



pkpcargo.com



SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
GRUPY KAPITAŁOWEJ PKP CARGO
ZA III KWARTAŁ 2016 ROKU



pkpcargo.com



KWARTALNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ **PKP CARGO**
ZA OKRES 9 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU
SPORZĄDZONE WEDŁUG MSSF
W KSZTAŁCIE ZATWIERDZONYM PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

SPIS TREŚCI

KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	2
KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
1. Informacje ogólne	9
2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	13
3. Stosowane zasady rachunkowości	15
4. Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych	16
5. Przychody ze sprzedaży usług i wyrobów gotowych	21
6. Koszty rodzajowe	23
7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	25
8. Przychody i koszty finansowe	26
9. Podatek dochodowy	28
10. Rzeczowe aktywa trwałe	32
11. Jednostki zależne	37
12. Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	39
13. Pozostałe aktywa finansowe	40
14. Pozostałe aktywa niefinansowe	41
15. Zapasy	41
16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	42
17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42
18. Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	43
19. Kapitał własny	44
20. Zysk / (strata) na akcję	45
21. Kredyty i pożyczki otrzymane	46
22. Pozostałe zobowiązania finansowe	51
23. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją wykupu	52
24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	53
25. Programy świadczeń pracowniczych	54
26. Pozostałe rezerwy	55
27. Instrumenty finansowe	57
28. Transakcje z podmiotami powiązanymi	61
29. Zobowiązania do poniesienia wydatków na niefinansowe aktywa trwałe	64
30. Zobowiązania warunkowe	64
31. Zdarzenia po dniu bilansowym	65
32. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	65

**KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
 ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU**

	Nota	9 miesięcy do 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	3 miesiące do 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	9 miesięcy do 30/09/2015 (przekształcone*) tys. PLN	3 miesiące do 30/09/2015 (przekształcone*) tys. PLN
Przychody ze sprzedaży usług i wyrobów gotowych	5	3 165 891	1 077 038	3 083 886	1 187 347
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		22 439	8 834	25 512	7 838
Pozostałe przychody operacyjne	7.1	25 444	4 893	171 153	15 193
Razem przychody z działalności operacyjnej		3 213 774	1 090 765	3 280 551	1 210 378
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	6.1	470 290	146 152	337 922	127 320
Zużycie materiałów i energii	6.2	492 217	165 664	489 351	182 395
Usługi obce	6.3	1 157 484	383 358	1 015 163	407 635
Podatki i opłaty		29 386	11 088	28 169	10 805
Koszty świadczeń pracowniczych	6.4	1 105 746	352 754	1 058 305	363 176
Pozostałe koszty rodzajowe	6.5	39 076	12 786	36 921	15 390
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		17 341	5 425	19 092	6 697
Pozostałe koszty operacyjne	7.2	88 498	5 659	22 823	4 990
Razem koszty działalności operacyjnej		3 400 038	1 082 886	3 007 746	1 118 408
Zysk / (strata) na działalności operacyjnej		(186 264)	7 879	272 805	91 970
Przychody finansowe	8.1	1 011	237	9 455	78
Koszty finansowe	8.2	46 220	8 302	42 280	15 918
Udział w zyskach / (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	12	2 597	595	3 572	90
Wynik ze sprzedaży udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności		-	-	1 865	-
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem		(228 876)	409	245 417	76 220
Podatek dochodowy	9.1	(28 627)	6 069	18 912	12 235
ZYSK / (STRATA) NETTO		(200 249)	(5 660)	226 505	63 985

(*) przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w Nocie 4 niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

**KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU (cd.)**

	Nota	9 miesięcy do 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	3 miesiące do 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	9 miesięcy do 30/09/2015 (przekształcone*) tys. PLN	3 miesiące do 30/09/2015 (przekształcone*) tys. PLN
ZYSK / (STRATA) NETTO		(200 249)	(5 660)	226 505	63 985
Pozostałe całkowite dochody					
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy:		13 821	(10 901)	24 102	9 166
Efektywna część zysków / (strat) związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczania przepływów pieniężnych		4 538	8 154	510	(1 258)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji pozostałych całkowitych dochodów	9.2	(862)	(1 549)	(97)	239
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych		10 145	(17 506)	23 689	10 185
Pozostałe całkowite dochody niepodlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy:		-	-	53 764	-
Zyski / (straty) aktuarialne programów określonych świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia		-	-	66 375	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji pozostałych całkowitych dochodów	9.2	-	-	(12 611)	-
Suma pozostałych całkowitych dochodów		13 821	(10 901)	77 866	9 166
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		(186 428)	(16 561)	304 371	73 151
Zysk / (strata) netto przypadający:					
Akcjonariuszom Jednostki dominującej		(200 249)	(5 660)	226 648	63 985
Udziałom niedającym kontroli		-	-	(143)	-
		(200 249)	(5 660)	226 505	63 985
Suma całkowitych dochodów przypadających:					
Akcjonariuszom Jednostki dominującej		(186 428)	(16 561)	304 514	73 151
Udziałom niedającym kontroli		-	-	(143)	-
		(186 428)	(16 561)	304 371	73 151
Zysk / (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)					
Podstawowy zysk / (strata) na akcję:	20.1	(4,47)	(0,13)	5,06	1,43
Rozwodniony zysk / (strata) na akcję:	20.2	(4,47)	(0,13)	5,06	1,43

(*) przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w Nocie 4 niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

**KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
 SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU**

	Nota	Stan na 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN	Stan na 30/09/2015 (przekształcone*) tys. PLN
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	10	4 723 301	4 719 748	4 898 970
Aktywa niematerialne		57 421	66 437	67 519
Wartość firmy		-	-	2 712
Nieruchomości inwestycyjne		1 270	1 309	1 323
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	12	40 325	39 831	38 952
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16	2 614	5 074	4 962
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	13	10 003	9 849	9 797
Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe	14	21 149	32 666	21 158
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9.3	121 088	104 587	60 301
Aktywa trwałe razem		4 977 171	4 979 501	5 105 694
Aktywa obrotowe				
Zapasy	15	124 856	128 513	131 838
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16	651 111	664 321	748 740
Należności z tytułu podatku dochodowego		2 831	2 748	3 806
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	13	6 975	4 046	6 545
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe	14	23 536	13 281	39 973
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	166 922	276 191	144 507
		976 231	1 089 100	1 075 409
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	18	6 000	44 061	65 340
Aktywa obrotowe razem		982 231	1 133 161	1 140 749
Aktywa razem		5 959 402	6 112 662	6 246 443

(*) przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w Nocie 4 niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

**KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
 SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU (cd.)**

Nota	Stan na 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN	Stan na 30/09/2015 (przekształcone*) tys. PLN
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	19.1	2 239 346	2 239 346
Kapitał zapasowy		618 531	619 407
Pozostałe składniki kapitału własnego		897	(2 779)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych		41 645	31 500
Zyski zatrzymane		267 019	466 392
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom		3 167 438	3 353 866
Jednostki dominującej			3 549 488
Razem kapitał własny		3 167 438	3 549 488
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	21	769 780	460 577
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu	23	149 277	193 500
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24	4 039	25 953
Rezerwy długoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	25	593 495	603 621
Pozostałe rezerwy długoterminowe	26	28 067	28 886
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	22	-	155 198
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9.3	105 116	118 353
Zobowiązania długoterminowe razem		1 649 774	1 586 088
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	21	194 783	253 592
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu	23	67 115	65 416
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24	597 029	729 793
Rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	25	105 786	100 383
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	26	16 171	17 856
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	22	160 197	2 174
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 109	3 494
Zobowiązania krótkoterminowe razem		1 142 190	1 172 708
Zobowiązania razem		2 791 964	2 758 796
Pasywa razem		5 959 402	6 112 662

(*) przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w Nocie 4 niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU

	Pozostałe składniki kapitału własnego						Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Zyski / (straty) Zyski / (straty) Zyski / (straty) Zyski / (straty) Zyski / (straty)	Zyski / (straty) Zyski / (straty) Zyski / (straty) Zyski / (straty)	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane			
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 1/01/2016 roku (zbadane)	2 239 346	619 407	(3 880)	1 101	31 500	466 392	3 353 866	-	3 353 866
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	(200 249)	(200 249)	-	(200 249)
Pozostałe całkowite dochody za okres (netto)	-	-	-	3 676	10 145	-	13 821	-	13 821
Całkowite dochody razem	-	-	-	3 676	10 145	(200 249)	(186 428)	-	(186 428)
Pozostałe zmiany za okres	-	(876)	-	-	-	876	-	-	-
Stan na 30/09/2016 roku (niebadane)	2 239 346	618 531	(3 880)	4 777	41 645	267 019	3 167 438	-	3 167 438
Stan na 1/01/2015 roku (zbadane)	2 239 346	615 343	(46 986)	(1 631)	-	525 721	3 331 793	63 500	3 395 293
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	226 648	226 648	(143)	226 505
Pozostałe całkowite dochody za okres (netto)	-	-	53 764	413	23 689	-	77 866	-	77 866
Całkowite dochody razem	-	-	53 764	413	23 689	226 648	304 514	(143)	304 371
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	(110 176)	(110 176)	-	(110 176)
Transakcje z udziałami niekontrolującymi	-	-	-	-	-	23 357	23 357	(63 357)	(40 000)
Pozostałe zmiany za okres	-	4 064	-	-	-	(4 064)	-	-	-
Stan na 30/09/2015 roku (przekształcone*)	2 239 346	619 407	6 778	(1 218)	23 689	661 486	3 549 488	-	3 549 488

(*) przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w Nocie 4 niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

**KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
 ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU [METODA POŚREDNIA]**

	Nota	9 miesięcy do 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	9 miesięcy do 30/09/2015 (przekształcone*) tys. PLN
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem		(228 876)	245 417
Korekty:			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	6.1	434 875	337 579
Utrata wartości aktywów trwałych	6.1	35 415	343
(Zysk) / strata ze zbycia i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		(18)	1 038
(Zysk) / strata z tytułu różnic kursowych		(616)	(2 855)
(Zysk) / strata z tytułu odsetek, dywidendy		22 617	17 220
Udział w (zysku) / stracie jednostek wycenianych metodą praw własności	12	(2 597)	(3 572)
Wynik na sprzedaży jednostek wycenianych metodą praw własności		-	(1 865)
Zysk z okazjonalnego nabycia AWT		-	(137 779)
Pozostałe korekty		5 247	67 277
Zmiany w kapitale obrotowym:			
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		13 450	(50 697)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów		5 333	17 526
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów		(12 309)	(8 680)
Zwiększenie / (zmniejszenie) zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		(129 761)	24 932
Zwiększenie / (zmniejszenie) zobowiązań finansowych		2 825	6 032
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu rezerw		(7 228)	(392 011)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		138 357	119 905
Otrzymane / (zapłacone) odsetki		(809)	372
Otrzymany / (zapłacony) podatek dochodowy		(5 337)	(9 245)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		132 211	111 032

(*) przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w Nocie 4 niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

**KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH
 ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU [METODA POŚREDNIA] (cd.)**

	Nota	9 miesięcy do 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	9 miesięcy do 30/09/2015 (przekształcone*) tys. PLN
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		(438 319)	(424 458)
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		8 235	2 808
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		666	6 309
Wpływy z tytułu otrzymanych dywidend		1 768	1 192
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek		(131)	-
Splata udzielonych pożyczek		-	90
Wpływy z tytułu lokat bankowych powyżej 3 miesięcy		1 152	299 836
Pozostałe wpływy z działalności inwestycyjnej		-	3 469
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(426 740)	(436 323)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wydatki z tytułu leasingu finansowego		(48 294)	(108 013)
Zapłacone odsetki od leasingu		(6 635)	(6 871)
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów / pożyczek		468 055	398 268
Splata kredytów / pożyczek		(218 874)	(81 047)
Zapłacone odsetki od kredytów / pożyczek		(12 760)	(10 953)
Dotacje otrzymane		5 407	2 833
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		-	(110 176)
Transakcje z udziałami niekontrolującymi		-	(40 000)
Pozostałe wpływy / (wydatki) dotyczące działalności finansowej		(3 173)	(5 324)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		183 726	38 717
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(110 803)	(286 574)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	17	276 191	429 178
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		1 534	1 903
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	17	166 922	144 507

(*) przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w Nocie 4 niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU

1. Informacje ogólne

1.1 Informacje o Jednostce dominującej

Spółka PKP CARGO S.A. ("Jednostka dominująca") została utworzona na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 29 czerwca 2001 roku (Repetitorium A Nr 1287/2001). Siedzibą Jednostki dominującej jest Warszawa, ul Grójecka 17. Jednostka dominująca jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000027702. Obecnie, z uwagi na późniejszą zmianę siedziby Jednostki dominującej, akta prowadzone są przez Sąd Rejestrowy dla M. St. Warszawy, Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 277586360 oraz numer NIP 954-23-81-960.

Rokiem obrotowym Jednostki dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej PKP CARGO jest rok kalendarzowy.

Na dzień sporządzenia niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego, skład organów zarządzających i nadzorujących Jednostki dominującej jest następujący:

Zarząd:

Maciej Libiszewski	-	Prezes Zarządu
Arkadiusz Olewnik	-	Członek Zarządu ds. Finansowych
Jarosław Klasa	-	Członek Zarządu ds. Operacyjnych
Grzegorz Fingas	-	Członek Zarządu ds. Handlowych
Zenon Kozendra	-	Członek Zarządu - Przedstawiciel Pracowników

Rada Nadzorcza:

Mirosław Pawłowski	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Andrzej Wach	-	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Raimondo Eggink	-	Członek Rady Nadzorczej
Jerzy Kleniewski	-	Członek Rady Nadzorczej
Czesław Warszewicz	-	Członek Rady Nadzorczej
Małgorzata Kryszkiewicz	-	Członek Rady Nadzorczej
Zofia Dzik	-	Członek Rady Nadzorczej
Marek Podskalny	-	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Czarnota	-	Członek Rady Nadzorczej
Tadeusz Stachaczyński	-	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 19 stycznia 2016 roku Rada Nadzorcza Jednostki dominującej powołała Macieja Libiszewskiego na stanowisko Prezesa Zarządu. Kandydatura Macieja Libiszewskiego na stanowisko Prezesa Zarządu została wskazana przez akcjonariusza Jednostki dominującej – PKP S.A., na mocy uprawnienia osobistego przysługującego na podstawie § 14 ust. 4 Statutu. Następnie została ona potwierdzona w drodze postępowania kwalifikacyjnego na stanowisko Prezesa Zarządu przeprowadzonego przez Radę Nadzorczą przy udziale profesjonalnego doradcy rekrutacyjnego.

W dniu 24 lutego 2016 roku rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie Jednostki dominującej złożyli ze skutkiem natychmiastowym:

- Jacek Neska,
- Łukasz Hadyś,
- Wojciech Derda.

W dniu 31 marca 2016 roku Rada Nadzorcza Jednostki dominującej podjęła uchwały o powołaniu z dniem 1 kwietnia 2016 roku w skład Zarządu Jednostki dominującej następujących osób:

- Grzegorza Fingasa,
- Arkadiusza Olewnika,
- Jarosława Klasy.

W dniu 11 maja 2016 roku wygasły mandaty Członków Rady Nadzorczej V kadencji, tj. następujących osób:

- Mirosława Pawłowskiego,
- Kazimierza Jamrozika,
- Andrzeja Wacha,
- Stanisława Knaflewskiego,
- Małgorzaty Kryszkiewicz,
- Czesława Warszewicza,
- Raimondo Egginka,
- Jerzego Kleniewskiego.

W dniu 9 maja 2016 roku akcjonariusz Jednostki dominującej - PKP S.A. poinformował o powołaniu do Rady Nadzorczej ze skutkiem od dnia 11 maja 2016 roku następujących osób:

- Mirosława Pawłowskiego,
- Andrzeja Wacha,
- Małgorzaty Kryszkiewicz,
- Czesława Warszewicza,
- Jerzego Kleniewskiego.

W dniu 11 maja 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki dominującej podjęło uchwałę o powołaniu w skład Rady Nadzorczej następujących osób:

- Raimondo Egginka,
- Zofii Dzik.

Z dniem 11 maja 2016 roku wygasł mandat Członka Zarządu ds. Pracowniczych, Dariusza Browarka.

W dniu 20 maja 2016 roku Rada Nadzorcza Jednostki dominującej powołała na przedstawicieli pracowników w Radzie Nadzorczej następujące osoby:

- Krzysztofa Czarnotę,
- Marka Podskalnego,
- Tadeusza Stachaczyńskiego.

W dniu 14 lipca 2016 roku Rada Nadzorcza Jednostki dominującej podjęła uchwałę o powołaniu Zenona Kozendry na przedstawiciela pracowników w Zarządzie Jednostki dominującej z dniem 14 lipca 2016 roku.

Według stanu na dzień 30 września 2016 roku struktura akcjonariatu Jednostki dominującej była następująca:

Podmiot	Siedziba	Ilość akcji	Procent posiadanego kapitału	Procent posiadanych praw głosów
PKP S.A. ⁽¹⁾	Warszawa	14 784 194	33,01%	33,01%
Nationale-Nederlanden OFE ⁽²⁾	Warszawa	5 771 555	12,89%	12,89%
MetLife OFE ⁽³⁾	Warszawa	2 494 938	5,57%	5,57%
Aviva OFE ⁽⁴⁾	Warszawa	2 338 371	5,22%	5,22%
Pozostali akcjonariusze		19 397 859	43,31%	43,31%
Razem		44 786 917	100,00%	100,00%

(1) Zgodnie z zawiadomieniem przesłanym przez akcjonariusza w dniu 24 czerwca 2014 roku.

(2) Zgodnie z zawiadomieniem przesłanym przez akcjonariusza w dniu 12 listopada 2015 roku.

(3) Zgodnie z zawiadomieniem przesłanym przez akcjonariusza w dniu 18 sierpnia 2016 roku.

(4) Zgodnie z zawiadomieniem przesłanym przez akcjonariusza w dniu 13 sierpnia 2014 roku.

W dniu 16 marca 2016 roku Zarząd Jednostki dominującej otrzymał zawiadomienie od Morgan Stanley, dotyczące zmniejszenia przez Morgan Stanley udziału poniżej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Jednostki dominującej. Do zmniejszenia stanu posiadania poniżej przedmiotowego progu doszło w wyniku transakcji zbycia akcji Jednostki dominującej, dokonanej na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 10 marca 2016 roku.

Spółka PKP S.A. jest podmiotem dominującym wobec spółki PKP CARGO S.A. PKP S.A. zgodnie ze statutem Jednostki dominującej posiada szczególne uprawnienia osobiste polegające na uprawnieniu do powoływania i odwoływania Członków Rady Nadzorczej w liczbie równej połowie składu Rady Nadzorczej powiększonej o jeden. PKP S.A. przysługuje osobiste uprawnienie do wyznaczenia przewodniczącego Rady Nadzorczej jak i określenia liczby Członków Rady Nadzorczej. Dodatkowo w przypadku, w którym udział PKP S.A. w kapitale zakładowym Jednostki dominującej wynosi 50% lub mniej, PKP S.A. przysługuje uprawnienie osobiste do wyłącznego wskazania kandydatów na Prezesa Zarządu Jednostki dominującej. Uprawnienia osobiste PKP S.A. przysługują zawsze wtedy, gdy PKP S.A. posiada co najmniej 25% kapitału zakładowego Jednostki dominującej.

1.2 Informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej PKP CARGO (zwanej dalej Grupą) wchodzi PKP CARGO S.A. jako Jednostka dominująca oraz 30 spółek zależnych. Ponadto Grupa posiada 6 podmiotów stowarzyszonych oraz udziały w 4 wspólnych przedsięwzięciach.

W dniu 28 maja 2015 roku Jednostka dominująca nabyła od Pana Zdenka Bakali oraz The Bakala Trust 80% udziałów Advanced World Transport B.V. z siedzibą w Amsterdamie (zwanej dalej AWT), która jest podmiotem dominującym w Grupie AWT. Z uwagi na moment objęcia kontroli nad Grupą AWT dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku zaprezentowane w kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów, kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym, kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych obejmują dane finansowe spółek Grupy AWT za okres 4 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku.

Szczegółowe informacje na temat transakcji nabycia AWT zostały opisane w Nocie 6 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy PKP CARGO za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSSF UE”). Prowizorycznie ustalona na moment nabycia wartość godziwa nabytych aktywów netto AWT nie uległa zmianie.

Dodatkowe informacje na temat jednostek zależnych zostały zamieszczone w Nocie 11 niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Podstawową działalnością Grupy jest transport kolejowy towarów. Oprócz usług transportu kolejowego towarów Grupa świadczy usługi dodatkowe:

- a) usługi intermodalne,
- b) usługi spedycyjne (krajowe i międzynarodowe),
- c) usługi terminalowe,
- d) usługi bocznicowe i trakcyjne,
- e) usługi utrzymania i naprawy taboru,
- f) usługi rekultywacyjne.

Czas trwania działalności poszczególnych spółek Grupy nie jest ograniczony, za wyjątkiem spółek objętych procesem likwidacyjnym.

1.3 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze Kwartalne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Jednostki dominującej. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

Dane finansowe jednostek zagranicznych dla celów konsolidacji przeliczane zostały na walutę polską w następujący sposób:

- pozycje aktywów i zobowiązań według kursu wymiany na koniec okresu sprawozdawczego,
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych według średniego kursu wymiany w danym okresie sprawozdawczym, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Różnice kursowe powstałe w wyniku powyższych przeliczeń ujmowane są w kapitale własnym, jako różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych.

Dla potrzeb wyceny sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych objętych konsolidacją zostały przyjęte następujące kursy walut:

Waluta	Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej		Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów	
	Stan na 30/09/2016 (niebadane)	Stan na 31/12/2015 (zbadane)	9 miesięcy do 30/09/2016 (niebadane)	9 miesięcy do 30/09/2015* (przekształcone)
EUR	4,3120	4,2615	4,3736	4,1913
CZK	0,1596	0,1577	0,1616	0,1541
HUF	0,0139	0,0136	0,0140	0,0134

* kursy przeliczone za okres od 28 maja 2015 roku do 30 września 2015 roku

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze Kwartalne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 - Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa ("MSR 34") oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską („MSSF UE”), opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z dnia 2014, poz. 133 z późniejszymi zmianami) („Rozporządzenie”).

Niniejsze Kwartalne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy PKP CARGO za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku sporządzonym według MSSF UE.

Niniejsze Kwartalne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę przez okres przynajmniej 12 miesięcy od dnia sprawozdania finansowego.

Niniejsze Kwartalne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego z wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych, zobowiązania z tytułu opcji put na udziały niedające kontroli, aktywów trwałych klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży oraz aktywów finansowych notowanych na aktywnych rynkach.

Niniejsze Kwartalne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe składa się ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz wybranych not objaśniających.

W latach 2015 – 2016 Grupa nie zaniechała działalności wymagającej ujęcia w niniejszym Kwartalnym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym.

Niniejsze Kwartalne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 15 listopada 2016 roku.

2.2 Status zatwierdzenia Standardów w UE

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzonych przez UE weszły w życie w roku 2016:

- **Zmiany do MSSF 11 "Wspólne ustalenia umowne"** zatytułowane Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku oraz później.
- **Zmiany do MSR 16 "Rzeczowe aktywa trwałe" i MSR 41 "Rolnictwo"** zatytułowane Rolnictwo - Rośliny produkcyjne - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku oraz później.
- **Zmiany do MSR 16 "Rzeczowe aktywa trwałe" oraz MSR 38 "Aktywa niematerialne"** zatytułowane Wyjaśnienia w zakresie akceptowalnych metod umorzenia i amortyzacji - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku oraz później.
- **Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010-2012** (doroczne ulepszenia MSSF 2010-2012 zawierają 8 zmian do 7 standardów, z odpowiednimi zmianami do pozostałych standardów i interpretacji) - obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku oraz później.
- **Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2012-2014** (doroczne ulepszenia MSSF 2012-2014 zawierają 4 zmiany standardów, z odpowiednimi zmianami do pozostałych standardów i interpretacji) - obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku oraz później.
- **Zmiany do MSR 1 "Prezentacja sprawozdań finansowych"** zatytułowane Inicjatywa dotycząca ujawnień - obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku oraz później.
- **Zmiany do MSR 19 "Świadczenia pracownicze"** zatytułowane Składki pracownicze - obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku oraz później.

Zastosowanie powyższych standardów, interpretacji i zmian do standardów nie miało istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Grupy.

2.3 Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 30 września 2016 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 9 "Instrumenty finansowe"** - obowiązujący dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku oraz później.
- **MSSF 14 "Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe"** - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku oraz później.
- **MSSF 15 "Przychody z umów z klientami"** - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku oraz później.
- **Objaśnienia do MSSF 15 "Przychody z umów z klientami"** - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku oraz później.
- **Zmiany do MSSF 10 "Skonsolidowane sprawozdania finansowe", MSSF 12 "Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach" i MSR 28 "Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach"** zatytułowane Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku od konsolidacji - obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2016 oraz później.
- **MSSF 16 "Leasing"** - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku oraz później.
- **Zmiany do MSR 7 "Sprawozdanie z przepływów pieniężnych"** zatytułowane Inicjatywa dotycząca ujawnień - obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku.
- **Zmiany do MSR 12 "Podatek dochodowy"** zatytułowane Rozpoznanie aktywów z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat - obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku.
- **Zmiany do MSSF 2 "Płatności na bazie akcji"** zatytułowane Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji - obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku.
- **Zmiany do MSSF 4 "Umowy ubezpieczeniowe"** zatytułowane Zastosowanie MSSF 9 "Instrumenty finansowe" do MSSF 4 "Umowy ubezpieczeniowe" - obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku.

Grupa jest w trakcie analizy wpływu na stosowaną politykę (zasady) rachunkowości opublikowanych MSSF 9 "Instrumenty finansowe", MSSF 15 "Przychody z umów z klientami" oraz MSSF 16 "Leasing". Grupa dokonała analizy potencjalnego wpływu pozostałych wymienionych wyżej standardów, interpretacji i zmian do standardów na stosowaną przez Grupę politykę (zasady) rachunkowości i w ocenie Zarządu Jednostki dominującej nie spowodują one istotnego wpływu na aktualnie stosowaną politykę (zasady) rachunkowości.

3. Stosowane zasady rachunkowości

3.1 Oświadczenie o zasadach rachunkowości

Zasady rachunkowości oraz metody wyliczeń przyjęte do przygotowania niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy PKP CARGO za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku sporządzonym według MSSF UE (patrz Nota 4 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy PKP CARGO za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku sporządzonego według MSSF UE).

3.2 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy

Działalność Grupy nie wykazuje istotnych sezonowych lub cyklicznych trendów.

3.3 Zmiana szacunków

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku miały miejsce następujące zmiany istotnych wielkości szacunkowych:

- odroczony podatek dochodowy – efekt przeliczonego salda odroczonego podatku dochodowego na dzień 30 września 2016 roku został przedstawiony w Nocie 9 niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego,
- rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych – rezerwy zostały oszacowane według stanu na dzień 30 września 2016 roku, efekt przeliczenia został przedstawiony w Nocie 25 niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego,
- wycena zobowiązania z tytułu opcji put na udziały niedające kontroli – opis przyjętej metody dokonywania szacunków oraz efekt przeliczenia na dzień 30 września 2016 roku został przedstawiony w Nocie 22 niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego,
- rzeczowe aktywa trwałe:
 - wycena wartości rezydualnej oparta jest na aktualnych cenach złomu określonych klas. Na dzień 31 grudnia 2015 roku w związku z zaobserwowanym istotnym spadkiem cen złomu Grupa dokonała obniżenia wartości rezydualnej taboru kolejowego. Obniżenie wartości rezydualnej i zwiększenie podstawy naliczania odpisów amortyzacyjnych spowodowało wzrost amortyzacji w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku o około 45 milionów złotych. Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa dokona ponownej analizy wartości rezydualnej posiadanego taboru w oparciu o aktualne na ten dzień ceny złomu i w przypadku gdy zmiana cen istotnie wpłynie na Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupa dokona ponownej aktualizacji wartości rezydualnej taboru,
 - w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku w wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości na dzień 30 czerwca 2016 roku Grupa utworzyła odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, efekt ujęcia odpisu został przedstawiony w Nocie 10.1 niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego,
- należności z tytułu dostaw i usług – w związku ze zgłoszonym do sądu wnioskiem o ogłoszenie niewypłacalności przez czeskie konsorcjum węglowe OKD a.s. („OKD”) Grupa dokonała weryfikacji prawdopodobieństwa otrzymania należności od OKD. W wyniku przeprowadzonej analizy Grupa zdecydowała o utworzeniu odpisu aktualizującego wartość należności od OKD. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w Nocie 16 niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku nie miały miejsca inne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków, które miałyby istotny wpływ na okres bieżący lub na okresy przyszłe.

4. Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych

4.1 Kapitalizacja kosztów napraw okresowych taboru

W 2015 roku Grupa dokonała redefinicji komponentów w stosowanej polityce rachunkowości, w wyniku której przeglądy okresowe taboru P3 zostały uznane za komponent naprawczy w świetle MSSF UE. Przeglądy okresowe P3 wagonów i lokomotyw mają podobny charakter do napraw okresowych P4 i P5 klasyfikowanych dotychczas przez Grupę jako komponenty remontowe, a ich wykonanie jest ściśle powiązane z możliwością eksploatacji pojazdów przez cały okres amortyzowania komponentów P4 i P5. W związku z powyższym, począwszy od Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku, Grupa dokonała zmiany w zakresie podejścia do klasyfikacji i przejście na komponentowe rozliczanie przeglądów P3. W okresach wcześniejszych przeglądy okresowe P3 były ujmowane w wyniku finansowym w momencie poniesienia kosztów, stąd w celu zapewnienia porównywalności prezentowanych danych Grupa dokonała przekształcenia danych porównawczych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku. Efekt przekształcenia został zaprezentowany w Nocie 4.4 niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

4.2 Ujęcie rezerw na odprawy pośmiertne

W 2015 roku Grupa dokonała zmiany zasad rachunkowości w zakresie ujmowania rezerw na świadczenia pracownicze. Począwszy od Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku Grupa tworzy rezerwę na odprawy pośmiertne. Rezerwa wyliczona jest przy zastosowaniu metody aktuarialnej. W okresach wcześniejszych Grupa w księgach rachunkowych ujmowała tylko i wyłącznie świadczenia pośmiertne wypłacone w danym okresie sprawozdawczym. W związku z powyższym, w celu zapewnienia porównywalności prezentowanych danych Grupa dokonała przekształcenia danych porównawczych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku. Efekt przekształcenia został zaprezentowany w Nocie 4.4 niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

4.3 Zmiany prezentacyjne

Począwszy od Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku Grupa zmieniła politykę rachunkowości w zakresie prezentacji:

- kosztów odsetek od rezerw na świadczenia pracownicze; oraz
- otrzymanych i nałożonych kar i odszkodowań.

Szczegółowe informacje w zakresie powyższych zmian prezentacyjnych zostały opisane w Nocie 5.3 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

W celu zapewnienia porównywalności prezentowanych danych Grupa dokonała przekształcenia danych porównawczych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku. Efekt przekształcenia został zaprezentowany w Nocie 4.4 niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

4.4 Przekształcenie danych porównawczych

W związku z powyższymi zmianami Grupa przekształciła dane porównawcze. Przekształcenie zostało przedstawione w poniższych tabelach. Odpowiednio przekształcono również informacje prezentowane w dodatkowych notach objaśniających do niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU

	9 miesięcy do 30/09/2015 (opublikowane) tys. PLN	Kapitalizacja kosztów napraw okresowych tys. PLN	Reklasyfikacja kar i odszkodowań tys. PLN	Reklasyfikacja kosztów odsetek dyskonta rezerw na świadczenia pracownicze tys. PLN	Ujęcie rezerwy na odprawy pośmiertne tys. PLN	9 miesięcy do 30/09/2015 (przekształcone) tys. PLN
Pozostałe przychody operacyjne	160 034	-	11 119	-	-	171 153
Razem przychody z działalności operacyjnej	3 269 432	-	11 119	-	-	3 280 551
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	318 619	19 303	-	-	-	337 922
Zużycie materiałów i energii	496 592	(7 241)	-	-	-	489 351
Usługi obce	1 019 421	(4 258)	-	-	-	1 015 163
Podatki i opłaty	28 463	(294)	-	-	-	28 169
Koszty świadczeń pracowniczych	1 089 530	(17 880)	-	(13 678)	333	1 058 305
Pozostałe koszty rodzajowe	32 016	2 228	2 677	-	-	36 921
Pozostałe koszty operacyjne	14 499	(118)	8 442	-	-	22 823
Razem koszty działalności operacyjnej	3 018 232	(8 260)	11 119	(13 678)	333	3 007 746
Zysk / (strata) na działalności operacyjnej	251 200	8 260	-	13 678	(333)	272 805
Koszty finansowe	28 088	-	-	13 678	514	42 280
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	238 004	8 260	-	-	(847)	245 417
Podatek dochodowy	17 504	1 569	-	-	(161)	18 912
ZYSK / (STRATA) NETTO	220 500	6 691	-	-	(686)	226 505

KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU (cd.)

	9 miesięcy do 30/09/2015 (opublikowane) tys. PLN	Kapitalizacja kosztów napraw okresowych tys. PLN	Reklasyfikacja kar i odszkodowań tys. PLN	Reklasyfikacja kosztów odsetek dyskonta rezerw na świadczenia pracownicze tys. PLN	Ujęcie rezerwy na odprawy pośmiertne tys. PLN	9 miesięcy do 30/09/2015 (przekształcone) tys. PLN
ZYSK / (STRATA) NETTO	220 500	6 691	-	-	(686)	226 505
Pozostałe całkowite dochody niepodlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy:	51 547	-	-	-	2 217	53 764
Zyski / (straty) aktuarialne programów określonych świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	63 638	-	-	-	2 737	66 375
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji pozostałych całkowitych dochodów	(12 091)	-	-	-	(520)	(12 611)
Pozostałe całkowite dochody netto	75 649	-	-	-	2 217	77 866
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	296 149	6 691	-	-	1 531	304 371
Zysk / (strata) netto przypadający:						
Akcjonariuszom Jednostki dominującej	220 643	6 691	-	-	(686)	226 648
Suma całkowitych dochodów przypadających:						
Akcjonariuszom Jednostki dominującej	296 292	6 691	-	-	1 531	304 514
Zysk / (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)						
Podstawowy zysk / (strata) na akcję:	4,93	0,15	-	-	(0,02)	5,06
Rozwodniony zysk / (strata) na akcję:	4,93	0,15	-	-	(0,02)	5,06

KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU

	Stan na 30/09/2015 (opublikowane) tys. PLN	Kapitalizacja kosztów napraw okresowych tys. PLN	Reklasyfikacja kar i odszkodowań tys. PLN	Reklasyfikacja kosztów odsetek dyskonta rezerw na świadczenia pracownicze tys. PLN	Ujęcie rezerwy na odprawy pośmiertne tys. PLN	Stan na 30/09/2015 (przekształcone) tys. PLN
AKTYWA						
Aktywa trwałe						
Rzeczowe aktywa trwałe	4 857 646	41 324	-	-	-	4 898 970
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	58 927	(4 600)	-	-	5 974	60 301
Aktywa trwałe razem	5 062 996	36 724	-	-	5 974	5 105 694
Aktywa razem	6 203 745	36 724	-	-	5 974	6 246 443
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA						
Kapitał własny						
Pozostałe składniki kapitału własnego	273	-	-	-	5 287	5 560
Zyski zatrzymane	657 430	34 811	-	-	(30 755)	661 486
Razem kapitał własny	3 540 145	34 811	-	-	(25 468)	3 549 488
Zobowiązania długoterminowe						
Rezerwy długoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	529 084	-	-	-	27 826	556 910
Zobowiązania długoterminowe razem	1 530 172	-	-	-	27 826	1 557 998
Zobowiązania krótkoterminowe						
Rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	100 837	-	-	-	3 616	104 453
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	790	1 913	-	-	-	2 703
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 133 428	1 913	-	-	3 616	1 138 957
Zobowiązania razem	2 663 600	1 913	-	-	31 442	2 696 955
Pasywa razem	6 203 745	36 724	-	-	5 974	6 246 443

**KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU
 [METODA POŚREDNIA]**

	9 miesięcy do 30/09/2015 (opublikowane) tys. PLN	Kapitalizacja kosztów napraw okresowych tys. PLN	Reklasyfikacja kar i odszkodowań tys. PLN	Reklasyfikacja kosztów odsetek dyskonta rezerw na świadczenia pracownicze tys. PLN	Ujęcie rezerwy na odprawy pośmierne tys. PLN	9 miesięcy do 30/09/2015 (przekształcone) tys. PLN
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej						
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	238 004	8 260	-	-	(847)	245 417
Korekty:						
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	318 276	19 303	-	-	-	337 579
Pozostałe korekty	64 540	-	-	-	2 737	67 277
Zmiany w kapitale obrotowym:						
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu rezerw	(390 121)	-	-	-	(1 890)	(392 011)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	83 469	27 563	-	-	-	111 032
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej						
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(396 895)	(27 563)	-	-	-	(424 458)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(408 760)	(27 563)	-	-	-	(436 323)

5. Przychody ze sprzedaży usług i wyrobów gotowych

5.1 Produkty i usługi segmentu operacyjnego

Grupa nie wyróżnia segmentów operacyjnych prowadzonej działalności, ponieważ posiada jeden główny produkt, któremu przypisane są wszystkie istotne świadczone przez Grupę usługi. Grupa prowadzi działalność w ramach jednego głównego segmentu - krajowy i międzynarodowy przewóz towarów oraz prowadzenie kompleksowych usług logistycznych w zakresie kolejowych przewozów towarowych. Zarząd Jednostki dominującej analizuje dane finansowe w układzie w jakim zostały zaprezentowane w niniejszym Kwartalnym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy. W ramach Grupy świadczone są dodatkowo usługi związane z naprawami taboru oraz usługi rekultywacyjne, jednakże nie są one istotne z punktu widzenia działalności Grupy i nie są traktowane jako osobne segmenty operacyjne.

Przychody Grupy uzyskiwane od klientów zewnętrznych w przekroju obszarów geograficznych zostały przedstawione w Nocie 5.2 niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

5.2 Informacje geograficzne

Grupa definiuje obszar geograficzny działalności gospodarczej jako miejsce siedziby odbiorcy usługi, a nie kraj wykonania usługi.

Głównym obszarem geograficznym działalności Grupy jest Polska. W wyniku transakcji nabycia udziałów AWT znacząco wzrósł udział Grupy PKP CARGO w rynku czeskim. W okresie zakończonym 30 września 2016 roku suma przychodów osiągniętych od kontrahentów czeskich wyniosła ponad 16% całkowitych przychodów ze sprzedaży usług, przy prawie 10% udziale w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Poniżej przedstawiono przychody ze sprzedaży usług i wyrobów gotowych Grupy od klientów zewnętrznych w rozbiciu na lokalizacje:

	9 miesięcy do 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	3 miesiące do 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	9 miesięcy do 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN	3 miesiące do 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN
Polska	2 191 783	758 209	2 430 013	852 182
Czechy	510 423	154 766	293 163	192 135
Niemcy	129 032	43 857	121 680	49 067
Francja	48 114	13 138	7 976	3 061
Słowacja	46 666	16 074	55 405	20 504
Włochy	47 552	17 074	16 635	9 413
Cypr	34 427	13 601	38 998	13 672
Pozostałe kraje	157 894	60 319	120 016	47 313
Razem	3 165 891	1 077 038	3 083 886	1 187 347

5.3 Struktura przychodów ze sprzedaży usług i wyrobów gotowych

W ramach prowadzonej działalności krajowego i międzynarodowego przewozu towarów oraz prowadzenia kompleksowych usług logistycznych w zakresie kolejowych przewozów towarowych Grupa wyróżnia grupy świadczonych usług zaprezentowanych w niniejszej Nocie. Zarząd Jednostki dominującej nie dokonuje jednak oceny wyników działalności Grupy ani nie decyduje o alokacji zasobów do grup świadczonych usług przy uwzględnieniu poniższego podziału, a więc poszczególne grupy usług zaprezentowane poniżej nie mogą być traktowane jako segmenty operacyjne Grupy.

	9 miesięcy do 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	3 miesiące do 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	9 miesięcy do 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN	3 miesiące do 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN
Przychody z tytułu kolejowych usług przewozowych oraz spedycyjnych	2 624 592	898 933	2 703 483	1 005 853
Przychody z pozostałej działalności transportowej	128 579	43 177	91 130	35 784
Przychody bocznicowe i trakcyjne	199 152	66 359	163 573	79 569
Przychody przeładunkowe	59 266	16 804	33 248	10 232
Rekultywacja	49 265	14 931	36 552	28 268
Pozostałe przychody ⁽¹⁾	105 037	36 834	55 900	27 641
Razem	3 165 891	1 077 038	3 083 886	1 187 347

⁽¹⁾ Pozycja pozostałych przychodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku obejmuje głównie przychody z tytułu wynajmu składników majątku w kwocie 34.829 tysięcy złotych, przychody z tytułu usług agencji celnych w kwocie 10.583 tysięcy złotych, przychody z tytułu sprzedaży wyrobów gotowych w kwocie 22.613 tysięcy złotych oraz przychody z tytułu napraw taboru w kwocie 17.463 tysięcy złotych.

Pozycja pozostałych przychodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku obejmowała głównie przychody z tytułu wynajmu składników majątku w kwocie 10.158 tysięcy złotych, przychody z tytułu usług agencji celnych w kwocie 9.691 tysięcy złotych, przychody z tytułu sprzedaży wyrobów gotowych w kwocie 8.880 tysięcy złotych oraz przychody z tytułu napraw taboru w kwocie 7.147 tysięcy złotych.

6. Koszty rodzajowe

6.1 Amortyzacja i odpisy aktualizujące

	9 miesięcy do 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	3 miesiące do 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	9 miesięcy do 30/09/2015 (przekształcone*) tys. PLN	3 miesiące do 30/09/2015 (przekształcone*) tys. PLN
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	420 838	142 448	323 525	121 336
Amortyzacja aktywów niematerialnych	14 037	4 118	14 054	5 984
Zawiązane / (rozwiązane) odpisy aktualizujące:				
Rzeczowe aktywa trwałe ⁽¹⁾	35 415	(414)	343	-
Razem amortyzacja i odpisy aktualizujące	470 290	146 152	337 922	127 320

⁽¹⁾ W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku pozycja obejmuje głównie odpis wynikający z przeprowadzonego testu na utratę wartości aktywów Grupy AWT. Szczegółowe informacje zostały opisane w Nocie 10.1 niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

(*) przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w Nocie 4 niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

6.2 Zużycie materiałów i energii

	9 miesięcy do 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	3 miesiące do 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	9 miesięcy do 30/09/2015 (przekształcone*) tys. PLN	3 miesiące do 30/09/2015 (przekształcone*) tys. PLN
Zużycie paliwa	114 230	39 872	135 252	51 257
Zużycie materiałów	77 776	25 838	51 782	23 674
Zużycie energii elektrycznej, gazowej i wody	300 069	99 966	301 063	107 383
Zawiązane / (rozwiązane) odpisy aktualizujące wartość zapasów	(877)	(320)	620	(54)
Pozostałe	1 019	308	634	135
Razem zużycie materiałów i energii	492 217	165 664	489 351	182 395

(*) przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w Nocie 4 niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

6.3 Usługi obce

	9 miesięcy do 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	3 miesiące do 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	9 miesięcy do 30/09/2015 (przekształcone*) tys. PLN	3 miesiące do 30/09/2015 (przekształcone*) tys. PLN
Usługi dostępu do linii zarządców infrastruktury	486 196	168 601	489 717	181 999
Usługi remontowe	17 173	9 076	7 978	3 238
Czynsze i opłaty za użytkowanie nieruchomości i taboru	142 425	44 145	132 679	55 035
Usługi transportowe	318 543	101 481	218 622	97 420
Usługi telekomunikacyjne	6 281	1 954	6 862	2 254
Usługi prawne, doradcze i podobne	15 670	5 192	18 775	7 747
Usługi informatyczne	34 886	10 768	39 932	12 606
Usługi związane z utrzymaniem obiektów i eksploatacją środków trwałych	22 750	7 663	18 456	7 384
Usługi przeładunkowe	18 312	5 281	14 505	3 860
Usługi bocznicowe	29 980	11 495	17 677	4 196
Pozostałe usługi ⁽¹⁾	65 268	17 702	49 960	31 896
Razem usługi obce	1 157 484	383 358	1 015 163	407 635

(¹) W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku pozycja pozostałych usług obejmuje koszty Grupy AWT w wysokości 28.009 tysięcy złotych dotyczące usług podwykonawczych związanych z pracami rekultywacyjnymi, natomiast w analogicznym okresie koszty usług obcych związanych z pracami rekultywacyjnymi wynosiły 24.669 tysięcy złotych.

(*) przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w Nocie 4 niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

6.4 Koszty świadczeń pracowniczych

	9 miesięcy do 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	3 miesiące do 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	9 miesięcy do 30/09/2015 (przekształcone*) tys. PLN	3 miesiące do 30/09/2015 (przekształcone*) tys. PLN
Wynagrodzenia	843 729	275 826	789 376	281 698
Koszty ubezpieczeń społecznych	183 039	59 164	164 867	60 450
Koszty odpisów na ZFŚS	18 310	4 986	19 841	6 041
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników w trakcie zatrudnienia	29 997	12 289	28 219	11 223
Świadczenia po okresie zatrudnienia	4 742	1 759	1 098	537
Program Dobrowolnych Odejść Pracowników	-	-	70 179	-
Zmiana wartości rezerw na świadczenia pracownicze	23 934	(1 329)	(20 420)	1 887
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	1 995	59	5 145	1 340
Razem koszty świadczeń pracowniczych	1 105 746	352 754	1 058 305	363 176

(*) przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w Nocie 4 niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

6.5 Pozostałe koszty rodzajowe

	9 miesięcy do 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	3 miesiące do 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	9 miesięcy do 30/09/2015 (przekształcone*) tys. PLN	3 miesiące do 30/09/2015 (przekształcone*) tys. PLN
Podróże służbowe	23 384	7 420	21 313	7 995
Reklama i reprezentacja	4 307	1 326	6 541	2 478
Ubezpieczenia majątkowe	9 119	3 009	7 035	3 121
Pozostałe	2 266	1 031	2 032	1 796
Razem pozostałe koszty rodzajowe	39 076	12 786	36 921	15 390

(*) przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w Nocie 4 niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

7.1 Pozostałe przychody operacyjne

	9 miesięcy do 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	3 miesiące do 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	9 miesięcy do 30/09/2015 (przekształcone*) tys. PLN	3 miesiące do 30/09/2015 (przekształcone*) tys. PLN
Zyski ze zbycia aktywów:				
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	2 525	719	770	478
Rozwiązane odpisy aktualizujące:				
Należności handlowe	1 111	745	4 897	2 876
Pozostałe (w tym odsetki od należności)	96	26	223	13
	<u>1 207</u>	<u>771</u>	<u>5 120</u>	<u>2 889</u>
Pozostałe przychody operacyjne:				
Zysk z okazjonalnego nabycia AWT	-	-	137 779	-
Kary i odszkodowania	11 330	3 095	11 119	3 512
Rozwiązanie rezerwy na kary UOKiK	357	-	-	-
Rozwiązanie pozostałych rezerw	3 215	(26)	10 999	4 407
Odsetki od należności handlowych i pozostałych	1 415	341	941	302
Dodatnie różnice kursowe netto od należności i zobowiązań handlowych	3 056	(883)	-	-
Dotacje	972	757	889	814
Inne	1 367	119	3 536	2 791
Razem pozostałe przychody operacyjne	<u>25 444</u>	<u>4 893</u>	<u>171 153</u>	<u>15 193</u>

(*) przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w Nocie 4 niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

7.2 Pozostałe koszty operacyjne

	9 miesięcy do 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	3 miesiące do 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	9 miesięcy do 30/09/2015 (przekształcone*) tys. PLN	3 miesiące do 30/09/2015 (przekształcone*) tys. PLN
Utworzone odpisy aktualizujące:				
Należności handlowe ⁽¹⁾	67 351	(400)	2 812	734
Pozostałe (w tym odsetki od należności)	97	49	303	31
	<u>67 448</u>	<u>(351)</u>	<u>3 115</u>	<u>765</u>
Pozostałe koszty operacyjne:				
Kary i odszkodowania	6 867	1 823	8 442	1 360
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	4 288	1 786	2 557	1 383
Rezerwa na kary UOKiK	2 032	-	-	-
Pozostałe rezerwy	2 401	97	2 682	373
Koszty sądowe i egzekucyjne	1 017	389	1 120	747
Koszty świadczeń przejazdowych dla osób niebędących pracownikami	1 793	421	2 058	599
Odsetki od zobowiązań handlowych i pozostałych	1 207	78	245	13
Ujemne różnice kursowe netto od należności i zobowiązań handlowych	-	-	1 404	(660)
Inne	1 445	1 416	1 200	410
Razem pozostałe koszty operacyjne	<u>88 498</u>	<u>5 659</u>	<u>22 823</u>	<u>4 990</u>

⁽¹⁾ W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku pozycja obejmuje głównie odpis aktualizujący wartość należności od OKD w wysokości 384.674 tysięcy CZK. Szczegółowe informacje w zakresie odpisu zostały opisane w Nocie 16 niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

(*) przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w Nocie 4 niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

8. Przychody i koszty finansowe

8.1 Przychody finansowe

	9 miesięcy do 30/09/2016 (niebadane)	3 miesiące do 30/09/2016 (niebadane)	9 miesięcy do 30/09/2015 (niebadane)	3 miesiące do 30/09/2015 (niebadane)
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Przychody odsetkowe:				
Lokaty i rachunki bankowe	389	172	4 090	274
Wadia i zabezpieczenia	88	27	166	36
Udzielone pożyczki	277	(9)	14	11
Pozostałe (w tym odsetki od rozrachunków publiczno-prawnych)	66	38	222	55
	<u>820</u>	<u>228</u>	<u>4 492</u>	<u>376</u>
Przychody z tytułu dywidend	191	29	27	27
Razem przychody odsetkowe i dywidendy	<u>1 011</u>	<u>257</u>	<u>4 519</u>	<u>403</u>
Pozostałe przychody finansowe:				
Zyski z udziałów i akcji:				
Rozwiązane odpisy aktualizujące na udziały i akcje	-	-	33	19
Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:				
Wycena walutowych kontraktów forward	-	-	-	(1 220)
Pozostałe przychody finansowe:				
Wynik netto z tytułu różnic kursowych	-	-	4 902	907
Inne przychody finansowe	-	(20)	1	(31)
	<u>-</u>	<u>(20)</u>	<u>4 903</u>	<u>876</u>
Razem przychody finansowe	<u>1 011</u>	<u>237</u>	<u>9 455</u>	<u>78</u>

8.2 Koszty finansowe

	9 miesięcy do 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	3 miesiące do 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	9 miesięcy do 30/09/2015 (przekształcone*) tys. PLN	3 miesiące do 30/09/2015 (przekształcone*) tys. PLN
Koszty odsetkowe:				
Odsetki od kredytów i pożyczek	12 760	4 712	9 842	4 616
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	6 635	2 044	7 634	2 722
Odsetki od zobowiązań długoterminowych	2 185	561	4 134	1 219
Pozostałe (w tym od wadów i gwarancji)	575	68	918	481
Razem koszty odsetkowe	22 155	7 385	22 528	9 038
Pozostałe koszty finansowe:				
Straty z udziałów i akcji:				
Utworzone odpisy aktualizujące na udziały i akcje	-	-	13	13
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:				
Wycena zobowiązania z tytułu opcji put na udziały niedające kontroli	3 024	(3 391)	4 532	2 474
Wycena walutowych kontraktów forward	207	(544)	(555)	(555)
	3 231	(3 935)	3 977	1 919
Rozliczenie dyskonta z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze	15 308	5 272	14 192	4 388
Pozostałe koszty finansowe:				
Wynik netto z tytułu różnic kursowych	3 547	(1 236)	-	-
Inne koszty finansowe	1 979	816	1 570	560
	5 526	(420)	1 570	560
Razem koszty finansowe	46 220	8 302	42 280	15 918

(*) przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w Nocie 4 niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

9. Podatek dochodowy

9.1 Podatek dochodowy ujęty w wyniku

	9 miesięcy do 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	3 miesiące do 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	9 miesięcy do 30/09/2015 (przekształcone*) tys. PLN	3 miesiące do 30/09/2015 (przekształcone*) tys. PLN
Bieżący podatek dochodowy:				
Bieżące obciążenie podatkowe	3 536	978	2 679	1 755
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	(62)	-	-	-
Odroczony podatek dochodowy:				
Podatek odroczony powstały w ciągu okresu sprawozdawczego	(32 101)	5 091	16 233	10 480
Podatek dochodowy ujęty w wyniku	(28 627)	6 069	18 912	12 235

(*) przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w Nocie 4 niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

Od dnia 1 stycznia 2015 roku w Grupie funkcjonowała podatkowa grupa kapitałowa, o której mowa w art. 1a Ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. 2014 r. poz. 851 tj. ze zm., „PDOP”), pod nazwą: PKP CARGO LOGISTICS - Podatkowa Grupa Kapitałowa (zwanej dalej PGK). PGK powstała poprzez zawarcie umowy w formie aktu notarialnego w dniu 29 września 2014 roku. W skład PGK wchodziły PKP CARGO S.A. jako spółka reprezentująca, PKP CARGO SERVICE Sp. z o.o., PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. oraz CARGOTOR Sp. z o.o.

W roku zakończonym 31 grudnia 2015 PGK nie osiągnęła zakładanej rentowności na poziomie 3% w związku z powyższym drugi rok podatkowy PGK został zakończony 31 marca 2016 roku, a tym samym PGK przestała istnieć. W świetle przepisów o PDOP z dniem 1 kwietnia 2016 roku spółki wchodzące w skład PGK stały się samodzielnymi podatnikami i rozpoczęły nowy rok podatkowy, który zakończy się 31 grudnia 2016 roku.

9.2 Podatek dochodowy ujęty w pozostałych całkowitych dochodach

	9 miesięcy do 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	3 miesiące do 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	9 miesięcy do 30/09/2015 (przekształcone*) tys. PLN	3 miesiące do 30/09/2015 (przekształcone*) tys. PLN
Podatek odroczony				
Podatek dochodowy od przeszacowania wartości godziwej instrumentów finansowych wyznaczonych jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych	862	1 549	97	(239)
Zyski / (straty) aktuarialne świadczeń po okresie zatrudnienia	-	-	12 611	-
Różnice kursowe z przeliczenia salda podatku odroczonego jednostek zagranicznych ujęte w pozostałych całkowitych dochodach ⁽¹⁾	1 501	(2 544)	3 586	1 505
Podatek dochodowy ujęty w pozostałych całkowitych dochodach	2 363	(995)	16 294	1 266

⁽¹⁾ Pozycja prezentowana w ramach kapitału własnego jako różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych.

(*) przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w Nocie 4 niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

9.3 Saldo aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego

Stan aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego został zaprezentowany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w następujący sposób:

	Stan na 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	121 088	104 587
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(105 116)	(118 353)
Razem	15 972	(13 766)

9.3.1 Tabela ruchów dla odroczonego podatku dochodowego

9 miesięcy do 30/09/2016	Różnice kursowe z przeliczenia salda podatku odroczonego				
	Stan na 01/01/2016 (zbadane) tys. PLN	Ujęte w wynik tys. PLN	Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach tys. PLN	ujęte w pozostałych całkowitych dochodach tys. PLN	Stan na 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN
Rzeczowe aktywa trwałe, aktywa niematerialne oraz aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	(185 146)	9 954	-	(1 532)	(176 724)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 608	(4 608)	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	(543)	370	-	-	(173)
Zapasy	466	491	-	3	960
Należności - odpisy aktualizujące	6 856	678	-	2	7 536
Naliczone odsetki dotyczące aktywów	(157)	(38)	-	-	(195)
Naliczone odsetki dotyczące zobowiązań	(6)	6	-	-	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze	133 800	(1 771)	-	32	132 061
Pozostałe rezerwy	4 652	(336)	-	35	4 351
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	7 265	1 069	-	-	8 334
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	(4 731)	(87)	-	-	(4 818)
Niewypłacone świadczenia pracownicze	7 188	(374)	-	7	6 821
Różnice kursowe	1 582	(456)	(47)	-	1 079
Wycena instrumentów pochodnych	450	(7)	(815)	1	(371)
Pozostałe	858	(2 130)	-	-	(1 272)
	(22 858)	2 761	(862)	(1 452)	(22 411)
Niewykorzystane straty podatkowe					
Straty podatkowe ⁽¹⁾	9 092	29 340	-	(49)	38 383
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(13 766)	32 101	(862)	(1 501)	15 972

⁽¹⁾ Na dzień 30 września 2016 roku aktywo z tytułu podatku odroczonego od strat podatkowych do wykorzystania w przyszłych okresach reprezentuje stratę Jednostki dominującej w kwocie 128.267 tysięcy złotych oraz spółek zależnych w kwocie 73.744 tysięcy złotych. Powstałe straty podatkowe są możliwe do rozliczenia w trakcie kolejnych pięciu lat podatkowych od daty powstania. Zdaniem Zarządu Jednostki dominującej na dzień 30 września 2016 roku nie istnieje ryzyko braku realizowalności powyższego aktywa.

9.3.1 Tabela ruchów dla odroczonego podatku dochodowego (cd.)

9 miesięcy do 30/09/2015	Stan na	Nabycie	Ujęte w	Ujęte w	Różnice	Stan na 30/09/2015
	01/01/2015 (zbadane)	AWT	wynik	pozostałych całkowitych dochodach	z przeliczenia saldo podatku odroczonego ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	(przekształcone*)
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Rzeczowe aktywa trwałe, aktywa niematerialne oraz aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	(139 061)	(120 410)	32 405	-	(3 866)	(230 932)
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych - odpisy aktualizujące	3 364	-	(3 364)	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	(1 575)	-	849	-	-	(726)
Zapasy	(1 177)	219	59	-	8	(891)
Należności - odpisy aktualizujące	6 249	651	(470)	-	23	6 453
Naliczone odsetki dotyczące aktywów	(608)	-	485	-	-	(123)
Rezerwy na świadczenia pracownicze	194 428	2 737	(50 547)	(12 611)	87	134 094
Pozostałe rezerwy	2 465	3 468	(1 058)	-	110	4 985
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	5 982	-	5 418	-	1	11 401
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	(5 454)	-	(3 345)	-	-	(8 799)
Niewypłacone świadczenia pracownicze	8 244	89	(1 041)	-	3	7 295
Różnice kursowe	6 980	-	(4 763)	-	-	2 217
Wycena instrumentów pochodnych	2 670	383	(1 517)	(97)	13	1 452
	82 507	(112 863)	(26 889)	(12 708)	(3 621)	(73 574)
Niewykorzystane straty podatkowe						
Straty podatkowe ⁽¹⁾	6 740	610	10 656	-	35	18 041
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	89 247	(112 253)	(16 233)	(12 708)	(3 586)	(55 533)

⁽¹⁾ Na dzień 30 września 2015 roku aktywo z tytułu odroczonego podatku ze strat podatkowych do wykorzystania w przyszłych okresach reprezentowało stratę spółek wchodzących w skład Podatkowej Grupy Kapitałowej w kwocie 47.071 tysięcy złotych oraz stratę podatkową pozostałych spółek zależnych w wysokości 47.882 tysięcy złotych.

(*) przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w Nocie 4 niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

9.4 Straty podatkowe nieujęte w kalkulacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Stan na 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN
--	--	--

Na dzień bilansowy nie zostały wykazane następujące aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

- Niewykorzystane straty podatkowe ⁽¹⁾	118 354	75 562
---	---------	--------

⁽¹⁾ Kwota strat podatkowych nieujętych w kalkulacji aktywa z tytułu odroczonego podatku na dzień 30 września 2016 roku reprezentuje straty spółek Grupy AWT w kwocie 105.948 tysięcy złotych (AWT B.V. w kwocie 66.380 tysięcy złotych, AWT Coal Logistics w kwocie 25.523 tysięcy złotych, AWT Rail HU Zrt. w kwocie 14.045 tysięcy złotych), PKP Cargotabor Usługi Sp. z o.o. w kwocie 8.793 tysięcy złotych oraz CARGOSPED Terminal Braniewo Sp. z o.o. w kwocie 3.613 tysięcy złotych. Natomiast na dzień 31 grudnia 2015 roku kwota strat podatkowych nieujętych w kalkulacji aktywa z tytułu odroczonego podatku reprezentowała straty spółek Grupy AWT w wysokości 73.122 tysięcy złotych (AWT B.V. w wysokości 61.252 tysięcy złotych, AWT Rail HU Zrt. w wysokości 11.870 tysięcy złotych) oraz stratę CARGOSPED Terminal Braniewo Sp. z o.o. w kwocie 2.440 tysięcy złotych.

10. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN
Grunty	157 609	152 572
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	574 138	597 070
Urządzenia techniczne i maszyny	129 642	146 749
Środki transportu	3 810 307	3 784 969
Inne środki trwałe	8 517	10 558
Środki trwałe w budowie	43 088	27 830
	4 723 301	4 719 748

w tym w leasingu finansowym:	Stan na 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN
Urządzenia techniczne i maszyny	8 399	12 427
Środki transportu	326 866	346 493
	335 265	358 920

Środki trwałe w budowie	Stan na 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	Stan na 30/09/2015 (przekształcone*) tys. PLN
Wartość brutto		
Stan na początek okresu	30 332	20 024
Zwiększenia	422 965	359 566
Nabycie AWT	-	3 229
Dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	(5 407)	(2 783)
Zmniejszenia - przekazanie na środki trwałe	(402 336)	(345 688)
Zmniejszenia - zaniechanie inwestycji	(162)	(79)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	156	62
Stan na koniec okresu	45 548	34 331
Skumulowana utrata wartości		
Stan na początek okresu	2 502	1 800
Zmniejszenia	(42)	-
Stan na koniec okresu	2 460	1 800
Wartość netto		
Stan na początek okresu	27 830	18 224
Stan na koniec okresu	43 088	32 531

(*) przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w Nocie 4 niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

10. Rzeczowe aktywa trwałe (cd.)

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku (niebadane)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
	Grunty tys. PLN	tys. PLN				
Wartość brutto						
Stan na 1 stycznia 2016 roku (zbadane)	153 323	735 423	362 904	5 441 611	39 283	6 732 544
<i>Zwiększenia:</i>						
Nabycie	-	3 462	8 094	386 883	595	399 034
Leasing finansowy	-	-	-	3 302	-	3 302
Przeklasyfikowanie z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	6 489	-	-	94 689	-	101 178
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	177	1 227	499	9 434	38	11 375
<i>Zmniejszenia:</i>						
Sprzedaż	-	-	(178)	(1 516)	(83)	(1 777)
Likwidacja	-	-	(1 011)	(76 598)	(43)	(77 652)
Pozostałe	-	-	-	(84)	(75)	(159)
Stan na 30 września 2016 roku (niebadane)	159 989	740 112	370 308	5 857 721	39 715	7 167 845
Skumulowane umorzenie						
Stan na 1 stycznia 2016 roku (zbadane)	-	129 544	215 838	1 508 843	28 717	1 882 942
<i>Zwiększenia:</i>						
Koszty amortyzacji	-	27 209	25 412	365 579	2 638	420 838
Przeklasyfikowanie z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	41 234	-	41 234
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	-	75	92	746	4	917
<i>Zmniejszenia:</i>						
Sprzedaż	-	-	(116)	(745)	(78)	(939)
Likwidacja	-	-	(877)	(72 199)	(16)	(73 092)
Pozostałe	-	-	-	(39)	(75)	(114)
Stan na 30 września 2016 roku (niebadane)	-	156 828	240 349	1 843 419	31 190	2 271 786
Skumulowana utrata wartości						
Stan na 1 stycznia 2016 roku (zbadane)	751	8 809	317	147 799	8	157 684
<i>Zwiększenia:</i>						
Ujęcie odpisu	133	335	-	34 947	-	35 415
Przeklasyfikowanie z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	1 495	-	-	22 451	-	23 946
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	-	-	-	(493)	-	(493)
<i>Zmniejszenia:</i>						
Wykorzystanie odpisu	-	-	-	(709)	-	(709)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	1	2	-	-	-	3
Stan na 30 września 2016 roku (niebadane)	2 380	9 146	317	203 995	8	215 846
Wartość netto						
Stan na 1 stycznia 2016 roku (zbadane)	152 572	597 070	146 749	3 784 969	10 558	4 691 918
Stan na 30 września 2016 roku (niebadane)	157 609	574 138	129 642	3 810 307	8 517	4 680 213

10. Rzeczowe aktywa trwałe (cd.)

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku (niebadane)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej					
	Grunty tys. PLN	inżynierii lądowej i wodnej tys. PLN	Urządzenia techniczne i maszyny tys. PLN	Środki transportu tys. PLN	Inne środki trwałe tys. PLN	Razem tys. PLN
Wartość brutto						
Stan na 1 stycznia 2015 roku (zbadane)	140 567	610 590	309 442	4 565 408	32 904	5 658 911
<i>Zwiększenia:</i>						
Nabycie	77	12 706	9 483	317 779	2 200	342 245
Nabycie AWT	13 866	101 062	32 105	695 862	1 473	844 368
Leasing finansowy	-	-	-	3 443	-	3 443
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	480	3 068	1 087	23 040	65	27 740
<i>Zmniejszenia:</i>						
Sprzedaż	(11)	(44)	(95)	(1 079)	(5)	(1 234)
Likwidacja	-	(72)	(1 614)	(118 761)	(348)	(120 795)
Przeklasyfikowania do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	(91 969)	-	(91 969)
Pozostałe	-	-	-	(37)	(1)	(38)
Stan na 30 września 2015 roku (przekształcone*)	154 979	727 310	350 408	5 393 686	36 288	6 662 671
Skumulowane umorzenie						
Stan na 1 stycznia 2015 roku (zbadane)	-	102 894	188 591	1 312 149	25 139	1 628 773
<i>Zwiększenia:</i>						
Koszty amortyzacji	-	20 165	22 413	278 127	2 820	323 525
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	-	21	25	223	2	271
<i>Zmniejszenia:</i>						
Sprzedaż	-	-	(43)	(725)	(4)	(772)
Likwidacja	-	(8)	(1 580)	(114 486)	(252)	(116 326)
Przeklasyfikowanie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	(43 300)	-	(43 300)
Pozostałe	-	-	-	(37)	(1)	(38)
Stan na 30 września 2015 roku (przekształcone*)	-	123 072	209 406	1 431 951	27 704	1 792 133
Skumulowana utrata wartości						
Stan na 1 stycznia 2015 roku (zbadane)	691	3 031	26	-	8	3 756
<i>Zwiększenia:</i>						
Ujęcie odpisu	-	-	343	-	-	343
Stan na 30 września 2015 roku (przekształcone*)	691	3 031	369	-	8	4 099
Wartość netto						
Stan na 1 stycznia 2015 roku (zbadane)	139 876	504 665	120 825	3 253 259	7 757	4 026 382
Stan na 30 września 2015 roku (przekształcone*)	154 288	601 207	140 633	3 961 735	8 576	4 866 439

(*) przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w Nocie 4 niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

10.1 Testy na utratę wartości

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Grupa zdecydowała o przeprowadzeniu testów na utratę wartości aktywów należących do Jednostki dominującej oraz Grupy AWT.

Głównymi przesłankami wskazującymi na potencjalną utratę wartości wybranych aktywów Grupy były:

- utrzymująca się niższa wartość rynkowa aktywów netto Grupy od ich wartości bilansowej,
- złożenie do sądu wniosku o upadłość istotnego odbiorcy na rynku czeskim, a tym samym wysokie ryzyko zmniejszenia generowanych przepływów pieniężnych w przyszłości.

Testy na utratę wartości zostały przeprowadzone w odniesieniu do ośrodków wypracowujących środki pieniężne poprzez ustalenie ich wartości odzyskiwalnej na poziomie wartości użytkowej.

PKP CARGO S.A.

Wartość odzyskiwalna analizowanych aktywów została ustalona w oparciu o oszacowanie ich wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto na podstawie projekcji finansowych przygotowanych na lata 2016-2025. Zdaniem Zarządu Jednostki dominującej przyjęcie projekcji finansowych dłuższych niż pięcioletnie jest zasadne ze względu na fakt, iż rzeczowe aktywa trwale wykorzystywane przez Jednostkę dominującą mają istotnie dłuższy okres ekonomicznej użyteczności.

Kluczowe założenia wpływające na oszacowanie wartości użytkowej testowanych ośrodków wypracowujących środki pieniężne na dzień 30 czerwca 2016 roku były następujące:

- za ośrodek wypracowujący środki pieniężne uznano Jednostkę dominującą ze względu na jej jednorodną działalność (jeden segment działalności),
- w całym okresie szczegółowej projekcji skumulowany roczny wzrost (CAGR) masy towarowej będzie kształtował się na poziomie 0,6%,
- przyjęcie średniego ważonego kosztu kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie projekcji na poziomie 5,83% w ujęciu realnym,
- po okresie prognozy założono wzrost przyszłych przepływów pieniężnych na poziomie 0,3% w ujęciu realnym.

W wyniku przeprowadzonego testu ustalona wartość odzyskiwalna przewyższyła wartość bilansową testowanych aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2016 roku, wobec czego Grupa nie rozpoznała utraty wartości aktywów PKP CARGO S.A.

Grupa AWT

Wartość odzyskiwalna analizowanych aktywów została ustalona w oparciu o oszacowanie ich wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto na podstawie projekcji finansowych przygotowanych na lata 2016-2026. Zdaniem Grupy przyjęcie projekcji finansowych dłuższych niż pięcioletnie jest zasadne ze względu na fakt, iż rzeczowe aktywa trwale wykorzystywane przez Grupę AWT mają istotnie dłuższy okres ekonomicznej użyteczności oraz aby w lepszy sposób odzwierciedlić wpływ na wyniki Grupy oczekiwanych zmian na czeskim rynku węgla.

Kluczowe założenia wpływające na oszacowanie wartości użytkowej testowanych ośrodków wypracowujących środki pieniężne na dzień 30 czerwca 2016 roku były następujące:

- za ośrodek wypracowujący środki pieniężne uznano całość aktywów należących do Grupy AWT, które głównie są wykorzystywane do obsługi klientów na czeskim rynku kolejowym,
- wolumen przewożonych ładunków dla istotnego klienta przyjęto na poziomie zaplanowanego wydobycia węgla, w okresie rezydualnym nie założono z tego tytułu żadnych wolumenów,
- przyjęcie średniego ważonego kosztu kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie projekcji na poziomie 7,33% w ujęciu nominalnym (uwzględniono premię za specyficzne ryzyko),
- po okresie prognozy założono wzrost przyszłych przepływów pieniężnych na poziomie 2% w ujęciu nominalnym (przy założonej inflacji na poziomie 2%),
- wzrost wynagrodzeń w okresie rezydualnym na poziomie 2,15% w ujęciu nominalnym.

W wyniku przeprowadzonego testu ustalona wartość odzyskiwalna była niższa od wartości bilansowej testowanych aktywów o kwotę 35.361 tysięcy złotych, wobec czego na dzień 30 czerwca 2016 roku Grupa rozpoznała odpis z tytułu utraty wartości aktywów trwałych wchodzących w skład Grupy AWT.

Do kluczowych założeń modelu testów na utratę wartości zaliczono WACC oraz wskaźnik wzrostu przyszłych przepływów pieniężnych po okresie prognoz. Poniżej przedstawiono szacowaną wysokość odpisu z tytułu utraty wartości aktywów na dzień 30 czerwca 2016 roku przy zmianie poniższych kluczowych parametrów:

	PKP CARGO		Grupa AWT	
	-0,3 p.p.	+0,3 p.p.	-0,3 p.p.	+0,3 p.p.
WACC	brak odpisu	18 422	brak odpisu	79 954
wzrost po okresie prognozy szczegółowej	brak odpisu	brak odpisu	61 054	7 018

Odpis aktualizujący wartość aktywów Grupy AWT został zaprezentowany w niniejszym Kwartalnym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym w następujący sposób:

- w pozycji rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 34.454 tysięcy złotych;
- w pozycji amortyzacja i odpisy aktualizujące w wysokości 34.947 tysięcy złotych.

Na dzień 30 września 2016 roku zmiana wysokości odpisu z tytułu trwałej utraty wartości aktywów należących do Grupy AWT jest efektem zmiany kursów walutowych przyjętych do wyceny sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych objętych konsolidacją.

Na dzień 30 września 2016 roku Grupa nie zidentyfikowała nowych przesłanek mogących świadczyć o utracie wartości posiadanych przez Grupę aktywów. Z uwagi na fakt, że zdaniem Zarządu Jednostki dominującej kluczowe założenia przyjęte przy przeprowadzeniu testów na utratę wartości aktywów na dzień 30 czerwca 2016 roku pozostają aktualne również na dzień sporządzenia niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego, Grupa nie przeprowadziła ponownych testów na utratę wartości aktywów na dzień 30 września 2016 roku.

11. Jednostki zależne

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych konsolidowanych metodą pełną na dzień 30 września 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku przedstawiają się następująco:

L.p.	Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów posiadanych przez Grupę	
				Stan na 30/09/2016	Stan na 31/12/2015
1	PKP CARGO Centrum Logistyczne Małaszewicze Sp. z o.o.	Działalność usługowa wspomagająca transport lądowy, przeładunek towarów oraz sprzedaż hurtowa i detaliczna odpadów i złomu	Małaszewicze	100,0%	100,0%
2	PKP CARGO Centrum Logistyczne Medyka Żurawica Sp. z o.o.	Działalność usługowa w zakresie przeładunku towarów w pozostałych punktach przeładunkowych	Żurawica	100,0%	100,0%
3	PKP CARGO SERVICE Sp. z o.o.	Działalność w zakresie kompleksowej obsługi bocznic	Warszawa	100,0%	100,0%
4	PKP CARGO CONNECT Sp. z o.o.	Obsługa spedycyjna	Warszawa	100,0%	100,0%
5	PKP CARGOTABOR Sp. z o.o.	Działalność usługowa w zakresie napraw i remontów taboru kolejowego	Warszawa	100,0%	100,0%
6	PKP CARGOTABOR USŁUGI Sp. z o.o.	Działalność związana ze zbieraniem, przetwarzaniem i unieszkodliwianiem odpadów oraz odzysk surowców	Warszawa	100,0%	100,0%
7	CARGOTOR Sp. z o.o.	Zarządzanie infrastrukturą logistyczną i usługową w postaci bocznic kolejowych i torów. Udostępnianie tej infrastruktury przewoźnikom kolejowym	Warszawa	100,0%	100,0%
8	CARGOSPED Terminal Braniewo Sp. z o.o.	Przeładunek towarów, skład celny	Braniewo	100,0%	100,0%
9	Advanced World Transport B.V.	Działalność holdingowa i finansowa	Amsterdam	80,0%	80,0%
10	Advanced World Transport a.s.	Świadczenie kompleksowych usług: przewozy kolejowe, spedycja kolejowa, obsługa bocznicowa, naprawy taboru	Ostrawa	80,0%	80,0%
11	AWT ROSCO a.s.	Zarządzanie taborem, wynajem taboru	Ostrawa	80,0%	80,0%
12	AWT Čechofracht a.s.	Spedycja kolejowa oraz obsługa celna	Praga	80,0%	80,0%
13	AWT Rekultivace a.s.	Świadczenie kompleksowych usług: rekultywacja terenu, usługi budowlane, gospodarowanie odpadami, projektowanie zagospodarowania przestrzennego	Hawierzów-Sucha Średnia	80,0%	80,0%
14	AWT Rail HU Zrt.	Świadczenie kompleksowych usług: Przewozy kolejowe, spedycja kolejowa, obsługa bocznicowa	Budapeszt	80,0%	80,0%
15	AWT Coal Logistics s.r.o.	Spedycja kolejowa	Praga	80,0%	80,0%

Szczegółowe informacje na temat pozostałych jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy na dzień 30 września 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku przedstawiają się następująco:

	Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów posiadanych przez Grupę	
				Stan na 30/09/2016	Stan na 31/12/2015
16	ONECARGO Sp. z o.o.	Transport kolejowy towarów	Warszawa	100,0%	100,0%
17	ONECARGO CONNECT Sp. z o.o.	Działalność usługowa wspomagająca transport lądowy	Warszawa	100,0%	100,0%
18	Trade Trans Karya Sp. z o.o.	Przeładunek towarów, skład celny	Lublin	100,0%	100,0%
19	Transgaz S.A.	Agencja transportowa	Zalesie k. Małaszewicz	64,0%	64,0%
20	Trade Trans Finance Sp. z o.o.	Obsługa finansowo-księgową	Warszawa	100,0%	100,0%
21	PPHU "Ukpol" Sp. z o.o.	Przeładunek, usługi handlowe	Werchrata	100,0%	100,0%
22	PKP CARGO CONNECT GmbH ⁽¹⁾	Obsługa celna i spedycyjna	Hamburg	100,0%	0,0%
23	AWT Rail SK a. s.	Przewozy kolejowe, spedycja kolejowa	Bratysława	80,0%	80,0%
24	AWT Rail PL Sp.z o.o. w likwidacji ⁽²⁾	Spedycja kolejowa	Rybnik	80,0%	80,0%
25	AWT DLT s.r.o.	Usługi bocznicowe	Kladno	80,0%	80,0%
26	G.I.B. s.r.o. w likwidacji	Spedycja kolejowa	Praga	80,0%	80,0%
27	AWT Trading s.r.o.	Handel produktami przeznaczonymi dla wojska	Pietwałd	80,0%	80,0%
28	AWT Rekultivace PL Sp. z o.o.	Świadczenie kompleksowych usług: rekultywacja terenu, usługi budowlane, gospodarowanie odpadami, projektowanie zagospodarowania przestrzennego	Cieszyn	80,0%	80,0%
29	Spedrapid Sp. z o.o.	Spedycja kolejowa	Gdynia	52,8%	52,8%
30	RND s.r.o.	Spedycja kolejowa, monitoring przewozów	Ołomuniec	40,8%	40,8%

⁽¹⁾ W dniu 25 kwietnia 2016 roku, Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PKP CARGO CONNECT Sp. z o.o. podjęło uchwałę, w której wyraziło zgodę na objęcie przez PKP CARGO CONNECT Sp. z o.o. 100% udziałów, w liczbie 25.000 o wartości nominalnej 1 Euro każdy udział, o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 25.000 Euro, w nowotworzonej spółce zależnej PKP CARGO CONNECT GmbH.

⁽²⁾ W dniu 7 sierpnia 2015 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników AWT Rail PL Sp. z o.o., na którym została podjęta uchwała w sprawie rozwiązania i otwarcia postępowania likwidacyjnego spółki. Zmiana ta została zarejestrowana w rejestrze sądowym w dniu 15 marca 2016 roku.

12. Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności

	9 miesięcy do 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	9 miesięcy do 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN
Stan na początek okresu (zbadane)	39 831	35 246
Nabycie udziałów	-	1 613
Sprzedaż udziałów	-	(135)
Udział w zyskach inwestycji wycenianych metodą praw własności ⁽¹⁾	2 597	3 572
Zmiany kapitału własnego z tytułu należnych dywidend	(2 157)	(2 186)
Wpływ masy likwidacyjnej ze spółek wycenianych metodą praw własności	-	(3 514)
Ujęcie spółek wycenianych metodą praw własności w ramach nabycia AWT	-	4 292
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	54	64
Stan na koniec okresu (niebadane)	40 325	38 952

⁽¹⁾ Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku pozycja ta zawierała rozwiązany odpis aktualizujący wartość inwestycji wycenianych metodą praw własności w kwocie 1.911 tysięcy złotych.

12.1 Szczegółowe informacje o podmiotach wycenianych metodą praw własności

Nazwa jednostki wycenianej metodą praw własności	Procentowa wielkość udziałów posiadanych przez Grupę		Wartość bilansowa aktywa	
	Stan na 30/09/2016 (niebadane)	Stan na 31/12/2015 (zbadane)	Stan na 30/09/2016 (niebadane)	Stan na 31/12/2015 (zbadane)
	%	%	tys. PLN	tys. PLN
COSCO POLAND Sp. z o.o.	20,0	20,0	1 151	1 108
Pol – Rail S.r.l	50,0	50,0	5 661	6 889
Terminale Przeladunkowe Sławków – Medyka Sp. z o.o.	50,0	50,0	19 724	19 537
Trade Trans Karya Sp. z o.o.	100,0	100,0	-	-
Transgaz S.A.	64,0	64,0	4 717	4 741
Trade Trans Finance Sp. z o.o.	100,0	100,0	560	302
PPHU "Ukpol" Sp. z o.o.	100,0	100,0	-	-
Rentrans Cargo Sp. z o.o.	29,3	29,3	3 620	2 632
Gdański Terminal Kontenerowy S.A.	41,9	41,9	16	106
AWT Rail SK a. s.	80,0	80,0	4 876	4 516
Razem			40 325	39 831

13. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN
Instrumenty pochodne		
Forwardy i spoty walutowe	4 007	123
Inwestycje w udziały i akcje		
Udziały i akcje w jednostkach polskich ⁽¹⁾	7 355	7 351
Udziały i akcje w jednostkach zagranicznych ⁽¹⁾	2 084	1 949
	<u>9 439</u>	<u>9 300</u>
Pożyczki i należności wykazane po koszcie zamortyzowanym		
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	778	639
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	2 059	2 000
Lokaty powyżej 3 miesięcy	131	1 282
	<u>2 968</u>	<u>3 921</u>
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	564	549
Pozostałe aktywa finansowe	-	2
Razem	<u>16 978</u>	<u>13 895</u>
Aktywa długoterminowe	10 003	9 849
Aktywa krótkoterminowe	6 975	4 046
Razem	<u>16 978</u>	<u>13 895</u>

⁽¹⁾ Wartość odpisu aktualizującego inwestycje w udziały i akcje na dzień 30 września 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiła 11.833 tysięcy złotych.

14. Pozostałe aktywa niefinansowe

	Stan na 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN
Zaliczki na zakup środków trwałych ⁽¹⁾	3 698	13 385
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów ⁽²⁾	39 781	31 017
Pozostałe	1 206	1 545
Razem	44 685	45 947
Aktywa długoterminowe	21 149	32 666
Aktywa krótkoterminowe	23 536	13 281
Razem	44 685	45 947

⁽¹⁾ Na dzień 30 września 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku pozycja obejmuje głównie zaliczki zapłacone w ramach zawartej przez Jednostkę dominującą umowy na dostawę 15 lokomotyw wielosystemowych odpowiednio w kwocie 2.639 tysięcy złotych oraz 12.326 tysięcy złotych. Szczegółowe informacje na temat przedmiotowej umowy zostały opisane w Nocie 29 niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

⁽²⁾ W ramach czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów na dzień 30 września 2016 roku największymi pozycjami były: koszty Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych do rozliczenia w przyszłych okresach sprawozdawczych w kwocie 7.805 tysięcy złotych, koszty wykupu świadczeń przejazdowych dla osób uprawnionych w kwocie 3.677 tysięcy złotych, koszty przedpłaconych: czynszów w kwocie 14.008 tysięcy złotych, ubezpieczeń w kwocie 8.758 tysięcy złotych. Natomiast na dzień 31 grudnia 2015 roku największymi pozycjami czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów były koszty przedpłaconych: czynszów w kwocie 17.071 tysięcy złotych, ubezpieczeń w kwocie 7.540 tysięcy złotych.

15. Zapasy

	Stan na 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN
Materiały	122 720	127 936
Półprodukty	7 800	7 334
Towary	2 145	3 058
Odpisy aktualizujące (-)	(7 809)	(9 815)
Zapasy netto	124 856	128 513

16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN
Należności z tytułu dostaw i usług	766 292	723 386
Odpis aktualizujący należności ⁽¹⁾	(146 585)	(87 252)
Razem	619 707	636 134
Należności z tytułu sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-	2 197
Rozrachunki publicznoprawne	4 111	5 006
Kaucje, gwarancje i wadła	2 095	3 385
Rozrachunki z tytułu dywidendy	564	-
Rozrachunki z tytułu podatku VAT	23 330	19 249
Pozostałe rozrachunki	3 918	3 424
Razem	653 725	669 395
Aktywa długoterminowe	2 614	5 074
Aktywa krótkoterminowe	651 111	664 321
Razem	653 725	669 395

⁽¹⁾ W dniu 3 maja 2016 roku czeskie konsorcjum węglowe OKD złożyło do sądu wnioski o ogłoszenie niewypłacalności. W dniu 11 sierpnia 2016 roku na posiedzeniu Sądu Okręgowego w Ostrawie wierzyciele OKD podjęli decyzję o podjęciu procedury restrukturyzacji. Decyzja oznacza, że OKD jest w trakcie opracowywania planu restrukturyzacji, który będzie podlegał zatwierdzeniu przez sąd. Zgłoszone w przedmiotowym procesie należności AWT od OKD wyniosły 462.764 tysięcy CZK. Z uwagi na trudną sytuację finansową kontrahenta należności netto od OKD w wysokości 384.674 tysięcy CZK zostały objęte odpisem aktualizującym.

Odpis aktualizujący został ujęty w niniejszym Kwartalnym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym w następujący sposób:

- w pozycji należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności w wysokości 61.394 tysięcy złotych,
- w pozycji pozostałe koszty operacyjne w wysokości 62.163 tysięcy złotych.

Na dzień 30 września 2016 roku zmiana wysokości odpisu aktualizującego należności od OKD należących do Grupy AWT jest efektem zmiany kursów walutowych przyjętych do wyceny sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych objętych konsolidacją.

Na dzień 30 września 2016 roku na należnościach z tytułu dostaw i usług Grupy zostały ustanowione zabezpieczenia w kwocie 44.863 tysięcy złotych.

17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów sporządzenia kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych z uwzględnieniem lokat z terminem zapadalności do 3 miesięcy. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych można w następujący sposób uzgodnić do pozycji bilansowych:

	Stan na 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	147 102	226 624
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	19 820	49 567
Razem	166 922	276 191
w tym:		
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	12 948	20 644

Na dzień 30 września 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania obejmowały głównie rachunki bankowe dla wadliw i gwarancji.

18. Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30 września 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży prezentowały się następująco:

Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	Stan na 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN
Grunty	1 817	6 811
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 183	4 183
Środki transportu	-	33 067
Razem	6 000	44 061

W okresie 9 miesięcy 2016 roku Jednostka dominująca dokonała zmiany prezentacji składników taboru klasyfikowanych dotychczas jako przeznaczone do sprzedaży, z uwagi na niewielkie zainteresowanie nabywców zakupem tych składników po cenach, które byłyby satysfakcjonujące dla Grupy. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku Jednostka dominująca sprzedała część taboru klasyfikowanego jako przeznaczonego do sprzedaży, realizując na transakcjach zysk w wysokości 588 tysięcy złotych. Pozostała część oferowanego taboru nie znalazła nabywcę, dlatego Jednostka dominująca jest w trakcie analizy alternatywnego wykorzystania powyższego taboru w ramach prowadzonej działalności. Z uwagi na istniejące duże prawdopodobieństwo wprowadzenia istotnych zmian w dotychczas zakładanym planie sprzedaży kryteria uprawniające do klasyfikacji przedmiotowych składników jako przeznaczone do sprzedaży przestały być spełnione. W związku z powyższym w okresie 9 miesięcy 2016 roku Jednostka dominująca dokonała ich przekwalifikowania do pozycji rzeczowych aktywów trwałych. Przedmiotowe składniki objęte były odpisem aktualizującym do wysokości aktualnej wartości rezydualnej, stąd zmiana w zakresie prezentacji tych składników nie miała wpływu na wyniki Grupy w danym okresie.

Dodatkowo, Jednostka dominująca jest w trakcie analizy alternatywnego sposobu zagospodarowania nieruchomości w rejonie Ostaszewa klasyfikowanych dotychczas jako przeznaczone do sprzedaży. W ramach prac prowadzone są m.in. rozmowy z podmiotami potencjalnie zainteresowanymi nawiązaniem współpracy w zakresie wykorzystania tych nieruchomości. Z uwagi na powyższe, w okresie 9 miesięcy 2016 roku Jednostka dominująca dokonała przekwalifikowania tych nieruchomości do pozycji rzeczowych aktywów trwałych. Zmiana w zakresie prezentacji nie miała wpływu na wyniki Grupy w danym okresie.

Zmiany w zakresie pozycji aktywów trwałych klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku oraz 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku przedstawiały się następująco

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej	Środki transportu	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2016 roku (zbadane)	6 811	4 183	33 067	44 061
Sprzedaż	-	-	(2 063)	(2 063)
Przeklasyfikowanie do rzeczowych aktywów trwałych	(4 994)	-	(31 004)	(35 998)
Stan na 30 września 2016 roku (niebadane)	1 817	4 183	-	6 000

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej	Środki transportu	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2015 roku (zbadane)	4 994	-	12 566	17 560
Nabycie AWT	205	706	-	911
Przeklasyfikowanie z pozycji rzeczowych aktywów trwałych	-	-	48 669	48 669
Sprzedaż	-	-	(1 825)	(1 825)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	7	18	-	25
Stan na 30 września 2015 roku (niebadane)	5 206	724	59 410	65 340

19. Kapitał własny

19.1 Kapitał zakładowy

	Stan na 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN
Kapitał zakładowy składa się z:		
Akcje zwykłe - w pełni opłacone i zarejestrowane	2 239 346	2 239 346
Kapitał zakładowy razem	2 239 346	2 239 346

Na dzień 30 września 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitał zakładowy Jednostki dominującej składał się z akcji zwykłych o wartości nominalnej 50 złotych każda. W pełni pokryte akcje zwykłe, o wartości nominalnej 50 złotych, są równoważne pojedynczemu głosowi na zgromadzeniu akcjonariuszy i posiadają prawo do dywidendy.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku oraz w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Jednostki dominującej.

19.2 Kapitał zapasowy

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku zmiany w kapitale zapasowym Grupy wynikają z uchwały z dnia 27 czerwca 2016 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników CARGOSPED Terminal Braniewo Sp. z o.o. w sprawie pokrycia z kapitału zapasowego straty netto za rok 2015 w wysokości 876 tysięcy złotych.

19.3 Zyski zatrzymane

W dniu 11 maja 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki dominującej podjęło uchwały w sprawie zatwierdzenia Jednostkowego i Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok 2015, pokrycia straty Jednostki dominującej za rok 2015 w kwocie 114.125 tysięcy złotych z zysków lat przyszłych oraz niewypłacenia dywidendy za rok 2015.

20. Zysk / (strata) na akcję

Zysk / (strata) wykorzystany do obliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku / (straty) na akcję:

	9 miesięcy do 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	3 miesiące do 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	9 miesięcy do 30/09/2015 (przekształcone*) tys. PLN	3 miesiące do 30/09/2015 (przekształcone*) tys. PLN
Zysk / (strata) przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej	(200 249)	(5 660)	226 648	63 985

(*) przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w nocie 4 niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

20.1 Podstawowy zysk / (strata) na akcję

	9 miesięcy do 30/09/2016 (niebadane)	3 miesiące do 30/09/2016 (niebadane)	9 miesięcy do 30/09/2015 (przekształcone*)	3 miesiące do 30/09/2015 (przekształcone*)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	44 786 917	44 786 917	44 786 917	44 786 917
Podstawowy zysk / (strata) na akcję (PLN na akcję)	(4,47)	(0,13)	5,06	1,43

Zysk / (strata) netto przypadający na jedną akcję za każdy okres ustalany jest jako iloraz zysku / (straty) netto za dany okres i średniej ważonej liczby akcji występujących w tym okresie.

(*) przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w nocie 4 niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

20.2 Rozwodniony zysk / (strata) przypadający na jedną akcję

	9 miesięcy do 30/09/2016 (niebadane)	3 miesiące do 30/09/2016 (niebadane)	9 miesięcy do 30/09/2015 (przekształcone*)	3 miesiące do 30/09/2015 (przekształcone*)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	44 786 917	44 786 917	44 786 917	44 786 917
Rozwodniony zysk / (strata) na akcję (PLN na akcję)	(4,47)	(0,13)	5,06	1,43

Rozwodnioną liczbę akcji wyliczono jako średnią ważoną liczbę akcji zwykłych skorygowaną w taki sposób, jak gdyby nastąpiła zamiana na akcje wszystkich potencjalnych akcji zwykłych powodujących rozwodnienie.

(*) przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w nocie 4 niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

21. Kredyty i pożyczki otrzymane

	Stan na 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN
Kredyty i pożyczki otrzymane – po koszcie zamortyzowanym		
Kredyty bankowe – zabezpieczone na majątku	119 057	119 579
Kredyty bankowe – pozostałe	840 953	589 817
Pożyczki otrzymane od jednostek powiązanych	3 428	3 407
Pożyczki od pozostałych jednostek	1 125	1 366
Razem	964 563	714 169
Zobowiązania długoterminowe	769 780	460 577
Zobowiązania krótkoterminowe	194 783	253 592
Razem	964 563	714 169

21.1 Podsumowanie umów kredytowych

Umowy kredytowe w Grupie zawierane były głównie na finansowanie planu inwestycyjnego, akwizycji oraz bieżącej działalności. Walutą umów kredytowych są PLN, EUR oraz CZK.

Jednostka dominująca na dzień 30 września 2016 roku (niebadane)

Rodzaj kredytu	Nazwa banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Kwota wg umowy w walucie (w tys.)	Kwota wg umowy w tys. PLN	Zobowiązanie w tys. PLN
Kredyt inwestycyjny	mBank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	30.06.2017	Bankowy tytuł egzekucyjny	39 000	39 000	6 327
Kredyt inwestycyjny	Bank Pekao S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	31.12.2017	Bankowy tytuł egzekucyjny	49 200	49 200	12 300
Kredyt inwestycyjny	Bank Gospodarstwa Krajowego	PLN	WIBOR 1M + marża	31.03.2021	Bankowy tytuł egzekucyjny	515 200	515 200	402 748
Kredyt inwestycyjny	Europejski Bank Inwestycyjny	PLN	WIBOR 3M + marża	29.05.2020	Brak zabezpieczeń	240 000	240 000	63 750
Kredyt inwestycyjny	Bank Gospodarstwa Krajowego ⁽¹⁾	EUR	EURIBOR 3M + marża	20.12.2026	Oświadczenie notarialne o poddaniu się egzekucji	15 000	64 680	64 680
Kredyt inwestycyjny	Bank Gospodarstwa Krajowego ⁽¹⁾	EUR	EURIBOR 3M + marża	20.12.2026	Oświadczenie notarialne o poddaniu się egzekucji	85 000	366 520	73 948
Kredyt inwestycyjny	Bank Pekao S.A. ⁽²⁾	PLN	WIBOR 3M + marża	31.12.2026	Oświadczenie notarialne o poddaniu się egzekucji	700 000	700 000	114 648
Kredyt inwestycyjny	Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju ⁽³⁾	EUR / PLN	EURIBOR / WIBOR + marża	25.09.2027	Brak zabezpieczeń	100 000	431 200	42 450
Kredyt inwestycyjny	Europejski Bank Inwestycyjny ⁽⁴⁾	EUR / PLN	EURIBOR / WIBOR + marża	29.08.2031	Brak zabezpieczeń	40 000	172 480	32 772
Kredyt w rachunku bieżącym	mBank S.A.	PLN	WIBOR O/N + marża	31.05.2017	Bankowy tytuł egzekucyjny	100 000	100 000	27 183
Razem								840 806

⁽¹⁾ W dniu 16 listopada 2015 roku Jednostka dominująca zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego dwie umowy o kredyty inwestycyjne do maksymalnej łącznej wysokości 100.000 tysięcy EUR. Kredyty przeznaczone są na finansowanie zakupu

lokomotyw wielosystemowych oraz planowanych akwizycji. Na dzień 30 września 2016 roku łączna kwota wykorzystanych kredytów wyniosła 32.149 tysięcy EUR, natomiast na dzień 31 grudnia 2015 roku 2.901 tysięcy EUR.

⁽²⁾ W dniu 16 listopada 2015 roku została zawarta umowa kredytowa z Bankiem Pekao S.A., na podstawie której udostępniony został kredyt inwestycyjny do maksymalnej wysokości 700.000 tysięcy złotych, przeznaczony na finansowanie planowanych akwizycji oraz nakładów inwestycyjnych. Na dzień 30 września 2016 roku kwota wykorzystanego kredytu wyniosła 114.648 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2015 roku kredyt nie był wykorzystywany.

⁽³⁾ W dniu 23 grudnia 2015 roku została zawarta umowa kredytowa z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju, na podstawie której udostępniony został kredyt inwestycyjny do maksymalnej wysokości 100.000 tysięcy EUR, przeznaczony na refinansowanie zakupu spółki AWT B.V. Na dzień 30 września 2016 roku kwota wykorzystanego kredytu wyniosła 42.450 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2015 roku kredyt nie był wykorzystywany.

⁽⁴⁾ W dniu 19 lipca 2016 roku została zawarta umowa z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym, na podstawie której został udostępniony Jednostce dominującej kredyt inwestycyjny do maksymalnej wysokości 40.000 tysięcy EUR, przeznaczony na finansowanie i/lub refinansowanie zakupu lokomotyw wielosystemowych. Na dzień 30 września 2016 roku kwota wykorzystanego kredytu wyniosła 7.600 tysięcy EUR.

Jednostki zależne na dzień 30 września 2016 roku (niebadane)

Rodzaj kredytu	Nazwa banku / pożyczkodawcy	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Kwota wg umowy w walucie (w tys.)	Kwota wg umowy w tys. PLN	Zobowiązanie w tys. PLN
Kredyt inwestycyjny	mBank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	31.10.2016	Poręczenie PKP CARGO S.A. udzielone do kwoty 1.380 tysięcy złotych	1 200	1 200	20
Kredyt inwestycyjny	mBank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	30.06.2017	Poręczenie PKP CARGO S.A. udzielone do kwoty 1.028 tysięcy złotych	894	894	127
Pożyczka	WFOŚIGW Łódź	PLN	stała ⁽¹⁾	31.03.2024	1) Weksel własny in blanco 2) Nieodwołalne pełnomocnictwo do rachunku bankowego 3) Poręczenie PKP CARGO S.A.	1 500	1 500	1 125
Kredyt w rachunku bieżącym	PKO BP S.A.	PLN	WIBOR + marża	15.07.2019	Hipoteka kaucyjna, zastaw na zapasach	1 000	1 000	462
Kredyt inwestycyjny	ING Bank N.V. UniCredit Bank Czech Republik and Slovakia, a.s. Raiffeisenbank a.s. ⁽²⁾	CZK	PRIBOR 3M + marża	26.09.2021	1) Zastaw na rzeczowym majątku trwałym oraz wierzytelnościach 2) Zastaw na rachunkach bankowych 3) Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	297 220	47 436	47 436
Kredyt inwestycyjny	ING Bank N.V. UniCredit Bank Czech Republik and Slovakia, a.s. Raiffeisenbank a.s. ⁽²⁾	EUR	stała ⁽¹⁾	30.06.2021	1) Zastaw na rzeczowym majątku trwałym oraz wierzytelnościach 2) Zastaw na rachunkach bankowych 3) Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	16 500	71 159	71 159
Pożyczka	AWT Rail SK a.s.	EUR	stała ⁽¹⁾	31.12.2016	Brak zabezpieczeń	800	3 428	3 428
Razem								123 757

⁽¹⁾ Oprocentowanie kredytu bankowego i zobowiązań z tytułu pożyczek o stałej stopie procentowej kształtuje się w przedziale od 0,06 % do 4 %.

⁽²⁾ W dniu 26 września 2016 roku spółki z Grupy AWT zawarły umowę kredytową z następującymi instytucjami: ING Bank N.V., UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Raiffeisenbank a.s. w celu refinansowania zobowiązań wynikających z wcześniej zawartych umów kredytowych. Zobowiązania będące przedmiotem refinansowania zostały spłacone w całości w dniu 30 września 2016 roku.

Jednostka dominująca na dzień 31 grudnia 2015 roku (zbadane)

Rodzaj kredytu	Nazwa banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Kwota wg umowy w walucie (w tys.)	Kwota wg umowy w tys. PLN	Zobowiązanie w tys. PLN
Kredyt inwestycyjny	mBank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	21.03.2016	Bankowy tytuł egzekucyjny	36 400	36 400	1 630
Kredyt inwestycyjny	mBank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	31.03.2016	Bankowy tytuł egzekucyjny	36 600	36 600	2 233
Kredyt inwestycyjny	mBank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	30.06.2017	Bankowy tytuł egzekucyjny	39 000	39 000	12 690
Kredyt inwestycyjny	Bank Pekao S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	31.12.2017	Bankowy tytuł egzekucyjny	49 200	49 200	19 680
Kredyt inwestycyjny	Bank Gospodarstwa Krajowego	PLN	WIBOR 1M + marża	31.03.2021	Bankowy tytuł egzekucyjny	515 200	515 200	464 123
Kredyt inwestycyjny	Europejski Bank Inwestycyjny	PLN	WIBOR 3M + marża	29.05.2020	Brak zabezpieczeń	240 000	240 000	76 500
Kredyt inwestycyjny	Bank Gospodarstwa Krajowego	EUR	EURIBOR 3M + marża	20.12.2026	Oświadczenie notarialne o poddaniu się egzekucji	15 000	63 923	12 363
Razem								589 219

Jednostki zależne na dzień 31 grudnia 2015 roku (zbadane)

Rodzaj kredytu	Nazwa banku / pożyczkodawcy	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Kwota wg umowy w walucie (w tys.)	Kwota wg umowy w tys. PLN	Zobowiązanie w tys. PLN
Kredyt w rachunku bieżącym	PKO BP S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	15.04.2016	Hipoteka kaucyjna do kwoty 700 tysięcy złotych, zastaw na zapasach do kwoty 600 tysięcy złotych	1 300	1 300	495
Kredyt inwestycyjny	mBank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	30.09.2016	Poręczenie PKP CARGO S.A. udzielone do kwoty 1.048 tysięcy złotych	911	911	136
Kredyt inwestycyjny	mBank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	31.10.2016	Poręczenie PKP CARGO S.A. udzielone do kwoty 1.380 tysięcy złotych	1 200	1 200	206
Kredyt inwestycyjny	mBank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	30.06.2017	Poręczenie PKP CARGO S.A. udzielone do kwoty 1.028 tysięcy złotych	894	894	256
Pożyczka	WFOŚIGW Łódź	PLN	stała ⁽¹⁾	31.03.2024	1) Weksel własny in blanco 2) Nieodwołalne pełnomocnictwo do rachunku bankowego 3) Poręczenie PKP CARGO S.A.	1 500	1 500	1 366
Kredyt inwestycyjny	ING Bank N.V. UniCredit Bank Czech Republic, a.s.	CZK	PRIBOR 3M + marża	30.09.2016	1) Zabezpieczenie na akcjach AWT a.s. 2) Zabezpieczenie na rzeczowym majątku trwałym	1 560 000	246 012	97 667
Kredyt inwestycyjny	ING Bank N.V. UniCredit Bank Czech Republic, a.s.	EUR	EURIBOR 3M + marża	30.09.2016	1) Zabezpieczenie na akcjach AWT a.s. 2) Zabezpieczenie na rzeczowym majątku trwałym	11 400	48 581	19 288
Kredyt inwestycyjny	Raiffeisenbank a.s.	EUR	stała ⁽¹⁾	30.06.2016	1) Zastaw rejestrowy na rzeczowym majątku trwałym oraz wierzytelnościach 2) Weksle 3) Cesja wynikająca z umów ubezpieczenia	8 000	34 092	2 129
Pożyczka	AWT Rail SK a.s.	EUR	stała ⁽¹⁾	31.12.2016	Brak zabezpieczenia	800	3 409	3 407
Razem								124 950

⁽¹⁾ Oprocentowanie kredytu bankowego i zobowiązań z tytułu pożyczek o stałej stopie procentowej kształtowała się w przedziale od 2,5 % do 6,5%.

21.2 Niewykorzystane linie kredytowe

Rodzaj kredytu	Nazwa banku	Waluta	Stan na 30/09/2016 (niebadane)	Stan na 31/12/2015 (zbadane)
			tys. PLN	tys. PLN
Kredyt inwestycyjny	Bank Gospodarstwa Krajowego	PLN	-	5 627
Kredyt inwestycyjny	Europejski Bank Inwestycyjny ⁽¹⁾	PLN	155 000	-
Kredyt inwestycyjny	Europejski Bank Inwestycyjny	EUR	139 709	-
Kredyt inwestycyjny	Bank Gospodarstwa Krajowego	EUR	292 572	51 560
Kredyt inwestycyjny	Bank Pekao S.A.	PLN	585 352	100 000
Kredyt inwestycyjny	Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	EUR	388 080	426 150
Kredyt w rachunku bieżącym	mBank S.A.	PLN	72 817	100 000
Kredyt w rachunku bieżącym	ING BANK N.V. UniCredit Bank Czech Republic a.s.	CZK	-	27 708
Kredyt w rachunku bieżącym	ING BANK Śląski S.A.	PLN	-	19 000
Kredyt w rachunku bieżącym	PKO BP S.A.	PLN	538	805
Razem niewykorzystane linie kredytowe			1 634 068	730 850

⁽¹⁾ W dniu 18 marca 2016 roku został zawarty aneks do umowy kredytu z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym, na mocy którego udostępniono Jednostce dominującej kredyt w wysokości 155.000 tysięcy złotych.

21.3 Naruszenie postanowień umów kredytowych

W okresie objętym niniejszym Kwartalnym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym nie doszło do naruszenia warunków umów kredytowych.

22. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN
Swap procentowy (IRS)	1 975	2 164
Forwardy i spoty walutowe	-	10
Zobowiązanie z tytułu opcji put na udziały niedające kontroli ⁽¹⁾	158 222	155 198
Razem	160 197	157 372
Zobowiązania długoterminowe	-	155 198
Zobowiązania krótkoterminowe	160 197	2 174
Razem	160 197	157 372

⁽¹⁾ Na podstawie Umowy Wspólników Jednostka dominująca zawarła z udziałowcem mniejszościowym AWT B.V. Porozumienie dotyczące opcji kupna (call) oraz opcji sprzedaży (put) pakietu mniejszościowego udziałów w AWT B.V. Zgodnie z zawartym Porozumieniem Jednostka dominująca jest jednocześnie nabywcą opcji kupna (call) oraz wystawcą opcji sprzedaży (put), a zatem ma zarówno prawo do zakupu pozostałych udziałów AWT B.V. realizując opcję kupna (call) jak i zobowiązanie do zakupu udziałów AWT B.V. w przypadku, gdy udziałowiec mniejszościowy zrealizuje opcję sprzedaży (put).

Zgodnie z polityką rachunkowości przyjętą przez Jednostkę dominującą:

- opcja kupna call nie została ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej ze względu na niespełnienie definicji instrumentu pochodnego zgodnie z MSR 39;
- opcja sprzedaży put została ujęta zgodnie z metodą oczekiwanego nabycia.

Zgodnie z MSSF 3, zobowiązanie z tytułu opcji sprzedaży put ujęte przy zastosowaniu metody oczekiwanego nabycia stanowiło element warunkowej zapłaty i wpłynęło na wysokość zysku z okazjonalnego nabycia AWT. Zobowiązanie z tytułu sprzedaży opcji put klasyfikowane jest jako zobowiązanie finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Wartość godziwa zobowiązania z tytułu opcji sprzedaży put oparta jest na zdyskontowanych przepływach pieniężnych przy zastosowaniu stopy procentowej odpowiedniej dla tego typu zobowiązań. Wartość godziwa opcji sprzedaży put uzależniona jest od wyników Grupy AWT i została ustalona jako iloczyn EBITDA i określonego w Porozumieniu mnożnika, skorygowanego o wysokość długu netto. Podstawowymi założeniami uwzględnianymi w wycenie są:

- prognozowane wartości EBITDA i długu netto,
- kurs walutowy EUR / PLN,
- stopa procentowa odpowiednia dla tego typu zobowiązań.

Prognozowane wartości EBITDA i długu netto są aktualizowane na potrzeby wyceny na koniec każdego roku obrotowego.

Okres wykonania opcji sprzedaży (put) został ustalony od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku.

23. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją wykupu

23.1 Ogólne warunki leasingu

Grupa w ramach umów leasingu finansowego użytkuje głównie składniki taboru kolejowego, urządzenia zaplecza technicznego, samochody oraz sprzęt informatyczny. Umowy są zawierane na okres od 3 do 11 lat. Umowy realizowane są w walutach PLN, EUR oraz CZK.

23.2 Zobowiązania z tytułu leasingu

	Minimalne opłaty leasingowe	
	Stan na 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN
Nie dłużej niż 1 rok	73 220	73 086
Dłużej niż 1 rok i do 5 lat	118 644	155 335
Powyżej 5 lat	43 223	54 967
	235 087	283 388
Minus przyszłe obciążenia finansowe	(18 695)	(24 472)
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	216 392	258 916

	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
	Stan na 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN
Nie dłużej niż 1 rok	67 115	65 416
Dłużej niż 1 rok i do 5 lat	107 363	140 841
Powyżej 5 lat	41 914	52 659
	216 392	258 916

	Stan na 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN
	Uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej:	
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu	149 277	193 500
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu	67 115	65 416
Razem	216 392	258 916

24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	264 995	321 303
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	58 669	62 486
Zobowiązania z tytułu zakupu niefinansowych aktywów trwałych	74 010	113 728
Zobowiązania z tytułu zabezpieczeń (kaucje, wadia, gwarancje)	20 810	23 472
Zobowiązania publiczno - prawne	96 540	98 686
Zobowiązania z tytułu Programu Dobrowolnych Odejść	-	48 249
Rozrachunki z pracownikami	79 518	78 097
Pozostałe rozrachunki	6 526	6 616
Rozliczenia z tytułu podatku VAT	-	3 109
Razem	601 068	755 746
Zobowiązania długoterminowe	4 039	25 953
Zobowiązania krótkoterminowe	597 029	729 793
Razem	601 068	755 746

25. Programy świadczeń pracowniczych

Na dzień 30 września 2016 roku wycena rezerw na świadczenia pracownicze opiera się na założeniach przyjętych do wyceny na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Kwota ujęta w kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynikająca z zobowiązań Grupy dotyczących programów świadczeń pracowniczych przedstawia się następująco:

	Stan na 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN
<u>Programy określonych świadczeń po okresie zatrudnienia</u>		
– odprawy emerytalne i rentowe	150 752	154 828
– odpisy na ZFŚS dla emerytów i rencistów	124 614	124 118
– odprawy pośmiertne	32 559	31 660
– świadczenia przejazdowe	33 896	33 654
<u>Pozostałe świadczenia pracownicze</u>		
– nagrody jubileuszowe	306 063	318 239
– pozostałe świadczenia dla pracowników (niewykorzystane urlopy / premie)	51 397	41 505
	699 281	704 004
w tym:		
Rezerwy długoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	593 495	603 621
Rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	105 786	100 383
Razem	699 281	704 004

26. Pozostałe rezerwy

	Stan na 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN
Rezerwa na kary UOKiK	16 455	16 209
Rezerwa na rekultywację	4 802	5 356
Rezerwa na straty z zawartych kontraktów	9 855	9 737
Inne rezerwy	13 126	15 440
Razem	44 238	46 742
Rezerwy długoterminowe	28 067	28 886
Rezerwy krótkoterminowe	16 171	17 856
Razem	44 238	46 742

Rezerwa na kary UOKiK

Na dzień 30 września 2016 roku rezerwa reprezentowała szacunek Zarządu Jednostki dominującej w związku z prawdopodobieństwem zapłaty dwóch kar pieniężnych nałożonych na Jednostkę dominującą przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Pierwsza kara została nałożona w związku z prowadzonym w okresach wcześniejszych postępowaniem antymonopolowym w sprawie nadużywania przez Jednostkę dominującą pozycji dominującej na krajowym rynku kolejowych przewozów towarowych (postępowanie w wyniku, którego wydano decyzję nr DOK-3/2009). W dniu 22 sierpnia 2014 roku Jednostka dominująca otrzymała informację od Prezesa UOKiK o dalszym prowadzeniu tego postępowania. Po ponownym przeprowadzeniu postępowania na mocy Decyzji nr DOK-5/2015 z dnia 31 grudnia 2015 roku, Prezes UOKiK stwierdził nadużywanie przez Jednostkę dominującą pozycji dominującej na krajowym rynku kolejowych przewozów towarowych, polegające na przeciwdziałaniu ukształtowaniu się warunków niezbędnych do powstania lub rozwoju konkurencji, poprzez wprowadzenie z dniem 1 maja 2006 roku zmian w zasadach sprzedaży, które uprawniały Jednostkę dominującą do odmowy podpisania umów specjalnych z przedsiębiorcami uznanymi za konkurentów. Prezes UOKiK stwierdził zaniechanie stosowania wyżej wymienionej praktyki z dniem 1 lipca 2007 roku oraz nałożył na Jednostkę dominującą karę pieniężną w wysokości 14.224 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2015 roku w wyniku dokonanej przez Zarząd Jednostki dominującej oceny ryzyka została utworzona rezerwa w kwocie 12.192 tysięcy złotych. Dnia 4 lutego 2016 roku złożono odwołanie od decyzji DOK-5/2015 do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Na dzień 31 marca 2016 roku w wyniku ponownej oceny faktów i okoliczności Zarząd Jednostki dominującej zdecydował o zwiększeniu utworzonej wcześniej rezerwy o kwotę 2.032 tysięcy złotych, w wyniku czego potencjalna kara pieniężna jest w pełni objęta rezerwą. Na dzień 30 września 2016 roku szacunek Zarządu Jednostki dominującej nie uległ zmianie.

Druga kara w wysokości 16.576 tysięcy złotych została nałożona na Jednostkę dominującą na podstawie decyzji Prezesa UOKiK nr RWR 44/2012 z dnia 31 grudnia 2012 roku stwierdzającej stosowanie przez Jednostkę dominującą praktyki polegającej na utrudnianiu partnerowi biznesowemu możliwość konkurowania ze spółkami spedycyjnymi należącymi do Grupy PKP CARGO. W 2013 roku w wyniku ponownej kalkulacji ryzyka Jednostka dominująca dokonała rozwiązania rezerwy o kwotę 9.946 tysięcy złotych uznając, że rezerwa 6.630 tysięcy złotych stanowi najlepszy szacunek kwoty, której zapłata jest prawdopodobna. W dniu 23 listopada 2015 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok w sprawie odwołania Jednostki dominującej od decyzji Prezesa UOKiK nr RWR 44/2012 z dnia 31 grudnia 2012 roku. Sąd I instancji zmienił zaskarżoną decyzją i obniżył istotnie nałożoną pierwotnie karę z kwoty 16.576 tysięcy złotych do kwoty 2.231 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2015 roku w wyniku ponownej oceny faktów i okoliczności Zarząd Jednostki dominującej zdecydował o rozwiązaniu utworzonych wcześniej rezerw w kwocie 4.399 tysięcy. W dniu 19 stycznia 2016 roku Jednostka dominująca złożyła apelację od części wyroku z dnia 23 listopada 2015 roku. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku nie wystąpiły okoliczności wpływające na zmianę szacunku Zarządu Jednostki dominującej.

W dniu 20 kwietnia 2016 roku Jednostka dominująca dokonała zapłaty kary w kwocie 1.429 tysięcy złotych nałożonej na podstawie decyzji Prezesa UOKiK nr DOK-4/2012 z dnia 26 lipca 2012 roku i zmienionej wyrokiem Sądu Apelacyjnego z dnia 5 kwietnia 2016 roku. Na dzień 31 grudnia 2015 roku przedmiotowa kara objęta była rezerwą w kwocie 1.786 tysięcy złotych. Nadwyżka utworzonej rezerwy nad zapłaconą karą w kwocie 357 tysięcy złotych została ujęta w wyniku finansowym Grupy w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

W wyniku zaistnienia przyszłych zdarzeń szacunki Zarządu Jednostki dominującej mogą ulec zmianie w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Rezerwa na rekultywację

Rezerwa została utworzona na pokrycie przyszłych wydatków związanych z obowiązkiem rekultywacji terenu. Szacunek rezerwy odpowiada wartości bieżącej oczekiwanych przyszłych wydatków.

Rezerwa na straty z zawartych kontraktów

Grupa rozpoznała rezerwę na straty na zawartej umowie leasingu nieruchomości, z której oczekiwane przychody nie pokryją kosztów leasingu ponoszonych przez Grupę.

Inne rezerwy

Pozycja ta obejmuje głównie rezerwy utworzone na roszczenia sporne i sprawy sądowe. Zdaniem Zarządu Jednostki dominującej kwota innych rezerw na dzień 30 września 2016 roku jak i na dzień 31 grudnia 2015 roku stanowi najlepszy szacunek kwoty, której zapłata jest prawdopodobna. W przypadku nałożenia jakichkolwiek kar, ich wysokość uzależniona jest od przyszłych zdarzeń, których wynik jest niepewny, zatem w konsekwencji wysokość rezerw może ulec zmianie w okresach przyszłych.

27. Instrumenty finansowe

27.1 Kategorie i klasy instrumentów finansowych

Aktywa finansowe w podziale na kategorie i klasy	Stan na 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN
Instrumenty finansowe zabezpieczające	4 007	123
Instrumenty pochodne	4 007	123
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	10 003	9 849
Udziały w spółkach nienotowanych	9 439	9 300
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	564	549
Pożyczki i należności	789 597	918 443
Należności handlowe	619 707	636 134
Należności z tytułu sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-	2 197
Udzielone pożyczki	2 837	2 639
Lokaty bankowe	131	1 282
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	166 922	276 191
Razem aktywa finansowe	803 607	928 415
Zobowiązania finansowe w podziale na kategorie i klasy	Stan na 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:	158 222	155 208
<i>Przeznaczone do obrotu</i>		
Instrumenty pochodne	-	10
<i>Zobowiązania w wartości godziwej przy początkowym ujęciu</i>		
Zobowiązania netto z tytułu opcji put na udziały niedające kontroli	158 222	155 198
Instrumenty finansowe zabezpieczające ⁽¹⁾	173 375	2 164
Instrumenty pochodne	1 975	2 164
Kredyty i pożyczki	171 400	-
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	1 190 837	1 211 686
Kredyty i pożyczki	793 163	714 169
Zobowiązania handlowe	323 664	383 789
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	74 010	113 728
Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	216 392	258 916
Razem zobowiązania finansowe	1 738 826	1 627 974

Odpisy aktualizujące wartość udziałów w spółkach nienotowanych oraz należności handlowych zostały zaprezentowane odpowiednio w Notach 13 i 16 niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

⁽¹⁾ W okresie 9 miesięcy zakończonym do 30 września 2016 roku Jednostka dominująca wdrożyła rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Podjęte działania zabezpieczające mają na celu ograniczenie wpływu ryzyka kursowego pary walut EUR / PLN na przyszłe przepływy pieniężne. Pozycję zabezpieczaną stanowią wysoce prawdopodobne przyszłe przepływy pieniężne wyrażone w EUR. Ustanowiono następujące instrumenty zabezpieczające:

- kredyty inwestycyjne denominowane w EUR od dnia 1 stycznia 2016 roku. Jednostka dominująca spodziewa się realizacji zabezpieczanych przepływów pieniężnych począwszy od marca 2017 roku. Na dzień 30 września 2016 roku wartość nominalna instrumentu zabezpieczającego wynosi 39.749 tysięcy EUR co stanowi równowartość 171.400 tysięcy złotych,

- walutowe kontrakty forward od dnia 1 czerwca 2016 roku. Przepływy pieniężne będące przedmiotem zabezpieczenia realizowane są począwszy od lipca 2016 roku. Na dzień 30 września 2016 roku wartość instrumentu zabezpieczającego wynosi 3.491 tysięcy złotych.

Pozycja obejmuje również wycenę w jednostce zależnej instrumentów zabezpieczających w postaci:

- transakcji terminowych na stopę procentową (IRS) będących zabezpieczeniem przepływów pieniężnych z tytułu przyszłych płatności zobowiązań z tytułu leasingu według zmiennego oprocentowania. Na dzień 30 września 2016 roku wartość instrumentu zabezpieczającego wynosi 1.975 tysięcy złotych,
- walutowych kontraktów forward na parze walut EUR / PLN będących zabezpieczeniem przyszłych przepływów pieniężnych. Na dzień 30 września 2016 roku wartość instrumentu zabezpieczającego wynosi 516 tysięcy złotych.

Wpływ wyceny rachunkowości zabezpieczeń za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku na sprawozdanie z całkowitych dochodów został przedstawiony w Nocie 27.3 niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

27.2 Hierarchia wartości godziwej

Na dzień 30 września 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej były pochodne instrumenty finansowe, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych oraz zobowiązanie z tytułu opcji put na udziały niekontrolujące AWT. Data zapadalności tych instrumentów przypada po dniu kończącym okres sprawozdawczy. Pod względem procedur wyceny kwalifikują się one do poziomu 1, 2 i 3 hierarchii wartości godziwej.

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej	Stan na 30/09/2016 (niebadane)			Stan na 31/12/2015 (zbadane)		
	Poziom 1 tys. PLN	Poziom 2 tys. PLN	Poziom 3 tys. PLN	Poziom 1 tys. PLN	Poziom 2 tys. PLN	Poziom 3 tys. PLN
Aktywa	564	4 007	-	549	123	-
Instrumenty pochodne - kontrakty forward i IRS	-	4 007	-	-	123	-
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	564	-	-	549	-	-
Zobowiązania	-	1 975	158 222	-	2 174	155 198
Instrumenty pochodne - kontrakty forward i IRS	-	1 975	-	-	2 174	-
Opcja put na udziały niekontrolujące AWT	-	-	158 222	-	-	155 198

Wartość godziwa jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych opiera się na bazie aktualnych notowań rynkowych.

Wartość godziwa forwardów walutowych ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji kalkulowane w oparciu o różnicę między ceną terminową a ceną transakcyjną. Cena terminowa kalkulowana jest w oparciu o fixing NBP i krzywą stóp procentowych implikowaną z transakcji fxswap. Według hierarchii wartości godziwej jest to poziom 2.

Wartość godziwa transakcji terminowych na stopę procentową (IRS) ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji kalkulowane na podstawie różnicy między ceną terminową a ceną transakcyjną.

Ujawnienia w zakresie metod wyceny i pomiaru wartości godziwej instrumentów finansowych sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej zostały opisane w Nocie 22 niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Dla kategorii instrumentów finansowych, wymienionych w Nocie 27.1 niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego, innych niż udziały i akcje nienotowane, które na dzień bilansowy nie są wyceniane w wartości godziwej, Grupa nie ujawnia wartości godziwej ze względu na fakt, że wartość godziwa tych instrumentów finansowych na dzień 30 września 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku nie odbiegała istotnie od ich wartości prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Grupa nie ujawnia również wartości godziwej dla udziałów i akcji w spółkach nienotowanych na aktywnych rynkach, zaklasyfikowanych w kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Grupa nie jest w stanie wiarygodnie ustalić wartości godziwej posiadanych udziałów w spółkach nienotowanych na aktywnych rynkach. Na dzień bilansowy są one wyceniane według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

27.3 Przychody, koszty, zyski i straty zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów według kategorii instrumentów finansowych

9 miesięcy do 30/09/2016 (niebadane)	Instrumenty finansowe zabezpieczające	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania	Zobowiązania	Zobowiązania	Razem
				finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Dywidendy i udziały w zyskach	-	191	-	-	-	-	191
Przychody / (koszty) z tytułu odsetek	(465)	-	2 081	-	(15 687)	(6 635)	(20 706)
Różnice kursowe	(10)	-	(1 821)	-	2 939	(1 599)	(491)
Odpisy aktualizujące / aktualizacja wartości	(207)	-	(66 241)	(3 024)	-	-	(69 472)
Prowizje związane z kredytami i papierami dłużnymi	-	-	-	-	(988)	-	(988)
Efekt rozliczenia rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych ⁽¹⁾	(578)	-	-	-	-	-	(578)
Zysk / (strata) brutto	(1 260)	191	(65 981)	(3 024)	(13 736)	(8 234)	(92 044)
Zmiana wyceny	4 538	-	-	-	-	-	4 538
Pozostałe całkowite dochody	4 538	-	-	-	-	-	4 538

⁽¹⁾ W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2016 roku efekt rozliczenia rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych został wykazany w następujących pozycjach kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów:

- przychody ze sprzedaży usług i wyrobów gotowych w kwocie 205 tysięcy złotych,
- koszty finansowe - odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego w kwocie 783 tysięcy złotych.

27.3 Przychody, koszty, zyski i straty zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów według kategorii instrumentów finansowych (cd)

9 miesięcy do 30/09/2015 (niebadane)	Instrumenty finansowe zabezpieczające	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania	Zobowiązania	Zobowiązania	Razem
				wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	
Dywidendy i udziały w zyskach	-	27	-	-	-	-	27
Przychody / (koszty) z tytułu odsetek	-	-	5 045	-	(14 221)	(7 634)	(16 810)
Różnice kursowe	-	-	8 216	-	319	(5 037)	3 498
Odpisy aktualizujące / aktualizacja wartości	-	20	2 005	(3 977)	-	-	(1 952)
Prowizje związane z kredytami i papierami dłużnymi	-	-	-	-	(645)	-	(645)
Efekt rozliczenia rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych ⁽¹⁾	974	-	-	-	-	-	974
Zysk / (strata) brutto	974	47	15 266	(3 977)	(14 547)	(12 671)	(14 908)
Zmiana wyceny	510	-	-	-	-	-	510
Pozostałe całkowite dochody	510	-	-	-	-	-	510

⁽¹⁾ W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku efekt rozliczenia rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych został wykazany w następujących pozycjach kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów:

- przychody ze sprzedaży usług i wyrobów gotowych w kwocie 1.737 tysięcy złotych,
- koszty finansowe - odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego w kwocie 763 tysięcy złotych.

28. Transakcje z podmiotami powiązanymi

28.1 Transakcje ze Skarbem Państwa

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku oraz w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku Skarb Państwa był dla Grupy PKP CARGO podmiotem dominującym wyższego szczebla. W związku z powyższym wszystkie spółki należące do Skarbu Państwa (bezpośrednio i pośrednio) są podmiotami powiązanymi z Grupą i są prezentowane w podziale na podmioty powiązane z Grupy PKP oraz pozostałe podmioty powiązane ze Skarbem Państwa. Zarząd Jednostki dominującej ujawnił w niniejszym Kwartalnym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym transakcje z istotnymi podmiotami powiązanymi, które zostały zidentyfikowane jako podmioty powiązane na podstawie jego najlepszej wiedzy.

28.1.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi z Grupy PKP

W okresie objętym niniejszym Kwartalnym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupa zawarła następujące transakcje handlowe z podmiotami powiązanymi z Grupy PKP:

	9 miesięcy do 30/09/2016 (niebadane)		9 miesięcy do 30/09/2015 (niebadane)	
	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Jednostka dominująca (PKP S.A.)	549	54 237	569	59 920
Jednostki zależne / współzależne - niekonsolidowane	11 059	14 296	5 151	9 369
Jednostki stowarzyszone	2 037	443	4 669	1 113
Pozostałe podmioty powiązane z grupy PKP S.A. ⁽¹⁾	30 263	474 655	31 744	875 924

	Stan na 30/09/2016 (niebadane)		Stan na 31/12/2015 (zbadane)	
	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Jednostka dominująca (PKP S.A.)	167	7 921	1 233	4 980
Jednostki zależne / współzależne - niekonsolidowane	2 985	3 328	3 619	2 959
Jednostki stowarzyszone	152	29	2 566	54
Pozostałe podmioty powiązane z grupy PKP S.A.	5 313	73 533	6 445	98 794

⁽¹⁾ W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku niższa wartość zakupów od pozostałych jednostek z Grupy PKP S.A., w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, wynika głównie z faktu, iż w dniu 25 września 2015 roku jednostka dominująca PKP S.A. dokonała transakcji zbycia 100% akcji spółki PKP Energetyka S.A., tym samym w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku transakcje ze spółką PKP Energetyka S.A. nie są traktowane jako transakcje z podmiotem powiązanym z grupy PKP S.A.

Transakcje zakupowe z jednostką dominującą (PKP S.A.) dotyczą w szczególności dzierżawy i najmu nieruchomości, dostawy mediów oraz usług w zakresie medycyny pracy.

Transakcje sprzedaży z pozostałymi podmiotami powiązanymi Grupy PKP obejmowały m.in. obsługę trakcyjną pociągów, wynajem lokomotyw wraz z obsługą, usługi w zakresie przeprowadzania rozliczeń finansowych z obcymi KPP, usługi w zakresie utrzymania taboru kolejowego, podnajem nieruchomości. Transakcje zakupu obejmowały m.in. dostęp do infrastruktury kolejowej, trakcyjnej energii elektrycznej (do 25 września 2015 roku), dzierżawę nieruchomości, dostawę mediów, utrzymanie urządzeń zabezpieczenia ruchu kolejowego, zakup usług utrzymania sieci, eksploatację systemów informatycznych, zakup ulg przejazdowych dla pracowników, emerytów i rencistów.

28.1.2 Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązаныmi ze Skarbem Państwa

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku oraz w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku nie zidentyfikowano indywidualnych transakcji przeprowadzonych pomiędzy Grupą a Skarbem Państwa oraz podmiotami powiązаныmi ze Skarbem Państwa, które byłyby znaczące ze względu na nietypowy zakres i kwotę. Transakcje w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku oraz w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku zawarte przez Grupę z pozostałymi podmiotami kontrolowanymi przez Skarb Państwa, związane są z bieżącą działalnością operacyjną Grupy. Najistotniejszymi odbiorcami Grupy będącymi spółkami kontrolowanymi przez Skarb Państwa były Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. oraz Węglokoks S.A. W okresach objętych niniejszym Kwartalnym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym nie odnotowano natomiast transakcji zakupu od spółek kontrolowanych przez Skarb Państwa, które byłyby istotne wartościowo. Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi były dokonywane na warunkach rynkowych.

28.2 Pożyczki udzielone / zaciągnięte od podmiotów powiązanych

	Stan na 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN
Pożyczki udzielone podmiotom powiązаныm	778	639
Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych	3 428	3 407

28.3 Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego

Wynagrodzenia Członków Zarządu Jednostki dominującej przedstawiały się następująco:	9 miesięcy do 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	9 miesięcy do 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN
Świadczenia krótkoterminowe	2 407	3 239
Świadczenia po okresie zatrudnienia	935	69
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	459	-
Razem	3 801	3 308

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Jednostki dominującej przedstawiały się następująco:	9 miesięcy do 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	9 miesięcy do 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN
Świadczenia krótkoterminowe	837	950
Razem	837	950

Wynagrodzenia pozostałych członków kluczowego personelu kierowniczego (Pełnomocników-Dyrektorów Zarządzających) Jednostki dominującej przedstawiały się następująco:	9 miesięcy do 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	9 miesięcy do 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN
Świadczenia krótkoterminowe	779	1 594
Świadczenia po okresie zatrudnienia	681	90
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	109	84
Razem	1 569	1 768

Wynagrodzenia Członków Zarządu Jednostek zależnych przedstawiały się następująco:	9 miesięcy do 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	9 miesięcy do 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN
Świadczenia krótkoterminowe	6 082	4 725
Świadczenia po okresie zatrudnienia	1 131	573
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	278	-
Razem	7 491	5 298

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Jednostek zależnych przedstawiały się następująco:	9 miesięcy do 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	9 miesięcy do 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN
Świadczenia krótkoterminowe	1 062	730
Razem	1 062	730

Wynagrodzenia pozostałych członków kluczowego personelu kierowniczego (Pełnomocników-Dyrektorów Zarządzających) Jednostek zależnych przedstawiały się następująco:	9 miesięcy do 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	9 miesięcy do 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN
Świadczenia krótkoterminowe	4 076	2 647
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	214
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	147	96
Razem	4 223	2 957

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku oraz w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku członkowie kluczowego personelu kierowniczego Jednostki dominującej jak i spółek zależnych Grupy Kapitałowej PKP CARGO nie zawierali z Grupą żadnych transakcji w zakresie pożyczek oraz gwarancji.

29. Zobowiązania do poniesienia wydatków na niefinansowe aktywa trwałe

Na dzień 30 września 2016 roku Grupa posiada przyszłe umowne zobowiązania inwestycyjne związane głównie z realizowaną przez Jednostkę dominującą umową na dostawę lokomotyw wielosystemowych wraz z usługą ich utrzymania. W ramach zamówienia podstawowego umowa obejmuje dostawę 15 lokomotyw wielosystemowych, sprzętu i oprogramowania komputerowego, części zamiennych, a także usługę pełnego utrzymania lokomotyw przez okres 8 lat. Umowa obejmuje również wykonanie pierwszej naprawy okresowej po okresie 8 lat eksploatacji, przy czym Jednostka dominująca ma możliwość odstąpienia od skorzystania w tym zakresie z usług dostawcy. Do dnia 30 września 2016 roku dostarczonych zostało 12 lokomotyw, dostawa pozostałych zostanie zrealizowana do końca czerwca 2017 roku. Na dzień 30 września 2016 roku łączna wartość przyszłego zobowiązania w ramach zamówienia podstawowego wynosi 28.061 tysięcy EUR, co stanowi równowartość 121.001 tysięcy złotych. Umowa przewiduje możliwość rozszerzenia dostawy o kolejnych 5 lokomotyw wielosystemowych wraz z usługami dodatkowymi. Wartość umowy w zakresie opcji dodatkowej wynosi 26.038 tysięcy EUR, co stanowi równowartość 112.277 tysięcy złotych.

Ponadto, na dzień 30 września 2016 roku Grupa posiada przyszłe umowne zobowiązania inwestycyjne dotyczące realizowanych umów na:

- dostawę wagonów oraz wykonanie napraw okresowych taboru o łącznej wartości 10.562 tysięcy złotych, oraz
- dostawę sprzętu informatycznego o wartości 4.385 tysięcy złotych.

Umowy zostaną zrealizowane do 2017 roku.

30. Zobowiązania warunkowe

	Stan na 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN
Gwarancje wystawione na zlecenie Grupy (i)	125 304	106 781
Pozostałe zobowiązania warunkowe (ii)	62 815	68 797
Razem	188 119	175 578

(i) Gwarancje wystawione na zlecenie Grupy

Na dzień 30 września 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku Grupa jako zobowiązania warunkowe ujmuje gwarancje wystawione przez banki oraz towarzystwa ubezpieczeniowe na zlecenie jednostek wchodzących w skład Grupy PKP CARGO. Pozycja obejmuje głównie gwarancje należytego wykonania umów handlowych, wadia oraz gwarancje celne.

(ii) Pozostałe zobowiązania warunkowe

Pozycja obejmuje zgłoszone w ramach postępowań sądowych roszczenia głównie wobec Jednostki dominującej, w przypadku których prawdopodobieństwo wypływu środków pieniężnych oceniane jest jako niewielkie oraz roszczenia w przypadku których nie jest możliwe dokonanie wiarygodnego szacunku kwoty do zapłaty w przyszłości przez Jednostkę dominującą. Kwoty zaprezentowane w niniejszej Nocie odpowiadają wartościom pełnych roszczeń zgłoszonych przez podmioty zewnętrzne. Ocena szacunku może ulec zmianie w kolejnych okresach, w wyniku zaistnienia zdarzeń przyszłych.

W dniu 30 stycznia 2015 roku Jednostka dominująca otrzymała zawiadomienie o wszczęciu postępowania administracyjnego przez Prezesa UTK w sprawie nałożenia kary pieniężnej na Jednostkę dominującą za prowadzenie działalności bez dokumentu uprawniającego tj. zarządzanie infrastrukturą kolejową bez autoryzacji bezpieczeństwa. W ramach prowadzonego postępowania Jednostka dominująca skorzystała z przysługującego jej prawa do wypowiedzenia się w zakresie zebranych dowodów materiałów oraz zgłoszonych żądań przed wydaniem decyzji. Termin zakończenia postępowania został przedłużony do 31 grudnia 2016 roku.

Na dzień 30 września 2016 roku kwota potencjalnego zobowiązania warunkowego wynikającego z prowadzonego postępowania i prawdopodobieństwo jej zapłaty nie są znane.

31. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniach 14 i 18 października 2016 roku Zarząd Jednostki dominującej otrzymał od Nationale-Nederlanden PTE S.A. zawiadomienie o nabyciu przez Nationale-Nederlanden OFE akcji Jednostki dominującej w transakcjach na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, rozliczonych w dniach 10 i 12 października 2016 roku. W wyniku transakcji Nationale-Nederlanden OFE zwiększył udział w Jednostce dominującej do 6.854.195 akcji, co stanowi 15,30% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Jednostki dominującej.

32. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze Kwartalne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 15 listopada 2016 roku.

Zarząd Jednostki dominującej

Maciej Libiszewski

Prezes Zarządu

Grzegorz Fingas

Członek Zarządu

Arkadiusz Olewnik

Członek Zarządu

Jarosław Klasa

Członek Zarządu

Zenon Kozendra

Członek Zarządu

Warszawa, dnia 15 listopada 2016 roku



pkpcargo.com



KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA
PKP CARGO S.A.
ZA III KWARTAŁ 2016 ROKU

**KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA PKP CARGO S.A.
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU SPORZĄDZONA
WEDŁUG MSSF UE**

**KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
 ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU**

	9 miesięcy do 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	3 miesiące do 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	9 miesięcy do 30/09/2015 (przekształcone) tys. PLN	3 miesiące do 30/09/2015 (przekształcone) tys. PLN
Przychody ze sprzedaży usług	2 327 858	810 448	2 565 189	894 844
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	7 627	2 083	8 548	3 295
Pozostałe przychody operacyjne	17 972	4 088	24 948	9 100
Razem przychody z działalności operacyjnej	2 353 457	816 619	2 598 685	907 239
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	352 133	119 201	288 876	99 729
Zużycie materiałów i energii	385 925	130 726	434 881	148 654
Usługi obce	778 030	270 121	804 519	287 515
Podatki i opłaty	23 579	9 154	23 689	9 063
Koszty świadczeń pracowniczych	840 818	268 342	893 201	282 285
Pozostałe koszty rodzajowe	30 510	9 991	31 980	11 231
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 988	1 023	5 217	2 322
Pozostałe koszty operacyjne	18 202	3 474	21 656	4 808
Razem koszty działalności operacyjnej	2 435 185	812 032	2 504 019	845 607
Zysk / (strata) na działalności operacyjnej	(81 728)	4 587	94 666	61 632
Przychody finansowe	19 777	210	42 328	(806)
Koszty finansowe	36 788	7 657	53 535	9 161
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	(98 739)	(2 860)	83 459	51 665
Podatek dochodowy	(10 847)	1 038	12 334	11 584
ZYSK / (STRATA) NETTO	(87 892)	(3 898)	71 125	40 081

**KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
 ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU (cd.)**

	9 miesięcy do 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	3 miesiące do 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	9 miesięcy do 30/09/2015 (przekształcone) tys. PLN	3 miesiące do 30/09/2015 (przekształcone) tys. PLN
ZYSK / (STRATA) NETTO	(87 892)	(3 898)	71 125	40 081
Pozostałe całkowite dochody				
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy:	3 204	6 605	-	-
Efektywną część zysków / (strat) związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych	3 956	8 155	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji pozostałych całkowitych dochodów	(752)	(1 550)	-	-
Pozostałe całkowite dochody niepodlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy:	-	-	52 022	-
Zyski / (straty) aktuarialne programów określonych świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	-	-	64 225	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji pozostałych całkowitych dochodów	-	-	(12 203)	-
Suma pozostałych całkowitych dochodów	3 204	6 605	52 022	-
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	(84 688)	(2 707)	123 147	40 081
Zysk / (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)				
Podstawowy zysk / (strata) na akcję:	(1,96)	(0,09)	1,59	0,89
Rozwodniony zysk / (strata) na akcję:	(1,96)	(0,09)	1,59	0,89

**KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
 SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU**

	Stan na 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN	Stan na 30/09/2015 (przekształcone) tys. PLN
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	3 623 871	3 562 716	3 731 532
Aktywa niematerialne	53 108	59 236	60 039
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	737 974	734 643	730 155
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	6 021	6 021	6 021
Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe	8 436	18 927	6 657
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	87 177	76 602	36 489
Aktywa trwałe razem	4 516 587	4 458 145	4 570 893
Aktywa obrotowe			
Zapasy	59 896	60 743	67 215
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	414 858	384 228	446 771
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 342	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	3 491	25 057	4 080
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe	15 258	4 985	29 340
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 969	84 097	24 922
	512 814	559 110	572 328
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	6 000	44 061	64 404
Aktywa obrotowe razem	518 814	603 171	636 732
Aktywa razem	5 035 401	5 061 316	5 207 625

**KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU (cd.)**

	Stan na 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN	Stan na 30/09/2015 (przekształcone) tys. PLN
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	2 239 346	2 239 346	2 239 346
Kapitał zapasowy	589 202	589 202	589 202
Pozostałe składniki kapitału własnego	6 930	3 726	15 450
Zyski zatrzymane	152 150	240 042	425 292
Razem kapitał własny	2 987 628	3 072 316	3 269 290
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	665 186	459 305	461 786
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu	41 523	75 333	85 887
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 652	22 389	32 786
Rezerwy długoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	539 657	549 280	502 649
Pozostałe rezerwy długoterminowe	16 456	16 209	8 416
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	-	27 696	25 149
Zobowiązania długoterminowe razem	1 265 474	1 150 212	1 116 673
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	175 620	129 914	154 476
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu	51 010	48 914	57 704
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	420 641	568 085	511 274
Rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	85 401	81 581	84 801
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	6 680	8 256	11 201
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	42 947	10	78
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	2 028	2 128
Zobowiązania krótkoterminowe razem	782 299	838 788	821 662
Zobowiązania razem	2 047 773	1 989 000	1 938 335
Pasywa razem	5 035 401	5 061 316	5 207 625

KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU

	Pozostałe składniki kapitału własnego					Razem
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski / (straty) związane z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Zyski zatrzymane	
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 1/01/2016 roku (zbadane)	2 239 346	589 202	3 726	-	240 042	3 072 316
Wynik netto za okres	-	-	-	-	(87 892)	(87 892)
Pozostałe całkowite dochody za okres (netto)	-	-	-	3 204	-	3 204
Całkowite dochody razem	-	-	-	3 204	(87 892)	(84 688)
Stan na 30/09/2016 roku (niebadane)	2 239 346	589 202	3 726	3 204	152 150	2 987 628
Stan na 1/01/2015 roku (zbadane)	2 239 346	584 513	(36 572)	-	469 032	3 256 319
Wynik netto za okres	-	-	-	-	71 125	71 125
Pozostałe całkowite dochody za okres (netto)	-	-	52 022	-	-	52 022
Całkowite dochody razem	-	-	52 022	-	71 125	123 147
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	(110 176)	(110 176)
Pozostałe zmiany za okres	-	4 689	-	-	(4 689)	-
Stan na 30/09/2015 roku (przekształcone)	2 239 346	589 202	15 450	-	425 292	3 269 290

**KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH
 ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU [METODA POŚREDNIA]**

	9 miesięcy do 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	9 miesięcy do 30/09/2015 (przekształcone) tys. PLN
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	(98 739)	83 459
Korekty:		
Amortyzacja aktywów trwałych	351 798	288 876
Utrata wartości aktywów trwałych	335	-
(Zysk) / strata ze zbycia / likwidacji rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	(323)	825
(Zysk) / strata na działalności inwestycyjnej	-	(1 911)
(Zysk) / strata z tytułu różnic kursowych	(753)	(2 667)
(Zysk) / strata z tytułu odsetek, dywidendy	(1 678)	(20 117)
Pozostałe korekty	3 708	64 225
Zmiany w kapitale obrotowym:		
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(26 825)	(22 499)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	2 523	11 847
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	(12 960)	(9 335)
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(170 259)	70 430
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań finansowych	1 461	24 594
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu rezerw	(7 133)	(375 146)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	41 155	112 581
Otrzymane / (zapłacone) odsetki	(757)	372
Otrzymany / (zapłacony) podatek dochodowy	(3 360)	(1 018)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	37 038	111 935

**KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH
 ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU [METODA POŚREDNIA] (cd.)**

	9 miesięcy do 30/09/2016 (niebadane) tys. PLN	9 miesięcy do 30/09/2015 (przekształcone) tys. PLN
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(370 654)	(386 839)
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	4 403	2 326
Wydatki z tytułu nabycia jednostek zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	-	(460 635)
Wpływy z tytułu otrzymanych odsetek	76	5 390
Wpływy z tytułu otrzymanych dywidend	18 893	31 139
Splata udzielonych pożyczek	-	433
Wpływy / (wydatki) z tyt. lokat bankowych powyżej 3 miesięcy	-	300 000
Pozostałe wpływy / wydatki związane z działalnością inwestycyjną	-	3 469
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(347 282)	(504 717)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wydatki z tytułu leasingu finansowego	(35 290)	(98 921)
Zapłacone odsetki od leasingu	(2 325)	(3 636)
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów / pożyczek	348 067	398 086
Splata kredytów / pożyczek	(96 243)	(75 908)
Zapłacone odsetki od kredytów / pożyczek	(11 390)	(7 939)
Dotacje otrzymane	5 407	2 833
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	-	(110 176)
Wpływ / (wypływ) w ramach cash pool	38 923	(62 895)
Pozostałe wpływy / (wydatki) dotyczące działalności finansowej	(3 033)	(5 160)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	244 116	36 284
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(66 128)	(356 498)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	84 097	381 420
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	17 969	24 922



pkpcargo.com



POZOSTAŁE INFORMACJE
DO SKOSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ **PKP CARGO**
ZA III KWARTAŁ 2016 ROKU

POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO ZA III KWARTAŁ 2016 ROKU

SPIS TREŚCI

1.	Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO i PKP CARGO S.A.	4
2.	Organizacja Grupy Kapitałowej PKP CARGO	7
2.1.	Podstawowe informacje o Spółce i Grupie Kapitałowej PKP CARGO	7
2.2.	Jednostki podlegające konsolidacji	7
2.3.	Struktura Grupy Kapitałowej PKP CARGO	10
3.	Informacje dotyczące Jednostki dominującej	13
3.1.	Skład Zarządu i Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A.	13
3.2.	Struktura kapitału zakładowego PKP CARGO S.A.	18
3.3.	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów	18
3.4.	Zestawienie stanu akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	20
4.	Podstawowe obszary działalności Grupy Kapitałowej PKP CARGO	21
4.1.	Otoczenie makroekonomiczne	21
4.2.	Działalność przewozowa	30
4.2.1.	Rynek transportu kolejowego w Polsce	30
4.2.2.	Pozycja Grupy PKP CARGO na rynku przewozów kolejowych w Polsce	31
4.2.3.	Rynek towarowego transportu kolejowego w Republice Czeskiej	33
4.2.4.	Pozycja Grupy AWT na rynku przewozów kolejowych w Republice Czeskiej	34
4.2.5.	Przewozy kolejowe Grupy PKP CARGO	35
4.3.	Pozostałe usługi	39
4.4.	Informacje dotyczące zatrudnienia	40
4.5.	Inwestycje Grupy PKP CARGO	41
4.6.	Istotne informacje i zdarzenia	42
5.	Analiza sytuacji finansowo-majątkowej Grupy Kapitałowej PKP CARGO	46
5.1.	Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe	46
5.1.1.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	46
5.1.2.	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów	52
5.1.3.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	54
5.1.4.	Wybrane wskaźniki finansowe i operacyjne	55
5.2.	Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w perspektywie kolejnego kwartału	57
5.3.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	60
5.4.	Informacje o majątku produkcyjnym	60
5.4.1.	Tabor	60
5.4.2.	Nieruchomości	61
6.	Pozostałe istotne informacje i zdarzenia	62
6.1.	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	62
6.2.	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi	62
6.3.	Informacje o udzielonych gwarancjach, poręczeniach kredytów lub pożyczek	62
6.4.	Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta i spółek Grupy	62

SPIS TABEL

Tabela 1 Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO	4
Tabela 2 Wybrane dane finansowe PKP CARGO S.A.	5
Tabela 3 Uzgodnienie różnic pomiędzy wynikiem na działalności operacyjnej raportowanym, a skorygowanym	6
Tabela 4 Skład Zarządu PKP CARGO S.A. w okresie od 1 stycznia 2016 r. do dnia przekazania raportu	13
Tabela 5 Skład Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. w okresie od 1 stycznia 2016 r. do dnia przekazania raportu	16
Tabela 6 Skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. w okresie od 1 stycznia 2016 r. do dnia przekazania raportu	17
Tabela 7 Skład Komitetu ds. Nominacji Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. w okresie od 1 stycznia 2016 r. do dnia przekazania raportu	17
Tabela 8 Skład Komitetu ds. Strategii Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. w okresie od dnia powołania (23 czerwca 2016 r.) do dnia przekazania raportu	18
Tabela 9 Struktura kapitału zakładowego PKP CARGO S.A.	18
Tabela 10 Struktura akcjonariatu PKP CARGO S.A. na dzień 1 stycznia 2016 r.	18
Tabela 11 Struktura akcjonariatu PKP CARGO S.A. na dzień 30 września 2016 r.	19
Tabela 12 Struktura akcjonariatu PKP CARGO S.A. na dzień przekazania raportu	19
Tabela 13 Stan posiadania akcji PKP CARGO S.A. przez osoby zarządzające	20
Tabela 14 Stan posiadania akcji PKP CARGO S.A. przez osoby nadzorujące	20
Tabela 15 Praca przewozowa Grupy PKP CARGO za 9 miesięcy oraz w III kwartale 2015 r. i 2016 r.	38
Tabela 16 Masa towarowa Grupy PKP CARGO za 9 miesięcy oraz w III kwartale 2015 r. i 2016 r.	38
Tabela 17 Średnia odległość przewozów Grupy PKP CARGO za 9 miesięcy oraz w III kwartale 2015 r. i 2016 r.	38
Tabela 18 Zatrudnienie w okresie 9 miesięcy 2016 r. w Grupie PKP CARGO (dotyczy pracowników czynnych)	40
Tabela 19 Zatrudnienie w okresie 9 miesięcy 2015 r. w Grupie PKP CARGO (dotyczy pracowników czynnych)	40
Tabela 20 Przeciętne zatrudnienie w okresie 9 miesięcy 2016 r. i 2015 r. w Grupie PKP CARGO (dotyczy pracowników czynnych)	40
Tabela 21 Zmiana w strukturze zatrudnienia w okresie 9 miesięcy 2016 r. w Grupie PKP CARGO (dotyczy pracowników czynnych)	40
Tabela 22 Zmiana w strukturze zatrudnienia w okresie 9 miesięcy 2015 r. w Grupie PKP CARGO (dotyczy pracowników czynnych)	41
Tabela 23 Nakłady inwestycyjne w Grupie PKP CARGO w okresie 9 miesięcy 2016 r. w porównaniu do 9 miesięcy 2015 r. na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne (tys. zł)	41
Tabela 24 Istotne informacje i zdarzenia, które wystąpiły w okresie 9 miesięcy 2016 r. oraz po dniu bilansowym	42
Tabela 25 Wyniki Grupy PKP CARGO w okresie 9 miesięcy 2016 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2015 r. (tys. zł) ...	47
Tabela 26 Wyniki Grupy PKP CARGO w III kwartale 2016 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2015 r. (tys. zł)	47
Tabela 27 Przychody z działalności operacyjnej Grupy PKP CARGO w okresie 9 miesięcy 2016 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2015 r. (tys. zł)	48
Tabela 28 Przychody z działalności operacyjnej Grupy PKP CARGO w III kwartale 2016 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2015 r. (tys. zł)	48
Tabela 29 Koszty działalności operacyjnej Grupy PKP CARGO w okresie 9 miesięcy 2016 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2015 r. (tys. zł)	49
Tabela 30 Koszty działalności operacyjnej Grupy PKP CARGO w III kwartale 2016 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2015 r. (tys. zł)	50
Tabela 31 Działalność finansowa Grupy PKP CARGO w okresie 9 miesięcy 2016 r. oraz III kwartale 2016 r. w porównaniu do analogicznych okresów 2015 r. (tys. zł)	51
Tabela 32 Analiza pozioma i pionowa aktywów (tys. zł)	52
Tabela 33 Analiza pozioma i pionowa pasywów (tys. zł)	53
Tabela 34 Podstawowe pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych Grupy PKP CARGO w okresie 9 miesięcy 2016 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2015 r.	54
Tabela 35 Wybrane wskaźniki finansowe i operacyjne w okresie 9 miesięcy 2016 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2015 r.	55
Tabela 36 Wybrane wskaźniki finansowe i operacyjne w III kwartale 2016 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2015 r. ...	56
Tabela 37 Struktura użytkowanych przez Grupę PKP CARGO lokomotyw wg rodzaju trakcji oraz własności	60
Tabela 38 Struktura użytkowanych przez Grupę PKP CARGO wagonów wg własności	60
Tabela 39 Nieruchomości Grupy PKP CARGO własne i użytkowane na dzień 30.09.2016 r. wobec 31.12.2015 r.	61

SPIS RYSUNKÓW

Rysunek 1 Struktura powiązań kapitałowych PKP CARGO S.A. na dzień 30.09.2016 r.	11
Rysunek 2 Struktura powiązań kapitałowych AWT na dzień 30.09.2016 r.	12
Rysunek 3 Obowiązki i odpowiedzialności Członków Zarządu Jednostki dominującej.....	15
Rysunek 4 Dynamika PKB w Polsce w latach 2011-2015 rocznie oraz prognoza na 2016, 2017 i 2018 r.	21
Rysunek 5 Dynamika realnego PKB w Czechach w latach 2012-2015 oraz prognoza na 2016 i 2017 r.....	22
Rysunek 6 Ceny węgla na rynku ARA w porównaniu do RB*	25
Rysunek 7 Wydobywanie węgla kamiennego w Republice Czeskiej kwartalnie w latach 2014-2016 (w tys. ton).....	28
Rysunek 8 Wydobywanie węgla brunatnego w Republice Czeskiej kwartalnie w latach 2014-2016 (w tys. ton)	28
Rysunek 9 Wielkość kolejowych przewozów towarowych w Polsce w poszczególnych kwartałach w latach 2014-2016 (mln ton).....	31
Rysunek 10 Wielkość kolejowej pracy przewozowej w Polsce w poszczególnych kwartałach w latach 2014-2016 (mld tkm)	31
Rysunek 11 Udziały Grupy PKP CARGO w przewiezionej masie towarowej w Polsce w latach 2014-2016.....	31
Rysunek 12 Udziały Grupy PKP CARGO w zrealizowanej pracy przewozowej w Polsce w latach 2014-2016.....	32
Rysunek 13 Udziały rynkowe największych operatorów kolejowych w Polsce w okresie 9 miesięcy 2016 r. według masy towarowej oraz według wykonanej pracy przewozowej	32
Rysunek 14 Towarowy transport kolejowy w Czechach według przewiezionej masy w poszczególnych kwartałach okresu 2014-2016 (mln ton)	33
Rysunek 15 Towarowy transport kolejowy w Czechach według wykonanej pracy przewozowej w poszczególnych kwartałach okresu 2014-2016 (mld tkm).....	33
Rysunek 16 Udziały rynkowe AWT a.s. pod względem przetransportowanej na terytorium Republiki Czeskiej masy towarowej kwartalnie w okresie 2014-2016 r.	34
Rysunek 17 Udziały rynkowe AWT a.s. w zrealizowanej na terytorium Republiki Czeskiej pracy przewozowej kwartalnie w okresie 2014-2016 r.	34
Rysunek 18 Udziały rynkowe największych operatorów kolejowych według pracy przewozowej eksploatacyjnej wykonanej w obrębie Republiki Czeskiej w okresie 9 miesięcy 2016 r. (btkm).....	35

1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO i PKP CARGO S.A.

Tabela 1 Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO

Grupa PKP CARGO	w tys. PLN		w tys. EUR	
	9 miesięcy 2016	9 miesięcy 2015 przekształcone*	9 miesięcy 2016	9 miesięcy 2015 przekształcone*
Przychody z działalności operacyjnej	3 213 774	3 280 551	734 812	788 878
Zysk / (strata) na działalności operacyjnej	-186 264	272 805	-42 588	65 602
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	-228 876	245 417	-52 331	59 016
Zysk / (strata) netto	-200 249	226 505	-45 786	54 468
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	-186 428	304 514	-42 626	73 227
Skorygowany zysk (strata) na działalności operacyjnej**	-89 591	205 205	-20 485	49 346
Skorygowany zysk (strata) przed opodatkowaniem**	-132 203	177 817	-30 228	42 760
Skorygowany zysk (strata) netto**	-116 361	145 571	-26 605	35 006
Skorygowane całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej**	-102 540	223 580	-23 445	53 765
Średnia ważona liczba akcji (szt.)	44 786 917	44 786 917	44 786 917	44 786 917
Średnia ważona liczba akcji przyjęta do kalkulacji zysku rozwodnionego (szt.)	44 786 917	44 786 917	44 786 917	44 786 917
Zysk / (strata) na akcję (PLN/EUR)	-4,47	5,06	-1,02	1,22
Zysk / (strata) rozwodniony na akcję (PLN/EUR)	-4,47	5,06	-1,02	1,22
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej***	132 211	111 032	30 229	26 700
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-426 740	-436 323	-97 572	-104 923
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	183 726	38 717	42 008	9 310
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-110 803	-286 574	-25 335	-68 913
	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2016	31/12/2015
Aktywa trwałe	4 977 171	4 979 501	1 154 260	1 168 486
Aktywa obrotowe	976 231	1 089 100	226 399	255 567
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	6 000	44 061	1 391	10 339
Kapitał zakładowy	2 239 346	2 239 346	519 329	525 483
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	3 167 438	3 353 866	734 564	787 015
Zobowiązania długoterminowe	1 649 774	1 586 088	382 601	372 190
Zobowiązania krótkoterminowe	1 142 190	1 172 708	264 886	275 187

Źródło: Kwartalne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 r. sporządzone według MSSF UE

* przekształcenie danych porównawczych zostało szczegółowo opisane w Nocie¹ 4 Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

** dane w okresie 9 miesięcy 2016 r. prezentacyjne skorygowano o odpis z tytułu trwałej utraty wartości aktywów w wysokości 34,5 mln zł (odpis uwzględnia odpis na środkach trwałych w kwocie 34,9 mln zł oraz zmniejszoną z tego tytułu amortyzację w III kw. 2016 w wysokości 0,4 mln zł) oraz o odpis wartości należności w kwocie 62,2 mln zł, dodatkowo w skorygowanym wyniku netto oraz skorygowanych całkowitych dochodach przypadających akcjonariuszom Jednostki dominującej został uwzględniony podatek odroczoney z tytułu odpisu aktualizującego należności od OKD w kwocie 6,2 mln zł oraz podatek odroczoney z tytułu odpisu wynikającego z przeprowadzonego testu na utratę wartości AWT w kwocie 6,6 mln zł, zmiana wartości odpisu z tytułu trwałej utraty wartości aktywów oraz odpisu wartości należności prezentowana w Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym jest związana ze zmianą kursów walutowych przyjętych do przeliczeń odpisów na złote.

dane w okresie 9 miesięcy 2015 r. prezentacyjne skorygowano o zysk z okazjonalnego nabycia AWT w kwocie 137,8 mln zł oraz koszty wynikające z wdrożonego II Programu Dobrowolnych Odejść na podstawie podjętych Uchwał Zarządów oraz Rad Nadzorczych spółek PKP CARGO S.A. oraz PKP CARGOTABOR Sp. z o.o., w kwocie 70,2 mln zł, dodatkowo w skorygowanym zysku netto oraz skorygowanych całkowitych dochodach przypadających akcjonariuszom Jednostki dominującej został uwzględniony podatek odroczoney z tytułu PDO II w kwocie 13,3 mln zł, natomiast od zysku z tytułu okazjonalnego nabycia AWT nie uwzględniono podatku odroczonego

*** w tym realizacja zobowiązań wynikających z wdrożonego I i II Programu Dobrowolnych Odejść w kwocie 48,2 mln zł

¹ Za każdym razem, gdy w Sprawozdaniu będzie mowa o Nocie, należy przez to rozumieć Notę Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej PKP CARGO za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 r. sporządzonego według MSSF UE

Tabela 2 Wybrane dane finansowe PKP CARGO S.A.

PKP CARGO S.A.	w tys. PLN		w tys. EUR	
	9 miesięcy 2016	9 miesięcy 2015 przekształcone	9 miesięcy 2016	9 miesięcy 2015 przekształcone
Przychody z działalności operacyjnej	2 353 457	2 598 685	538 105	624 909
Zysk / (strata) na działalności operacyjnej	-81 728	94 666	-18 687	22 764
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	-98 739	83 459	-22 576	20 069
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej	-87 892	71 125	-20 096	17 104
Całkowite dochody	-84 688	123 147	-19 363	29 613
Skorygowany zysk (strata) na działalności operacyjnej*	-81 728	158 528	-18 687	38 121
Skorygowany zysk (strata) przed opodatkowaniem*	-98 739	147 321	-22 576	35 426
Skorygowany zysk (strata) netto*	-87 892	122 853	-20 096	29 543
Skorygowane całkowite dochody*	-84 688	174 875	-19 363	42 052
Średnia ważona liczba akcji (szt.)	44 786 917	44 786 917	44 786 917	44 786 917
Średnia ważona liczba akcji przyjęta do kalkulacji zysku rozwodnionego (szt.)	44 786 917	44 786 917	44 786 917	44 786 917
Zysk / (strata) na akcję (PLN/EUR)	-1,96	1,59	-0,45	0,38
Zysk / (strata) rozwodniony na akcję (PLN/EUR)	-1,96	1,59	-0,45	0,38
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej**	37 038	111 935	8 469	26 917
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-347 282	-504 717	-79 404	-121 370
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	244 116	36 284	55 816	8 725
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-66 128	-356 498	-15 120	-85 728
	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2016	31/12/2015
Aktywa trwałe	4 516 587	4 458 145	1 047 446	1 046 145
Aktywa obrotowe	512 814	559 110	118 927	131 200
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	6 000	44 061	1 391	10 339
Kapitał zakładowy	2 239 346	2 239 346	519 329	525 483
Kapitał własny	2 987 628	3 072 316	692 864	720 947
Zobowiązania długoterminowe	1 265 474	1 150 212	293 477	269 908
Zobowiązania krótkoterminowe	782 299	838 788	181 424	196 829

Źródło: Kwartalne Informacja Finansowa PKP CARGO S.A. za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 r. sporządzone według MSSF UE

* dane w okresie 9 miesięcy 2015 r. prezentacyjne skorygowano o koszty wynikające z wdrożonego II Programu Dobrowolnych Odejść na podstawie podjętych Uchwał Zarządu oraz Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A, w kwocie 63,9 mln zł, dodatkowo w skorygowanym wyniku netto oraz skorygowanych całkowitych dochodach przypadających akcjonariuszom Jednostki dominującej został uwzględniony podatek odroczoney z tytułu PDO II w kwocie 12,1 mln zł

** w tym realizacja zobowiązań wynikających z wdrożonego I i II Programu Dobrowolnych Odejść w kwocie 47,4 mln zł

Tabela 3 Uzgodnienie różnic pomiędzy wynikiem na działalności operacyjnej raportowanym, a skorygowanym

Grupa PKP CARGO	w tys. PLN		w tys. EUR	
	9 miesięcy 2016	9 miesięcy 2015 dane przekształcone*	9 miesięcy 2016	9 miesięcy 2015 dane przekształcone*
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-186 264	272 805	-42 588	65 602
Korekty:				
Przychody operacyjne				
Okazjonalne nabycie AWT		-137 779		-33 132
Koszty operacyjne				
PDO II		70 179		16 876
Odpis na należności OKD	62 163		14 213	
Odpis z tytułu trwałej wartości aktywów AWT	34 510		7 890	
Skorygowany zysk (strata) na działalności operacyjnej**	-89 591	205 205	-20 485	49 346

Źródło: Kwartalne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 r. sporządzone według MSSF UE

* przekształcenie danych porównawczych zostało szczegółowo opisane w Nocie 4

** dane w okresie 9 miesięcy 2016 r. prezentacyjne skorygowano o odpis z tytułu utraty wartości aktywów trwałych wchodzących w skład Grupy AWT w wysokości 34,5 mln zł (opisany w Nocie 10.1) oraz o odpis aktualizujący należności od OKD w kwocie 62,2 mln zł (opisany w Nocie 16), zmiana wartości odpisu z tytułu trwałej utraty wartości aktywów oraz odpisu wartości należności prezentowana w Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym jest związana ze zmianą kursów walutowych przyjętych do przeliczeń odpisów na złote.

dane w okresie 9 miesięcy 2015 r. prezentacyjne skorygowano o zysk z okazjonalnego nabycia AWT w kwocie 137,8 mln zł oraz koszty wynikające z wdrożonego II Programu Dobrowolnych Odejsć na podstawie podjętych Uchwał Zarządów oraz Rad Nadzorczych spółek PKP CARGO S.A. oraz PKP CARGOTABOR Sp. z o.o., w kwocie 70,2 mln zł.

W okresach objętych Kwartalną Informacją Finansową PKP CARGO S.A. i Kwartalnym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym, do przeliczenia wybranych danych finansowych zastosowano następujące średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalane przez Narodowy Bank Polski:

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 30.09.2016 - 4,3120 PLN/EUR, 31.12.2015 - 4,2615 PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01 - 30.09.2016 - 4,3736 PLN/EUR, 01.01 - 30.09.2015 - 4,1585 PLN/EUR.

2. Organizacja Grupy Kapitałowej PKP CARGO

2.1. Podstawowe informacje o Spółce i Grupie Kapitałowej PKP CARGO²

Grupa PKP CARGO jest jednym z największych operatorów kolejowych przewozów towarowych w Unii Europejskiej („UE”). Rozwój Grupy ukierunkowany jest na doskonalenie i poszerzenie działalności zarówno w ujęciu produktowym, jak i geograficznym. W chwili obecnej, Grupa pozostaje liderem na rynku polskim (wg UTK³) oraz posiada pozycję drugiego największego przewoźnika na rynku czeskim (wg SZDC⁴). Niezależnie od wymienionych obszarów, Grupa prowadzi i stale rozwija działalność operacyjną na terenie Czech, Słowacji, Niemiec, Austrii, Holandii, Litwy oraz Węgier.

Ofertą Grupy jest kompleksowa obsługa logistyczna, w której, niezależnie od usługi kolejowego transportu towarów, realizowane są następujące usługi wspierające i dopełniające ofertę:

- logistyka intermodalna;
- spedycja (krajowa i międzynarodowa);
- usługi terminalowe;
- usługi bocznicowe i trakcyjne;
- utrzymanie i naprawa taboru;
- działalność rekultywacyjna.

2.2. Jednostki podlegające konsolidacji

Konsolidacja w ramach Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 r., obejmuje PKP CARGO S.A. oraz 15 jednostek zależnych konsolidowanych metodą pełną:

1. PKP CARGO SERVICE Sp. z o.o.
2. PKP CARGOTABOR Sp. z o.o.
3. PKP CARGOTABOR USŁUGI Sp. z o.o.
4. PKP CARGO Centrum Logistyczne Małaszewicze Sp. z o.o.
5. PKP CARGO Centrum Logistyczne Medyka-Żurawica Sp. z o.o.
6. CARGOSPED Terminal Braniewo Sp. z o.o.
7. CARGOTOR Sp. z o.o.
8. PKP CARGO CONNECT Sp. z o.o.
9. Advanced World Transport B.V. (“AWT B.V.”, “AWT”)
10. Advanced World Transport a.s. (“AWT a.s.”)
11. AWT ROSCO a.s.
12. AWT Čechofracht a.s.
13. AWT Rekultivace a.s.
14. AWT Coal Logistics s.r.o.
15. AWT Rail HU Zrt.

Dodatkowo w Kwartalnym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy PKP CARGO na dzień 30 września 2016 r. metodą praw własności wyceniane są następujące spółki:

- COSCO POLAND Sp. z o.o.

² Za każdym razem, gdy w Raporcie będzie mowa o:

- Spółce, Jednostce Dominującej należy przez to rozumieć PKP CARGO S.A.,
- Grupie PKP CARGO, Grupie czy też Grupie Kapitałowej należy przez to rozumieć PKP CARGO S.A. i podmioty od niej zależne łącznie.

³ Urząd Transportu Kolejowego

⁴ Správa železniční dopravní cesty (podmiot odpowiadający za zarządzanie państwową siecią kolejową w Czechach)

- Pol – Rail S.r.l.
- Terminale Przeładunkowe Sławków – Medyka Sp. z o.o.
- Trade Trans Karya Sp. z o.o.
- Transgaz S.A.
- Trade Trans Finance Sp. z o.o.
- PPHU “Ukpol” Sp. z o.o.
- Rentrans Cargo Sp. z o.o.
- Gdański Terminal Kontenerowy S.A.
- AWT Rail SK a.s.

Poniżej przedstawiono krótką charakterystykę spółek objętych konsolidacją sprawozdań finansowych metodą pełną.

PKP CARGO S.A.

Jednostka dominująca powstała na mocy artykułu 14 ustawy z 8 września 2000 r. o komercjalizacji, restrukturyzacji i prywatyzacji przedsiębiorstwa państwowego „Polskie Koleje Państwowe”. Spółka zawiązana została aktem notarialnym z dnia 29 czerwca 2001 r., a następnie zarejestrowana pod nazwą PKP CARGO Spółka Akcyjna w Sądzie Rejonowym w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000027702. Na skutek zmiany siedziby Spółki, która od dnia 7 października 2002 r. określona została, jako Warszawa ul. Grójecka 17, akta rejestrowe prowadzone są przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Od początku istnienia Spółka funkcjonuje w Grupie PKP. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest krajowy i międzynarodowy kolejowy przewóz towarów.

PKP CARGO SERVICE Sp. z o.o.

PKP CARGO SERVICE Sp. z o.o. została utworzona, jako Agencje Celne PKP CARGO Sp. z o.o. w dniu 11 lipca 2002 r. przez PKP CARGO S.A. Spółka rozpoczęła działalność operacyjną z dniem 1 grudnia 2002 r. Podstawową działalnością spółki są usługi w zakresie kompleksowej obsługi bocznic, a także przewozy ładunków transportem kolejowym. Do obsługi bocznic powoływane są tzw. obszary wykonawcze w miejscach, gdzie spółka koncentruje działalność bocznicową.

PKP CARGOTABOR Sp. z o.o.

W dniu 1 lipca 2014 r. nastąpiła konsolidacja działalności spółek z Grupy PKP CARGO dedykowanych do napraw taboru kolejowego. Obecnie kompetencje z tego zakresu są skupione w PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. Głównym przedmiotem działalności spółki są usługi w zakresie napraw i utrzymania taboru kolejowego oraz fizyczna likwidacja wagonów i lokomotyw. Ponadto spółka świadczy kompleksowe usługi w zakresie napraw maszyn elektrycznych i zestawów kołowych oraz ważenia i regulacji taboru. Spółka koncentruje się na realizacji napraw taboru w ramach Grupy PKP CARGO.

PKP CARGOTABOR USŁUGI Sp. z o.o.

PKP CARGOTABOR USŁUGI Sp. z o.o. do 22 października 2014 r. prowadziła działalność pod nazwą PKP CARGOLOK Sp. z o.o. Przedmiotem działalności Spółki jest działalność związana ze zbieraniem, przetwarzaniem i unieszkodliwianiem odpadów oraz odzysk surowców.

PKP CARGO Centrum Logistyczne Małaszewicze Sp. z o.o.

PKP CARGO Centrum Logistyczne Małaszewicze Sp. z o.o. została utworzona dnia 22 lutego 2010 r. Przedmiotem działalności spółki jest kompleksowa obsługa towarów poprzez: przeładunek, składowanie, segregowanie, pakowanie, kruszenie oraz szereg innych usług granicznych. PKP CARGO Centrum Logistyczne Małaszewicze Sp. z o.o. posiada terminale, które umożliwiają przeładunek towarów masowych i sztukowych, także kontenerów.

PKP CARGO Centrum Logistyczne Medyka – Żurawica Sp. z o.o.

PKP CARGO Centrum Logistyczne Medyka - Żurawica Sp. z o.o. została utworzona dnia 5 stycznia 2011 r. Spółka prowadzi działalność od 1 lutego 2011 r. Przedmiotem działalności spółki jest kompleksowa obsługa towarów poprzez: przeładunek, składowanie, segregowanie, pakowanie, kruszenie oraz szereg innych usług granicznych. Spółka posiada możliwość prowadzenia komunikacji przestawczej (zmiana wózków na styku normalnych, tj. 1 435 mm i szerokich, tj. 1 520 mm torów

kolejowych), głównie przy przewozie materiałów niebezpiecznych oraz przeladunek przesyłek ponad gabarytowych, wymagających zastosowania specjalistycznych urządzeń przeladunkowych.

PKP CARGO CONNECT Sp. z o.o.

PKP CARGO CONNECT Sp. z o.o. została utworzona dnia 8 marca 1990 r. pod firmą Przedsiębiorstwo Spedycyjne TRADE TRANS Sp. z o.o. (PS TRADE TRANS Sp. z o.o.). W dniu 17 sierpnia 2015 r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników („NZW”) spółki, na którym została podjęta uchwała w sprawie zmiany firmy spółki z PS TRADE TRANS Sp. z o.o. na PKP CARGO CONNECT Sp. z o.o. Zmiana ta została zarejestrowana w dniu 30 października 2015 r.

W dniu 29 września 2015 r. został podpisany przez Zarządy spółek: PS TRADE TRANS Sp. z o.o. (jako Spółki Przejmującej) oraz CARGOSPED Sp. z o.o. (jako Spółki Przejmowanej) „Plan połączenia spółek kapitałowych: Przedsiębiorstwo Spedycyjne TRADE TRANS Sp. z o.o. i CARGOSPED Sp. z o.o.”. Przedmiotowe połączenie zostało zarejestrowane 31 grudnia 2015 r. w trybie art. 492 § 1 pkt 1) KSH., poprzez przeniesienie całego majątku spółki CARGOSPED Sp. z o.o., na spółkę PKP CARGO CONNECT Sp. z o.o., w zamian za udziały, które spółka PKP CARGO CONNECT Sp. z o.o. wydała PKP CARGO S.A. jako jednemu wspólnikowi CARGOSPED Sp. z o.o.

Podstawową działalnością spółki są usługi spedycyjne i logistyczne w kraju i za granicą. Spółka realizuje kompleksowe usługi logistyczne z wykorzystaniem transportu kolejowego samochodowego, morskiego i śródlądowego organizując przewozy, przeladunek, składowanie, magazynowanie, konfekcjonowanie i dystrybucję. Spółka realizuje także całościową obsługę celną dla klientów Grupy PKP CARGO.

CARGOSPED Terminal Braniewo Sp. z o. o.

CARGOSPED Terminal Braniewo Sp. z o. o. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej PKP CARGO od stycznia 2010 r., kiedy to została nabyta przez CARGOSPED Sp. z o. o. Główne obszary działalności spółki stanowią przeladunki różnych towarów oraz handel węglem. Spółka jest bezpośrednim importerem węgla z Rosji, zajmuje się sprzedażą hurtową i detaliczną w tym zakresie.

CARGOTOR Sp. z o.o.

CARGOTOR Sp. z o.o. została zarejestrowana 13 listopada 2013 r. i 100% udziałów objęła PKP CARGO S.A. Spółka prowadzi działalność na terenie całego kraju w zakresie zarządzania infrastrukturą torową i usługową w postaci bocznic kolejowych i układów torowych wraz z niezbędnymi urządzeniami i budynkami oraz udostępniania infrastruktury przewoźnikom kolejowym na zasadach komercyjnych.

Prezes UTK wydał w kwietniu 2015 r. CARGOTOR Sp. z o.o. autoryzację bezpieczeństwa dla zarządcy infrastruktury kolejowej, co pozwala na udostępnianie przewoźnikom infrastruktury kolejowej.

Advanced World Transport B.V.

Jednostka dominująca w Grupie AWT. Przedmiotem działalności spółki jest pełnienie funkcji spółki holdingowej. Spółka została utworzona na mocy prawa holenderskiego 11 czerwca 2007 r. W dniu 28 maja 2015 r. PKP CARGO S.A. nabyło 80% udziałów spółki.

Advanced World Transport a.s.

ADVANCED WORLD TRANSPORT a.s. została utworzona 1 stycznia 1994 r. pod firmą OKD DOPRAVA a.s. Spółka jest największym podmiotem w strukturze Grupy Kapitałowej AWT. Przedmiotem działalności spółki jest świadczenie kompleksowej obsługi towarowego transportu kolejowego oraz obsługi bocznicowej. W chwili obecnej, spółka jest drugim największym operatorem kolejowym w Republice Czeskiej. Usługa towarowego transportu kolejowego świadczona jest również przez spółkę na terytorium Słowacji i Polski.

Niezależnie od samodzielnej realizacji usługi transportowej na bazie własnych uprawnień, spółka pozostaje aktywna, jako spedytor kolejowy w całym rejonie Europy Środkowo-Wschodniej.

Dodatkowo, spółka zarządza terminalem intermodalnym zlokalizowanym w miejscowości Paskov w północnej części Republiki Czeskiej oraz oferuje kompleksową obsługę dowozów i odwozów transportem drogowym („ostatnia mila”).

AWT Čechofracht a.s.

AWT ČECHOFRACHT a.s. została utworzona 1 stycznia 1991 r. Podstawowym przedmiotem działalności spółki są międzynarodowe usługi spedycyjne.

AWT Rekultivace a.s.

Spółka utworzona 1 stycznia 1994 r. z siedzibą w Hawierzowie, wyspecjalizowana jest w działalności o charakterze budownictwa inżynierskiego. Do podstawowej oferty spółki należy gospodarowanie i rewitalizacja terenów przemysłowych (w tym górniczych), prace rozbiórkowe, zarządzanie obiektami przeznaczonymi do zagospodarowania odpadów, likwidacja wyrobisk, odkażanie gleby, zapewnienie specjalistycznego zaplecza technicznego, przechowywanie węgla etc.

Z uwagi na charakter działalności, usługi świadczone przez spółkę często wymagają obsługi transportowej, co w przypadku obsługi transportu kolejowego przez AWT a.s., pozwala na uzyskanie wartości dodanej i zapewnienie kompleksowej obsługi swoich klientów.

AWT ROSCO a.s.

Od 1 maja 2010 r. spółka działała w ramach grupy pod firmą AWT VADS a.s. W lipcu 2011 r. firma spółki została zmieniona na AWT ROSCO a.s. Spółka dedykowana jest do zarządzania flotą wagonów Grupy AWT. W ramach prowadzonej działalności, podstawową misją spółki jest zabezpieczenie taboru niezbędnego do wykonywania usług transportowych przez spółki przewozowe grupy AWT. Działalność spółki obejmuje wynajem wagonów kolejowych oraz czyszczenie cystern kolejowych i samochodowych.

AWT Coal Logistics s.r.o.

Spółka została zarejestrowana 4 kwietnia 2013 r. Głównym przedmiotem działalności spółki jest spedycja kolejowa ukierunkowana na obsługę przewozów węgla kamiennego z kopalń należących do OKD a.s.

AWT Rail HU Zrt.

Spółka została zarejestrowana 31 grudnia 2008 r. Oferuje usługi transportu kolejowego oraz obsługę bocznic kolejowych na terenie Węgier na podstawie własnej licencji przewoźnika kolejowego. Rozwój spółki jest elementem ekspansji zagranicznej Grupy. W chwili obecnej spółka uczestniczy w obsłudze licznych przewozów międzynarodowych obsługiwanych we współpracy z innymi podmiotami z Grupy.

2.3. Struktura Grupy Kapitałowej PKP CARGO

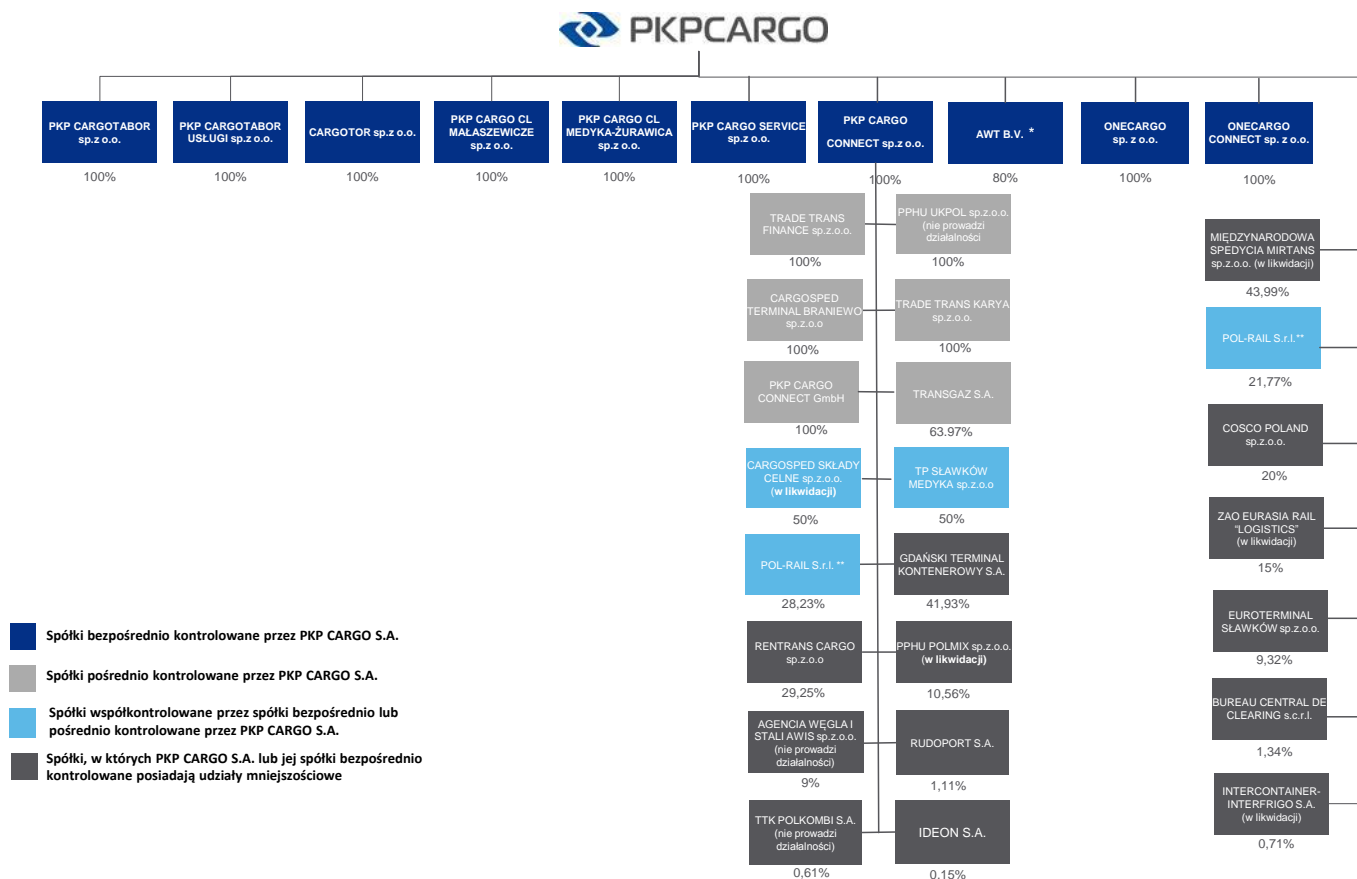
Na dzień 30 września 2016 r. w skład Grupy Kapitałowej PKP CARGO, poza PKP CARGO S.A., wchodziło 30 spółek zależnych – kontrolowanych przez PKP CARGO S.A. bezpośrednio lub pośrednio (poprzez podmioty kontrolowane przez PKP CARGO S.A.), w tym:

- 10 spółek bezpośrednio kontrolowanych przez PKP CARGO S.A.,
- 14 spółek bezpośrednio kontrolowanych przez spółki bezpośrednio kontrolowane przez PKP CARGO S.A. (a pośrednio kontrolowanych przez PKP CARGO S.A.), w tym 6 spółek bezpośrednio kontrolowanych przez PKP CARGO CONNECT Sp. z o.o. oraz 8 spółek bezpośrednio kontrolowanych przez AWT B.V.,
- 6 spółek z Grupy AWT – bezpośrednio kontrolowanych przez spółki pośrednio kontrolowane przez PKP CARGO S.A. (pośrednio kontrolowane przez PKP CARGO S.A.);

Ponadto Grupa posiada 6 podmiotów stowarzyszonych oraz udziały w 4 wspólnych przedsięwzięciach.

Poniższy rysunek przedstawia schemat powiązań kapitałowych PKP CARGO S.A. z innymi podmiotami na dzień 30 września 2016 r.:

Rysunek 1 Struktura powiązań kapitałowych PKP CARGO S.A. na dzień 30.09.2016 r.



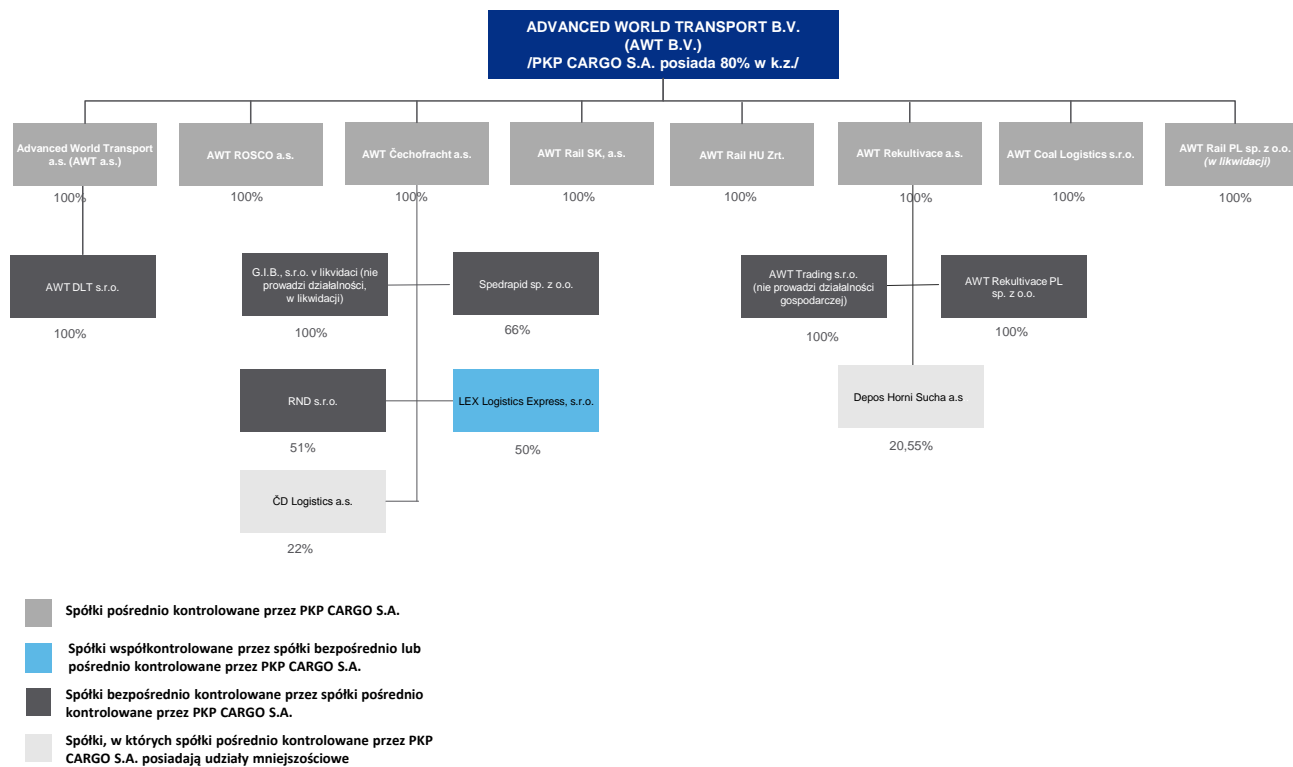
- Spółki bezpośrednio kontrolowane przez PKP CARGO S.A.
- Spółki pośrednio kontrolowane przez PKP CARGO S.A.
- Spółki współkontrolowane przez spółki bezpośrednio lub pośrednio kontrolowane przez PKP CARGO S.A.
- Spółki, w których PKP CARGO S.A. lub jej spółki bezpośrednio kontrolowane posiadają udziały mniejszościowe

Źródło: Opracowanie własne

* Pełną strukturę Grupy Kapitałowej AWT oraz powiązania kapitałowe ze spółkami, w których spółki Grupy Kapitałowej AWT posiadają udziały lub akcje (pakiety mniejszościowe) przedstawiono na Rysunku 2

** w POL-RAIL s.r.l. z siedzibą w Rzymie udziały posiada zarówno PKP CARGO S.A. jak i jedna ze spółek bezpośrednio kontrolowanych przez PKP CARGO S.A. – PKP CARGO CONNECT Sp. z o.o. tak, że obydwa podmioty z Grupy PKP CARGO posiadają łącznie 50% udziału w kapitale zakładowym POL-RAIL s.r.l.

Rysunek 2 Struktura powiązań kapitałowych AWT na dzień 30.09.2016 r.



Źródło: Opracowanie własne

3. Informacje dotyczące Jednostki dominującej

3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A.

ZARZĄD SPÓŁKI

Zarząd PKP CARGO S.A. z siedzibą w Warszawie działa na podstawie przepisów prawa, a w szczególności:

- 1) ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.);
- 2) ustawy z dnia 8 września 2000 r. o komercjalizacji, restrukturyzacji i prywatyzacji przedsiębiorstwa państwowego „Polskie Koleje Państwowe” (Dz. U. Nr 84, poz. 948, z późn. zm.)
- 3) Statutu PKP CARGO S.A. (tekst jednolity przyjęty Uchwałą nr 1529/V/2016 Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. z dnia 30 marca 2016 r.)
- 4) Regulaminu Zarządu PKP CARGO S.A. przyjętego Uchwałą nr 252/2016 Zarządu PKP CARGO S.A. z dnia 29 lipca 2016 r.
- 5) innych przepisów wewnętrznych.

Kompetencje Zarządu

Zarząd kieruje sprawami i zarządza majątkiem Spółki oraz reprezentuje ją na zewnątrz. Do zakresu działania Zarządu należą wszystkie czynności niezastrzeżone dla Walnego Zgromadzenia („WZ”) i Rady Nadzorczej Spółki. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów obecnych na posiedzeniu, przy udziale przynajmniej połowy liczby Członków Zarządu. Do składania oświadczeń woli jest upoważniony Prezes Zarządu samodzielnie lub dwaj Członkowie Zarządu działający łącznie lub Członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Sposób funkcjonowania Zarządu

Szczegółowy tryb działania Zarządu opisany jest w Regulaminie Zarządu. Regulamin ten uchwała Zarząd i zatwierdza Rada Nadzorcza Spółki. Zgodnie z postanowieniami Regulaminu Zarządu, Zarząd podejmuje decyzje w formie uchwał. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów obecnych na posiedzeniu, przy udziale przynajmniej połowy liczby Członków Zarządu i mogą być podejmowane, tylko jeśli wszyscy członkowie Zarządu zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu. Zgodnie z Regulaminem, w przypadku równej liczby głosów „za” w stosunku do głosów „przeciw” wraz z głosami wstrzymującymi się, głos decydujący posiada Prezes Zarządu. Posiedzenia Zarządu odbywają się co najmniej raz w tygodniu. W szczególnie uzasadnionych przypadkach posiedzenia Zarządu mogą odbywać się w terminie późniejszym, przy czym nie później niż w ciągu 14 dni od daty poprzedniego posiedzenia.

Zgodnie z Regulaminem Zarządu, w wypadku konfliktu interesów pomiędzy Spółką i członkiem Zarządu, małżonkiem, krewnym lub powinowatym (do drugiego stopnia) lub inną osobą, z którą członek Zarządu jest osobiście powiązany, członek Zarządu powinien niezwłocznie poinformować o takim konflikcie pozostałych Członków Zarządu, a w przypadku Prezesa Zarządu również Radę Nadzorczą Spółki oraz powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad podjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów, i może zażądać, aby zostało to zapisane w protokole posiedzenia Zarządu.

Poniższa tabela prezentuje skład osobowy Zarządu, stan na dzień przekazania raportu.

Tabela 4 Skład Zarządu PKP CARGO S.A. w okresie od 1 stycznia 2016 r. do dnia przekazania raportu

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Okres pełnienia funkcji	
		od	do
Maciej Libiszewski	p.o. Prezesa Zarządu	18.12.2015 r.	19.01.2016 r.
	Prezes Zarządu	19.01.2016 r.	nadal
Arkadiusz Olewnik	Członek Zarządu ds. Finansowych	01.04.2016 r.	nadal
Grzegorz Fingas	Członek Zarządu ds. Handlowych	01.04.2016 r.	nadal
Jarosław Klasa	Członek Zarządu ds. Operacyjnych	01.04.2016 r.	nadal
Zenon Kozendra	Członek Zarządu – Przedstawiciel Pracowników	14.07.2016 r.	nadal
Dariusz Browarek	Członek Zarządu – Przedstawiciel Pracowników	24.04.2014 r.	11.05.2016
Wojciech Derda	Członek Zarządu ds. Operacyjnych	24.04.2014 r.	24.02.2016 r. (rezygnacja)
Jacek Neska	Członek Zarządu ds. Handlowych	24.04.2014 r.	24.02.2016 r. (rezygnacja)
Łukasz Hadyś	Członek Zarządu ds. Finansowych	12.05.2014 r.	24.02.2016 r. (rezygnacja)

Źródło: Opracowanie własne

W dniu 11 stycznia 2016 r. Rada Nadzorcza PKP CARGO S.A. podjęła uchwałę nr 1509/V/2016 w sprawie wszczęcia postępowania kwalifikacyjnego na Prezesa Zarządu PKP CARGO S.A.

Postępowanie kwalifikacyjne przeprowadzono na podstawie § 14 ust. 4 Statutu PKP CARGO S.A. oraz Regulaminu powoływania Członków Zarządu Spółki PKP CARGO S.A.

W dniu 19 stycznia 2016 r. Uchwałą nr 1511/V/2016 powołano Macieja Libiszewskiego na stanowisko Prezesa Zarządu PKP CARGO S.A. wspólnej kadencji Zarządu w rozumieniu § 27 ust. 5 Statutu Spółki oraz Uchwałą nr 1512/V/2016 powołano Macieja Libiszewskiego na stanowisko Prezesa Zarządu PKP CARGO S.A. na kolejną kadencję następującą po kadencji Członków Zarządu Spółki w rozumieniu § 27 ust. 5 w związku z §14 ust. 1 Statutu Spółki PKP CARGO S.A.

W dniu 8 lutego 2016 r. Rada Nadzorcza PKP CARGO S.A. podjęła uchwałę nr 1514/V/2016 w sprawie wszczęcia postępowania kwalifikacyjnego na Członka Zarządu ds. Finansowych, Członka Zarządu ds. Handlowych oraz Członka Zarządu ds. Operacyjnych.

Postępowanie kwalifikacyjne przeprowadzono na podstawie §14 ust. 6 Statutu PKP CARGO S.A. oraz zgodnie z Regulaminem powoływania Członków Zarządu PKP CARGO S.A.

W dniu 31 marca 2016 r. Rada Nadzorcza podjęła Uchwałę nr 1570/V/2016 powołując z dniem 1 kwietnia 2016 r. Arkadiusza Olewnika na Członka Zarządu ds. Finansowych PKP CARGO S.A. wspólnej kadencji Zarządu w rozumieniu § 27 ust. 5 Statutu Spółki oraz Uchwałą nr 1571/V/2016 powołano Arkadiusza Olewnika na stanowisko Członka Zarządu ds. Finansowych PKP CARGO S.A. wspólnej kadencji Zarządu następującej po kadencji Zarządu Spółki w rozumieniu § 27 ust. 5 w związku z §14 ust. 1 Statutu Spółki PKP CARGO S.A..

W dniu 31 marca 2016 r. Rada Nadzorcza podjęła Uchwałę nr 1572/V/2016 powołując z dniem 1 kwietnia 2016 r. Jarosława Klasę na Członka Zarządu ds. Operacyjnych PKP CARGO S.A. wspólnej kadencji Zarządu w rozumieniu § 27 ust. 5 Statutu Spółki oraz Uchwałą nr 1573/V/2016 powołano Jarosława Klasę na stanowisko Członka Zarządu ds. Operacyjnych PKP CARGO S.A. wspólnej kadencji Zarządu następującej po kadencji Zarządu Spółki w rozumieniu § 27 ust. 5 w związku z §14 ust. 1 Statutu Spółki PKP CARGO S.A.

W dniu 31 marca 2016 r. Rada Nadzorcza podjęła Uchwałę nr 1574/V/2016 powołując z dniem 1 kwietnia 2016 r. Grzegorza Fingasa na Członka Zarządu ds. Handlowych PKP CARGO S.A. wspólnej kadencji Zarządu w rozumieniu § 27 ust. 5 Statutu Spółki oraz Uchwałą nr 1575/V/2016 powołano Grzegorza Fingasa na stanowisko Członka Zarządu ds. Handlowych PKP CARGO S.A. wspólnej kadencji Zarządu następującej po kadencji Zarządu Spółki w rozumieniu § 27 ust. 5 w związku z §14 ust. 1 Statutu Spółki PKP CARGO S.A.

W dniu 30 marca 2016 r. Rada Nadzorcza PKP CARGO S.A. podjęła uchwałę nr 1532/V/2016 w sprawie wszczęcia postępowania kwalifikacyjnego na Członka Zarządu – Przedstawiciela Pracowników PKP CARGO S.A.

Z dniem 11 maja 2016 r. wygasł mandat Członka Zarządu ds. Pracowniczych, Dariusza Browarka.

W dniu 14 lipca 2016 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 1599/VI/2016 powołując z dniem 14 lipca 2016 r. Zenona Kozendrę na Członka Zarządu – Przedstawiciela Pracowników w Zarządzie PKP CARGO S.A.

Wewnętrzny podział zadań i pełnione funkcje przez członków Zarządu przedstawia się następująco:

- 1) Prezes Zarządu – do zakresu działań Prezesa Zarządu należy kierowanie pracą Zarządu i bieżącą działalnością Spółki oraz nadzór nad zarządzaniem określonymi obszarami działania Spółki, szczególnie w dziedzinie:

- strategii biznesowej,
- bezpieczeństwa biznesowego i audytu wewnętrznego.

Do szczególnych kompetencji Prezesa Zarządu Spółki należy realizacja zadań obronnych w Spółce wynikających z przepisów o powszechnym obowiązku obrony.

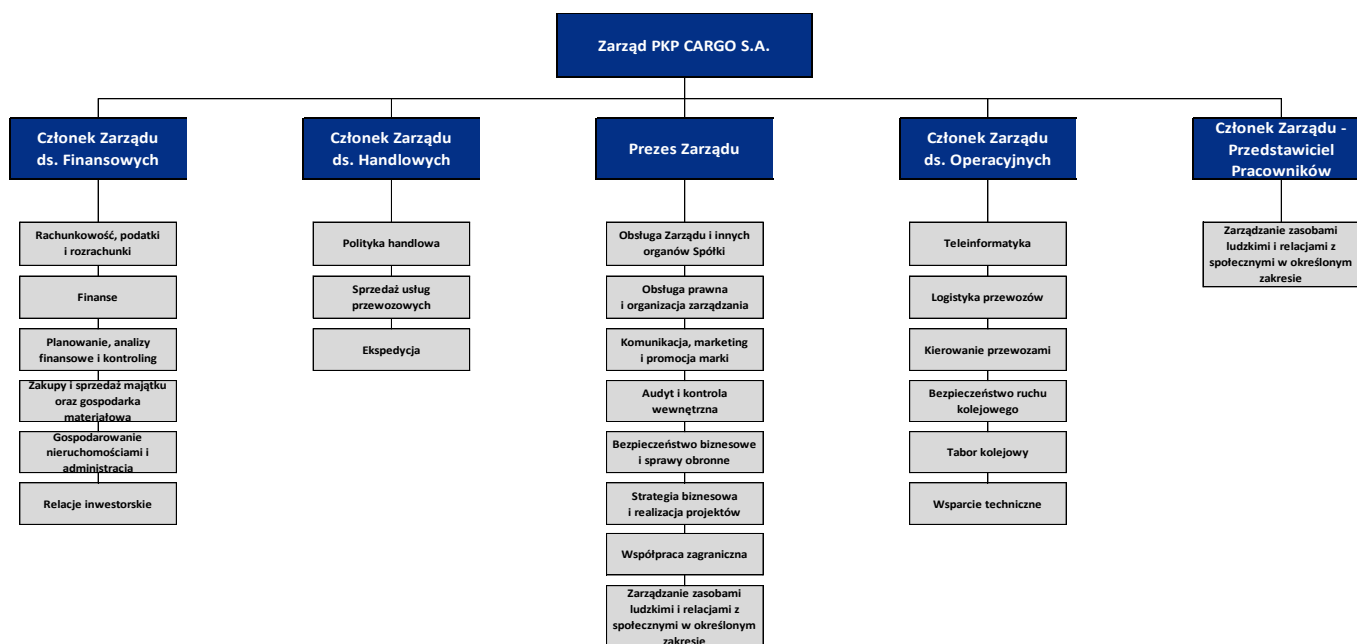
- 2) Członek Zarządu ds. Finansowych – do zakresu działania Członka Zarządu ds. Finansowych należy dbanie o racjonalne gospodarowanie zasobami Spółki oraz nadzór nad zarządzaniem określonymi obszarami działania Spółki, szczególnie w dziedzinie:

- zarządzania finansami,
- zakupów i sprzedaży majątku.

Do szczególnych kompetencji Członka Zarządu ds. Finansowych należy wypełnianie w imieniu PKP CARGO S.A. obowiązków wynikających z przepisów o rachunkowości, podatkach i ubezpieczeniach.

- 3) Członek Zarządu ds. Handlowych – do zakresu działania Członka Zarządu ds. Handlowych należy dbanie o właściwy poziom sprzedaży i relacje z klientami oraz nadzór nad zarządzaniem określonymi obszarami działania Spółki, szczególnie w dziedzinie:
 - polityki handlowej,
 - sprzedaży usług przewozowych.
- 4) Członek Zarządu ds. Operacyjnych – do zakresu działania Członka Zarządu ds. Operacyjnych należy dbanie o efektywne realizowanie procesów biznesowych i technologicznych Spółki oraz nadzór nad zarządzaniem określonymi obszarami działania Spółki, szczególnie w dziedzinie:
 - realizacji przewozów,
 - utrzymania taboru.
- 5) Członek Zarządu – Przedstawiciel Pracowników w Zarządzie Spółki – do zakresu działań Członka Zarządu – Przedstawiciela Pracowników należy nadzór nad zadaniami realizowanymi w ramach obszaru działania Zarządanie zasobami ludzkimi, szczególnie w zakresie:
 - relacji z partnerami społecznymi.
 - komunikacji z organizacjami społecznymi,

Rysunek 3 Obowiązki i odpowiedzialności Członków Zarządu Jednostki dominującej



Źródło: Opracowanie własne

Ustanowione i odwołane prokury:

W dniu 1 marca 2016 r. w trybie art. 371 § 5 KSH została odwołana prokura Panu Arkadiuszowi Pokropskiemu.

W dniu 18 lipca 2016 r. w trybie art. 371 § 5 KSH została odwołana prokura Panu Ireneuszowi Wasilewskiemu.

RADA NADZORCZA

Zgodnie z przyjętym tekstem jednolitym Statutu PKP CARGO S.A. (Uchwała nr 1529/V/2016 Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. z dnia 30 marca 2016 r.) Rada Nadzorcza liczy od 11 do 13 członków (w tym Przewodniczący i Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej) powoływanych na okres wspólnej kadencji. Radę Nadzorczą powołuje i odwołuje WZ z zastrzeżeniem postanowień § 19 ust. 2 i 3 Statutu PKP CARGO S.A.

Kompetencje Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Ponadto do jej kompetencji, oprócz spraw zastrzeżonych przepisami KSH lub innych ustaw, należy m.in.: wybór i zmiana podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki oraz do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej Spółki, wyrażanie zgody na wypłatę zaliczki przez Zarząd na poczet dywidendy przewidywanej na koniec roku obrotowego, powoływanie i odwoływanie Prezesa i Członków Zarządu, ustalanie liczby członków Zarządu, wyrażanie zgody na utworzenie i likwidację oddziału Spółki wyrażenie zgody na przystępowanie Spółki do organizacji gospodarczych, opiniowanie wniosków przedkładanych przez Zarząd Walnemu Zgromadzeniu.

Sposób funkcjonowania Rady Nadzorczej

Szczegółowy tryb działania Rady Nadzorczej opisany jest w Regulaminie Rady Nadzorczej Spółki. Regulamin ten uchwała Rada Nadzorcza Spółki. Zgodnie z postanowieniami Regulaminu Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza podejmuje decyzje w formie uchwał. Do ważności uchwał podejmowanych na posiedzeniu Rady Nadzorczej jest wymagane zaproszenie na jej posiedzenie wszystkich członków Rady Nadzorczej i obecność co najmniej połowy jej członków, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W wypadku równej liczby głosów „za” w stosunku do głosów „przeciw” wraz z głosami wstrzymującymi się decyduje głos Przewodniczącego Rady. Uchwały Rady w sprawie zawieszenia w czynnościach Członków Zarządu lub Zarządu wymagają zgody Przewodniczącego Rady. Uchwały Rady mogą być podejmowane również bez odbycia posiedzenia, w drodze pisemnego głosowania lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, z wyłączeniem uchwał w sprawach wyboru Przewodniczącego Rady i Wiceprzewodniczącego Rady, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania tych osób w czynnościach. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz na miesiąc.

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej, w razie sprzeczności interesów Spółki z osobistymi interesami członka Rady, jego współmałżonka oraz krewnych i powinowatych (do drugiego stopnia) oraz osób, z którymi jest powiązany osobiście, powinien on powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie i zażądać tego w protokole z Rady Nadzorczej.

Poniższa tabela prezentuje skład osobowy Rady Nadzorczej, stan na dzień przekazania raportu.

Tabela 5 Skład Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. w okresie od 1 stycznia 2016 r. do dnia przekazania raportu

Nazwisko i imię	Pełniona funkcja	Okres pełnienia funkcji	
		od	do
Stanisław Knaflewski	Członek Rady Nadzorczej	17.12.2013 r.	11.05.2016 r.
Raimondo Eggink	Członek Rady Nadzorczej	13.04.2015 r.*	nadal
Miroslaw Pawłowski	Członek Rady Nadzorczej	17.12.2015 r.	18.12.2015 r.
	Przewodniczący Rady Nadzorczej	18.12.2015 r.*	nadal
Jerzy Kleniewski	Członek Rady Nadzorczej	17.12.2015 r.*	nadal
Andrzej Wach	Członek Rady Nadzorczej	17.12.2015 r.*	20.05.2016 r.
	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	20.05.2016 r.	nadal
Maciej Libiszewski	Członek Rady Nadzorczej	17.12.2015 r. (od 18.12.2015 r. oddelegowany do p.o. Prezesa Zarządu)	19.01.2016 r. (rezygnacja)
Czesław Warsewicz	Członek Rady Nadzorczej	17.12.2015 r.*	nadal
Małgorzata Kryszkiewicz	Członek Rady Nadzorczej	17.12.2015 r.*	nadal
Kazimierz Jamrozik	Członek Rady Nadzorczej	24.05.2012 r.	11.05.2016 r.
Zofia Dzik	Członek Rady Nadzorczej	11.05.2016 r.	nadal
Marek Podskalny	Członek Rady Nadzorczej	20.05.2016 r.	nadal
Krzysztof Czarnota	Członek Rady Nadzorczej	20.05.2016 r.	nadal
Tadeusz Stachaczyński	Członek Rady Nadzorczej	20.05.2016 r.	nadal

Źródło: Opracowanie własne

* z dniem 11 maja 2016 r. - odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia („ZWZ”) PKP CARGO S.A. - rozpoczęła się VI kadencja RN PKP CARGO S.A.

KOMITET AUDYTU RADY NADZORCZEJ

Komitet Audytu PKP CARGO S.A. powołuje Rada Nadzorcza PKP CARGO S.A., w którego skład wchodzi co najmniej trzech członków Rady Nadzorczej, w tym dwóch Członków Rady spełniających kryteria niezależności i powołanych w sposób określony w § 20 i 21 Statutu Spółki. Członkowie komitetu powoływani są na okres odpowiadający długości kadencji Rady Nadzorczej. Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności: nadzór nad komórką organizacyjną zajmującą się audytem wewnętrznym, monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, rekomendowanie Radzie Nadzorczej podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej Spółki.

Tabela 6 Skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. w okresie od 1 stycznia 2016 r. do dnia przekazania raportu

Nazwisko i imię	Pełniona funkcja	Okres pełnienia funkcji	
		od	do
Stanisław Knaflewski	Członek Komitetu	06.02.2014 r.	11.05.2016 r.*
	Członek Komitetu	30.04.2015 r. 20.05.2015 r. – VI kadencji	18.12.2015 r.
Raimondo Eggink	Przewodniczący Komitetu	18.12.2015 r.	11.05.2016 r.*
		31.05.2016 r. – VI kadencji	nadal
Małgorzata Kryszkiewicz	Członek Komitetu	18.12.2015 r. 20.05.2016 r. – VI kadencji	11.05.2016 r.* nadal
Zofia Dzik	Członek Komitetu	20.05.2016 r.	nadal

Źródło: Opracowanie własne

*data upływu V kadencji RN PKP CARGO S.A.

KOMITET DS. NOMINACJI

Komitet ds. Nominacji powołuje Rada Nadzorcza PKP CARGO S.A., w którego skład wchodzi trzech członków Rady Nadzorczej, w tym co najmniej jeden Członek Rady spełniający kryteria niezależności i powołany w sposób określony w § 20 i 21 Statutu Spółki. Członkowie komitetu powoływani są na okres odpowiadający długości kadencji Rady Nadzorczej. Komitet ds. Nominacji organizuje i sprawuje bieżący nadzór nad postępowaniem kwalifikacyjnym na stanowiska członków Zarządu oraz nad procesem oceny i powoływania Członków Zarządu.

Tabela 7 Skład Komitetu ds. Nominacji Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. w okresie od 1 stycznia 2016 r. do dnia przekazania raportu

Nazwisko i imię	Pełniona funkcja	Okres pełnienia funkcji	
		od	do
Stanisław Knaflewski	Przewodniczący Komitetu	17.12.2013 r.	11.05.2016 r.
Mirosław Pawłowski	Członek Komitetu	18.12.2015 r.	11.05.2016 r.*
		20.05.2016 r. – VI kadencji	nadal
Andrzej Wach	Członek Komitetu	18.12.2015 r.	11.05.2016 r.*
		20.05.2016 r. – VI kadencji	nadal
Zofia Dzik	Przewodnicząca Komitetu	20.05.2016 r.	nadal

Źródło: Opracowanie własne

*data upływu V kadencji RN PKP CARGO S.A.

KOMITET DS. STRATEGII

Komitet ds. Strategii powołuje Rada Nadzorcza PKP CARGO S.A., w którego skład wchodzi co najmniej trzech członków Rady Nadzorczej, w tym co najmniej jeden Członek Rady spełniający kryteria niezależności i powołany w sposób określony w § 20 i 21 Statutu Spółki. Członkowie komitetu powoływani są na okres odpowiadający długości kadencji Rady Nadzorczej. Komitet ds. Strategii wspiera Radę Nadzorczą w kwestiach nadzoru nad określaniem strategii a także właściwym wdrażaniem strategii

oraz rocznych i wieloletnich planów działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki. Komitet ten powołany został uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 23 czerwca 2016 r.

Tabela 8 Skład Komitetu ds. Strategii Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. w okresie od dnia powołania (23 czerwca 2016 r.) do dnia przekazania raportu

Nazwisko i imię	Pełniona funkcja	Okres pełnienia funkcji	
		od	do
Czesław Warsewicz	Przewodniczący Komitetu	23.06.2016 r.	nadal
Raimondo Eggink	Członek Komitetu	23.06.2016 r.	nadal
Andrzej Wach	Członek Komitetu	23.06.2016 r.	nadal

Źródło: Opracowanie własne

3.2. Struktura kapitału zakładowego PKP CARGO S.A.

Strukturę kapitału zakładowego PKP CARGO S.A. na dzień przekazania niniejszego raportu przedstawia poniższa tabela:

Tabela 9 Struktura kapitału zakładowego PKP CARGO S.A.

Akcje	Data emisji	Data rejestracji emisji	Liczba akcji
Seria A	08.07.2013 r.	02.10.2013 r.	43 338 000
Seria B	08.07.2013 r.	02.10.2013 r.	15
Seria C	02.10.2013 r.	25.04.2014 r.	1 448 902
Razem			44 786 917

Źródło: Opracowanie własne

3.3. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów

Na dzień przekazania niniejszego raportu, łączna liczba akcji Spółki wyniosła 44 786 917. Zgodnie z otrzymanymi przez Spółkę zawiadomieniami, struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji Spółki przedstawiała się następująco:

Tabela 10 Struktura akcjonariatu PKP CARGO S.A. na dzień 1 stycznia 2016 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
PKP S.A. ⁽¹⁾	14 784 194	33,01%	14 784 194	33,01%
Nationale-Nederlanden OFE ⁽²⁾	5 771 555	12,89%	5 771 555	12,89%
Morgan Stanley ⁽³⁾	2 380 008	5,31%	2 380 008	5,31%
AVIVA OFE ⁽⁴⁾	2 338 371	5,22%	2 338 371	5,22%
Pozostali akcjonariusze	19 512 789	43,57%	19 512 789	43,57%
Razem	44 786 917	100,00%	44 786 917	100,00%

Źródło: Opracowanie własne

(1) Zgodnie z zawiadomieniem przesłanym przez akcjonariusza w dniu 24.06.2014 r.

(2) Zgodnie z zawiadomieniem przesłanym przez akcjonariusza w dniu 12.11.2015 r.; od dnia 20.07.2015 r. nastąpiła zmiana nazwy ING OFE na Nationale-Nederlanden OFE

(3) Zgodnie z zawiadomieniem przesłanym przez akcjonariusza w dniu 18.06.2014 r.

(4) Zgodnie z zawiadomieniem przesłanym przez akcjonariusza w dniu 13.08.2014 r.

W dniu 16 marca 2016 r. Zarząd Spółki otrzymał zawiadomienie od Morgan Stanley (Institutional Securities Group and Global Wealth Management), dotyczącym zmniejszenia przez Morgan Stanley (Institutional Securities Group and Global Wealth Management) udziału poniżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu („WZ”).

Do przekroczenia przedmiotowego progu doszło w wyniku transakcji zbycia akcji Spółki, dokonanej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 10 marca 2016 r. („Transakcja”).

Przed Transakcją Morgan Stanley (Institutional Securities Group and Global Wealth Management) posiadał 2 380 008 akcji Spółki, stanowiących 5,31% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 2 380 008 głosów na WZ, stanowiących 5,31 % ogólnej liczby głosów. Po Transakcji, Morgan Stanley (Institutional Securities Group and Global Wealth Management) posiadał 2 225 827 akcji Spółki, stanowiących 4,97% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 2 225 827 głosów na WZ, stanowiących 4,97 % ogólnej liczby głosów.

W dniu 18 sierpnia 2016 r. Zarząd Spółki otrzymał od MetLife PTE S.A. zawiadomienie iż zarządzany przez nie MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny zwiększył zaangażowanie powyżej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce PKP CARGO S.A.

Zwiększenie zaangażowania powyżej 5% nastąpiło w wyniku zakupu akcji Spółki PKP CARGO S.A. w dniu 10 sierpnia 2016 r. Bezpośrednio przed zmianą udziału OFE posiadał 2 162 347 akcji, co stanowiło 4,83% kapitału zakładowego Spółki PKP CARGO S.A. i uprawniało do 2 162 347 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 4,83 % ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki PKP CARGO S.A.

Aktualnie OFE posiada 2 494 938, co stanowi 5,57% kapitału zakładowego Spółki PKP CARGO S.A. i uprawnia do 2 494 938 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 5,57% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki PKP CARGO S.A.

Tabela 11 Struktura akcjonariatu PKP CARGO S.A. na dzień 30 września 2016 r.

Akcyonariusz	Liczba akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
PKP S.A. ⁽¹⁾	14 784 194	33,01%	14 784 194	33,01%
Nationale-Nederlanden OFE ⁽²⁾	5 771 555	12,89%	5 771 555	12,89%
MetLife OFE ⁽³⁾	2 494 938	5,57%	2 494 938	5,57%
AVIVA OFE ⁽⁴⁾	2 338 371	5,22%	2 338 371	5,22%
Pozostali akcyonariusze	19 397 859	43,31%	19 397 859	43,31%
Razem	44 786 917	100,00%	44 786 917	100,00%

Źródło: Opracowanie własne

(1) Zgodnie z zawiadomieniem przesłanym przez akcyonariusza w dniu 24.06.2014 r.

(2) Zgodnie z zawiadomieniem przesłanym przez akcyonariusza w dniu 12.11.2015 r.; od dnia 20.07.2015 r. nastąpiła zmiana nazwy ING OFE na Nationale-Nederlanden OFE

(3) Zgodnie z zawiadomieniem przesłanym przez akcyonariusza w dniu 18.08.2016 r.

(4) Zgodnie z zawiadomieniem przesłanym przez akcyonariusza w dniu 13.08.2014 r.

Tabela 12 Struktura akcjonariatu PKP CARGO S.A. na dzień przekazania raportu

Akcyonariusz	Liczba akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
PKP S.A. ⁽¹⁾	14 784 194	33,01%	14 784 194	33,01%
Nationale-Nederlanden OFE ⁽²⁾	6 854 195	15,30%	6 854 195	15,30%
MetLife OFE ⁽³⁾	2 494 938	5,57%	2 494 938	5,57%
AVIVA OFE ⁽⁴⁾	2 338 371	5,22%	2 338 371	5,22%
Pozostali akcyonariusze	18 315 219	40,89%	18 315 219	40,89%
Razem	44 786 917	100,00%	44 786 917	100,00%

Źródło: Opracowanie własne

(1) Zgodnie z zawiadomieniem przesłanym przez akcyonariusza w dniu 24.06.2014 r.

(2) Zgodnie z zawiadomieniem przesłanym przez akcyonariusza w dniu 18.10.2016 r.; od dnia 20.07.2015 r. nastąpiła zmiana nazwy ING OFE na Nationale-Nederlanden OFE

(3) Zgodnie z zawiadomieniem przesłanym przez akcyonariusza w dniu 18.08.2016 r.

(4) Zgodnie z zawiadomieniem przesłanym przez akcyonariusza w dniu 13.08.2014 r.

3.4. Zestawienie stanu akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Stan posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające Spółką w okresie od dnia 28 września 2016 r., tj. dnia przekazania raportu za I półrocze 2016 r. do dnia przekazania niniejszego raportu przedstawiał się następująco:

Tabela 13 Stan posiadania akcji PKP CARGO S.A. przez osoby zarządzające

Imię i nazwisko	Liczba akcji PKP CARGO S.A. w posiadaniu zarządzającego
wg stanu na dzień przekazania raportu	
Maciej Libiszewski	0
Arkadiusz Olewnik	0
Grzegorz Fingas	0
Jarosław Klasa	46
Zenon Kozendra	46
wg stanu na dzień 28.09.2016 r.	
Maciej Libiszewski	0
Arkadiusz Olewnik	0
Grzegorz Fingas	0
Jarosław Klasa	46
Zenon Kozendra	46

Źródło: Opracowanie własne

Stan posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby nadzorujące Spółkę w okresie od dnia 28 września 2016 r., tj. dnia przekazania raportu za I półrocze 2016 r. do dnia przekazania niniejszego raportu przedstawiał się następująco:

Tabela 14 Stan posiadania akcji PKP CARGO S.A. przez osoby nadzorujące

Imię i nazwisko	Liczba akcji PKP CARGO S.A. w posiadaniu osoby nadzorującej
wg stanu na dzień przekazania raportu	
Mirosław Pawłowski	0
Jerzy Kleniewski	0
Andrzej Wach	0
Czesław Warszewicz	0
Małgorzata Kryszkiewicz	0
Raimondo Eggink	0
Zofia Dzik	0
Marek Podskalny	70
Krzysztof Czarnota	70
Tadeusz Stachaczyński	0
wg stanu na dzień 28.09.2016 r.	
Mirosław Pawłowski	0
Jerzy Kleniewski	0
Andrzej Wach	0
Czesław Warszewicz	0
Małgorzata Kryszkiewicz	0
Raimondo Eggink	0
Zofia Dzik	0
Marek Podskalny	70
Krzysztof Czarnota	70
Tadeusz Stachaczyński	0

Źródło: Opracowanie własne

4. Podstawowe obszary działalności Grupy Kapitałowej PKP CARGO

4.1. Otoczenie makroekonomiczne

Polska gospodarka

Zgodnie z najnowszymi danymi GUS, dynamika polskiego PKB w 2015 r. osiągnęła wartość 3,9% r/r. Według wstępnych szacunków w II kwartale 2016 r. produkt krajowy brutto wzrósł realnie o 3,1% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Wartość dodana brutto w przemyśle wzrosła w tym czasie o 5,1% w porównaniu z analogicznym okresem 2015 r., natomiast w budownictwie była niższa odpowiednio o 9,6% r/r. Popyt krajowy był wyższy o 2,4% r/r⁵.

Wyraźnie obniżyły się prognozy dotyczące tempa wzrostu produktu krajowego brutto w II połowie 2016 r. W II kwartale br. spodziewano się, że będzie ono znacząco przekraczać 3,5%, natomiast obecnie średnia prognoz rynkowych wskazuje, że w III i IV kwartale br. dynamika PKB będzie na poziomie odpowiednio 3,1% oraz 3,0%. Korekta prognoz wynika głównie z poziomu inwestycji, które w I półroczu br. spadły o 3,6% r/r, głównie za sprawą niższej realizacji projektów finansowanych z funduszy unijnych. Wyniki budownictwa są najmocniejszym sygnałem słabości w inwestycjach, gdyż po 9 miesiącach br. obroty tego sektora były realnie o 14,9% niższe niż rok wcześniej⁶.

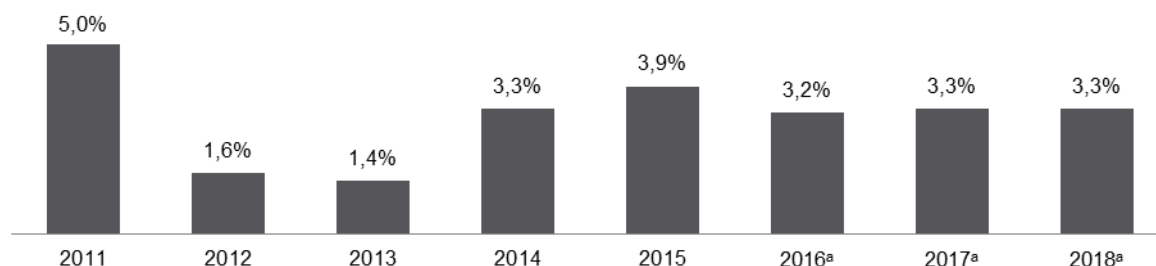
W II połowie 2017 r. przewidywany jest 6,5% wzrost w obszarze inwestycji dzięki bardziej zauważalnemu napływowi środków finansowych z programów unijnych oraz wzrostowi wydatków inwestycyjnych ze strony sektora publicznego. Przewiduje się, że utrzymanie dobrego tempa wzrostu w Chinach oraz w Niemczech spowoduje dalszą poprawę dynamiki eksportu.

Dynamika PKB w 2017 r. może przyspieszyć dzięki nakładom na środki trwałe, osiągając w IV kwartale 2017 r. 3,5%. Program „Rodzina 500+” będzie stanowić impuls popytowy przyczyniając się do wzrostu konsumpcji prywatnej⁷.

Najnowszy sondaż Narodowego Banku Polskiego odnośnie prognoz dynamiki PKB na lata 2016, 2017 i 2018 przewiduje dalsze spowolnienie dynamiki wzrostu PKB (na 2016 r. do poziomu 3,2% r/r, na 2017 i 2018 r. do 3,3% r/r⁸). Wpływ na takie szacunki miały uwarunkowania zewnętrzne tj. możliwość pogarszania się nastrojów przedsiębiorstw i konsumentów w związku z sytuacją panującą na rynku międzynarodowym (utrzymanie stagnacji w Unii Europejskiej związane z Brexitem, migracją, sytuacją banków i problemami strukturalnymi). Wśród czynników wewnętrznych mających największe znaczenie, wymienić można głównie kształtowanie się inwestycji publicznych oraz dynamika rynku pracy w kontekście programu „Rodzina 500+” i zmian demograficznych.

Bank Światowy również obniżył prognozę wzrostu polskiej gospodarki na 2016 r. do 3,2% (z 3,7% przewidywanych w kwietniu br.). W związku z mniejszą skalą prowadzonych inwestycji, w I połowie 2016 r. polska gospodarka wyhamowała do 3,1%. W 2017 i 2018 r. dynamika PKB może jednak wzrosnąć odpowiednio do 3,4% i 3,5%⁹ - za sprawą spodziewanego wzrostu wydatków inwestycyjnych zarówno ze strony sektora publicznego, jak i silnej konsumpcji prywatnej podtrzymywanej przez poprawiającą się sytuację na rynku pracy (stopa bezrobocia spadła w 2016 r. z poziomu 10,2 zarejestrowanego w styczniu do poziomu 8,3 odnotowanego we wrześniu¹⁰).

Rysunek 4 Dynamika PKB w Polsce w latach 2011-2015 rocznie oraz prognoza na 2016, 2017 i 2018 r.



Źródło: GUS (zweryfikowany szacunek produktu krajowego brutto za lata 2010-2015 z dnia 19.10.2016);

^a prognoza NBP (wrzesień 2016 r.)

⁵ Główny Urząd Statystyczny

⁶ Dziennik Gazeta Prawna

⁷ Dziennik Gazeta Prawna

⁸ NBP (prognozy makroekonomiczne – wyniki ankiety, wrzesień 2016 r.)

⁹ World Bank

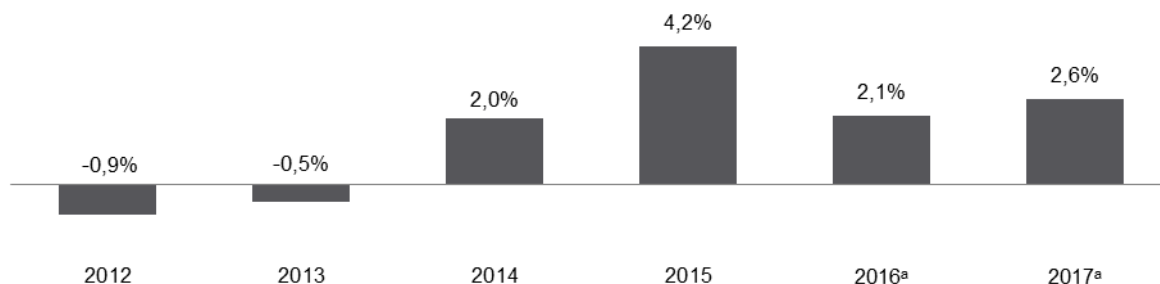
¹⁰ Główny Urząd Statystyczny

Mimo obniżenia prognozy wzrostu gospodarczego Polski, wartość ta jest w dalszym ciągu wyższa od średniego wzrostu wszystkich gospodarek UE - w 2016 r. ich prognozowany wzrost to 1,8% r/r¹¹. To konsumpcja prywatna napędza relatywnie szybki wzrost Polski na tle innych krajów Unii Europejskiej. Jest to możliwe dzięki dobrej sytuacji na rynku pracy, tanim kredytom oraz programowi „Rodzina 500+”. Sytuacja międzynarodowa będzie miała w najbliższym czasie istotny wpływ na koniunkturę w polskiej gospodarce.

Czeska gospodarka

Zgodnie z oczekiwaniami dynamika rozwoju czeskiej gospodarki zwolniła po I kwartale 2016 r. wskutek zakończenia dofinansowań w ramach starej perspektywy unijnej. Dynamika wzrostu realnego PKB na poziomie 2,7% r/r pokazuje jednak, że zmniejszenie strumienia środków unijnych nie przełożyło się w aż tak znaczący sposób na wyhamowanie gospodarki. Pozytywnie na wzrost PKB wpływają komponenty popytu krajowego. Konsumpcja prywatna w II kwartale 2016 r. wzrosła o 2,6% r/r, co wskazuje na poprawę sytuacji gospodarstw domowych przy inflacji bliskiej zera. Na pozytywny odczyt dynamiki PKB miał wpływ również bilans handlu zagranicznego. Rachunek bieżący bilansu płatniczego odnotowuje rosnącą nadwyżkę od 2014 r., a w I kwartale 2016 r. osiągnął wartość 1,4% PKB (w ujęciu rocznym), co jest najwyższą wartością w historii niepodległych Czech. Należy jednak zwrócić uwagę, iż II półrocze 2016 i 2017 r. może nie być aż tak optymistyczne. Związane jest to z wynikami referendum w Wielkiej Brytanii odnośnie opuszczenia Unii Europejskiej, co przyczyniło się do niepewności gospodarek europejskich w skali globalnej. Mniej optymistyczne nastroje gospodarcze mogą przyczynić się do zmniejszenia prognozy na kolejne kwartały dla wszystkich gospodarek, które biznesowo bezpośrednio lub pośrednio związane są z Wielką Brytanią.

Rysunek 5 Dynamika realnego PKB w Czechach w latach 2012-2015 oraz prognoza na 2016 i 2017 r.



Źródło: Komisja Europejska

^a Prognoza Komisji Europejskiej - Spring 2016

Zgodnie z projekcjami Komisji Europejskiej, gospodarka Republiki Czeskiej ma zanotować:

- wzrost PKB w 2016 r. o 2,1% r/r, a w 2017 r. dynamika ma osiągnąć wartość 2,6% r/r. Głównym czynnikiem wpływającym na wzrost gospodarczy ma być popyt krajowy. Popyt gospodarstw domowych w 2016 r. ma wzrosnąć o 2,8% r/r;
- wzrost stopy inflacji w 2016 r. do 0,5% r/r z 0,3% r/r w 2015 r. W 2017 r. przewidywany jest wzrost inflacji o 1,4% r/r;
- stopa bezrobocia ma spaść z 5,1% w 2015 r. do 4,5% w 2016 r. i do 4,4% w 2017 r. Spodziewany wzrost zatrudnienia spowolni do 0,3% r/r w 2017 r. w miarę zmniejszania liczby ludności w wieku produkcyjnym;
- saldo obrotów bieżących na poziomie -1,5% PKB w 2016 r. i -1,3% PKB w 2017 r.

Główne zagrożenia dla czeskiej gospodarki upatrywane są w wyniku referendum w Wielkiej Brytanii, która opowiedziała się za wyjściem z Unii Europejskiej. Władze Republiki Czeskiej oczekują, że uda się wypracować porozumienie, które nie będzie blokowało wymiany handlowej towarów i usług między tymi krajami. Ponadto w dalszym ciągu negatywny wpływ na sytuację gospodarczą Republiki Czeskiej może mieć wyhamowanie wzrostu gospodarczego w Chinach. Spowolnienie ma bezpośredni wpływ na handel światowy, w tym również czeski.

¹¹ World Bank

Europejska gospodarka

Bank Światowy prognozuje umiarkowany w najbliższych latach wzrost gospodarczy Unii Europejskiej - w 2016 r. ma on wynieść 1,8%, a w 2017 osiągnąć 1,4%¹². Na takie szacunki wpływ miał przede wszystkim niski poziom inwestycji, spadająca liczba osób w wieku produkcyjnym oraz pogarszające się wskaźniki wydajności pracy.

Wg projekcji Europejskiego Banku Centralnego ożywienie gospodarcze w strefie euro będzie postępować, choć jego tempo ma być nieco niższe, niż przewidywano wcześniej. PKB w 2016 r. w ujęciu rocznym wyniesie 1,7%, a w 2017 i 2018 po 1,6%¹³. W warunkach stopniowego ożywienia gospodarki światowej głównym czynnikiem wzrostu będzie popyt wewnętrzny podtrzymywany przez łagodne nastawienie polityki pieniężnej EBC, sprzyjającą politykę fiskalną, stosunkowo niskie ceny ropy, poprawę warunków na rynku pracy oraz postępy w zmniejszaniu dźwigni finansowej w różnych sektorach. Dynamika eksportu ma nieco przyspieszyć pod wpływem spodziewanego stopniowego ożywienia na świecie, ale nie przewyższy dynamiki importu. Z uwagi na powiązania handlowe decyzja Wielkiej Brytanii o opuszczeniu Unii Europejskiej niekorzystnie wpłynie jednak na gospodarkę strefy euro. Prognozuje się w związku z tym znaczną rewizję w dół popytu zewnętrznego, co będzie czynnikiem spowalniającym dynamikę eksportu w strefie euro związaną z dużo słabszym popytem importowym w Wielkiej Brytanii.

Prognozuje się, iż inflacja w 2016 r. wyniesie 0,2%, a w kolejnych latach ma wzrosnąć do poziomu 1,2% w 2017 r. i 1,6% w 2018 r.¹⁴

Przemysł w Polsce

Na przewozy kolejowe towarów niezmiennie wpływa koniunktura gospodarcza głównych gałęzi przemysłu Polski, czyli przede wszystkim: górnictwa, hutnictwa i budownictwa. Branżami o nieco mniejszym oddziaływaniu na przewozy towarowe koleją są sektory: petrochemiczny, metalowy, chemiczny, drzewny i motoryzacyjny.

W okresie pierwszych trzech kwartałów br. w polskiej gospodarce przeważały tendencje wzrostowe. Produkcja sprzedana przemysłu wzrosła o 3,8% r/r. Wzrosła sprzedaż większości dóbr (z wyjątkiem związanych z energią), w tym najbardziej dóbr konsumpcyjnych trwałych (8,4% r/r). Wzrost produkcji w skali roku wystąpił w przetwórstwie przemysłowym o 4,8% oraz dostawie wody, gospodarowaniu ściekami i odpadami, rekultywacji o 3,0% r/r. Natomiast w górnictwie i wydobywaniu produkcja spadła o 4,5% r/r, a dla wytwarzania i zaopatrywania w energię elektryczną, gaz, parę wodną, gorącą wodę spadek wyniósł 3,9% r/r¹⁵.

W okresie I-III kwartał 2016 r. zanotowano wzrost produkcji sprzedanej, w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku, m.in. w produkcji: mebli (o 14,0% r/r), wyrobów z metali (o 9,5% r/r), wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych (o 7,8% r/r), pojazdów samochodowych, przyczep i naczep (o 7,7% r/r), wyrobów z pozostałych mineralnych surowców niemetalicznych (o 6,7% r/r), wyrobów z drewna, korka oraz słomy i wikliny (o 4,2% r/r) oraz papieru i wyrobów z papieru (o 4,0% r/r). W tym samym okresie zmniejszyła się natomiast m.in. produkcja koksu i produktów rafinacji ropy naftowej (o 4,8% r/r)¹⁶.

Tempo wzrostu produkcji sprzedanej przemysłu w skali roku w III kwartale br. było wolniejsze niż w dwóch poprzednich i wyniosło 2,5% r/r wobec 5,7% r/r w II kwartale oraz 3,0% r/r w I kwartale br.¹⁷

Wydajność pracy w przemyśle w okresie trzech kwartałów br. zwiększyła się w skali roku o 1,4%, przy wzroście przeciętnego zatrudnienia o 2,4%¹⁸.

We wrześniu br. produkcja sprzedana przemysłu była wyższa niż przed rokiem o 3,2% (w sierpniu br. było to 7,5%, a we wrześniu 2015 r. dynamika wyniosła 4,0%)¹⁹. Na osłabienie wyniku z września 2016 r. miały wpływ również tzw. efekty kalendarzowe tj. negatywny efekt statystyczny związany z niekorzystną różnicą w liczbie dni roboczych (w sierpniu 2016 r. liczba dni roboczych była o 2 dni większa niż w roku ubiegłym, we wrześniu br. natomiast była taka sama jak w 2015 r.). Nie bez znaczenia było też ustąpienie efektu zeszłorocznej niskiej bazy związanej z falą upałów. Warunki atmosferyczne w sierpniu 2015 r. doprowadziły do ograniczeń w dostawach energii elektrycznej na terenie kraju, a tym samym do zmniejszenia możliwości produkcyjnych przedsiębiorstw w Polsce. Ustąpienie tego efektu wyhamowało dynamikę produkcji przemysłowej we wrześniu br.

¹² World Bank

¹³ Projekcje makroekonomiczne ekspertów EBC wrzesień 2016

¹⁴ Projekcje makroekonomiczne ekspertów EBC wrzesień 2016

¹⁵ Główny Urząd Statystyczny

¹⁶ Główny Urząd Statystyczny

¹⁷ Główny Urząd Statystyczny

¹⁸ Główny Urząd Statystyczny

¹⁹ Główny Urząd Statystyczny

W okresie styczeń-sierpień br. zaobserwowano słabszy niż przed rokiem wzrost obrotów handlu zagranicznego w skali roku. Zwiększyła się wymiana z krajami rozwiniętymi, w tym z krajami UE oraz eksport do krajów Europy Środkowo-Wschodniej i import z krajów rozwijających się. W okresie siedmiu miesięcy br. wymiana w cenach stałych była wyższa niż w analogicznym okresie 2015 r., a wskaźnik *terms of trade* kształtował się korzystnie (głównie w wyniku poprawy relacji cenowych z krajami Europy Środkowo-Wschodniej).

Eksport (517,6 mld zł) zwiększył się o 6,3% w porównaniu z okresem styczeń-sierpień 2015 r., a import (499,1 mld zł) wzrósł o 3,8% r/r. Wymiana zamknęła się dodatnim saldem w wysokości 18,5 mld zł (przed rokiem 6,3 mld zł)²⁰.

Wartość wskaźnika PMI (*Purchasing Managers Index*) we wrześniu 2016 r. wyniosła 52,2, ulegając tym samym poprawie w stosunku do wyników sprzed roku, gdy wynosiła 50,9²¹.

Na przemysł w Polsce wpływa nie tylko sytuacja wewnętrzna kraju, ale również sytuacja gospodarcza krajów będących dostawcami dla polskich producentów. W czerwcu br. Bank Światowy obniżył prognozę wzrostu gospodarki światowej do 2,4% (z 2,9% prezentowanych w projekcji ze stycznia br.)²². W okresie lipiec-wrzesień br. sytuacja uległa dalszemu pogorszeniu z uwagi na kontynuację osłabienia w światowym handlu, słabe tempo inwestycji i niepewność polityczną.

Według najnowszych prognoz Międzynarodowego Funduszu Walutowego, globalny produkt krajowy brutto w 2016 r. zwiększy się o 3,1% (wobec 3,2% w 2015 r.). Istotny wpływ na tempo wzrostu gospodarczego będzie wywierała dynamika PKB w rozwijających się gospodarkach państw azjatyckich (wzrost o 6,5%), w tym w Indiach (o 7,6%), Chinach (o 6,6%) oraz w krajach należących do ASEAN-523 (o 4,8%)²³.

Przemysł górniczy

W ciągu 9 miesięcy 2016 r. wydobycie węgla kamiennego w Polsce wyniosło 52,0 mln ton, odnotowując tym samym spadek o 0,4% r/r (w tym samym okresie 2015 r. - 52,2 mln ton). Według danych Agencji Rozwoju Przemysłu (ARP) w podanej wielkości 81% stanowił węgiel energetyczny, a 19% koksowy. Sprzedaż węgla w ciągu roku przebiegała równomiernie. W ciągu 9 miesięcy br. do odbiorców trafiło 54,1 mln ton surowca, czyli o 2,9% więcej niż w analogicznym okresie 2015 r. (52,5 mln ton). Aż 54% węgla sprzedawanego w kraju trafia do energetyki zawodowej. Na zwałach kopalń na koniec września br. znajdowało się 3,4 mln ton, czyli o 31,4% mniej niż w styczniu br. (5,7 mln ton) oraz o 50,7% mniej niż na koniec września 2015 r. (7,0 mln ton)²⁴.

Ostatnie miesiące przyniosły zmianę spadkowej tendencji cen węgla, które zaczęły na świecie rosnąć (głównie ceny węgla koksowego). W Polsce średnia cena zbytu węgla koksowego w sierpniu wzrosła do ok. 340 zł za tonę. W ciągu 8 miesięcy 2016 r. średnia cena tony węgla z polskich kopalń (łącznie energetycznego i koksowego) wyniosła 231 zł. Średnia cena węgla energetycznego to 213 zł, co oznacza spadek o 21 zł r/r. Natomiast średnia cena węgla koksowego w tym okresie wyniosła 310 zł, co oznacza spadek o 78 zł r/r.

W sierpniu po raz pierwszy od kilku lat koszty wydobycia zrównały się z cenami surowca (na skutek wzrostu cen na rynkach światowych i działań naprawczych w polskim górnictwie średnia cena zbytu węgla z polskich kopalń była wyższa od średniego kosztu produkcji, o złotówkę na każdej tonie). Średnia cena węgla wynosiła 245 zł/t. (węgiel energetyczny kosztował średnio 219 zł/t, a koksowy 341 zł/t, podczas gdy średnie koszty produkcji surowca spadły z 315 zł/t do 243 zł/t)²⁵.

Wzrost średniej ceny węgla spowodowany był głównie wzrostem cen węgla koksowego, lecz w indeksach ARA rosły też ceny węgla energetycznego. Notowania z 26 października pokazują, że tona węgla kosztowała 81,6 USD. Jednocześnie jednak ceny uzyskiwane przez producentów węgla od energetyki zawodowej pozostają na niskim poziomie (8,5 - 8,9 zł/GJ).

Ceny węgla w portach morskich mają kluczowy wpływ na kształtowanie się sektora górniczego w Polsce. W 2016 r. z każdym kolejnym miesiącem rosła dynamika międzynarodowego rynku węgla. Aktualnie do znacznego wzrostu cen oraz ograniczenia podaży węgla na międzynarodowym rynku przyczynił się zwiększony popyt nabywców z rejonu Azja-Pacyfik, głównie Chin. Zwiększyła się rozpiętość benchmarków pomiędzy trzema głównymi terminalami węglowymi (różnica pomiędzy cenami w australijskich portach a europejskimi portami Amsterdam-Rotterdam-Antwerpia wyniosła aż 10 USD/t.)

Na sytuację w portach ARA w trzech kwartałach 2016 r. wpłynęło ograniczenie dostaw z Kolumbii (restrykcje nałożone na eksporterów w okresie 27-30 sierpnia z tytułu przekroczenia limitów zanieczyszczeń), oraz zakłócenia dostaw z Rosji (problemy z dostępnością wagonów do transportu węgla). Obecnie obserwuje się spadek zapasów w portach ARA (2,7 mln ton wobec

²⁰ Główny Urząd Statystyczny

²¹ <http://stooq.pl/q/d/?s=pmmnpl.m&c=0&d1=19980731&d2=20161030&i=m>

²² World Bank

²³ Główny Urząd Statystyczny

²⁴ Agencja Rozwoju Przemysłu (ARP)

²⁵ Agencja Rozwoju Przemysłu (ARP)

3,4 mln w ubiegłym roku). Wskutek ograniczenia podaży europejskie ceny węgla umacniały się, osiągając na koniec września br. poziom 69,0 USD/t (wzrost o 14,6% w stosunku do poprzedniego miesiąca). Na 30 września 2016 r. cena węgla w porcie Richards Bay wyniosła 71,8 USD/t. Z terminalu RB wysłano 5,6 mln ton, przy średniej cenie FOB na poziomie 65,9 USD/t. W analogicznym okresie roku ubiegłego z terminalu RB wysłano 6,5 mln ton przy średniej miesięcznej cenie FOB niższej o 10 USD/t. Spadek zamówień spowodowany jest mniejszym popytem ze strony Indii czy Pakistanu, dla których węgiel z RPA jest nadal za drogi, a alternatywą jest niskogatunkowy węgiel z Indonezji²⁶.

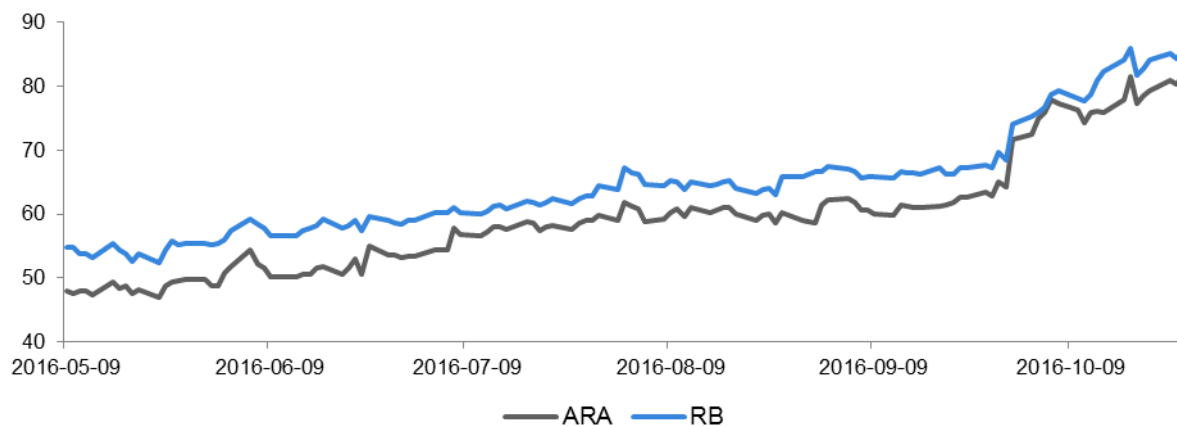
Wrześniowy import węgla w Chinach wyniósł 26,6 mln ton (to najwyższy poziom od 20 miesięcy). W sierpniu br. był aż o 52% wyższy w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Nastąpiło to w rezultacie decyzji ograniczającej produkcję krajowego surowca (obowiązującą do końca sierpnia br.) przy jednoczesnym wzroście popytu, do którego przyczyniła się zwiększona konsumpcja węgla na skutek upałów w okresie letnim i związana z tym zwiększona praca urządzeń klimatyzacyjnych. Produkcja krajowa węgla w Chinach w okresie 8 miesięcy br. zmalała o 10,2% r/r do poziomu 2,2 mld ton²⁷. Przewidywany wzrost cen spowodował, że chińskie elektrownie systematycznie zwiększały zakupy (pojawiły się też rezerwy na dostawy na październik i listopad).

Ceny węgla koksowego rosną, o po pięcioletnim okresie spadków wzrosły w 2016 r. dwukrotnie, bardziej niż ceny energii czy metali. Rosnąca produkcja stali w Chinach oraz ograniczenia wydobycia znacząco wspierają popyt na surowce energetyczne. Cena spot węgla koksowego typu hard wyniosła 152,2 USD/t w dniu 6 września i był to najwyższy poziom od maja 2013 r. Zdaniem analityków oczekuje się, że ceny węgla spadną z powodu spowolnienia w Chinach i łagodzenia problemów z podażą. Przewiduje się, że w niedalekim horyzoncie cena spot wyniesie średnio 95 USD/t²⁸.

Do wzrostu cen węgla w analizowanym okresie przyczyniły się również zjawiska pogodowe w obszarze Azja - Pacyfik (bardzo silne opady deszczu wpłynęły na zakłócenia podaży, szczególnie dotkliwe dla producentów z Australii oraz Indonezji) oraz podwyżka cen ropy podrażająca koszty wydobycia surowca australijskiego.

W ocenie krajowej branży koksowniczej obserwowany w ostatnim czasie wzrost cen węgla koksowego na międzynarodowym rynku może mieć charakter krótkotrwały i nie musi świadczyć o stałej tendencji wzrostowej. Może to być wynikiem bardziej jednorazowych zdarzeń na świecie (przede wszystkim w Australii i Chinach, tj. warunki pogodowe czy problemy logistyczne). W ślad za wzrostem cen węgla koksowego nie idą jak dotąd ceny koksu, rud żelaza oraz stali.

Rysunek 6 Ceny węgla na rynku ARA w porównaniu do RB*



Źródło: Wirtualny Nowy Przemysł

*ARA – Amsterdam, Rotterdam i Antwerpia; RB – Richards Bay (RPA)

Ceny węgla w zachodnioeuropejskich portach na początku br. nie przekraczały 50 USD za tonę. Od maja br. notuje się wyraźny wzrost cen węgla - cena w sierpniu br. wynosiła ok. 60 USD za tonę, na koniec września cena przekroczyła 70 USD, a w październiku już powyżej 80 USD (26 października cena w ARA to 81,6 USD).

²⁶ <http://www.polskirynekwegla.pl/ceny-spot-wegla-koksowego-typu-hard-najwyzsze-od-maja-2013r>

²⁷ <http://www.polskirynekwegla.pl/ceny-spot-wegla-koksowego-typu-hard-najwyzsze-od-maja-2013r>

²⁸ <http://www.polskirynekwegla.pl/ceny-spot-wegla-koksowego-typu-hard-najwyzsze-od-maja-2013r>

Przemysł hutniczy

Według danych Worldsteel globalna produkcja stali na świecie po 9 miesiącach 2016 r. odnotowała 0,5% spadek. W samym wrześniu była jednak o 2% wyższa niż przed rokiem. W Polsce produkcja we wrześniu br. spadła o 13,3% do 680 tys. ton, a po 9 miesiącach o 11,5%, do poziomu 6,3 mln ton).

Po 9 miesiącach 2016 r. produkcja stali w 66 krajach zrzeszonych w World Steel Association osiągnęła poziom 1,2 mld ton. W Unii Europejskiej wyprodukowano 121,3 mln ton (mniej o 4,8% r/r). Największy unijny producent Niemcy - zmniejszył produkcję o 1,7% do poziomu 32,0 mln ton. Spadek r/r produkcji stali w okresie 3 kwartałów 2016 r. zanotowano także w Hiszpanii (o 6,8% z produkcją 10,6 mln ton), Francji (o 8,9% z produkcją 10,6 mln ton), Wielkiej Brytanii (o 34,2% z produkcją 5,7 mln ton), Rosji (o 1,7% z produkcją 52,7 mln ton) oraz Białorusi (o 20%). Włosi osiągnęli ponad 3% wzrost r/r produkując 17,3 mln ton, a Ukraina 7% wzrost r/r z produkcją 18,3 mln ton²⁹.

W II kwartale br. zużycie jawne stali w Unii Europejskiej wzrosło o 2,3% r/r (częściowo wynikało to z odbudowy zapasów przez dystrybutorów). Nastąpił wyraźny wzrost aktywności sektorów stalochłonnych, tj. w branży motoryzacyjnej oraz produkcji sprzętu AGD. Import pozostawał w tym czasie na poziomie zbliżonym do I kwartału 2016 r. Eurofer spodziewa się, że w II połowie br. dynamika zużycia jawnego spadnie do 2,2% r/r, co będzie następstwem wykorzystywania zapasów stworzonych w pierwszej połowie roku³⁰. Prognozuje się, że z uwagi na większą ostrożność inwestorów związaną z Brexitem oraz postępowaniem antydumpingowym (które może wpłynąć na ostrożne wykorzystywanie zapasów) w przyszłym roku poziom zużycia jawnego stali będzie się wahał. Wzrost aktywności sektorów stalochłonnych w tym jak i przyszłym roku ma sięgnąć 2,4%. Istnieje jednak realna możliwość osłabienia aktywności inwestycyjnej w przyszłym roku (i tym samym zmniejszenia popytu na stal) z uwagi na niepewność, jaką na unijnym rynku wywołała kwestia Brexitu.

Odzwierciedleniem koniunktury przemysłu w Polsce jest również poziom cen. W okresie styczeń-sierpień 2016 r. zarówno cena produkcji sprzedanej przemysłu metali, jak i przemysłu wyrobów metalowych spadła - w przypadku produkcji metali o 2,8% r/r, a produkcji wyrobów z metali o 0,9% r/r³¹. Jest to efekt presji cenowej na surowce niezbędne do produkcji stali, która została wywołana przez spowolnienie gospodarcze Chin. W okresie 9 miesięcy 2016 r. nastąpił też spadek produkcji sprzedanej przemysłu w branży metali o 0,6% r/r. Jedynym dodatnim wskaźnikiem jest produkcja sprzedana przemysłu wyrobów z metali, która odnotowała wzrost o 9,5% r/r³².

Przemysł budowlany

W 2016 r. widoczne jest wyhamowanie wzrostu branży budowlanej w Polsce. W okresie lipiec-wrzesień br. spadek produkcji budowlano-montażowej jeszcze się pogłębił. Według danych GUS w okresie 9 miesięcy 2016 r. produkcja budowlano-montażowa była o 14,9% niższa niż przed rokiem (w I półroczu br. spadek wynosił 11,9%, natomiast w analogicznym okresie 2015 r. notowano wzrost o 2,0%). Spadek produkcji budowlano-montażowej obserwowano we wszystkich działach budownictwa, tj. w przedsiębiorstwach zajmujących się: budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej o 18,9% r/r, robotami budowlanymi specjalistycznymi o 14,3% r/r, budową budynków o 11,3% r/r³³.

W okresie I-III kwartał 2016 r. w grupie jednostek specjalizujących się w robotach budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieskalnych odnotowano spadek produkcji o 9,7% r/r. Wśród podmiotów zajmujących się budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej największy spadek wystąpił w przedsiębiorstwach specjalizujących się w robotach związanych z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej (aż o 32,2% r/r). Produkcja zmniejszyła się także w jednostkach zajmujących się głównie robotami związanymi z budową rurociągów, linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych (o 25,3% r/r) oraz dróg kołowych i szynowych (o 12,3% r/r)³⁴.

Spadki są wynikiem mniejszej liczby zamówień publicznych, a wyraźne wyhamowanie produkcji budowlanej może skutkować kumulacją i piętrzeniem robót w latach następnych. Kluczowe znaczenie dla poprawy sytuacji budownictwa infrastrukturalnego w Polsce w kolejnych latach będzie miał napływ funduszy unijnych. Obecna sytuacja w sektorze budowlanym związana jest z przesunięciem kluczowych projektów infrastrukturalnych, w tym w szczególności w kolejnictwie, realizowanych w ramach nowej unijnej perspektywy finansowej na 2017 i 2018 r. Na lata 2014-2020 w ramach europejskich funduszy strukturalnych i inwestycyjnych dla Polski zaalokowano 86,6 mld euro. W ramach tej kwoty do maja 2016 r. wypłacono 0,8 mld euro (0,9% budżetu)³⁵.

²⁹ World Steel, Wirtualny Nowy Przemysł

³⁰ Wirtualny Nowy Przemysł

³¹ Główny Urząd Statystyczny

³² Główny Urząd Statystyczny

³³ Główny Urząd Statystyczny

³⁴ Główny Urząd Statystyczny

³⁵ Business Insider Polska

Oczekuje się, że roczna dynamika nakładów inwestycyjnych realizowanych przez sektor publiczny, jak również dynamika produkcji budowlano-montażowej pozostaną ujemne do końca br. W I półroczu 2017 r. wraz z kontynuacją ożywienia w budownictwie mieszkaniowym oraz coraz większą absorpcją środków unijnych w ramach nowej perspektywy finansowej spodziewane jest przyspieszenie produkcji. Czynnikiem ryzyka są możliwe dalsze opóźnienia w ogłaszaniu i realizacji przetargów publicznych, które miały miejsce w ciągu kilku ostatnich miesięcy oraz odnotowany we wrześniu br. spadek liczby rozpoczętych budów mieszkań (-10,3% r/r wobec +6,8% r/r w sierpniu br.) oraz pozwoleń na budowę (-0,3% r/r wobec +23,3% r/r w sierpniu br.)³⁶.

Przemysł w Czechach

Produkcja przemysłowa w cenach stałych w sierpniu 2016 r. wzrosła o 13,1% r/r, a po uwzględnieniu liczby dni pracujących i wyrównaniu sezonowym produkcja wzrosła o 7,7% r/r. Dynamika produkcji w sierpniu br. wzrosła głównie dzięki produkcji pojazdów samochodowych, przyczep i naczep (wzrost udziału w produkcji przemysłowej o 8,0 p.p., co stanowi wzrost o 53,1% r/r), produkcji wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych (+1,2 p.p., wzrost o 17,1% r/r) oraz produkcję metalowych wyrobów gotowych (+1,0 p.p., wzrost o 10,6% r/r). Negatywnie na dynamikę wpłynęła produkcja i dystrybucja energii elektrycznej, gazu, pary wodnej (-0,8 p.p., spadek o 7,2% r/r), produkcja podstawowych substancji farmaceutycznych oraz leków i preparatów farmaceutycznych (-0,2 p.p., spadek o 15,9% r/r) oraz w górnictwie i kopalnictwie (-0,2 p.p., spadek o 4,6% r/r)³⁷.

Przychody z działalności przemysłowej w cenach bieżących w sierpniu 2016 r. wzrosły o 14,9% r/r. Bezpośrednie przychody eksportujących przedsiębiorstw przemysłowych w cenach bieżących wzrosły natomiast o 19,6% r/r, a sprzedaż krajowa, która obejmuje również eksport pośredni (za pośrednictwem przedsiębiorstw nieprzemysłowych), wygenerowała przychód wyższy o 9,1% r/r³⁸.

Wartość nowych zamówień w sierpniu 2016 r. w wybranych sektorach wzrosła o 18,7% r/r. Liczba nowych zamówień z zagranicy wzrosła o 20,0% r/r, podczas gdy liczba nowych zamówień krajowych wzrosła o 16,1% r/r.

Średnia liczba zarejestrowanych pracowników w przedsiębiorstwach przemysłowych zatrudniających 50 lub więcej osób w sierpniu 2016 r. zwiększyła się o 2,6% r/r. W tym samym okresie przeciętne miesięczne nominalne wynagrodzenie brutto tych pracowników wzrosło o 6,9% r/r i wyniosło 28 531 CZK³⁹ (około 4 571 PLN).

Przemysł górniczy

Wielkość wydobycia węgla kamiennego w III kwartale 2016 r. wyniosła trochę ponad 1 583 tys. ton, czyli o 26,9% r/r mniej. Należy jednak zwrócić uwagę na niestabilną sytuację czeskiego górnictwa węgla kamiennego. Jedyna w Czechach firma wydobywcza węgla kamiennego OKD, w maju br. złożyła wniosek do sądu o ogłoszenie upadłości⁴⁰. Prognozuje się, że OKD zakończy swoją działalność w 2023 r. Uchwalenie planu restrukturyzacji było jednym z koniecznych warunków do spełnienia, aby uzyskać pożyczkę w wysokości 700 mln koron (około 113,2 mln zł). Pożyczka może okazać się jednak niewystarczająca i prawdopodobna będzie konieczność udzielenia kolejnych kredytów w przyszłym roku⁴¹. Utrzymanie działających kopalni ma przede wszystkim znaczenie społeczne - obecnie spółka zatrudnia ponad 12 tys. pracowników (9,4 tys. własnych pracowników, 2,7 tys. z firm kooperujących i 200 z agencji pracy).

Poniższy wykres prezentuje kwartalne wydobycie węgla kamiennego (koksowego i energetycznego, bez ujęcia koksu i osadu węglowego) w latach 2014-2016.

³⁶ ccifp.pl

³⁷ Czeski Urząd Statystyczny

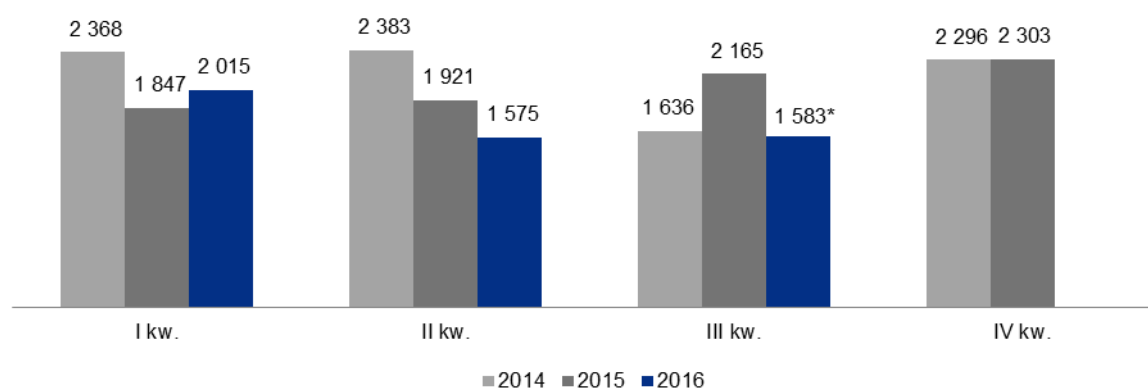
³⁸ Czeski Urząd Statystyczny

³⁹ Czeski Urząd Statystyczny

⁴⁰ Reuters

⁴¹ Wirtualny Nowy Przemysł

Rysunek 7 Wydobywanie węgla kamiennego w Republice Czeskiej kwartalnie w latach 2014-2016 (w tys. ton)

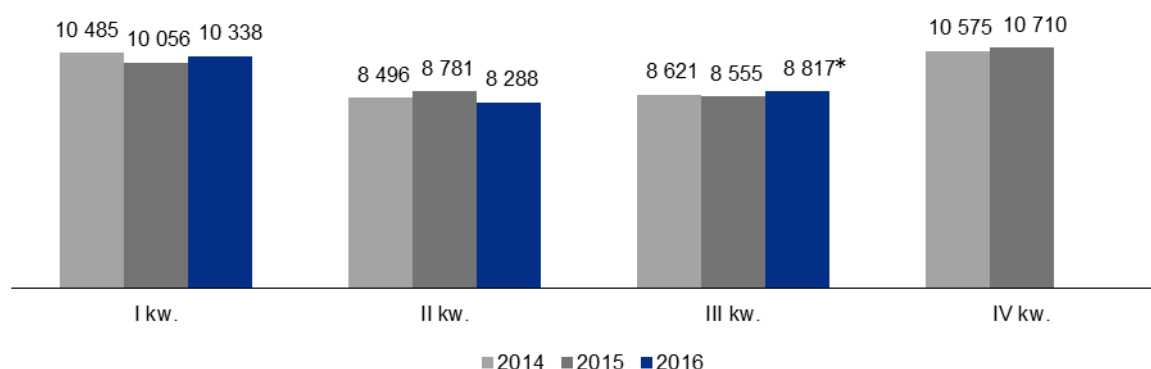


Źródło: Ministerstwo Przemysłu i Handlu Republiki Czeskiej

* Wartość szacunkowa ze względu na nieostateczne dane o wydobywaniu we wrześniu 2016 r.

Sytuacja węgla brunatnego charakteryzuje się mniejszą zmiennością niż sytuacja węgla kamiennego. Wielkość wydobywania węgla brunatnego w kolejnych miesiącach jest bardziej przewidywalna. W III kwartale 2016 r. wydobywanie surowca okazało się zbliżone do wydobywania w analogicznych okresach 2015 r. i 2014 r. wynosząc 8 817 tys. ton. Największymi producentami węgla brunatnego w Czechach są: Severočeské doły a.s., Sokolovská uhelná a.s., Vršanská uhelná a.s. i Severní energetická a.s. Łączna ilość wydobytego węgla brunatnego w okresie styczeń-wrzesień 2016 r. jest równa 27,44 mln ton, co oznaczałoby wzrost o 51,3 tys. ton r/r (o 0,2% r/r) z 27,39 mln ton w stosunku do analogicznego okresu 2015 r.

Rysunek 8 Wydobywanie węgla brunatnego w Republice Czeskiej kwartalnie w latach 2014-2016 (w tys. ton)



Źródło: Ministerstwo Przemysłu i Handlu Republiki Czeskiej

* Wartość szacunkowa ze względu na nieostateczne dane o wydobywaniu we wrześniu 2016 r.

Przemysł hutniczy

Przemysł hutniczy w Czechach składa się przede wszystkim z przetwórstwa metali (żelaznych i nieżelaznych) oraz odlewnictwa metali. Najbardziej znaczącym motorem napędowym tego sektora jest wysoki popyt ze strony branży samochodowej, budownictwa oraz inżynierii mechanicznej. Do największych barier rozwoju tego sektora gospodarki Republiki Czeskiej należą wysokie koszty transportu międzynarodowego. Republika Czeska ze względu na swoje położenie nie może wykorzystać najbardziej opłacalnego rodzaju transportu tych towarów – transportu morskiego i żeglugi śródlądowej. Niestety transport lądowy jest zdecydowanie droższy od transportu wodnego⁴².

⁴² http://www.budoucnostprofesi.cz/sectoral-studies/industries-development/14_manufacture-of-basic-metals-and-fabricated-metal-products.html

Według danych Steel Federation a.s. dynamika produkcji r/r w dziewięciu miesiącach 2016 r. w przypadku surówki hutniczej jest dodatnia ze wzrostem 2,5% r/r (3,2 mln ton w okresie styczeń-wrzesień 2016 r.). Wzrost r/r wykazały także materiały walcowane na gorąco, dla których dynamika wyniosła 3,8% r/r (3,9 mln ton). Ujemna dynamika produkcji w okresie styczeń-wrzesień 2016 r. została odnotowana dla gałęzi produkcji stali surowej, dla której wyniosła -0,2% r/r⁴³ (4,0 mln ton).

Przemysł budowlany

Produkcja budowlano-montażowa w sierpniu 2016 r. spadła o 5,9% r/r. Wartość wyrównana sezonowo ze względu na liczbę dni roboczych spadła o 8,4% (sierpień 2016 r. był o 2 dni robocze dłuższy niż sierpień 2015 r.). Z kolei produkcja budynków wzrosła o 1,1% r/r (wzrost udziału w produkcji budowlanej ogółem o 0,7 p.p.), a produkcja budownictwa inżynieryjnego zmniejszyła się o 18,2% r/r (-6,6 p.p. udziału w produkcji budowlanej ogółem)⁴⁴.

Średnia liczba zarejestrowanych pracowników⁴⁵ w przedsiębiorstwach zatrudniających 50 lub więcej pracowników w branży budowlanej w sierpniu 2016 r. spadła o 2,5% r/r. Natomiast przeciętne miesięczne nominalne wynagrodzenie brutto tych pracowników wzrosło o 8,2% r/r i było równe 32 561 CZK (tj. około 5 216 PLN).

W sierpniu 2016 r. liczba udzielonych pozwoleń na budowę wyniosła 6 702, co oznacza spadek o 5,2% r/r. Przybliżona łączna wartość budynków, na których budowę wydano pozwolenia, wyniosła 25,0 mld CZK, co wskazuje na spadek o 2,9% r/r.

Liczba mieszkań, których budowa rozpoczęła się w sierpniu 2016 r. wzrosła o 5,1% r/r i wyniosła 2 539. Liczba budowanych mieszkań w domach jednorodzinnych wzrosła o 22,6% r/r, a w budynkach mieszkalnych wielorodzinnych spadła o 9,0% r/r. Liczba mieszkań oddanych do użytku w sierpniu 2016 r. spadła o 12,3% r/r i wyniosła 1 834. Liczba oddanych mieszkań w domach jednorodzinnych spadła o 14,4% r/r, a w budynkach mieszkalnych wielorodzinnych wzrosła o 40,4% r/r.

Przemysł samochodowy

Republika Czeska jest znaczącym w skali Europy producentem samochodów. Dla Czech jest to zatem bardzo ważna dla gospodarki gałąź przemysłu. Do pozycji Czech w tej branży przysłużyła się wieloletnia tradycja produkcji samochodów. Branża ta jest uznawana za jeden z najważniejszych bodźców rozwoju gospodarki tego kraju, w szczególności dzięki tworzeniu coraz większej ilości miejsc pracy, a także systematycznemu zwiększaniu produkcji w ciągu roku⁴⁶.

Do największych producentów samochodów osobowych w Czechach należą: Škoda Auto, Hyundai Motor Manufacturing Czech (HMMC) oraz Toyota Peugeot Citroën Automotive (TPCA). Produkcją samochodów dostawczych i autobusów zajmują się: SOR Libchavy, Iveco Bus i TATRA.

Według Automotive Industry Association, w Czechach w ciągu trzech kwartałów 2016 r. wyprodukowano 1 002 603 sztuki pojazdów drogowych, co oznacza wzrost o 7,2% r/r. W okresie styczeń-wrzesień 2016 r. czeski przemysł wyprodukował samochody osobowe w liczbie 997 376 sztuk, co przełożyło się na wzrost o 7,2% r/r. Łącznie wyprodukowano również 3 187 sztuk autobusów (spadek o 1,5% r/r) i 1 164 motocykli (spadek o 19,2% r/r). Największy wzrost produkcji odnotowano w produkcji ciężarówek – w pierwszych dziewięciu miesiącach 2016 r. wyprodukowano 876 sztuk, co oznacza wzrost o 36,7% r/r.

⁴³ Steel Federation a.s.

⁴⁴ Czeski Urząd Statystyczny

⁴⁵ zestawienie nie obejmuje osób pracujących na podstawie różnych umów o pracę, właścicieli przedsiębiorstw oraz pracujących i współpracujących członków gospodarstwa domowego, którzy nie mają umów o pracę

⁴⁶ AutoSAP

4.2. Działalność przewozowa

Rynek towarowych przewozów kolejowych został opisany przy uwzględnieniu transportu towarów na rynku krajowym oraz międzynarodowym. Ze względu na konsolidację metodą pełną Grupy AWT z Grupą PKP CARGO od 28 maja 2015 r. w sprawozdaniu ujęte zostały również dane statystyczne dotyczące czeskiego rynku transportu kolejowego. Rynki polski i czeski były w okresie 2015 r. i 9 miesięcy 2016 r. najistotniejsze dla Grupy PKP CARGO (PKP CARGO S.A., PKP CARGO SERVICE Sp. z o.o. oraz Grupy AWT).

4.2.1. Rynek transportu kolejowego w Polsce

W okresie 9 miesięcy 2016 r. w Polsce kolejowe przewozy towarowe realizowało 65 licencjonowanych operatorów, w tym PKP CARGO S.A. i PKP CARGO SERVICE Sp. z o.o. W tym czasie transportem kolejowym przewieziono 161,8 mln ton towarów, co w porównaniu z analogicznym okresem 2015 r., w którym przetransportowano przesyłki o łącznej masie 165,0 mln ton, oznacza spadek wolumenu przewozów o 1,9% r/r. Praca przewozowa towarowego transportu kolejowego okazała się niższa o 0,4% r/r osiągając na koniec III kwartału 2016 r. wartość 37,0 mld tkm. Średnia odległość przewozu towarów koleją w okresie 3 kwartałów 2016 r. wzrosła o 3,5 km r/r (+1,5% r/r) i była równa 228,5 km.

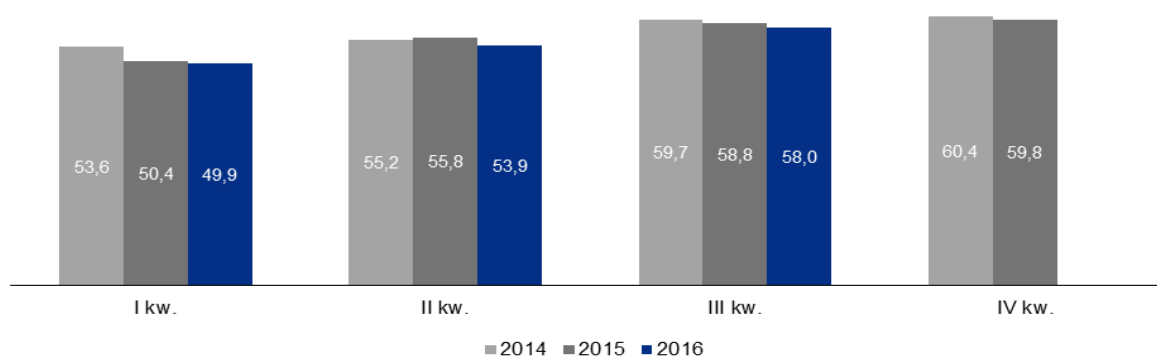
Mniejsza masa towarowa przetransportowana w okresie 3 kwartałów 2016 r. związana była przede wszystkim z opóźnieniami w rozstrzygnięciu przetargów i rozpoczynaniu prac budowlanych (budowy dróg, infrastruktury kolejowej i bloków energetycznych). Bezpośredni wpływ na mniejszy poziom przewozów kruszyw w Polsce miały więc przesunięcia w czasie realizacji inwestycji drogowych - przetargi w systemie „Projektuj i buduj”, brak inwestycji lokalnych finansowanych przez samorządy, zmniejszenia wydatków na inwestycje kolejowe w związku z niskim stopniem zaawansowania projektów, zmniejszenia inwestycji hydrotechnicznych oraz mniejsze zapotrzebowanie na kamień wapienny w związku z mniejszą produkcją wyrobów hutniczych.

Ponadto, znacząco niższe w ciągu 3 kwartałów 2016 r. były przewozy rud metali, co było związane z mniejszym zapotrzebowaniem na tę grupę towarową wynikającym z sytuacji w przemyśle metalurgicznym na rynkach światowych (np. zmniejszone zapotrzebowanie na stal z uwagi na spowolnienie gospodarcze w Chinach). Istotny wpływ na spadek transportu miały również okresowe wstrzymania dostaw tego surowca do hut w następstwie prowadzonych remontów (pieca hutniczego oraz linii produkcyjnych).

Jednocześnie w analizowanym okresie wzrosły głównie przewozy kolejowe węgla kamiennego. Co prawda w ciągu 9 miesięcy 2016 r. wydobyte w Polsce węgla kamiennego spadło o 0,4% r/r (wyniosło 52,0 mln ton) lecz do odbiorców trafiło 54,1 mln ton surowca, czyli o 2,9% więcej niż w analogicznym okresie 2015 r. (52,5 mln ton). Wyższa sprzedaż została osiągnięta dzięki wielkościom sprzedanym we wrześniu br., gdy zanotowano znaczny wzrost sprzedaży węgla kamiennego z polskich kopalń, która w poprzednich miesiącach roku wahała się między 5,3 a 6,5 mln ton, natomiast we wrześniu przekroczyła 8,4 mln ton i była o 2,8 mln ton większa od sprzedaży sierpniowej i 2,0 mln ton większa od sprzedaży z września 2015 r. W analizowanym okresie zaobserwowano również znaczące obniżenie stanu zapasów na zwałach kopalń. Na koniec września br. stan zapasów węgla zmniejszył się o 2,3 mln ton m/m osiągając poziom 3,4 mln ton, czyli o 31,4% niższy niż w styczniu br. (5,7 mln ton) oraz o 50,7% niższy niż na koniec września 2015 r. (7,0 mln ton). Impulsem zachęcającym kopalnie do zwiększenia wolumenu sprzedaży węgla są coraz wyższe ceny węgla energetycznego na rynkach europejskich.

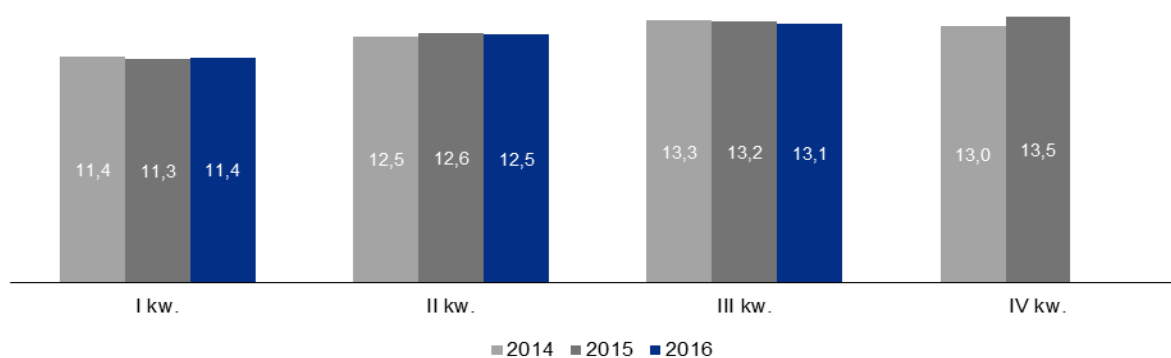
Wzrost przewozów kolejowych zanotowano również w koksie, produktach rafinacji ropy naftowej, a także przewozach intermodalnych, co było związane głównie z większymi wolumenami kierowanymi do portów morskich oraz rozwojem połączeń kolejowych w relacjach z Chin do Polski.

Rysunek 9 Wielkość kolejowych przewozów towarowych w Polsce w poszczególnych kwartałach w latach 2014-2016 (mln ton)



Źródło: Urząd Transportu Kolejowego

Rysunek 10 Wielkość kolejowej pracy przewozowej w Polsce w poszczególnych kwartałach w latach 2014-2016 (mld tkm)

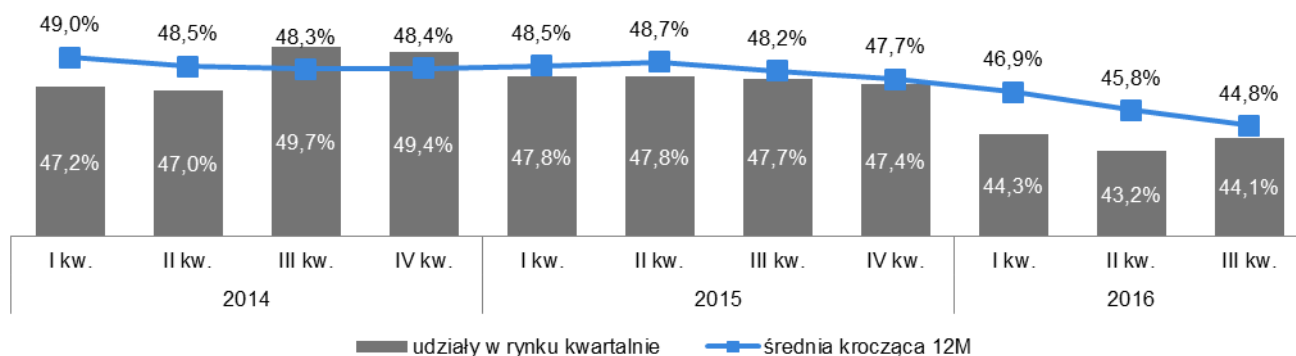


Źródło: Urząd Transportu Kolejowego

4.2.2. Pozycja Grupy PKP CARGO na rynku przewozów kolejowych w Polsce

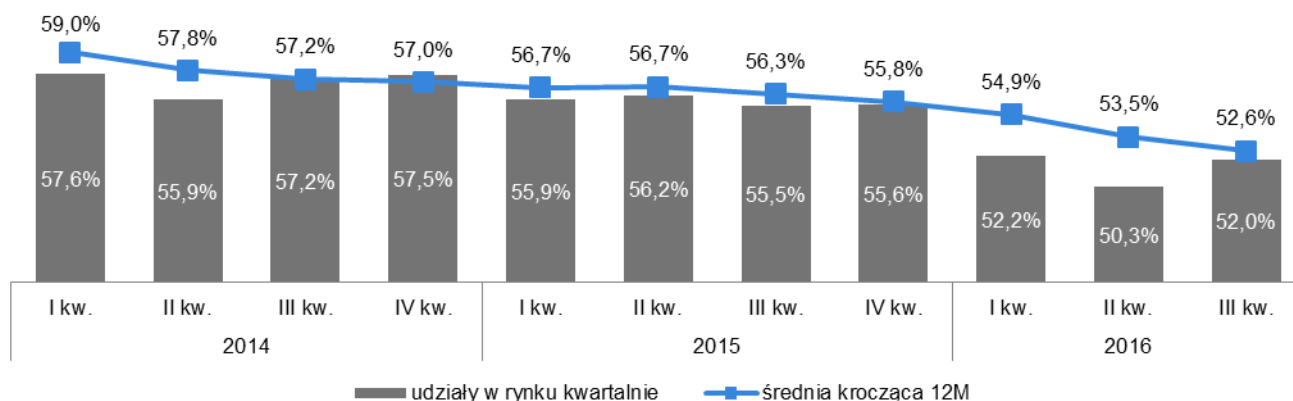
W okresie 3 kwartałów 2016 r. głównym przewoźnikiem na rynku kolejowych przewozów towarowych pozostaje Grupa PKP CARGO. W okresie tym Grupa posiadała udział w rynku równy 43,9% (-3,9 p.p. r/r) pod względem masy towarowej oraz 51,5% pod względem wykonanej pracy przewozowej (-4,4 p.p. r/r).

Rysunek 11 Udziały Grupy PKP CARGO w przewiezionej masie towarowej w Polsce w latach 2014-2016



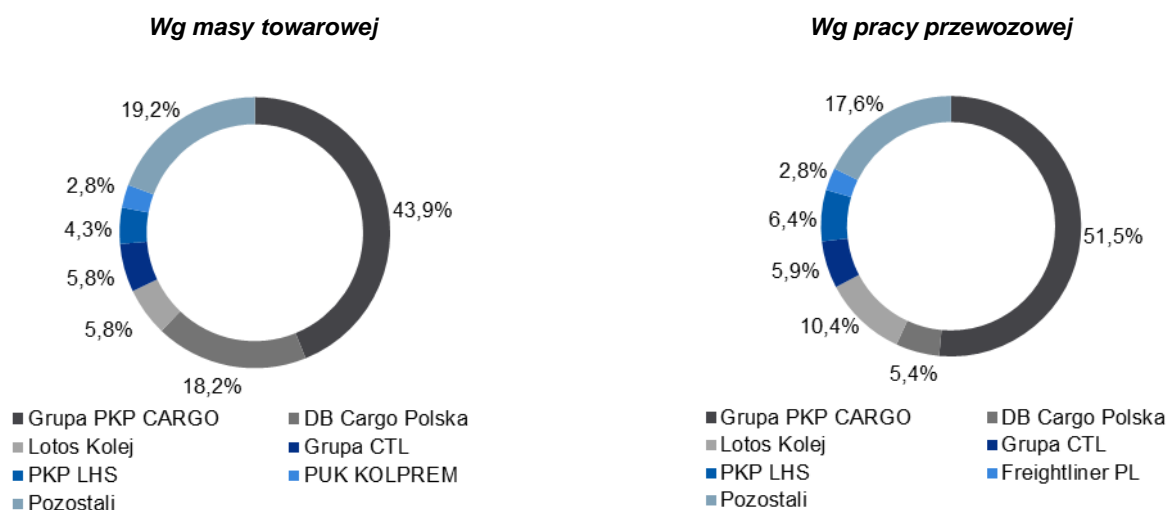
Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych UTK

Rysunek 12 Udziały Grupy PKP CARGO w zrealizowanej pracy przewozowej w Polsce w latach 2014-2016



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych UTK

Rysunek 13 Udziały rynkowe największych operatorów kolejowych w Polsce w okresie 9 miesięcy 2016 r. według masy towarowej oraz według wykonanej pracy przewozowej



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych UTK

W gronie najaktywniejszych przewoźników działających na polskim rynku towarowego transportu kolejowego, oprócz Grupy PKP CARGO, znajdują się tacy operatorzy jak: DB Cargo Polska, Lotos Kolej, Grupa CTL, PKP LHS, PUK KOLPREM, Pol-Miedź Trans, Freightliner PL oraz Orlen Kol-Trans.

W okresie 9 miesięcy 2016 r. najważniejszymi konkurencyjnymi operatorami dla Grupy PKP CARGO pod względem przewiezionej masy towarowej byli: DB Cargo Polska, Lotos Kolej i Grupa CTL, uzyskując udziały w rynku odpowiednio: 18,2%, 5,8% i 5,8%. Pod względem pracy przewozowej głównymi konkurentami były następujące spółki: Lotos Kolej, PKP LHS i Grupa CTL. Uzyskały one udziały odpowiednio 10,4%, 6,4% i 5,9%.

W okresie styczeń-wrzesień 2016 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2015 r. największe wzrosty pracy przewozowej zostały odnotowane wśród następujących konkurencyjnych przewoźników kolejowych: Lotos Kolej (+200 mln tkm, co przełożyło się na wzrost udziału o 0,6 p.p.) oraz PUK Kolprem (+133 mln tkm, co przełożyło się na wzrost udziału o 0,4 p.p.). Najistotniejszy spadek odnotowała Grupa CTL (-252 mln tkm, co przełożyło się na zmniejszenie udziału o 0,7 p.p.). Natomiast

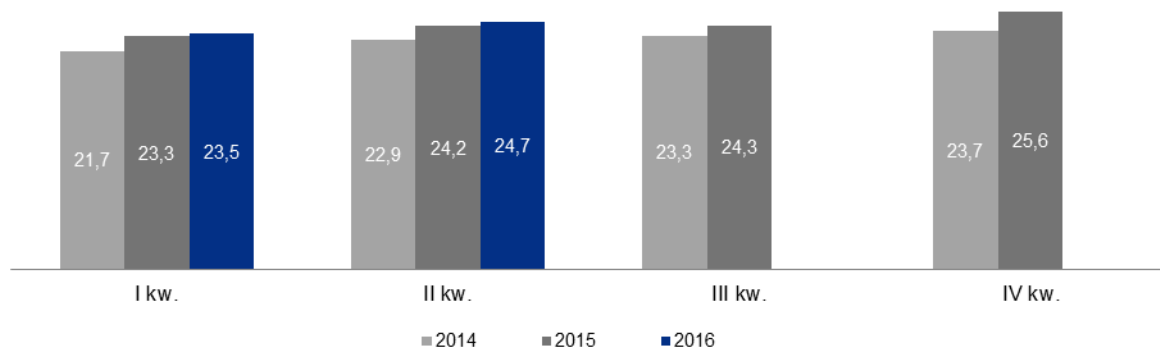
wzrostami wolumenu przetransportowanych towarów w analizowanym okresie w porównaniu do 3 kwartałów 2015 r. mogli się pochwalić następujący prywatni operatorzy: PUK Kolprem (+727 tys. t, co przełożyło się na wzrost udziału o 0,5 p.p.), DB Cargo Polska (+651 tys. t, wzrost udziału o 0,7 p.p.) oraz Orlen Kol-Trans (+292 tys. t, wzrost udziału o 0,2 p.p.) i Rail Polska (+279 tys. t, wzrost udziału o 0,2 p.p.).

4.2.3. Rynek towarowego transportu kolejowego w Republice Czeskiej

Przewozy towarowe w Czechach w I półroczu 2016 r. pod względem wolumenu masy były równe 256,0 mln ton, a pod względem pracy przewozowej 34,9 mld tkm. Koleją przewieziono 48,1 mln ton ładunków, co stanowiło 18,8% przetransportowanej masy ogółem. Praca przewozowa kolei była równa 7,5 mld tkm, co stanowiło 21,6% całej pracy rynku przewozów towarowych ogółem⁴⁷. Największy udział zarówno pod względem masy towarowej, jak i pracy przewozowej uzyskał transport drogowy, odpowiednio 79,3% oraz 75,5%. Transport lotniczy oraz żegluga śródlądowa posiadały znikome udziały w transporcie na rynku czeskim uzyskując łączny udział niespełna 0,4% w masie towarowej i niewiele powyżej 0,9% w pracy przewozowej.

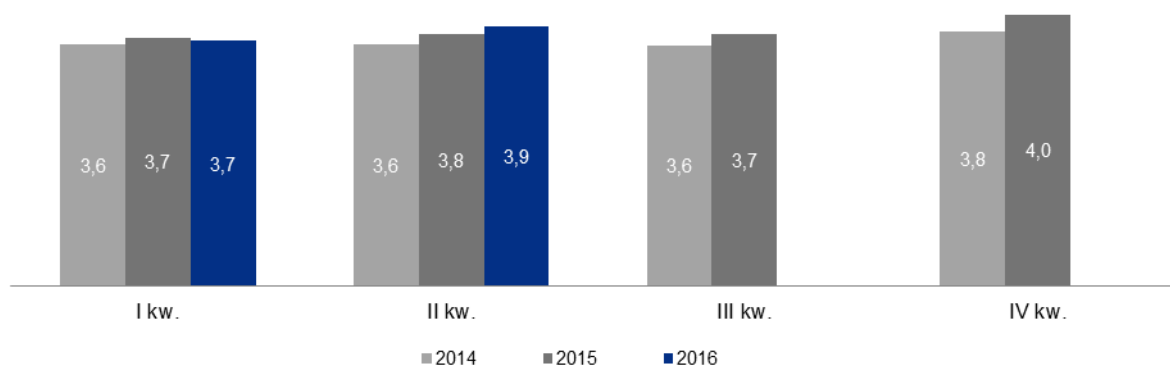
W I półroczu 2016 r. kolejną przewieziono 48,1 mln ton towarów. Wskazuje to na wzrost o 681 tys. ton (1,4% r/r) w porównaniu do I półrocza 2015 r. Pod względem pracy przewozowej wynik odnotowany w I półroczu 2016 r. był równy 7,53 mld tkm i okazał się wyższy niż w analogicznym okresie 2015 r. o 70,0 mln tkm, co oznacza wzrost o 0,9% r/r.

Rysunek 14 Towarowy transport kolejowy w Czechach według przewiezionej masy w poszczególnych kwartałach okresu 2014-2016 (mln ton)



Źródło: Czeski Urząd Statystyczny

Rysunek 15 Towarowy transport kolejowy w Czechach według wykonanej pracy przewozowej w poszczególnych kwartałach okresu 2014-2016 (mld tkm)



Źródło: Czeski Urząd Statystyczny

⁴⁷ Ministerstwo Transportu Republiki Czeskiej

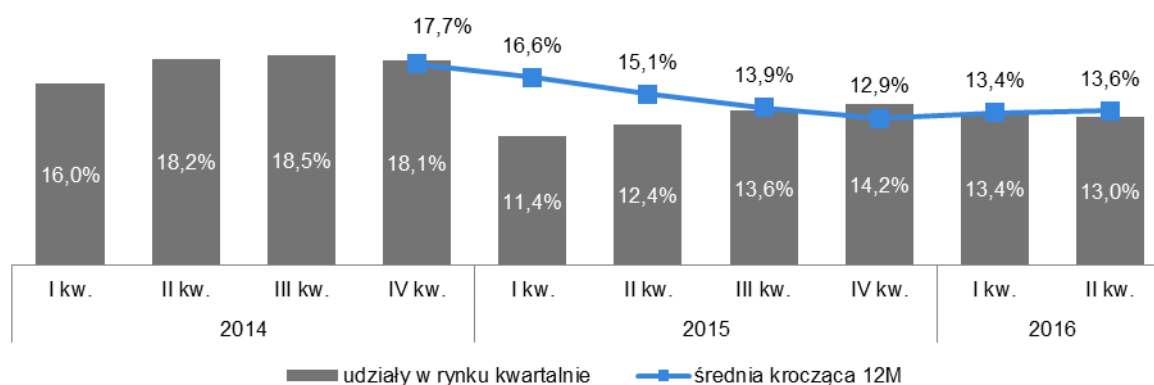
4.2.4. Pozycja Grupy AWT na rynku przewozów kolejowych w Republice Czeskiej

Z danych przedstawionych przez czeskiego zarządcę infrastruktury (SŽDC) wynika, że w 2016 r. licencje na świadczenie usług przewozu towarów koleją w Czechach posiadało 69 przewoźników⁴⁸, w tym PKP CARGO S.A. oraz Advanced World Transport a.s.

W okresie I i II kwartału 2016 r. spółka AWT w dalszym ciągu posiadała większy udział pod względem masy towarowej niż w analogicznych okresach roku ubiegłego, jednak udziały te są niższe niż w 2014 r. Udział w II kwartale 2016 r. wyniósł 13,0%, co wskazuje na wzrost o 0,6 p.p. r/r (w II kw. 2015 udział był równy 12,4%) oraz spadek o 0,4 p.p. kw/kw (w I kw. 2016 r. udział był równy 13,4%). Mniejsze wolumeny przewożone przez AWT w 2016 r. były wynikiem niższego wydobycia węgla kamiennego (a co za tym idzie mniejszego wolumenu dostępnego do transportu surowca) związanego z trudną sytuacją finansową jedynej w Czechach firmy wydobywczej węgla kamiennego – OKD.

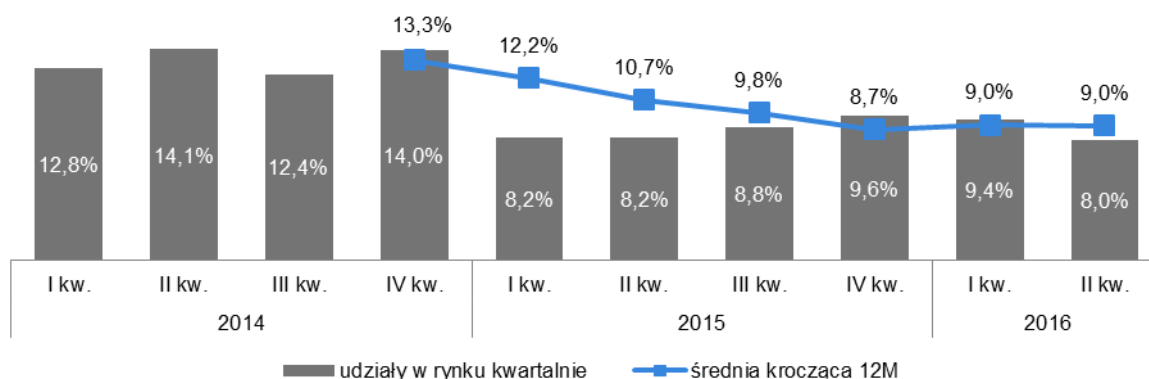
Udziały rynkowe AWT a.s. w zrealizowanej pracy przewozowej w okresie trzech kwartałów 2016r. wyniosły 9,1% i zwiększyły się o 0,24 p.p. w stosunku do analogicznego okresu roku 2015, kiedy to wyniosły 8,9%.

Rysunek 16 Udziały rynkowe AWT a.s. pod względem przetransportowanej na terytorium Republiki Czeskiej masy towarowej kwartalnie w okresie 2014-2016 r.



Źródło: Opracowanie własne

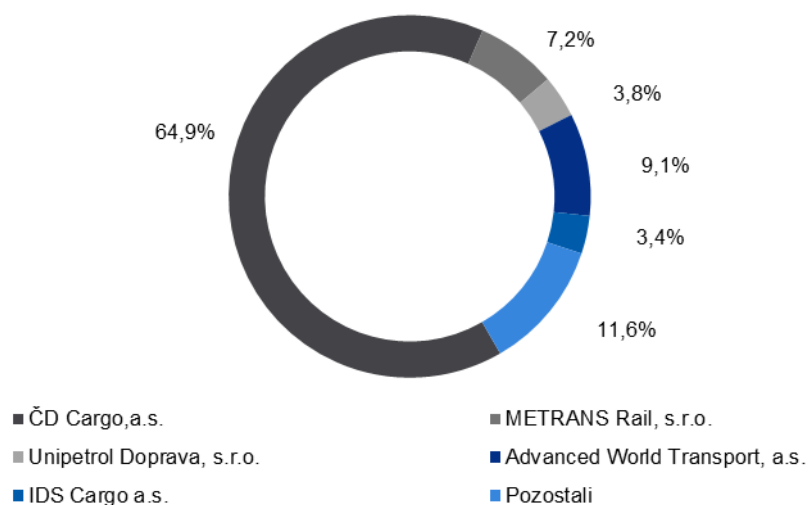
Rysunek 17 Udziały rynkowe AWT a.s. w zrealizowanej na terytorium Republiki Czeskiej pracy przewozowej kwartalnie w okresie 2014-2016 r.



Źródło: Opracowanie własne

⁴⁸ Správa železniční dopravní cesty (SŽDC) – stan na 20.09.2016r.

Rysunek 18 Udziały rynkowe największych operatorów kolejowych według pracy przewozowej eksploatacyjnej wykonanej w obrębie Republiki Czeskiej w okresie 9 miesięcy 2016 r. (btkm)



Źródło: SŽDC

W okresie styczeń-wrzesień 2016 r. liderem czeskiego rynku kolejowych przewozów towarowych była ponownie spółka ČD Cargo a.s. z udziałem 64,9% pod względem pracy przewozowej brutto. Spółka ta zanotowała spadek udziałów o 1,8 p.p. r/r (w okresie 9 miesięcy 2015 r. przewoźnik posiadał 66,7% rynku). W głównej mierze udziały te przejęła AWT a.s. (+0,2 p.p. r/r do poziomu 9,1% w okresie 9 miesięcy 2016 r.⁴⁹), oraz trzeci operator na rynku czeskim – METRANS Rail s.r.o. (+1,0 p.p. r/r do poziomu 7,2% w okresie styczeń-wrzesień 2016 r.)⁵⁰

Czołowymi operatorami transportu kolejowego na terenie Czech posiadającymi udział w rynku powyżej 5% pod względem pracy przewozowej brutto po 9 miesiącach 2016 r. były: państwowa spółka ČD Cargo a.s., Advanced World Transport a.s. oraz METRANS Rail s.r.o. Pozostali przewoźnicy, którzy mieli udział niższy niż 5% i jednocześnie większy niż 1% to: Unipetrol Doprava, s.r.o., IDS Cargo a.s., Rail Cargo Carrier - Czech Republic s.r.o., SD – Kolejova doprava a.s. i LTE Logistik a Transport Czechia s.r.o.

4.2.5. Przewozy kolejowe Grupy PKP CARGO

Dane o działalności przewozowej realizowanej przez Grupę PKP CARGO za 9 miesięcy 2016 r. oraz 9 miesięcy 2015 r. zawierają skonsolidowane dane spółek PKP CARGO S.A., PKP CARGO SERVICE Sp. z o.o. oraz Grupy AWT, z tym że dane dotyczące Grupy AWT dotyczą wyłącznie okresu od daty jej nabycia przez PKP CARGO S.A. (rozpoczęcie konsolidacji metodą pełną od 28 maja 2015 r.). W okresie 9 miesięcy 2016 r. nabyte spółki z Grupy AWT wykonały pracę przewozową w wysokości 1 178 mln tkm oraz przewiozły masę 9 909 tys. ton⁵¹.

Działalność przewozowa w okresie 9 miesięcy 2016 r. realizowana była przez pięć podmiotów z Grupy Kapitałowej. Po zakupie (80% udziałów) spółki AWT B.V., trzech przewoźników (AWT a.s., AWT Rail HU Zrt., AWT Rail SK a.s.) od 28 maja 2015 r. dołączyło do dwóch innych przewoźników wchodzących w skład Grupy Kapitałowej PKP CARGO tj. PKP CARGO S.A. oraz PKP CARGO SERVICE Sp. z o.o. (spółka w 100% zależna od PKP CARGO S.A.).

Grupa PKP CARGO współpracuje z największymi polskimi i światowymi grupami kapitałowymi, w tym m.in. z ArcelorMittal, PKN Orlen, PGNiG Termika, Grupą Lafarge, Grupą Azoty, Węglkoksem, Jastrzębską Spółką Węglową, Grupą Tauron, Grupą Enea, Grupą PGE, International Paper. Kontrakty realizowane dla wymienionych kontrahentów są systematycznie przedłużane, co potwierdza wysoką jakość świadczonych przez Grupę PKP CARGO usług transportowych.

⁴⁹ SZDC

⁵⁰ SZDC

⁵¹ Dotyczy spółek z Grupy AWT konsolidowanych metodą pełną

Kolejowe przewozy towarowe świadczone są przez Grupę PKP CARGO na terenie Polski, jak i siedmiu państw Unii Europejskiej, tj.: Niemiec, Czech, Słowacji, Austrii, Holandii, Węgier oraz Litwy. Obecność na wymienionych rynkach stanowi dla Grupy perspektywę rozwoju, gdyż umożliwia jej samodzielną obsługę wolumenów transportowanych w relacjach z/do kluczowych europejskich portów morskich, w tym tych zlokalizowanych nad Morzem Północnym (Amsterdam, Rotterdam, Zeebrugge, Antwerpia, Hamburg), jak i tych położonych nad Morzem Adriatyckim (Koper, Triest, Rijeka).

Niezależnie od portów zagranicznych, Grupa PKP CARGO pozostaje aktywnie zaangażowana w obsługę i dalszy rozwój przewozów w ramach szlaku prowadzącego z Chin przez Polskę do Europy Zachodniej, czego efektem jest współpraca z Zhengzhou International Hub, mająca na celu rozwój całopociągowego połączenia kolejowego w relacji Chiny – Europa oraz rozwój współpracy strategicznej w zakresie działalności przeładunkowej w Małaszewiczach. Nadrzędnym celem projektu jest zwiększenie wolumenów lądowego transportu intermodalnego w relacji Chiny – Europa Zachodnia przez Małaszewicze oraz w drodze powrotnej do Azji. Rozwój wymiany handlowej pomiędzy Polską a Chińską Republiką Ludową ma być ułatwiony dzięki podpisaniu umów handlowych i porozumień dwustronnych na szczeblu rządowym oraz przedsiębiorstw podczas wizyty prezydenta Chin Xi Jinpinga w Polsce.

W okresie 9 miesięcy 2016 r. Grupa PKP CARGO przewiozła 80,9 mln ton (-4% r/r) oraz wykonała pracę przewozową w wysokości 20,8 mld tkm (-4% r/r). Spadek przewozów na terenie Polski został częściowo zrekompensowany wzrostem przewozów poza granicami kraju, które zrealizowano w wolumenie 13,0 mln ton (+75% r/r) oraz wykonanej pracy przewozowej w wysokości 1,8 mld tkm (+ 87% r/r).

9 miesięcy 2016 r. cechowała pogłębiona międzygałęziowa i wewnątrzgałęziowa rywalizacja cenowa charakteryzująca się między innymi startem konkurentów PKP CARGO do przetargów pod wspólnym szyldem konsorcjum oraz dywersyfikacją przewoźników przez odbiorców usługi przewozowej. Podstawowym rodzajem towarów przewożonych przez Grupę były paliwa stałe, wśród których węgiel kamienny pozostawał towarem dominującym. Przewozy paliw stałych stanowiły 54% przetransportowanych wolumenów oraz 44% pracy przewozowej wykonanej przez Grupę PKP CARGO w okresie 9 miesięcy 2016 r. W tym samym okresie przewozy paliw stałych były niższe o 2% r/r w ujęciu przewiezionej masy oraz o 5% r/r w ujęciu pracy przewozowej. Na wielkość zrealizowanej pracy przewozowej w segmencie paliw stałych wpływ miał spadek średniej odległości przewozu węgla kamiennego w okresie 9 miesięcy 2016 r. (-4% r/r), wynikający ze zmniejszenia przewozów tranzytowych przez Polskę, które cechują się wysoką odległością, oraz realizacji przez spółki z grupy AWT przewozów na niskie odległości (poniżej 100 km). W okresie 3 kwartałów 2016 r. w przewozach węgla kamiennego nastąpił spadek przewiezionej masy o 4% r/r oraz spadek wykonanej pracy przewozowej o 8% r/r, wynikający głównie ze zmniejszenia przewozów tego surowca na terenie Polski. W przewozach węgla kamiennego na terytorium RP odnotowano spadek przewozów o 11% zarówno pod względem przewiezionej masy, jak i zrealizowanej pracy przewozowej, który wynika z trudnej sytuacji finansowej polskich koncernów węglowych oraz ze zmniejszonego zapotrzebowania na węgiel kamienny. Nadpodaż tego towaru oraz zapasy zalegające na składach skutkują mniejszymi wolumenami dostępnymi do przewiezienia na rynku. Dodatkowo stosowana jest dywersyfikacja przewoźników przez odbiorców z sektora energetycznego. Niskie ceny węgla na rynkach międzynarodowych spowodowały zmianę kierunków dostaw dla zagranicznych odbiorców. Polski węgiel kamienny został wyparty przez lepszy jakościowo węgiel z Australii czy też Afryki, powodując na koniec III kwartału 2016 r. spadek wolumenu masy przewiezionej w eksporcie przez PKP CARGO S.A. o 21% r/r. Obserwowane w ostatnich miesiącach odbicie cen węgla kamiennego może odwrócić tendencję w przewozach eksportowych tego surowca. Natomiast w zakresie koksu w omawianym okresie nastąpił wzrost przewozów Grupy pod względem masy o 16% r/r, a zrealizowana praca przewozowa była wyższa o 21% r/r, głównie za sprawą wzrostu przewozów realizowanych przez spółki z grupy AWT oraz pozyskania nowych kontraktów na przewozy w eksporcie do Niemiec.

Drugą największą grupę towarów przewożonych przez Grupę PKP CARGO w okresie 9 miesięcy 2016 r. stanowiły kruszywa i materiały budowlane z 16% udziałem w całkowitej pracy przewozowej (18% w analogicznym okresie 2015 r.). W transporcie kruszyw i materiałów budowlanych za 9 miesięcy 2016 r. odnotowano spadek o 15% r/r pod względem przewiezionej masy oraz spadek o 18% r/r pod względem zrealizowanej pracy przewozowej. Spadek przewozów w tym segmencie jest wynikiem przesunięcia w czasie realizacji inwestycji drogowych (przetargi w systemie „Projektuj i buduj”), braku inwestycji lokalnych finansowanych przez samorządy, zmniejszenia wydatków na inwestycje kolejowe w związku z niskim stopniem zaawansowania projektów, zmniejszenia inwestycji hydrotechnicznych oraz zmniejszenia zapotrzebowania na kamień wapienny w związku z mniejszą produkcją wyrobów hutniczych. Dodatkowym elementem wpływającym na zmniejszenie przewozów w tym segmencie jest pojawienie się wielu przewoźników kolejowych wchodzących na rynek i stosujących agresywną politykę cenową oraz konkurencja ze strony przewoźników samochodowych.

Produkty związane z przemysłem metalurgicznym, tj. metale i rudy, stanowią kolejny istotny obszar rynkowy obsługiwany przez Grupę PKP CARGO. Ich udział w pracy przewozowej Grupy za 9 miesięcy 2016 r. wyniósł 12% (13% w analogicznym okresie 2015 r.). W tym segmencie odnotowano spadek przewiezionej masy o 11% r/r w związku z mniejszym zapotrzebowaniem na rudy metali wynikającym z sytuacji w przemyśle metalurgicznym na rynkach światowych (spowolnienie gospodarcze w Chinach powoduje zmniejszone zapotrzebowanie na stal) oraz okresowym wstrzymaniem dostaw tego surowca dla jednego

z kluczowych klientów Grupy w następstwie prowadzonego remontu pieca hutniczego. Istotny wpływ na wielkość przewozów metali i rud (zarówno surowców, jak i półproduktów oraz wyrobów gotowych) w okresie 9 miesięcy 2016 r. miały również remonty linii COS (Ciągłego Odlewania Stali) u dwóch najważniejszych klientów Grupy prowadzone na przełomie II i III kwartału 2016 r. W związku z tymi remontami w Polsce nastąpiło zmniejszenie produkcji stali (za 9 miesięcy 2016 r. produkcja stali wyniosła 6,3 mln ton, tj. mniej o 11,5% r/r). W związku ze zmianami struktury realizowanych w tym segmencie relacji przewozowych, w okresie 9 miesięcy 2016 r. nastąpił wzrost średniej odległości przewozu o 7% r/r, który przyczynił się do zmniejszenia spadku zrealizowanej pracy przewozowej w tym segmencie do poziomu -5% r/r.

W przewozach paliw płynnych w okresie 9 miesięcy 2016 r. odnotowano wzrost przewiezionej masy o 3% r/r oraz zrealizowanej pracy przewozowej o 40% r/r, na którą główny wpływ miał wzrost średniej odległości przewozu o 36% r/r. Wzrost przewozów tej grupy produktowej wynika z rozpoczęcia współpracy z klientami, dla których realizowano przewozy paliw płynnych m.in. w imporcie i tranzyście z Białorusi.

W okresie 9 miesięcy 2016 r. w przewozach drewna i owoców rolnych odnotowano spadki zarówno pracy przewozowej wykonanej przez Grupę o 11% r/r, jak i przewiezionej masy o 9% r/r, na które wpływ miał spadek przewozów krajowych i importowych drewna oraz przewozów eksportowych innych owoców rolnych. Wpływ na spadki przewozów drewna miało również przesunięcie części przewozów zrębki drzewnej do przewozów w kontenerach.

Grupa PKP CARGO pozostaje liderem w przewozach intermodalnych w Polsce, stanowiących istotny element strategii rozwoju Grupy. Za 9 miesięcy 2016 r. transport jednostek intermodalnych wzrósł pod względem masy przewiezionych kontenerów o 27% r/r, natomiast praca przewozowa wzrosła o 22% r/r. Wzrost przewozów intermodalnych Grupy wynika w głównej mierze z rozwoju połączeń tranzytowych i obsługi połączeń towarowych w relacji Chiny – Europa – Chiny w ramach „Nowego Jedwabnego Szlaku” oraz większego udziału przewozów towarów masowych w kontenerach (np. koks, kręgi stali, zrębka). Znaczny udział mają także przewozy pomiędzy portami morskimi a terminalami śródlądowymi (co jest ściśle związane z rozwojem tego segmentu rynku kolejowego).

Tabela 15 Praca przewozowa Grupy PKP CARGO za 9 miesięcy oraz w III kwartale 2015 r. i 2016 r.

Wyszczególnienie	9	9	Zmiana	Zmiana %	9	9	III kw. 2016	III kw. 2015	Zmiana %
	miesiący 2016	miesiący 2015			miesiący 2016	miesiący 2015			
	<i>(mln tkm)</i>			<i>%</i>	<i>udział w całości (%)</i>		<i>(mln tkm)</i>		<i>%</i>
Paliwa stałe ¹	9 202	9 667	-464	-5%	44%	45%	3 105	3 515	-12%
<i>z czego węgiel kamienny</i>	8 099	8 758	-659	-8%	39%	40%	2 698	3 166	-15%
Kruszywa i materiały budowlane ²	3 268	4 005	-737	-18%	16%	18%	1 484	1 645	-10%
Metale i rudy ³	2 582	2 718	-136	-5%	12%	13%	862	871	-1%
Produkty chemiczne ⁴	1 548	1 530	18	1%	7%	7%	505	500	1%
Paliwa płynne ⁵	819	584	234	40%	4%	3%	269	238	13%
Drewno i płody rolne ⁶	1 064	1 192	-129	-11%	5%	5%	314	402	-22%
Przewozy intermodalne	1 753	1 438	314	22%	8%	7%	607	523	16%
Pozostałe ⁷	578	557	21	4%	3%	3%	194	208	-7%
Razem	20 814	21 691	-878	-4%	100%	100%	7 339	7 903	-7%

Źródło: Opracowanie własne

Tabela 16 Masa towarowa Grupy PKP CARGO za 9 miesięcy oraz w III kwartale 2015 r. i 2016 r.

Wyszczególnienie	9	9	Zmiana	Zmiana %	9	9	III kw. 2016	III kw. 2015	Zmiana %
	miesiący 2016	miesiący 2015			miesiący 2016	miesiący 2015			
	<i>(tys. ton)</i>			<i>%</i>	<i>udział w całości (%)</i>		<i>(tys. ton)</i>		<i>%</i>
Paliwa stałe ¹	43 691	44 560	-869	-2%	54%	53%	14 817	17 077	-13%
<i>z czego węgiel kamienny</i>	39 170	40 664	-1 494	-4%	48%	48%	13 318	15 532	-14%
Kruszywa i materiały budowlane ²	12 709	14 890	-2 180	-15%	16%	18%	5 708	6 313	-10%
Metale i rudy ³	8 278	9 318	-1 040	-11%	10%	11%	2 838	3 084	-8%
Produkty chemiczne ⁴	4 692	4 417	275	6%	6%	5%	1 474	1 420	4%
Paliwa płynne ⁵	2 199	2 131	68	3%	3%	3%	764	858	-11%
Drewno i płody rolne ⁶	3 123	3 426	-303	-9%	4%	4%	934	1 090	-14%
Przewozy intermodalne	4 620	3 623	996	27%	6%	4%	1 589	1 288	23%
Pozostałe ⁷	1 577	1 516	61	4%	2%	2%	528	581	-9%
Razem	80 888	83 882	-2 993	-4%	100%	100%	28 651	31 712	-10%

Źródło: Opracowanie własne

Tabela 17 Średnia odległość przewozów Grupy PKP CARGO za 9 miesięcy oraz w III kwartale 2015 r. i 2016 r.

Wyszczególnienie	9 miesięcy 2016	9 miesięcy 2015	Zmiana	Zmiana %	III kw. 2016	III kw. 2015	Zmiana %
	<i>km</i>				<i>%</i>		
Paliwa stałe ¹	211	217	-6	-3%	210	206	2%
<i>z czego węgiel kamienny</i>	207	215	-9	-4%	203	204	-1%
Kruszywa i materiały budowlane ²	257	269	-12	-4%	260	261	0%
Metale i rudy ³	312	292	20	7%	304	282	8%
Produkty chemiczne ⁴	330	346	-16	-5%	342	352	-3%
Paliwa płynne ⁵	372	274	98	36%	353	278	27%
Drewno i płody rolne ⁶	341	348	-7	-2%	336	368	-9%
Przewozy intermodalne	379	397	-18	-4%	382	406	-6%
Pozostałe ⁷	367	368	-1	0%	366	358	2%
Razem	257	259	-1	0%	256	249	3%

Źródło: Opracowanie własne

¹ Uwzględnia węgiel kamienny, koks i węgiel brunatny.

² Uwzględnia wszelkie rodzaje kamienia, piasku, cegieł i cementu.

³ Uwzględnia rudy i piryty oraz metale i produkty metalowe.

⁴ Uwzględnia nawozy sztuczne i pozostałe produkty chemiczne.

⁵ Uwzględnia ropę naftową i produkty ropopochodne.

⁶ Uwzględnia zboże, ziemniaki, buraki cukrowe, pozostałe płody rolne, drewno i wyroby drewniane.

⁷ Uwzględnia transport promowy i pozostałe przewozy towarowe.

Z punktu widzenia kierunków, w których realizowane były przewozy Grupy PKP CARGO dominujące były przewozy realizowane na terytorium Polski stanowiące 91% zrealizowanej pracy przewozowej w 9 miesiącach 2016 r. W porównaniu z 9 miesiącami 2015 r. udział wykonanej pracy przewozowej poza terytorium Polski wzrósł o 4 p.p., co wskazuje na dynamiczny rozwój przewozów poza granicami Polski.

4.3. Pozostałe usługi

Podstawową działalnością Grupy jest transport kolejowy towarów. Oprócz usług transportu kolejowego towarów Grupa oferuje usługi dodatkowe:

- usługi spedycyjne - oferta Grupy obejmuje kompleksowe usługi logistyczne z wykorzystaniem transportu samochodowego, morskiego i śródlądowego z uwzględnieniem przeładunku, składowania, magazynowania, konfekcjonowania. Grupa oferuje również obsługę celną. Dodatkowym walorem dla usług Grupy są projektowane i wdrażane kompleksowe rozwiązania transportowe (3PL solutions). Usługi spedycyjne realizowane są głównie przez spółki PKP CARGO CONNECT Sp. z o.o. oraz AWT Čechofracht, a.s.;
- usługi trakcyjne oraz wynajmu lokomotyw, tj. usługi polegające na zapewnieniu kontrahentowi pojazdu trakcyjnego wraz z obsługą do wykonania przewozu kolejowego lub zapewnieniu jego gotowości np. do prowadzenia pociągów naprawczych, ratunkowych. Usługi te realizowane są zarówno na rynku polskim, jak i poza granicami Polski;
- usługi kompleksowej obsługi bocznic, obejmującą m. in. formowanie pociągów, usługi manewrowe, zarządzanie ruchem kolejowym na bocznicach, załadunek i rozładunek, zarządzanie magazynami oraz konserwację i bieżące utrzymanie infrastruktury punktowej. Głównymi podmiotami świadczącymi wymienione usługi są PKP CARGO SERVICE Sp. z o.o. oraz AWT a.s. Działalność w zakresie obsługi bocznicowej realizowana jest w Polsce, Republice Czeskiej oraz na Węgrzech;
- usługi przeładunku - Grupa PKP CARGO działalność przeładunkową rozwija w oparciu o terminale przeładunkowe konwencjonalne i intermodalne należące do PKP CARGO Centrum Logistyczne Małaszewicze Sp. z o.o., PKP CARGO Centrum Logistyczne Medyka-Żurawica Sp. z o.o., PKP CARGO CONNECT Sp. z o.o. oraz AWT a.s.;
- usługi logistyki intermodalnej - Grupa zabezpiecza wszystkie elementy łańcucha logistycznego, w tym: transport kolejowy, transport drogowy, przeładunek i składowanie jednostek intermodalnych. Działalność ta bazuje na sieci terminali intermodalnych. Spółką wyspecjalizowaną i dedykowaną w ramach Grupy do kompleksowej obsługi transportu intermodalnych jest PKP CARGO CONNECT Sp. z o.o. Dodatkową wartością oferty Grupy, jest wdrożona przez AWT usługa stałego monitorowania ruchu pociągów intermodalnych „Track and Trace”;
- usługi naprawcze taboru - utrzymanie taboru Grupy realizowane jest głównie przez spółkę dedykowaną PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. Dodatkowo, wybrane prace utrzymaniowe i naprawcze realizowane są również w ramach obiektów znajdujących się w strukturach Zakładów Spółki PKP CARGO S.A. oraz przez AWT a.s.;
- usługi rekultywacji - oferta Grupy obejmuje gospodarowanie i rewitalizację terenów przemysłowych (w tym górniczych), prace rozbiórkowe, zarządzanie obiektami przeznaczonymi do zagospodarowania odpadów, likwidację wyrobisk, odkażanie gleby. Dodatkowo, Grupa oferuje usługi z zakresu budownictwa inżynierskiego. Działalność w obszarze rekultywacji realizowana jest przez spółki AWT Rekultivace a.s. oraz AWT Rekultivace PL sp. z o.o., głównie na terenie Republiki Czeskiej w regionach składowisk odpadów górniczych w okolicy Ostrawy.

Grupa nie wyróżnia segmentów operacyjnych prowadzonej działalności, ponieważ posiada jeden główny produkt, któremu przypisane są wszystkie istotne świadczone przez Grupę usługi. Grupa prowadzi działalność w ramach jednego głównego segmentu - krajowy i międzynarodowy przewóz towarów oraz prowadzenie kompleksowych usług logistycznych w zakresie kolejowych przewozów towarowych. Zarząd Jednostki dominującej analizuje dane finansowe w układzie w jakim zostały zaprezentowane w Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy. W ramach Grupy świadczone są dodatkowo usługi związane z remontami taboru oraz usługi rekultywacyjne, jednakże nie są one istotne z punktu widzenia działalności Grupy i nie są traktowane jako osobne segmenty operacyjne.

4.4. Informacje dotyczące zatrudnienia

Poniżej przedstawiono dane o zmianach stanu zatrudnienia w Grupie Kapitałowej PKP CARGO w okresie 9 miesięcy 2016 r. oraz 2015 r.

Tabela 18 Zatrudnienie w okresie 9 miesięcy 2016 r. w Grupie PKP CARGO (dotyczy pracowników czynnych)

Wyszczególnienie	Liczba osób zatrudnionych na:			Zmiana od początku roku	Zmiana w III kw. 2016
	30/09/2016*	30/06/2016**	31/12/2015***		
Spółka	17 569	17 715	17 979	-410	-146
Spółki zależne	5 723	5 764	5 826	-103	-41
Razem	23 292	23 479	23 805	-513	-187

Źródło: Opracowanie własne

* uwzględniono pracowników Grupy AWT (2 074 os.)

** uwzględniono pracowników Grupy AWT (2 094 os.)

*** uwzględniono pracowników Grupy AWT (2 149 os.)

Tabela 19 Zatrudnienie w okresie 9 miesięcy 2015 r. w Grupie PKP CARGO (dotyczy pracowników czynnych)

Wyszczególnienie	Liczba osób zatrudnionych na:			Zmiana od początku roku	Zmiana w III kw. 2015
	30/09/2015*	30/06/2015**	31/12/2014		
Spółka	17 819	18 743	20 830	-3 011	-924
Spółki zależne	5 815	5 915	4 130	1 685	-100
Razem	23 634	24 658	24 960	-1 326	-1 024

Źródło: Opracowanie własne

* uwzględniono pracowników Grupy AWT (2 132 os.)

** uwzględniono pracowników Grupy AWT (2 107 os.)

Tabela 20 Przeciętne zatrudnienie w okresie 9 miesięcy 2016 r. i 2015 r. w Grupie PKP CARGO (dotyczy pracowników czynnych)

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w etatach			Zmiana	Przeciętne zatrudnienie w osobach		Zmiana
	9 miesięcy*	9 miesięcy**	Zmiana		9 miesięcy*	9 miesięcy**	
	2016	2015			2016	2015	
Spółka	17 764	18 655	-891	17 768	18 657	-889	
Spółki zależne	5 764	5 922	-158	5 787	5 951	-164	
Razem	23 528	24 577	-1 049	23 555	24 608	-1 053	

Źródło: Opracowanie własne

* uwzględniono pracowników Grupy AWT (2 110 et. / 2 115 os.)

** uwzględniono pracowników Grupy AWT (2 108 et. / 2 116 os.)

Tabela 21 Zmiana w strukturze zatrudnienia w okresie 9 miesięcy 2016 r. w Grupie PKP CARGO (dotyczy pracowników czynnych)

Wyszczególnienie	Liczba osób zatrudnionych na:			Zmiana od początku roku	Zmiana w III kw. 2016
	30/09/2016*	30/06/2016**	31/12/2015***		
Stanowiska nierobotnicze	5 263	5 297	5 324	-61	-34
Stanowiska robotnicze	18 029	18 182	18 481	-452	-153
Razem	23 292	23 479	23 805	-513	-187

Źródło: Opracowanie własne

* uwzględniono pracowników Grupy AWT (2 074 os.)

** uwzględniono pracowników Grupy AWT (2 094 os.)

*** uwzględniono pracowników Grupy AWT (2 149 os.)

Tabela 22 Zmiana w strukturze zatrudnienia w okresie 9 miesięcy 2015 r. w Grupie PKP CARGO (dotyczy pracowników czynnych)

Wyszczególnienie	Liczba osób zatrudnionych na:			Zmiana od początku roku	Zmiana w III kw. 2015
	30/09/2015*	30/06/2015**	31/12/2014		
Stanowiska nierobotnicze	5 284	5 415	5 349	-65	-131
Stanowiska robotnicze	18 350	19 243	19 611	-1 261	-893
Razem	23 634	24 658	24 960	-1 326	-1 024

Źródło: Opracowanie własne

* uwzględniono pracowników Grupy AWT (2 132 os.)

** uwzględniono pracowników Grupy AWT (2 107 os.)

Porównując okres 9 miesięcy 2016 r. do analogicznego okresu roku 2015 zaobserwować możemy spadek przeciętnego zatrudnienia w Grupie PKP CARGO o 1 049 etatów – wynika to bezpośrednio z realizacji w 2015 r. Programów Dobrowolnych Odejść.

Ponadto, zmniejszenie zatrudnienia w Grupie było również rezultatem rozwiązywania umów o pracę w związku z nabyciem uprawnień emerytalnych.

4.5. Inwestycje Grupy PKP CARGO

Grupa poniosła za 9 miesięcy 2016 r. nakłady inwestycyjne na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w formie zakupów, modernizacji oraz tzw. komponentu remontowego (naprawy okresowe i przeglądy okresowe taboru), a także wartości niematerialnych w wysokości 428,0 mln zł, co stanowiło 114% wykonania w analogicznym okresie 2015 r.

Większość nakładów inwestycyjnych za 9 miesięcy 2016 r. w Grupie została przeznaczona na realizację zadań inwestycyjnych związanych z taboru, głównie na zakup lokomotyw wielosystemowych (12 szt.), naprawy okresowe taboru, modernizację lokomotyw - łącznie 401,1 mln zł (tj. 94 % nakładów inwestycyjnych). Ponadto poniesiono również nakłady na informatyzację, tj. zakup sprzętu komputerowego i wartości niematerialnych (oprogramowania) na poziomie 10,5 mln zł, na budownictwo inwestycyjne na poziomie 8,1 mln zł, na zakupy pozostałych maszyn i urządzeń i pozostałego wyposażenia na poziomie 8,4 mln zł.

Szczegółowe zestawienie wykonania nakładów inwestycyjnych Grupy za 9 miesięcy 2016 r. oraz porównanie do wykonania 9 miesięcy 2015 r. przedstawia poniższa tabela.

Tabela 23 Nakłady inwestycyjne w Grupie PKP CARGO w okresie 9 miesięcy 2016 r. w porównaniu do 9 miesięcy 2015 r. na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne (tys. zł)

Wyszczególnienie	9 miesięcy	9 miesięcy	Zmiana	Zmiana
	2016	2015		
Budownictwo inwestycyjne	8 114	11 982	-3 868	-32%
Zakupy pojazdów trakcyjnych	200 788	0	200 788	n/d
Modernizacja lokomotyw	15 211	60 881	-45 670	-75%
Zakupy wagonów	0	17 188	-17 188	n/d
Maszyny i urządzenia	5 194	5 160	34	1%
Teleinformatyzacja	10 464	21 435	-10 971	-51%
Pozostałe	3 179	5 760	-2 581	-45%
Komponenty w remontach*:	185 089	253 023	-67 934	-27%
<i>Naprawy okresowe lokomotyw</i>	67 385	131 704	-64 319	-49%
<i>Naprawy okresowe wagonów</i>	117 704	121 319	-3 615	-3%
Razem	428 039	375 429	52 610	14%

Źródło: Opracowanie własne

*zgodnie z obowiązującą Polityką Rachunkowości w Spółce w pozycji „Komponenty w remontach” w 2015 r. i 2016 r. zostały ujęte przeglądy okresowe lokomotyw i wagonów (P3).

4.6. Istotne informacje i zdarzenia

Tabela 24 Istotne informacje i zdarzenia, które wystąpiły w okresie 9 miesięcy 2016 r. oraz po dniu bilansowym

Okres	Wydarzenie
styczeń	<p>Zarząd Spółki otrzymał decyzję Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („Prezes UOKiK”) nr DOK-5/2015 z dnia 31 grudnia 2015 r. na mocy której Prezes UOKiK:</p> <ul style="list-style-type: none"> i. stwierdził nadużywanie przez Spółkę pozycji dominującej na krajowym rynku kolejowych przewozów towarowych, polegające na przeciwdziałaniu ukształtowaniu się warunków niezbędnych do powstania lub rozwoju konkurencji, poprzez wprowadzenie z dniem 1 maja 2006 r. zmian w „Zasadach sprzedaży usług przewozów towarowych przez PKP CARGO S.A.” w szczególności zawartego w rozdziale I. tych zasad § 5 ust. 6 -10, który uprawniał Spółkę do odmowy podpisania umów specjalnych z przedsiębiorcami uznanymi za konkurentów Spółki; ii. stwierdził zaniechanie stosowania ww. praktyki z dniem 1 lipca 2007 r.; oraz iii. nałożył na Spółkę karę pieniężną w wysokości 14.224.272,18 zł. <p>W ocenie Zarządu Spółki decyzja Prezesa UOKiK z dnia 31 grudnia 2015 r. jest bezpodstawna. PKP CARGO S.A. złożyła do SOKiK odwołanie od Decyzji</p> <p>PKP CARGOTABOR USŁUGI Sp. z o.o. („PKP CU”) otrzymała zawiadomienie od PKN ORLEN S.A. o spełnieniu się pierwszego z warunków zawieszających określonych w warunkowej zobowiązującej umowie sprzedaży udziałów stanowiących ok. 99,85% udziałów w kapitale zakładowym Orlen KolTrans Sp. z o.o. („KolTrans”) zawartej pomiędzy PKP CU jako kupującym, PKP CARGO S.A. jako gwarantem oraz PKN Orlen jako sprzedającym, w postaci nieskorzystania przez żadnego ze wspólników mniejszościowych KolTrans z prawa pierwszeństwa nabycia udziałów KolTrans przysługującego im na mocy umowy spółki KolTrans w terminie tam wskazanym.</p> <p>Rada Nadzorcza PKP CARGO S.A. w wyniku przeprowadzonego postępowania kwalifikacyjnego powołała z dniem 19 stycznia 2016 r. Macieja Libiszewskiego na stanowisko Prezesa Zarządu PKP CARGO. Tego dnia Maciej Libiszewski zrezygnował z pełnionej funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rozpoczęcie realizacji umowy z konsorcjum spółek z Grupy Siemens na dostawę lokomotyw wielosystemowych – dostarczono pierwsze trzy z 15 nowych lokomotyw, którymi PKP CARGO S.A. będzie obsługiwać połączenia międzynarodowe.
luty	<ul style="list-style-type: none"> • Złożenie rezygnacji z członkostwa w Zarządzie PKP CARGO S.A. przez Łukasza Hadysia – Członka Zarządu ds. Finansowych, Jacka Neskę – Członka Zarządu ds. Handlowych i Wojciecha Derdę – Członka Zarządu ds. Operacyjnych. Złożone rezygnacje wywołały skutek natychmiastowy. <p>Spełniony został drugi z warunków zawieszających określonych w warunkowej zobowiązującej umowie sprzedaży udziałów Orlen KolTrans sp. z o.o., w postaci zarejestrowania przez właściwy sąd rejestrowy zmian do umowy spółki KolTrans uzgodnionych w Umowie Sprzedaży dotyczących m.in. wygaśnięcia uprawnień przysługujących PKN ORLEN w zakresie powoływania i odwoływania członków organów KolTrans, z chwilą sprzedaży przez PKN ORLEN wszystkich posiadanych udziałów w kapitale zakładowym KolTrans.</p> <ul style="list-style-type: none"> • PKP CARGO S.A. dokonało pierwszego uruchomienia kredytu zawartego z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. w dniu 16 listopada 2015 r.
marzec	<p>Ze względu na odnotowany na rynku istotny spadek cen złomu w IV kwartale 2015 r., Zarząd Spółki po przeprowadzeniu analizy wpływu tej zmiany na jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2015, podjął decyzję o dokonaniu – w oparciu o obowiązujące na koniec 2015 roku ceny poszczególnych klas złomu - odpisów z tytułu utraty wartości następujących aktywów:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 1) rzeczowych aktywów trwałych, w postaci taboru kolejowego, w kwocie 147.799 tysięcy złotych, • 2) zapasów w kwocie 5.288 tysięcy złotych, • 3) aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży w kwocie 24.029 tysięcy złotych. <p>Łączna wartość powyższych odpisów aktualizujących w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2015 wynosi 143.464 tysięcy złotych po uwzględnieniu efektu podatkowego.</p> <p>Dokonane odpisy mają charakter niepieniężny i pozostają bez wpływu na sytuację płynnościową PKP CARGO S.A. oraz spełnienie kowenantów finansowych wynikających z zawartych umów kredytowych.</p> <p>15 marca 2016 r. zawarto porozumienie pomiędzy stronami Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla Pracowników zatrudnionych przez Zakłady PKP CARGO („Porozumienie ZUZP”), w szczególności, w zakresie sporu zbiorowego wszczętego w dniu 2 lipca 2015 r.</p> <p>Na mocy porozumienia z dnia 15 marca 2016 r. związki zawodowe rozwiązały Krajowy Komitet Protestacyjno-Strajkowy oraz komitety na poziomie zakładowym, a także odwołały działania protestacyjne i strajkowe w zakresie zmian strukturalno-organizacyjnych Spółki. Jednocześnie Spółka doprowadziła do cofnięcia powództw z dnia 2 listopada 2015 r. związanych z ustaleniem nieistnienia sporów zbiorowych zarówno w poszczególnych zakładach Spółki, jak i na poziomie całej Spółki.</p> <p>Ponadto, strony Porozumienia ZUZP zobowiązały się, w zakresie sporu zbiorowego wszczętego 2 lipca 2015 r., w terminie do dnia 30 czerwca 2016 r. zawrzeć porozumienie stanowiące realizację, w szczególności, wystąpienia pokontrolnego Okręgowego Inspektora Pracy w Warszawie z dnia 15 października 2015 r. w sprawie prowadzenia zmian warunków wynagradzania w formie protokołów dodatkowych do ZUZP.</p>

16 marca 2016 r. Zarząd Spółki otrzymał zawiadomienie od Morgan Stanley (Institutional Securities Group and Global Wealth Management), dotyczącym zmniejszenia przez Morgan Stanley (Institutional Securities Group and Global Wealth Management) udziału poniżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki („WZ”). Do przekroczenia przedmiotowego progu doszło w wyniku transakcji zbycia akcji Spółki, dokonanej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 10 marca 2016 r. („Transakcja”). Przed Transakcją Morgan Stanley (Institutional Securities Group and Global Wealth Management) posiadał 2 380 008 akcji Spółki, stanowiących 5,31% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 2 380 008 głosów na WZ, stanowiących 5,31 % ogólnej liczby głosów. Po Transakcji, Morgan Stanley (Institutional Securities Group and Global Wealth Management) posiada 2 225 827 akcji Spółki, stanowiących 4,97% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 2 225 827 głosów na WZ, stanowiących 4,97 % ogólnej liczby głosów.

- 18 marca 2016 r. Zarząd podjął uchwałę w przedmiocie wystąpienia do Walnego Zgromadzenia Spółki z wnioskiem o podjęcie Uchwały dotyczącej pokrycia poniesionej straty netto w kwocie 114 125 438,44 zł wynikającej z Jednostkowego Sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. z zysków lat przyszłych oraz w przedmiocie rekomendowania Walnemu Zgromadzeniu Spółki niewypłacania dywidendy za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 r.

- Zawarcie aneksu do Umowy kredytu inwestycyjnego z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym, wydłużającego okres dostępności kredytu do dnia 3 grudnia 2016 r

Spełnienie się pierwszego z warunków zawieszających określonych w zawartej pomiędzy PKP CARGO S.A. a Euronafit Trzebinia Sp. z o.o. ("Euronafit") warunkowej zobowiązującej umowie Sprzedaży, w postaci uzyskania przez spółkę

- Orlen KolTrans Sp. z o.o. ("KolTrans") oraz Euronafit zbieżnych indywidualnych interpretacji podatkowych właściwych organów podatkowych, tj. w obu przypadkach potwierdzających klasyfikację ZCP Kolej, jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa w rozumieniu właściwych przepisów prawa.

- Cofnięcie powództw związanych z ustaleniem nieistnienia sporów zbiorowych w poszczególnych Zakładach Spółki oraz na poziomie całej Spółki.

- Ustalenie przez Radę Nadzorczą Spółki tekstu jednolitego Statutu Spółki

Podjęcie przez Radę Nadzorczą uchwał dot. powołania w skład Zarządu PKP CARGO S.A. z dniem 1 kwietnia 2016 r.:

- 1) Grzegorza Fingasa, na stanowisko Członka Zarządu ds. Handlowych,
2) Arkadiusza Olewnika, na stanowisko Członka Zarządu ds. Finansowych,
3) Jarosława Klaseę, na stanowisko Członka Zarządu ds. Operacyjnych.

- Podjęcie przez Radę Nadzorczą uchwały w sprawie wszczęcia postępowania kwalifikacyjnego na Członka Zarządu – Przedstawiciela Pracowników PKP CARGO S.A.

Pozytywna opinia Rady Nadzorczej dotycząca przedłożonego przez Zarząd PKP CARGO S.A. wniosku na Walne Zgromadzenie Spółki w sprawie pokrycia z zysków lat przyszłych straty netto poniesionej przez Spółkę w roku 2015 oraz nie wypłacenia dywidendy za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

- W roku zakończonym 31 grudnia 2015 PGK nie osiągnęła zakładanej rentowności na poziomie 3% - w związku z powyższym drugi rok podatkowy PGK został zakończony 31 marca 2016 roku, a tym samym PGK przestała istnieć.

kwiecień

- PKP CARGO S.A. rozpoczęła realizację przewozów 15 nowych pojazdów szynowych Flirt 3 z fabryki Stadlera w Siedlcach na Węgry. Największy polski operator kolejowy samodzielnie dostarczył je do granicy słowacko-węgierskiej. Stamtąd pojazdy przejmie przewoźnik węgierski.

- Podpisano porozumienie w sprawie rozpoczęcia działalności Polskiej Grupy Górniczej (PGG). Powstanie ona w miejsce Kompanii Węglowej.

DB Schenker Rail Polska zmienił nazwę na DB Cargo Polska. Zmiana nazwy oraz marki podyktowana jest przekształceniami strukturalnymi i nowym nazewnictwem jakie zostało wprowadzone na poziomie grupy Deutsche

- Bahn. W minionym roku działalność kolejowa, pasażerska i towarowa, połączona została w jeden organizacyjny obszar, w którym przewozy towarowe realizowane są pod nazwą DB Cargo. Pod marką DB Schenker działać będzie nadal jednostka biznesowa DB Schenker Logistics.

maj

- Czeskie konsorcjum węglowe OKD złożyło do sądu wnioski o ogłoszenie upadłości. Grupa AWT nadal świadczyć będzie usługi dla OKD, jednak w celu wykluczenia ryzyka niewłaściwego i nieterminowego regulowania frachtów, wdrożona została zasada regulowania należności w formie przedpłat za świadczone usługi.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie PKP CARGO S.A. podjęło uchwałę o pokryciu z zysków lat przyszłych straty netto poniesionej przez Spółkę w roku 2015 oraz nie wypłacać dywidendy za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

- Z dniem 11 maja 2016 r. wygasł mandat Członka Zarządu ds. Pracowniczych, Dariusza Browarka.

Z dniem 11 maja 2016 r. Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło Uchwałę w sprawie powołania do Rady Nadzorczej Raimondo Eggink i Zofii Dzik spełniających kryteria niezależności w rozumieniu §20 i 21 Statutu Spółki.

- Z dniem 11 maja 2016 r. PKP S.A. do składu Rady Nadzorczej VI kadencji Spółki PKP CARGO S.A. powołało następujące osoby: Mirosława Pawłowskiego, Andrzeja Wacha, Małgorzatę Kryszkiewicz, Czesława Warszewicza, Jerzego Kleniewskiego.

- PKP CARGO S.A. wygrała przetarg na przewozy węgla dla Grupy Enea z lubelskiej Bogdanki do elektrowni w Kozienicach. W ramach nowego kontraktu Spółka w okresie 15 miesięcy przetransportuje ponad 5 mln ton węgla.

Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania z dniem 20 maja 2016 r. zgłoszonych kandydatów na przedstawicieli pracowników w Radzie Nadzorczej PKP CARGO S.A. VI kadencji:

- - Krzysztofa Czarnoty,
- Marka Podskalnego,
- Tadeusza Stachaczyńskiego.

- PKP CARGO S.A. wygrała przetarg na przewozy węgla dla Grupy Enea ze śląskich kopalń do elektrowni w Kozienicach. W ramach nowego kontraktu PKP CARGO S.A. w okresie 12 miesięcy przetransportuje 1,25 mln ton węgla.

- Rozpoczęcie działalności operacyjnej przez spółkę spedycyjną w Niemczech – PKP CARGO CONNECT GmbH z siedzibą w Hamburgu. Głównym jej zadaniem jest spedycja ukierunkowana na transport intermodalny, morski i drogowy w Niemczech i Europie Zachodniej.

- Zawarcie porozumienia pomiędzy stronami Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla Pracowników zatrudnionych przez Zakłady PKP CARGO S.A. („Porozumienie ZUZP”). Na mocy Porozumienia ZUZP, Strony postanowiły odroczyć termin zawarcia porozumienia stanowiącego realizację wystąpienia pokontrolnego Okręgowego Inspektora Pracy w Warszawie z dnia 15 października 2015 r., do dnia 31 grudnia 2016 roku oraz w tym terminie zawrzeć porozumienie kończące spór zbiorowy, zawisły w Spółce od dnia 2 lipca 2015 r.

- Powołanie Komitetu ds. Strategii Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A.

czerwiec

- PKP CARGO S.A. i Grupa Azoty podpisały dwuletni kontrakt na przewozy ponad 4 mln ton produktów nawozowych i chemicznych oraz surowców dla spółek z Grupy Azoty. Szacunkowa łączna wartość kontraktu wynosi blisko 200 mln zł.

- PKP CARGO S.A. oraz jej spółka zależna PKP CARGOTABOR USŁUGI sp. z o.o. podjęły decyzje o wykonaniu prawa odstąpienia od warunkowej zobowiązującej umowy sprzedaży 40.796 udziałów, stanowiących ok. 99,85% udziałów w kapitale zakładowym Orlen KolTrans sp. z o.o. zawartej z PKN Orlen S.A. oraz PKP CARGO S.A. wykonała prawo odstąpienia od warunkowej zobowiązującej umowy sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa Euronaft Trzebinia sp. z o.o. Odstąpienie od Umów Sprzedaży nie przewiduje skutków finansowych dla PKP CARGO S.A. oraz PKP CARGOTABOR USŁUGI sp. z o.o. wynikających z ich rozwiązania.

- Rada Nadzorcza PKP CARGO S.A. dokonała wyboru firmy audytorskiej BDO Sp. z o.o. jako podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych PKP CARGO S.A. za lata 2016 – 2018 oraz przeglądu półrocznych skróconych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych PKP CARGO S.A. w latach 2016 - 2018 sporządzonymi zgodnie z MSSF.

- Prezes Zarządu PKP CARGO S.A. oraz przedstawiciele Urzędu Marszałkowskiego Województwa Wielkopolskiego, Powiatu Wolsztyńskiego i Miasta Wolsztyn podpisali umowę o utworzeniu instytucji kultury na bazie Parowozowni Wolsztyn.

- PKP CARGO S.A. zleciła sporządzenie ekspertyzy dotyczącej poprawności metodycznej wyceny AWT B.V. sporządzonej na potrzeby nabycia pakietu 80% udziałów tego przedsiębiorstwa przez PKP CARGO S.A. Ekspertyza wykazała odstępstwa od metodyki szacowania wartości przedsiębiorstwa oraz błędy w założeniach do wyceny i w jej technice, które mogły wpłynąć na zawyżenie rekomendowanej wartości tego przedsiębiorstwa, co mogło spowodować, że wartość transakcji wykraczała poza poziom akceptowalny dla typowego, racjonalnie działającego inwestora.

- Powołanie przez Radę Nadzorczą PKP CARGO S.A. z dniem 14 lipca 2016 r. zgłoszonego kandydata na przedstawiciela pracowników w Zarządzie PKP CARGO S.A. - Zenona Kozendry.

lipiec

- Zawarcie z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym umowy kredytowej, na podstawie której udostępniony zostanie Spółce kredyt inwestycyjny do maksymalnej wysokości 40 mln euro, przeznaczony na finansowanie i/lub refinansowanie zakupu lokomotyw wielosystemowych.

- Prezes UTK zatwierdził stawki jednostkowe opłaty podstawowej za minimalny dostęp do infrastruktury kolejowej, stawki jednostkowe opłaty podstawowej za dostęp do urządzeń związanych z obsługą pociągów oraz stawki jednostkowe opłat dodatkowych do infrastruktury kolejowej o szerokości torów 1435 mm zarządzanej przez PKP PLK, które będą obowiązywać od 11 grudnia 2016 r. Zatwierdzony cennik PKP PLK spowoduje nieznaczną obniżkę stawek w opłacie podstawowej oraz wzrosty większości stawek opłat dodatkowych i opłat z tytułu usług podstawowych dostępu do urządzeń związanych z obsługą pociągów.

sierpień

- Na posiedzeniu Sądu Okręgowego w Ostrawie, wierzyciele spółki OKD A.S wobec której ogłoszono niewypłacalność, podjęli decyzję o podjęciu procedury restrukturyzacji wobec spółki OKD, zgodnie z prawem czeskim. Zgodnie z rejestrem, zgłoszone w procesie wierzytelności wobec OKD zostały uznane - w tym 462,9 mln Kc (73,0 mln zł) wierzytelności należnych spółce AWT. Decyzja oznacza, że OKD będzie kontynuować swoją działalność w ramach opracowanego planu restrukturyzacji, obejmującego m.in. wygaszenie nierentownych kopalń.

Otrzymanie od MetLife PTE S.A. zawiadomienia, iż zarządzany przez nie MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny („OFE”) zwiększył zaangażowanie powyżej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce PKP CARGO S.A. Zwiększenie zaangażowania powyżej 5% nastąpiło w wyniku zakupu akcji Spółki PKP CARGO S.A. w dniu 10 sierpnia 2016 r. Bezpośrednio przed zmianą udziału OFE posiadał 2 162 347 akcji, co stanowiło 4,83% kapitału zakładowego Spółki PKP CARGO S.A. i uprawniało do 2 162 347 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 4,83 % ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki PKP CARGO S.A. Aktualnie OFE posiada 2 494 938, co stanowi 5,57% kapitału zakładowego Spółki PKP CARGO S.A. i uprawnia do 2 494 938 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 5,57% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki PKP CARGO S.A.

wrzesień

Z uwagi na złożony 3 maja 2016 r. wniosek o niewypłacalność OKD a.s. zostały przeprowadzone testy na utratę wartości aktywów Grupy AWT na dzień 30 czerwca 2016 r. oraz dokonano oceny realizowalności należności od OKD. W wyniku przeprowadzonych prac, Zarząd Spółki uchwałą z dnia 26 września 2016 r. postanowił ująć w Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy PKP CARGO sporządzonym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 r:

- odpisy z tytułu trwałej utraty wartości aktywów Grupy AWT w kwocie 35 mln zł
- odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 63 mln zł.

Spółki z Grupy AWT zawarły umowę kredytową z następującymi instytucjami: ING Bank N.V., UniCredit Bank Czech Republik and Slovakia, a.s., Raiffeisenbank a.s. w celu refinansowania zobowiązań wynikających z wcześniej zawartych umów kredytowych. Zobowiązania będące przedmiotem refinansowania zostały spłacone w całości w dniu 30 września 2016 r.

październik

- PKP Cargo ogłosiło przetarg nieograniczony na leasing wraz z dostawą 180 nowych wagonów z opcją ich późniejszego wykupu.

Otrzymanie zawiadomienia, że w wyniku nabycia akcji spółki PKP CARGO S.A. rozliczonych w dniu 10 października 2016 r. Nationale – Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny zwiększył stan posiadania akcji Spółki, o co najmniej 2% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Przed nabyciem akcji Fundusz posiadał 6 535 170 akcji Spółki, stanowiących 14,59% kapitału zakładowego Spółki i był uprawniony do 6 535 170 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowiło 14,59% ogólnej liczby głosów. W dniu 10 października 2016 r. na rachunku papierów wartościowych Funduszu znajdowało się 6 699 668 akcji Spółki, co stanowi 14,96% kapitału zakładowego Spółki. Akcje te uprawniają do 6 699 668 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co stanowi 14,96% ogólnej liczby głosów.

Otrzymanie zawiadomienia od Nationale-Nederlanden PTE S.A., że w wyniku nabycia akcji spółki PKP CARGO S.A. w transakcjach na GPW w Warszawie, rozliczonych w dniu 12 października 2016 r. Nationale – Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny, zwiększył stan posiadania akcji Spółki powyżej 15% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

- Przed rozliczeniem transakcji nabycia akcji, tj. na dzień 11 października 2016 r. Fundusz posiadał 6 711 846 akcji Spółki, co stanowiło 14,99% kapitału zakładowego Spółki i były uprawniony do 6 711 846 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowiło 14,99% ogólnej liczby głosów. Po rozliczeniu transakcji w dniu 12 października 2016 r. na rachunku papierów wartościowych Funduszu znajdowało się 6 854 195 akcji Spółki, co stanowi 15,30% kapitału zakładowego Spółki. Akcje te uprawniają do 6 854 195 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowi 15,30% ogólnej liczby głosów.

- Zawarcie umowy sprzedaży energii elektrycznej i usługi dystrybucji pomiędzy PKP CARGO S.A., a spółką PKP Energetyka S.A. Przedmiotem umowy jest sprzedaż energii elektrycznej (trakcyjnej) oraz świadczenie usług dystrybucji energii trakcyjnej na potrzeby prowadzenia działalności przewozowej trakcją elektryczną. Umowa obowiązuje od dnia zawarcia na czas określony do dnia 31 grudnia 2018 r. Przewidywana wartość Umowy w okresie jej obowiązywania wynosi łącznie 700 mln zł netto (861 mln zł brutto).

Źródło: Opracowanie własne

5. Analiza sytuacji finansowo-majątkowej Grupy Kapitałowej PKP CARGO

5.1. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

5.1.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Dnia 28 maja 2015 r. Jednostka dominująca nabyła 80% udziałów AWT B.V. Z uwagi na fakt, iż dane AWT są konsolidowane od daty nabycia, skonsolidowane dane za okres 9 miesięcy 2016 r. uwzględniają wyniki finansowe Grupy AWT za cały ten okres, natomiast dane finansowe za okres 9 miesięcy 2015 r. zostały zaprezentowane z udziałem Grupy AWT od dnia 28 maja 2015 r.

Analiza podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych Grupy PKP CARGO przedstawiona w niniejszym rozdziale uwzględnia prezentacyjną korektę danych w okresie 9 miesięcy 2016 r. i 9 miesięcy 2015 r. Dane finansowe w okresie 9 miesięcy 2016 r. prezentacyjnie skorygowano o odpis aktualizujący należności od OKD w wysokości 62,2 mln zł (opisany w Nocie 16) oraz odpis wynikający z przeprowadzonego testu na utratę wartości aktywów trwałych wchodzących w skład Grupy AWT w kwocie 34,5 mln zł, (korekta uwzględnia odpis na środkach trwałych w kwocie 34,9 mln zł oraz zmniejszoną z tego tytułu amortyzację w III kw. 2016 w wysokości 0,4 mln zł), który został opisany w Nocie 10.1. Dodatkowo zmiana wartości odpisu z tytułu trwałej utraty wartości aktywów oraz odpisu wartości należności prezentowana w Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym jest związana ze zmianą kursów walutowych przyjętych do przeliczeń odpisów na złote. Dane finansowe w okresie 9 miesięcy 2015 r. prezentacyjne skorygowano o zysk z okazjonalnego nabycia AWT w kwocie 137,8 mln zł oraz koszty wynikające z wdrożonego II Programu Dobrowolnych Odejść na podstawie podjętych Uchwał Zarządów oraz Rad Nadzorczych spółek PKP CARGO S.A. oraz PKP CARGOTABOR Sp. z o.o., w kwocie 70,2 mln zł.

W okresie 9 miesięcy 2016 r. Grupa PKP CARGO przewiozła 80,9 mln ton ładunków (tj. o 4% mniej niż w okresie 9 miesięcy 2015 r.) i wykonała pracę przewozową na poziomie 20,8 mld tkm (tj. o 4% mniej niż w analogicznym okresie 2015 r.), co zostało szczegółowo opisane w rozdziale „Przewozy kolejowe Grupy PKP CARGO”.

Przychody z działalności operacyjnej Grupy w okresie 9 miesięcy 2016 r. spadły o 2,0% r/r, a koszty działalności operacyjnej wzrosły o 13,0% r/r. Grupa wygenerowała w okresie 9 miesięcy 2016 r. wynik na działalności operacyjnej oraz wynik netto w wysokości odpowiednio -186,3 mln zł oraz -200,2 mln zł. Poziom przychodów i kosztów z działalności operacyjnej w okresie 9 miesięcy 2016 r. wynikał w istotnej mierze z włączenia do konsolidacji AWT oraz zaistnieniem zdarzeń jednorazowych, co szczegółowo zostało opisane w komentarzach znajdujących się pod tabelami. Skorygowane przychody z działalności operacyjnej Grupy wzrosły o 2,3% r/r (korekta o zysk z tytułu okazjonalnego nabycia AWT w kwocie 137,8 mln zł w okresie 9 miesięcy 2015 r.). Skorygowane koszty działalności operacyjnej wzrosły o 12,5% r/r (korekta o PDO II w kwocie 70,2 mln zł w okresie 9 miesięcy 2015 r., odpis aktualizujący należności od OKD w wysokości 62,2 mln zł oraz odpis wynikający z przeprowadzonego testu na utratę wartości aktywów trwałych wchodzących w skład Grupy AWT w kwocie 34,5 mln zł (odpis uwzględnia odpis na środkach trwałych w kwocie 34,9 mln zł oraz zmniejszoną z tego tytułu amortyzację w III kw. 2016 r. w wysokości 0,4 mln zł) – obu korekt dokonano w okresie 9 miesięcy 2016 roku), co również w istotnej mierze wynikało z włączenia do konsolidacji AWT.

W skorygowanym wyniku netto za okres 9 miesięcy 2016 r. został uwzględniony podatek odroczonego z tytułu odpisu aktualizującego należności od OKD w kwocie 6,2 mln zł oraz podatek odroczonego z tytułu odpisu wynikającego z przeprowadzonego testu na utratę wartości AWT w kwocie 6,6 mln zł. W skorygowanym wyniku netto za okres 9 miesięcy 2015 r. został uwzględniony podatek odroczonego w kwocie 13,3 mln zł z tytułu PDO II, (okazjonalne nabycie AWT nie było przychodem podatkowym).

W samym III kwartale 2016 r. przychody z działalności operacyjnej spadły o 9,9% w odniesieniu do III kwartału 2015 r., na co wpływ miało zmniejszenie się przychodów z kolejowych usług przewozowych oraz spedycyjnych, spowodowane trudną sytuacją głównie w przewozach węgla kamiennego, kruszyw, drewna i jego wyrobów oraz metali. Koszty z działalności operacyjnej w III kwartale 2016 r. spadły w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 3,2%. Na zmianę powyższej wielkości wpływ miało zmniejszenie się przewozów, a co za tym idzie spadek kosztów zmiennych w szczególności kosztów zużycia materiałów i energii oraz usług obcych.

W okresie 9 miesięcy 2016 r. Grupa PKP CARGO odnotowała wynik na działalności finansowej w wysokości -42,6 mln zł, natomiast w analogicznym okresie roku ubiegłego Grupa wygenerowała wynik na działalności finansowej w wysokości -27,4 mln zł.

Szczegóły w zakresie poszczególnych pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów przedstawiono w dalszej części niniejszego rozdziału. W poniższych tabelach przedstawiono wyniki Grupy Kapitałowej PKP CARGO w okresie 9 miesięcy 2016 r. oraz w III kwartale 2016 r. w porównaniu do analogicznych okresów 2015 r.

Tabela 25 Wyniki Grupy PKP CARGO w okresie 9 miesięcy 2016 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2015 r. (tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	9 miesięcy 2016	9 miesięcy 2015 dane przekształcone*	Zmiana 2016 -2015	Tempo zmian 2016/2015	9 miesięcy 2016 skorygowane**	9 miesięcy 2015 skorygowane***	Zmiana 2016 -2015 skorygowane	Tempo zmian 2016/2015 skorygowane
1	Razem przychody z działalności operacyjnej	3 213 774	3 280 551	-66 777	-2,0%	3 213 774	3 142 772	71 002	2,3%
2	Razem koszty działalności operacyjnej	3 400 038	3 007 746	392 292	13,0%	3 303 365	2 937 567	365 798	12,5%
3	Wynik na działalności operacyjnej	-186 264	272 805	-459 069	-	-89 591	205 205	-294 796	-
4	Przychody finansowe	1 011	9 455	-8 444	-89,3%	1 011	9 455	-8 444	-89,3%
5	Koszty finansowe	46 220	42 280	3 940	9,3%	46 220	42 280	3 940	9,3%
6	Udział w zyskach / (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	2 597	3 572	-975	-27,3%	2 597	3 572	-975	-27,3%
7	Wynik ze sprzedaży udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0	1 865	-1 865	-100,0%	0	1 865	-1 865	-100,0%
8	Wynik przed opodatkowaniem	-228 876	245 417	-474 293	-	-132 203	177 817	-310 020	-
9	Podatek dochodowy	-28 627	18 912	-47 539	-	-15 842	32 246	-48 088	-
10	WYNIK NETTO	-200 249	226 505	-426 754	-	-116 361	145 571	-261 932	-

Źródło: *Wartalne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 r. sporządzone według MSSF UE*

*przekształcenie danych porównawczych zostało szczegółowo opisane w Nocie 4

** dane w okresie 9 miesięcy 2016 r. prezentacyjnie skorygowano o odpis z tytułu trwałej utraty wartości aktywów w wysokości 34,5 mln zł, który został opisany w Nocie 10.1 (korekta uwzględnia odpis na środkach trwałych w kwocie 34,9 mln zł oraz zmniejszoną z tego tytułu amortyzację w III kw. 2016 w wysokości 0,4 mln zł) oraz o odpis wartości należności w kwocie 62,2 mln zł (opisany w Nocie 16), dodatkowo w skorygowanym wyniku netto został uwzględniony podatek odroczone z tytułu odpisu aktualizującego należności od OKD w kwocie 6,2 mln zł oraz podatek odroczone z tytułu odpisu wynikającego z przeprowadzonego testu na utratę wartości AWT w kwocie 6,6 mln zł, zmiana wartości odpisu z tytułu trwałej utraty wartości aktywów oraz odpisu wartości należności prezentowana w Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym jest związana ze zmianą kursów walutowych przyjętych do przeliczeń odpisów na złote

*** dane w okresie 9 miesięcy 2015 r. prezentacyjnie skorygowano o zysk z okazjonalnego nabycia AWT w kwocie 137,8 mln zł oraz koszty wynikające z wdrożonego II Programu Dobrowolnych Odejść na podstawie podjętych Uchwał Zarządów oraz Rad Nadzorczych spółek PKP CARGO S.A. oraz PKP CARGOTABOR Sp. z o.o., w kwocie 70,2 mln zł, dodatkowo w skorygowanym wyniku netto został uwzględniony podatek odroczone z tytułu PDO II w kwocie 13,3 mln zł, natomiast od zysku z tytułu okazjonalnego nabycia AWT nie uwzględniono podatku odroczonego

Tabela 26 Wyniki Grupy PKP CARGO w III kwartale 2016 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2015 r. (tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	III kw. 2016	III kw. 2015 dane przekształcone*	Zmiana 2016 -2015	Tempo zmian 2016/2015
1	Razem przychody z działalności operacyjnej	1 090 765	1 210 378	-119 613	-9,9%
2	Razem koszty działalności operacyjnej	1 082 886	1 118 408	-35 522	-3,2%
3	Wynik na działalności operacyjnej	7 879	91 970	-84 091	-91,4%
4	Przychody finansowe	237	78	159	203,8%
5	Koszty finansowe	8 302	15 918	-7 616	-47,8%
6	Udział w zyskach / (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	595	90	505	561,1%
7	Wynik przed opodatkowaniem	409	76 220	-75 811	-99,5%
8	Podatek dochodowy	6 069	12 235	-6 166	-50,4%
9	WYNIK NETTO	-5 660	63 985	-69 645	-

Źródło: *Wartalne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 r. sporządzone według MSSF UE*

*przekształcenie danych porównawczych zostało szczegółowo opisane w Nocie 4

Przychody z działalności operacyjnej

Tabela 27 Przychody z działalności operacyjnej Grupy PKP CARGO w okresie 9 miesięcy 2016 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2015 r. (tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	9 miesięcy 2016	9 miesięcy 2015 dane przekształcone*	Zmiana 2016 - 2015	Tempo zmian 2016/2015	9 miesięcy 2015 skorygowane**	Zmiana 2016 - 2015 skorygowane	Tempo zmian 2016/2015 skorygowane
1	Przychody ze sprzedaży usług i wyrobów gotowych	3 165 891	3 083 886	82 005	2,7%	3 083 886	82 005	2,7%
	<i>Przychody z tytułu kolejowych usług przewozowych oraz spedycyjnych</i>							
1.1		2 624 592	2 703 483	-78 891	-2,9%	2 703 483	-78 891	-2,9%
2	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	22 439	25 512	-3 073	-12,0%	25 512	-3 073	-12,0%
3	Pozostałe przychody operacyjne	25 444	171 153	-145 709	-85,1%	33 374	-7 930	-23,8%
4	Razem przychody z działalności operacyjnej	3 213 774	3 280 551	-66 777	-2,0%	3 142 772	71 002	2,3%

Źródło: *Wartalne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 r. sporządzone według MSSF UE*

* przekształcenie danych porównawczych zostało szczegółowo opisane w Nocie 4

** dane w okresie 9 miesięcy 2015 r. prezentacyjne skorygowano o zysk z okazjonalnego nabycia AWT w kwocie 137,8 mln zł

Tabela 28 Przychody z działalności operacyjnej Grupy PKP CARGO w III kwartale 2016 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2015 r. (tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	III kw. 2016	III kw. 2015 dane przekształcone*	Zmiana 2016 -2015	Tempo zmian 2016/2015
1	Przychody ze sprzedaży usług i wyrobów gotowych	1 077 038	1 187 347	-110 309	-9,3%
	<i>Przychody z tytułu kolejowych usług przewozowych oraz spedycyjnych</i>				
1.1		898 933	1 005 853	-106 920	-10,6%
2	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	8 834	7 838	996	12,7%
3	Pozostałe przychody operacyjne	4 893	15 193	-10 300	-67,8%
4	Razem przychody z działalności operacyjnej	1 090 765	1 210 378	-119 613	-9,9%

Źródło: *Wartalne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 r. sporządzone według MSSF UE*

* przekształcenie danych porównawczych zostało szczegółowo opisane w Nocie 4

W całkowitych przychodach z działalności operacyjnej Grupy największy udział stanowią przychody ze sprzedaży usług i wyrobów gotowych (98,5% w okresie 9 miesięcy 2016 r., przy 94,0% w okresie 9 miesięcy 2015 r.). Przychody ze sprzedaży usług obejmują głównie: przychody z tytułu kolejowych usług przewozowych oraz spedycyjnych, przychody bocznicowe i trakcyjne, przychody z pozostałej działalności transportowej, przychody przeładunkowe, rekultywacja. Pozostałą część przychodów z działalności operacyjnej Grupy PKP CARGO stanowią przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, które obejmują, m.in. sprzedaż złomu stalowego i żeliwnego, jak również pozostałe przychody operacyjne obejmujące m.in. zysk ze zbycia aktywów, rozwiązania odpisów aktualizujących należności i odsetki od należności, otrzymane kary i odszkodowania, różnice kursowe netto od należności i zobowiązań handlowych, rozwiązania rezerw.

Przychody z tytułu kolejowych usług przewozowych oraz spedycyjnych w okresie 9 miesięcy 2016 r. spadły o 2,9% r/r w odniesieniu do analogicznego okresu 2015 r. W transporcie kruszyw i materiałów budowlanych za 9 miesięcy 2016 r. odnotowano spadek o 15% r/r pod względem przewiezionej masy oraz spadek o 18% r/r pod względem zrealizowanej pracy przewozowej. Spadek przewozów w tym segmencie jest wynikiem przesunięcia w czasie realizacji inwestycji drogowych (przetargi w systemie „Projektuj i buduj”), braku inwestycji lokalnych finansowanych przez samorządy, zmniejszenia wydatków na inwestycje kolejowe w związku z niskim stopniem zaawansowania projektów, zmniejszenia inwestycji hydrotechnicznych oraz zmniejszenia zapotrzebowania na kamień wapienny w związku z mniejszą produkcją wyrobów hutniczych. Dodatkowym elementem wpływającym na zmniejszenie przewozów w tym segmencie jest pojawienie się wielu przewoźników kolejowych wchodzących na rynek i stosujących agresywną politykę cenową oraz konkurencja ze strony przewoźników samochodowych. Dodatkowo w okresie 9 miesięcy 2016 r. w przewozach węgla kamiennego nastąpił spadek przewiezionej masy o 4% r/r oraz spadek wykonanej pracy przewozowej o 8% r/r, wynikający głównie ze zmniejszenia przewozów tego surowca na terenie Polski. W przewozach węgla kamiennego na terytorium RP odnotowano spadek przewozów o 11% r/r zarówno pod względem przewiezionej masy, jak i zrealizowanej pracy przewozowej, który wynika z trudnej sytuacji finansowej polskich koncernów węglowych oraz ze zmniejszonego zapotrzebowania na węgiel kamienny. W segmencie rud i metali odnotowano spadek przewiezionej masy o 11% r/r w związku z mniejszym zapotrzebowaniem na rudy metali wynikającym z sytuacji w przemyśle

metalurgicznym na rynkach światowych (spowolnienie gospodarcze w Chinach powoduje zmniejszone zapotrzebowanie na stal) oraz okresowym wstrzymaniem dostaw tego surowca dla jednego z kluczowych klientów Grupy w następstwie prowadzonego remontu pieca hutniczego. Istotny wpływ na wielkość przewozów metali i rud (zarówno surowców, jak i półproduktów oraz wyrobów gotowych) w okresie 9 miesięcy 2016 r. miały również remonty linii COS (Ciągłego Odlewania Stali) u dwóch najważniejszych klientów Grupy prowadzone na przełomie II i III kwartału 2016 r. Z drugiej strony w przewozach intermodalnych można zaobserwować pozytywne trendy, które przekładają się na coraz większy udział tej grupy towarowej w przychodach z tytułu kolejowych usług przewozowych oraz spedycyjnych.

Powyższe czynniki przyczyniły się do spadku przychodów przewozowych z tytułu kolejowych usług przewozowych oraz spedycyjnych o 2,9% r/r. Pozostałe pozycje wchodzące w przychody ze sprzedaży usług i wyrobów gotowych wzrosły o 160,9 mln zł (głównie wzrosty odnotowano w pozycjach: przychodów z pozostałej działalności transportowej o 37,4 mln zł, przychodach bocznicowych i trakcyjnych o 35,6 mln zł, przychodach przeładunkowych o 26,0 mln zł, rekultywacji o 12,7 mln zł oraz pozostałych przychodach o 49,1 mln zł, gdzie największe pozycje w okresie 9 miesięcy 2016 r. stanowią przychody z tytułu wynajmu składników majątku w kwocie 34,8 mln zł oraz przychody z tytułu usług agencji celnych i granicznej obsługi spedycyjnej w kwocie 10,6 mln zł. W samym III kwartale 2016 r. przychody z tytułu kolejowych usług transportowych oraz spedycyjnych spadły o 10,6% r/r, w wyniku głównie spadku przychodów przewozowych w istotnych grupach towarowych: węgla kamiennego, kruszyw, metali i wyrobów. Szczegóły dotyczące działalności przewozowej Grupy PKP CARGO zostały szczegółowo opisane w rozdziale „Przewozy kolejowe Grupy PKP CARGO”.

Spadek przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów w okresie 9 miesięcy 2016 r. o 12,0% r/r był spowodowany głównie zmniejszoną sprzedażą złomu z likwidowanego zbędnego taboru z powodu niekorzystnych cen złomu. W III kwartale 2016 r. przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wzrosły o 12,7% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego z powodu odwrócenia się tendencji spadku cen złomu w III kwartale 2016 r.

Spadek pozostałych przychodów operacyjnych o 145,7 mln zł, tj. o 85,1% r/r był w głównej mierze spowodowany ujęciem w okresie 9 miesięcy 2015 r. zysku z tytułu okazjonalnego nabycia AWT w wysokości 137,8 mln zł, natomiast skorygowane pozostałe przychody operacyjne (korekta o ww. zysk z tytułu okazjonalnego nabycia AWT) spadły o 7,9 mln zł tj. o 23,8% r/r na co głównie miał wpływ niższe przychody z tytułu rozwiązania rezerw o 7,8 mln zł. Spadek w III kwartale 2016 r. o 67,8% r/r był w głównej mierze spowodowany spadkiem przychodów z tytułu rozwiązania rezerw o 4,4 mln zł, przychodów z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących o 2,1 mln zł, spadkiem dodatnich różnic kursowych netto od należności i zobowiązań handlowych o 0,9 mln zł oraz spadkiem pozostałych przychodów o 2,7 mln zł.

Koszty działalności operacyjnej

Tabela 29 Koszty działalności operacyjnej Grupy PKP CARGO w okresie 9 miesięcy 2016 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2015 r. (tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	9 miesięcy 2016	9 miesięcy 2015 dane przekształcone*	Zmiana 2016 - 2015	Tempo zmian 2016/2015	9 miesięcy 2016 skorygowane**	9 miesięcy 2015 skorygowane***	Zmiana 2016 -2015 skorygowane	Tempo zmian 2016/2015 skorygowane
1	Amortyzacja i odpisy aktualizujące	470 290	337 922	132 368	39,2%	435 780	337 922	97 858	29,0%
2	Zużycie materiałów i energii	492 217	489 351	2 866	0,6%	492 217	489 351	2 866	0,6%
3	Usługi obce	1 157 484	1 015 163	142 321	14,0%	1 157 484	1 015 163	142 321	14,0%
4	Podatki i opłaty	29 386	28 169	1 217	4,3%	29 386	28 169	1 217	4,3%
5	Koszty świadczeń pracowniczych	1 105 746	1 058 305	47 441	4,5%	1 105 746	988 126	117 620	11,9%
6	Pozostałe koszty rodzajowe	39 076	36 921	2 155	5,8%	39 076	36 921	2 155	5,8%
7	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	17 341	19 092	-1 751	-9,2%	17 341	19 092	-1 751	-9,2%
8	Pozostałe koszty operacyjne	88 498	22 823	65 675	287,8%	26 335	22 823	3 512	15,4%
9	Razem koszty działalności operacyjnej	3 400 038	3 007 746	392 292	13,0%	3 303 365	2 937 567	365 798	12,5%

Źródło: *Kwartalne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 r. sporządzone według MSSF UE*

* przekształcenie danych porównawczych zostało szczegółowo opisane w Nocie 4

** dane w okresie 9 miesięcy 2016 prezentacyjnie skorygowano o odpis aktualizujący należności od OKD w wysokości 62,2 mln zł (opisany w Nocie 16) oraz odpis wynikający z przeprowadzonego testu na utratę wartości aktywów trwałych wchodzących w skład Grupy AWT w kwocie 34,5 mln zł, który został opisany w Nocie 10.1 (odpis uwzględnia odpis na środkach trwałych w kwocie 34,9 mln zł oraz zmniejszoną z tego tytułu amortyzację w III kw. 2016 w wysokości 0,4 mln zł)

*** dane w okresie 9 miesięcy 2015 prezentacyjnie skorygowano o koszty wynikające z wdrożonego II Programu Dobrowolnych Odejść na podstawie podjętych Uchwał Zarządów oraz Rad Nadzorczych spółek PKP CARGO S.A. oraz PKP CARGOTABOR Sp. z o.o., w kwocie 70,2 mln zł

Tabela 30 Koszty działalności operacyjnej Grupy PKP CARGO w III kwartale 2016 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2015 r. (tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	III kw. 2016	III kw. 2015 dane przekształcone*	Zmiana 2016 -2015	Tempo zmian 2016/2015
1	Amortyzacja i odpisy aktualizujące	146 152	127 320	18 832	14,8%
2	Zużycie materiałów i energii	165 664	182 395	-16 731	-9,2%
3	Usługi obce	383 358	407 635	-24 277	-6,0%
4	Podatki i opłaty	11 088	10 805	283	2,6%
5	Koszty świadczeń pracowniczych	352 754	363 176	-10 422	-2,9%
6	Pozostałe koszty rodzajowe	12 786	15 390	-2 604	-16,9%
7	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 425	6 697	-1 272	-19,0%
8	Pozostałe koszty operacyjne	5 659	4 990	669	13,4%
9	Razem koszty działalności operacyjnej	1 082 886	1 118 408	-35 522	-3,2%

Źródło: *Kwartalne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 r. sporządzone według MSSF UE*

*przekształcenie danych porównawczych zostało szczegółowo opisane w Nocie 4

W okresie 9 miesięcy 2016 r. koszty działalności operacyjnej wzrosły o 392,3 mln zł, tj. o 13,0% r/r, do poziomu 3 400,0 mln zł, natomiast skorygowane koszty działalności operacyjnej (korekta o PDO II w kwocie 70,2 mln zł w okresie 9 miesięcy 2015 r., odpis aktualizujący należności od OKD w wysokości 62,2 mln zł oraz odpis wynikający z przeprowadzonego testu na utratę wartości aktywów trwałych wchodzących w skład Grupy AWT w kwocie 34,5 mln zł (odpis uwzględnia odpis na środkach trwałych w kwocie 34,9 mln zł oraz zmniejszoną z tego tytułu amortyzację w III kw. 2016 w wysokości 0,4 mln zł) - oba zostały dokonane w okresie 9 miesięcy 2016 r.) wzrosły o 365,8 mln zł, tj. o 12,5% r/r.

Wzrost o 132,4 mln zł kosztów amortyzacji (wraz z odpisami aktualizującymi) jest związany głównie ze zwiększeniami rzeczowych aktywów trwałych w związku z nabyciem udziałów AWT oraz korektą amortyzacji związanej ze zmianą wartości rezydualnej taboru oraz odpisem wynikającego z przeprowadzonego testu na utratę wartości aktywów trwałych wchodzących w skład Grupy AWT w kwocie 34,5 mln zł (odpis uwzględnia odpis na środkach trwałych w kwocie 34,9 mln zł oraz zmniejszoną z tego tytułu amortyzację w III kw. 2016 w wysokości 0,4 mln zł).

Ponadto, odnotowano wzrost kosztów usług obcych o 14,0% r/r, które osiągnęły poziom 1 157,5 mln zł. Wzrost ten wynika głównie z nabycia udziałów w AWT, co spowodowało zwiększenie kosztów usług transportowych o 99,9 mln zł, czynszów i opłat za użytkowanie nieruchomości i taboru o 9,7 mln zł, usług bocznicowych o 12,3 mln zł i pozostałych usług o 15,3 mln zł, tj. głównie usług podwykonawczych związanych z pracami rekultywacyjnymi.

O 2,9 mln zł zwiększyły się również koszty zużycia materiałów i energii w pozycjach zużycie materiałów i energii elektrycznej, gazowej i wody o 25,0 mln zł przy spadających kosztach zużycia paliwa o 21,0 mln zł. Wzrost ten ma bezpośredni związek z włączeniem do konsolidacji spółek z Grupy AWT, natomiast spadek kosztów paliwa wynika ze znacznego spadku jednostkowego kosztu paliwa związanego zarówno ze spadkiem ceny paliwa jak i spadkiem pracy wykonywanej w trakcji spalinowej.

W okresie 9 miesięcy 2016 r. odnotowano wzrost kosztów świadczeń pracowniczych o 47,4 mln zł, tj. o 4,5% r/r, które osiągnęły poziom 1 105,7 mln zł wobec 1 058,3 mln zł w analogicznym okresie 2015 r. Skorygowane koszty świadczeń pracowniczych (korekta o PDO II w kwocie 70,2 mln zł) wzrosły o 117,6 mln zł, tj. o 11,9%, co było spowodowane głównie włączeniem do konsolidacji spółek z Grupy AWT. Zmiany poziomu zatrudnienia zaprezentowano w rozdziale „Informacje dotyczące zatrudnienia”.

Pozostałe koszty rodzajowe w okresie 9 miesięcy 2016 r. wzrosły w odniesieniu do analogicznego okresu 2015 r. o 2,2 mln zł, tj. o 5,8% r/r, głównie z powodu wzrostu kosztów z tytułu ubezpieczeń majątkowych o 2,1 mln zł oraz kosztów podróży służbowych o 2,1 mln zł, przy spadku reklamy i reprezentacji o 2,2 mln zł, powyższe wzrosty spowodowane były konsolidacją Grupy AWT.

W okresie 9 miesięcy 2016 r. wartość sprzedanych towarów i materiałów spadła o 1,8 mln zł, tj. o 9,2% do poziomu 17,3 mln zł w ślad za zmniejszeniem przychodów ze sprzedaży złomu.

Pozostałe koszty operacyjne w okresie 9 miesięcy 2016 r. wzrosły o 65,7 mln zł, tj. o 287,8% r/r do poziomu 88,5 mln zł głównie z powodu odpisu aktualizującego należności od OKD w wysokości 62,2 mln zł oraz utworzenia rezerwy na karę UOKiK na kwotę 2,0 mln zł.

Porównując koszty poniesione przez Grupę w III kwartale 2016 r. do III kwartału 2015 r., obserwujemy wzrost na następujących pozycjach: amortyzacji i odpisach aktualizujących o 14,8% r/r, podatkach i opłatach o 2,6% r/r, pozostałych kosztach operacyjnych o 13,4% r/r. Zmiany amortyzacji były spowodowane głównie wzrostem kosztów amortyzacji z tytułu przeszacowania wartości rezydualnej taboru, uwzględnieniu inwestycji zdanych i planowanych do zdania w amortyzacji. W III kwartale 2016 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego nastąpił spadek w następujących pozycjach: zużycia materiałów i energii o 9,2% r/r, usługach obcych o 6,0% r/r, kosztów świadczeń pracowniczych o 2,9% r/r, wartości sprzedanych towarów i materiałów o 19,0% r/r (pomimo wzrostu przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów co wynika z aktualizacji wartości rezydualnej zlikwidowanego taboru), pozostałych kosztów rodzajowych o 16,9% r/r.

Wynik na działalności operacyjnej

W wyniku opisanych powyżej zmian przychodów i kosztów działalności operacyjnej, wynik na działalności operacyjnej w okresie 9 miesięcy 2016 r. osiągnął poziom -186,3 mln zł.

EBITDA

Wynik na działalności operacyjnej powiększony o pozycję amortyzacja i odpisy aktualizujące określany jako EBITDA, wyniósł 284,0 mln zł w okresie 9 miesięcy 2016 r.

Działalność finansowa

Tabela 31 Działalność finansowa Grupy PKP CARGO w okresie 9 miesięcy 2016 r. oraz III kwartale 2016 r. w porównaniu do analogicznych okresów 2015 r. (tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	9 miesięcy 2016	9 miesięcy 2015 dane przekształcone*	Zmiana 2016 -2015	Tempo zmian 2016/2015	III kw. 2016	III kw. 2015 dane przekształcone*	Zmiana 2016 -2015	Tempo zmian 2016/2015
1	Przychody finansowe	1 011	9 455	-8 444	-89,3%	237	78	159	203,8%
2	Koszty finansowe	46 220	42 280	3 940	9,3%	8 302	15 918	-7 616	-47,8%
3	Udział w zyskach / (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	2 597	3 572	-975	-27,3%	595	90	505	561,1%
4	Wynik ze sprzedaży udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	1 865	-1 865	-100,0%	-	-	-	-
5	Wynik na działalności finansowej	-42 612	-27 388	-15 224	55,6%	-7 470	-15 750	8 280	-52,6%

Źródło: *Kwartalne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 r. sporządzone według MSSF UE*

*przekształcenie danych porównawczych zostało szczegółowo opisane w Nocie 4

W okresie 9 miesięcy 2016 r. Grupa PKP CARGO odnotowała stratę na działalności finansowej w wysokości -42,6 mln zł, natomiast w analogicznym okresie roku ubiegłego -27,4 mln zł. Przyczyną ujemnego wyniku z działalności finansowej było zmniejszenie się przychodów odsetkowych i dywidend o 3,5 mln zł, zmniejszenie się wyniku z tytułu różnic kursowych o 8,4 mln zł oraz wzrost kosztów odsetkowych o 2,9 mln zł z powodu wzrostu zobowiązań od kredytów. W III kwartale 2016 r. Grupa PKP CARGO odnotowała stratę na działalności finansowej w wysokości -7,5 mln zł, przy stracie na działalności finansowej w analogicznym okresie roku ubiegłego na poziomie -15,7 mln zł. Szczegóły zaprezentowano w Nocie 8.

Wynik przed opodatkowaniem

W okresie 9 miesięcy 2016 r. wynik przed opodatkowaniem zmniejszył się o 474,3 mln zł do poziomu -228,9 mln zł. Wynikało to ze straty na działalności operacyjnej i finansowej.

Podatek dochodowy

W okresie 9 miesięcy 2016 r. Grupa PKP CARGO wykazała podatek dochodowy w kwocie -28,6 mln zł, z czego podatek bieżący wynosił 3,5 mln zł, zaś podatek odroczony -32,1 mln zł.

Wynik netto

W okresie 9 miesięcy 2016 r. Grupa wypracowała wynik netto w wysokości -200,2 mln zł wobec 226,5 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego.

5.1.2. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

AKTYWA

Tabela 32 Analiza pozioma i pionowa aktywów (tys. zł)

	Stan na	Stan na	Struktura aktywów		Tempo zmian	
	30/09/2016 (niebadane)	31/12/2015 (zbadane)	30/09/2016	31/12/2015		
AKTYWA						
Aktywa trwałe						
Rzeczowe aktywa trwałe	4 723 301	4 719 748	79,3%	77,2%	3 553	0,1%
Aktywa niematerialne	57 421	66 437	1,0%	1,1%	-9 016	-13,6%
Nieruchomości inwestycyjne	1 270	1 309	0,0%	0,0%	-39	-3,0%
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	40 325	39 831	0,7%	0,7%	494	1,2%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 614	5 074	0,0%	0,1%	-2 460	-48,5%
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	10 003	9 849	0,2%	0,2%	154	1,6%
Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe	21 149	32 666	0,4%	0,5%	-11 517	-35,3%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	121 088	104 587	2,0%	1,7%	16 501	15,8%
Aktywa trwałe razem	4 977 171	4 979 501	83,5%	81,5%	-2 330	0,0%
Aktywa obrotowe						
Zapasy	124 856	128 513	2,1%	2,1%	-3 657	-2,8%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	651 111	664 321	10,9%	10,9%	-13 210	-2,0%
Należności z tytułu podatku dochodowego	2 831	2 748	0,0%	0,0%	83	3,0%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	6 975	4 046	0,1%	0,1%	2 929	72,4%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe	23 536	13 281	0,4%	0,2%	10 255	77,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	166 922	276 191	2,8%	4,5%	-109 269	-39,6%
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	6 000	44 061	0,1%	0,7%	-38 061	-86,4%
Aktywa obrotowe razem	982 231	1 133 161	16,5%	18,5%	-150 930	-13,3%
Aktywa razem	5 959 402	6 112 662	100,0%	100,0%	-153 260	-2,5%

Źródło: Kwartalne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 r. sporządzone według MSSF UE

Aktywa trwałe

Największy udział w strukturze aktywów mają rzeczowe aktywa trwałe, które stanowiły na koniec III kwartału 2016 r. 79,3% sumy aktywów wobec 77,2% na koniec 2015 r. Wśród rzeczowych aktywów trwałych dominujący udział posiadają środki transportu (głównie lokomotywy i wagony), które na koniec III kwartału 2016 r. stanowiły 80,7% sumy rzeczowych aktywów trwałych wobec 80,2% na koniec 2015 r. Wzrost rzeczowych aktywów trwałych w okresie 9 miesięcy 2016 r. o 3,6 mln zł ma związek m.in. ze zrealizowanymi inwestycjami na łączną kwotę 428,0 mln zł (z czego 401,1 mln zł stanowiły nakłady na tabor - głównie zakup 12 sztuk lokomotyw wielosystemowych, naprawy okresowe i przeglądy okresowe taboru oraz modernizację taboru), a także z przekwalifikowaniem w kwocie 38,1 mln zł (w tym 33,1 mln zł taboru kolejowego) aktywów z pozycji aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży do rzeczowych aktywów trwałych, z powodu niskich korzyści jakie odniosłaby Jednostka dominująca sprzedając te aktywa w otoczeniu niesprzyjających cen złomu. Wzrost nastąpił przy spadku wartości środków transportu w związku z dokonanym odpisem z tytułu utraty wartości aktywów wchodzących w skład Grupy AWT w wyniku przeprowadzonych testów w wysokości 34,0 mln zł (kwota uwzględnia odpis na środkach trwałych w wysokości 34,5 mln zł oraz zmniejszoną z tego tytułu amortyzację w III kw. 2016 r. w wysokości 0,4 mln zł). Szczegóły zaprezentowano w Nocie 10.1. Na koniec 2015 r. Jednostka dominująca dokonała również odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych i aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży w kwocie 178,7 mln zł. Ponadto, odnotowano spadek wartości pozostałych długoterminowych aktywów niefinansowych (o 11,5 mln zł do 21,1 mln zł) oraz wzrost aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (o 16,5 mln zł do 121,1 mln zł), co miało związek ze stratą zanotowaną na dzień 30 września 2016 r. przez Jednostkę dominującą i spółki zależne.

Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe zmniejszyły się na koniec III kwartału 2016 r. o 150,9 mln zł, tj. o 13,3% w stosunku do końca 2015 r., głównie w wyniku obniżenia poziomu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 109,3 mln zł tj. o 39,6% - miało to związek z wypłatą zobowiązań z tyt. PDO oraz z realizacją nakładów inwestycyjnych na rzeczowe aktywa trwałe oraz ze spadkiem aktywów

klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży o 38,1 mln zł tj. o 86,4% r/r, z przyczyn opisanych powyżej. Ponadto, na finalną wartość aktywów obrotowych znaczący wpływ miał również spadek należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 13,2 mln zł (tj. 2,0%). Na koniec okresu 9 miesięcy 2016 r. zanotowano wyższy o 45,4 mln zł poziom należności z tytułu dostaw i usług oraz wyższy o 59,3 mln zł poziom odpisów aktualizujących należności niż na koniec 2015 r. Wzrost wartości odpisu wynika z objęcia odpisem aktualizującym w kwocie 61,4 mln zł należności od czeskiego konsorcjum węglowego OKD. Szczegóły zaprezentowano w Nocie 16. Odnotowano również wzrost pozostałych krótkoterminowych aktywów niefinansowych o 10,3 mln zł, będący w dużej mierze wynikiem odpisów na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych do rozliczenia w przyszłych okresach w kwocie 7,8 mln zł oraz wykupu świadczeń przejazdowych dla osób uprawnionych w wysokości 3,7 mln zł.

Udział aktywów obrotowych w sumie bilansowej zmniejszył się z 18,5% na dzień 31.12.2015 r. do 16,5% na dzień 30.09.2016 r.

Największy udział w strukturze aktywów obrotowych mają należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (66,3%), środki pieniężne i ich ekwiwalenty (17,0%) oraz zapasy (12,7%).

PASYWA

Tabela 33 Analiza pozioma i pionowa pasywów (tys. zł)

	Stan na	Stan na	Struktura pasywów		Tempo zmian	
	30/09/2016 (niebadane)	31/12/2015 (zbadane)	30/09/2016	31/12/2015		
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA						
Kapitał własny						
Kapitał zakładowy	2 239 346	2 239 346	37,6%	36,6%	0	0,0%
Kapitał zapasowy	618 531	619 407	10,4%	10,1%	-876	-0,1%
Pozostałe składniki kapitału własnego	897	-2 779	0,0%	0,0%	3 676	-132,3%
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	41 645	31 500	0,7%	0,5%	10 145	32,2%
Zyski zatrzymane	267 019	466 392	4,5%	7,6%	-199 373	-42,7%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	3 167 438	3 353 866	53,2%	54,9%	-186 428	-5,6%
Razem kapitał własny	3 167 438	3 353 866	53,2%	54,9%	-186 428	-5,6%
Zobowiązania długoterminowe						
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	769 780	460 577	12,9%	7,5%	309 203	67,1%
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu	149 277	193 500	2,5%	3,2%	-44 223	-22,9%
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 039	25 953	0,1%	0,4%	-21 914	-84,4%
Rezerwy długoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	593 495	603 621	10,0%	9,9%	-10 126	-1,7%
Pozostałe rezerwy długoterminowe	28 067	28 886	0,5%	0,5%	-819	-2,8%
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	0	155 198	0,0%	2,5%	-155 198	-100,0%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	105 116	118 353	1,8%	1,9%	-13 237	-11,2%
Zobowiązania długoterminowe razem	1 649 774	1 586 088	27,7%	25,9%	63 686	4,0%
Zobowiązania krótkoterminowe						
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	194 783	253 592	3,3%	4,1%	-58 809	-23,2%
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu	67 115	65 416	1,1%	1,1%	1 699	2,6%
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	597 029	729 793	10,0%	11,9%	-132 764	-18,2%
Rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	105 786	100 383	1,8%	1,6%	5 403	5,4%
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	16 171	17 856	0,3%	0,3%	-1 685	-9,4%
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	160 197	2 174	2,7%	0,0%	158 023	7268,8%
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	1 109	3 494	0,0%	0,1%	-2 385	-68,3%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 142 190	1 172 708	19,2%	19,2%	-30 518	-2,6%
Zobowiązania razem	2 791 964	2 758 796	46,8%	45,1%	33 168	1,2%
Pasywa razem	5 959 402	6 112 662	100,0%	100,0%	-153 260	-2,5%

Źródło: Kwartalne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 r. sporządzone według MSSF UE

Kapitały własne

Udział kapitałów własnych w sumie bilansowej na dzień 30.09.2016 r. wyniósł 53,2% wobec 54,9% na koniec 2015 r. Spadek udziału kapitałów własnych w sumie bilansowej spowodowany jest zarówno wzrostem zobowiązań, jak również obciążeniem kapitałów własnych stratą odnotowaną w okresie 9 miesięcy 2016 r. w wysokości 200,2 mln zł, co przełożyło się na spadek zysków zatrzymanych o 199,4 mln zł. Ponadto duży wpływ na kapitał własny miało zwiększenie różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych o 10,1 mln zł, tj. o 32,2%.

Zobowiązania długoterminowe

Wartość zobowiązań długoterminowych na koniec III kwartału 2016 r. wzrosła o 36,7 mln zł wobec stanu na 31.12.2015 r., tj. o 4,0%. Największe zmiany odnotowano w pozycjach pozostałych długoterminowych zobowiązań finansowych w wysokości 155,2 mln zł (spadek wynikający z reklasyfikacji zobowiązania z tytułu opcji put na akcje AWT na zobowiązania krótkoterminowe – zapisany okres wykonania opcji put został ustalony od dnia 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2020 r.). Drugim istotnym czynnikiem wpływającym na zmianę wartości zobowiązań długoterminowych był wzrost salda długoterminowych kredytów i pożyczek o 309,2 mln zł w wyniku zaciągnięcia kolejnych transz kredytów na realizację inwestycji lub refinansowanie poniesionych nakładów związanych z inwestycjami. Ponadto na wartość zobowiązań długoterminowych wpływ miała spłata zobowiązań z tytułu leasingu – spadek salda o 44,2 mln zł oraz spadek długoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o 21,9 mln zł.

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe spadły na koniec III kwartału 2016 r. w porównaniu do końca 2015 r. o 30,5 mln zł (tj. o 2,6%). Największe zmiany odnotowano w pozycjach:

- Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe: wzrost o 158,0 mln zł głównie w związku z reklasyfikacją zobowiązania z tytułu opcji put na sprzedaż akcji AWT
- Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki: spadek salda o 58,8 mln zł,
- Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań: spadek o 132,8 mln zł wynikający głównie z następujących czynników:
 - 1) spadku zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 54,1 mln zł,
 - 2) spłaty zobowiązań wynikających z realizowanych Programów Dobrowolnych Odejść w wysokości 48,2 mln zł oraz
 - 3) spadku zobowiązań wynikających z tytułu zakupu niefinansowych aktywów trwałych o 20,0 mln zł.

Udział krótkoterminowych zobowiązań w sumie bilansowej wyniósł na koniec III kwartału 2016 roku 19,2%, tj. tyle samo co na koniec 2015 r.

5.1.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

W tabeli poniżej zaprezentowano podstawowe pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych Grupy PKP CARGO w okresie 9 miesięcy 2016 r. w porównaniu do 9 miesięcy 2015 r.

Tabela 34 Podstawowe pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych Grupy PKP CARGO w okresie 9 miesięcy 2016 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2015 r.

Wyszczególnienie	9 miesięcy	9 miesięcy	Zmiana	Tempo zmian
	2016	2015	2016 - 2015	2016/2015
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	132 211	111 032	21 179	19,1%
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-426 740	-436 323	9 583	-2,2%
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	183 726	38 717	145 009	374,5%
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-110 803	-286 574	175 771	-61,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	276 191	429 178	-152 987	-35,6%
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	1 534	1 903	-369	-19,4%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	166 922	144 507	22 415	15,5%

Źródło: *Wartowniki Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 r. sporządzone według MSSF UE*

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej

W okresie 9 miesięcy 2016 r. przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 132,2 mln zł przy 111,0 mln zł w analogicznym okresie w 2015 r. Prezentowane przepływy osiągnięto przy wyniku brutto na poziomie -228,9 mln zł oraz amortyzacji i odpisach aktualizujących 470,3 mln zł (wzrost o 132,4 mln zł niż w analogicznym okresie roku poprzedniego). Przepływy na działalności operacyjnej mają związek także z wypłatą drugiej transzy zobowiązań z tytułu I i II Programu Dobrowolnych Odejść w kwocie 48,2 mln zł oraz zmniejszeniem salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wynoszącym 13,5 mln zł.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej

W okresie 9 miesięcy 2016 r. środki pieniężne netto wykorzystane w związku z działalnością inwestycyjną wyniosły -426,7 mln zł wobec -436,3 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku. Ujemne przepływy mają bezpośredni związek z nakładami inwestycyjnymi ponoszonymi w Grupie PKP CARGO. Szczegóły w zakresie nakładów inwestycyjnych opisano w rozdziale 4.5. „Inwestycje Grupy PKP CARGO”.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w okresie 9 miesięcy 2016 r. wyniosły 183,7 mln zł wobec 38,7 mln zł w analogicznym okresie 2015 r. Z tytułu zaciągniętych kredytów w okresie 9 miesięcy 2016 r. osiągnięto wpływy w wysokości 468,1 mln zł przy 398,3 mln zł w analogicznym okresie 2015 r. W analizowanym okresie 2016 r. suma wydatków pieniężnych z tytułu leasingów, spłat kredytów i pożyczek oraz odsetek od leasingów, kredytów i pożyczek wyniosła 286,6 mln zł wobec 206,9 mln zł w okresie 9 miesięcy 2015 r.

5.1.4. Wybrane wskaźniki finansowe i operacyjne

W poniższych tabelach zaprezentowano istotne wskaźniki finansowe i operacyjne Grupy PKP CARGO w okresie 9 miesięcy 2016 r. oraz w III kwartale 2016 r. w porównaniu do 9 miesięcy 2015 r. oraz III kwartału 2015 r.

Tabela 35 Wybrane wskaźniki finansowe i operacyjne w okresie 9 miesięcy 2016 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2015 r.

Lp.	Wyszczególnienie	9 miesięcy 2016	9 miesięcy 2015 dane przekształcone*	9 miesięcy 2016 skorygowane**	9 miesięcy 2015 skorygowane***	Zmiana 2016 - 2015 skorygowane	Tempo zmian 2016/2015 skorygowane
1	Marża EBITDA ¹	8,8%	18,6%	10,8%	17,3%	-6,5 p.p	-37,6%
2	Marża zysku netto ²	-6,2%	6,9%	-3,6%	4,6%	-8,2 p.p	-
3	Wskaźnik zadłużenia finansowego netto do EBITDA ³	3,1	1,8	2,7	1,4	1,3	92,9%
4	ROA ⁴	-6,6%	1,2%	-2,8%	3,4%	-6,2 p.p	-
5	ROE ⁵	-12,5%	2,2%	-5,3%	6,0%	-11,3 p.p	-
6	Średnia odległość pokonywana przez 1 lokomotywę (km dziennie) ⁶	238,9	241,8	238,9	241,8	-2,9	-1,2%
7	Średni tonaż pociągu brutto na lokomotywę pracującą (w tonach) ⁷	1426,0	1519,0	1426,0	1519,0	-93,0	-6,1%
8	Średni czas pracy lokomotywy dziennie (godz. dziennie) ⁸	14,8	15,2	14,8	15,2	-0,4	-2,6%
9	Praca przewoźna na zatrudnionego (tys. tkm/zatrudnionego) ⁹	884,6	882,6	884,6	882,6	2,0	0,2%

Źródło: Opracowanie własne

Tabela 36 Wybrane wskaźniki finansowe i operacyjne w III kwartale 2016 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2015 r.

Lp.	Wyszczególnienie	III kw. 2016	III kw. 2015 dane przekształcone*	Zmiana 2016 - 2015	Tempo zmian 2016/2015
1	Marża EBITDA ¹	14,1%	18,1%	-4,0 p.p	-22,1%
2	Marża zysku netto ²	-0,5%	5,3%	-5,8 p.p	-
3	Średnia odległość pokonywana przez 1 lokomotywę (km dziennie) ⁶	232,6	230,5	2,1	0,9%
4	Średni tonaż pociągu brutto na lokomotywę pracującą (w tonach) ⁷	1491,0	1522,0	-31,0	-2,0%
5	Średni czas pracy lokomotywy dziennie (godz. dziennie) ⁸	14,7	15,1	-0,4	-2,6%
6	Praca przewozowa na zatrudnionego (tys. tkm/zatrudnionego) ⁹	314,3	333,9	-19,6	-5,9%

Źródło: Opracowanie własne

* przekształcenie danych porównawczych zostało szczegółowo opisane w Nocie 4

** Zannualizowane dane za 2016 r. prezentacyjnie skorygowane o (1) odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych i aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży w kwocie 178,7 mln zł (2) odpis aktualizujący należności od OKD w wysokości 62,2 mln zł (opisany w Nocie 16) (3) odpis wynikający z przeprowadzanego testu na utratę wartości aktywów trwałych wchodzących w skład Grupy AWT w wysokości 34,5 mln zł, który został opisany w Nocie 10.1, (odpis uwzględnia odpis na środkach trwałych w kwocie 34,9 mln zł oraz zmniejszoną z tego tytułu amortyzację w III kw. 2016 w wysokości 0,4 mln zł)

Dane za 9 miesięcy 2016 r. oraz za III kwartał 2016 r. prezentacyjnie skorygowano o odpis aktualizujący należności od OKD w wysokości 62,2 mln zł (opisany w Nocie 16) oraz odpis wynikający z przeprowadzanego testu na utratę wartości aktywów trwałych wchodzących w skład Grupy AWT w wysokości 34,5 mln zł, który został opisany w Nocie 10.1, (odpis uwzględnia odpis na środkach trwałych w kwocie 34,9 mln zł oraz zmniejszoną z tego tytułu amortyzację w III kw. 2016 w wysokości 0,4 mln zł)

*** Zannualizowane dane za 2015 r. prezentacyjnie skorygowane o (1) zysk z okazjonalnego nabycia spółki AWT w kwocie 137,8 mln zł, (2) koszty wynikające z wdrożonego II Programu Dobrowolnych Odejsć (PDO II) na podstawie podjętych Uchwał Zarządów oraz Rad Nadzorczych spółek PKP CARGO S.A. oraz PKP CARGOTABOR Sp. z o.o., w kwocie 70,2 mln zł, (3) koszty wynikające z wdrożonego I Programu Dobrowolnych Odejsć (PDO I) na podstawie podjętych Uchwał Zarządów oraz Rad Nadzorczych spółek PKP CARGO S.A. oraz PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. Zobowiązania te zostały oszacowane w kwocie 265,3 mln zł.

Dane za 9 miesięcy 2015 r. i III kwartał 2015 r. prezentacyjnie skorygowano o 1) zysk z okazjonalnego nabycia spółki AWT w kwocie 137,8 mln zł, (2) koszty wynikające z wdrożonego II Programu Dobrowolnych Odejsć (PDO II) na podstawie podjętych Uchwał Zarządów oraz Rad Nadzorczych spółek PKP CARGO S.A. oraz PKP CARGOTABOR Sp. z o.o., w kwocie 70,2 mln zł.

Korekty dotyczą wyłącznie danych ze Sprawozdania z Całkowitych Dochodów.

1. Obliczony jako iloraz zysku z działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację i odpisy aktualizujące przez łączne przychody z działalności operacyjnej
2. Obliczony jako iloraz zysku netto i łącznych przychodów z działalności operacyjnej
3. Obliczony jako iloraz zadłużenia finansowego netto (stanowiącego sumę (i) długoterminowych kredytów i pożyczek bankowych; (ii) krótkoterminowych kredytów i pożyczek bankowych, (iii) zobowiązań długoterminowych z tytułu leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją wykupu; (iv) zobowiązań krótkoterminowych z tytułu leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją wykupu; (v) pozostałych krótkoterminowych zobowiązań finansowych oraz (vi) pozostałych długoterminowych zobowiązań finansowych, pomniejszoną o (i) środki pieniężne i ich ekwiwalenty; oraz (ii) pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe) i zannualizowaną EBITDA za ostatnie 12 miesięcy (zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację i odpisy z tytułu aktualizacji wartości).
4. Obliczony jako iloraz zannualizowanego zysku netto za ostatnie 12 miesięcy i sumy aktywów.
5. Obliczony jako iloraz zannualizowanego zysku netto za ostatnie 12 miesięcy i kapitału własnego.
6. Obliczona jako iloraz pojazdokilometrów (tj. odległości pokonywanej przez pojazdy Grupy PKP CARGO w danym okresie) i pojazdodób (tj. iloczynu liczby czynnych pojazdów i liczby dni kalendarzowych w danym okresie)
7. Obliczony jako iloraz brutto-tonokilometrów oraz pociągokilometrów w pracy pociągowej odniesionej do lokomotyw prowadzących pociąg (w podwójnej trakcji lub pracujących na popychu w danym okresie).
8. Obliczona jako iloraz pojazdogodzin (tj. liczby godzin pracy pojazdów Grupy PKP CARGO w danym okresie) i pojazdodób (tj. iloczynu liczby czynnych pojazdów i liczby dni kalendarzowych w danym okresie).
9. Obliczana jako iloraz pracy przewozowej wykonanej przez Grupę przez przeciętne zatrudnienie (w etatach) w Grupie w danym okresie.

W okresie 9 miesięcy 2016 r. z uwagi na przyczyny opisane powyżej kluczowe zannualizowane wskaźniki rentowności tj. marża EBITDA, marża zysku netto, ROA, ROE zanotowały poziomy niższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Pogorszeniu uległ również wskaźnik zadłużenia finansowego netto do EBITDA, który wzrósł z poziomu 1,8 w okresie 9 miesięcy 2015 r. do poziomu 3,1 w analogicznym okresie 2016 r. W samym III kwartale 2016 r. marża EBITDA oraz zysku netto uległy pogorszeniu w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Korekta zannualizowanych wyników o zdarzenia jednorazowe powoduje polepszenie powyższych wskaźników (ROA, ROE) względem wartości raportowanych. Jest to w dużej mierze wynikiem odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych w kwocie 178,7 mln zł oraz odpisu aktualizującego należności od OKD w wysokości 62,2 mln zł, a także odpisu wynikającego z przeprowadzanego testu na utratę wartości aktywów trwałych wchodzących w skład Grupy AWT w wysokości 34,5 mln zł (odpis uwzględnia odpis na środkach trwałych w kwocie 34,9 mln zł oraz zmniejszoną z tego tytułu amortyzację w III kw. 2016 r. w wysokości 0,4 mln zł). Korekta o odpis aktualizujący należności od OKD powoduje również poprawę wskaźnika długu netto do EBITDA, który za 9 miesięcy 2016 r. po korekcie o powyższe zdarzenie wyniósł 2,7.

W okresie 9 miesięcy 2015 r. średniodobowy przebieg lokomotyw wynosił 241,8 km/dobę. W analogicznym czasie 2016 r. wielkość ta uległa zmniejszeniu o 2,9 km/dobę, przyjmując poziom 238,9 km/dobę. Nastąpił zatem spadek średniodobowego

przebiegu o 1,2%. Zasadniczą przyczyną tego zjawiska był wysoki poziom zamknięć i utrudnień eksploatacyjnych na sieci PKP PLK oraz spadek przewozów. W III kwartale 2015 r. średniodobowy przebieg lokomotyw wynosił 230,5 km/dobę. W analogicznym okresie 2016 r. wielkość ta uległa zwiększeniu o 2,1 km/dobę, przyjmując poziom 232,6 km/dobę. Nastąpił zatem wzrost średniodobowego przebiegu o 0,9%. Poprawienie wskaźnika wynika z optymalizacji procesu przewozowego.

Nastąpiło obniżenie średniej masy brutto pociągu na lokomotywę z 1 519,0 ton (9 m-cy 2015 r.) do 1426,0 ton (9 m-cy 2016 r.). Zatem nastąpił spadek o 93,0 tony (spadek średniej masy prowadzonych pociągów o 6,1%). Nastąpiło obniżenie średniej masy brutto pociągu na lokomotywę z 1 522,0 ton (III kwartał 2015 r.) do 1 491,0 ton (III kwartał 2016 r.). Zatem nastąpił spadek o 31,0 ton (spadek średniej masy prowadzonych pociągów o 2,0%). Wielkości te uległy zmniejszeniu z powodu spadku przewozów.

W okresie 9 miesięcy 2015 r. średniodobowy czas pracy lokomotyw wynosił 15,2 godz./dobę. W analogicznym czasie 2016 r. wielkość ta uległa zmniejszeniu o 0,4 godz./dobę przyjmując poziom 14,8 godz./dobę. Nastąpił zatem spadek średniego czasu pracy lokomotyw o 2,6%. W III kwartale 2015 r. średniodobowy czas pracy lokomotyw wynosił 15,1 godz./dobę. W analogicznym okresie 2016 r. wielkość ta uległa zmniejszeniu o 0,4 godz./dobę przyjmując poziom 14,7 godz./dobę. Nastąpił zatem spadek średniego czasu pracy lokomotyw o 2,6%. Spadek wartości jest efektem realizacji procesu przewozowego przy wysokim poziomie zamknięć i utrudnień eksploatacyjnych na sieci PKP PLK oraz spadek przewozów.

5.2. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w perspektywie kolejnego kwartału

Porozumienie ZUZP

15 marca 2016 r. zawarto porozumienie pomiędzy stronami Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla Pracowników zatrudnionych przez Zakłady PKP CARGO („Porozumienie ZUZP”), w szczególności, w zakresie sporu zbiorowego wszczętego w dniu 2 lipca 2015 r.

Na mocy porozumienia, związki zawodowe rozwiązały Krajowy Komitet Protestacyjno-Strajkowy oraz komitety na poziomie zakładowym, a także odwołały działania protestacyjne i strajkowe w zakresie zmian strukturalno-organizacyjnych Spółki. Jednocześnie Spółka doprowadziła do cofnięcia powództw z dnia 2 listopada 2015 r. związanych z ustaleniem nieistnienia sporów zbiorowych zarówno w poszczególnych zakładach Spółki, jak i na poziomie całej Spółki.

Ponadto, strony Porozumienia ZUZP zobowiązały się, w zakresie sporu zbiorowego wszczętego 2 lipca 2015 r., w terminie do końca 2016 r. zawrzeć porozumienie stanowiące realizację, w szczególności, wystąpienia pokontrolnego Okręgowego Inspektora Pracy w Warszawie z dnia 15 października 2015 r. w sprawie trybu wprowadzania zmian warunków wynagradzania w formie protokołów dodatkowych do ZUZP.

Sytuacja na rynku przewozów w głównych grupach towarowych

Koniunktura na rynku węgla, kruszyw, koksu, rud żelaza, metali, produktów rafinacji ropy naftowej, wyrobów chemicznych oraz przewozów kontenerowych wpływa bezpośrednio na sytuację w sektorze usług towarowych przewozów kolejowych.

Zmiany w przewozach w obrębie wymienionych grup towarów mają bezpośredni wpływ na dynamikę ich wolumenów przewożonych przez Grupę PKP CARGO. Większość przychodów Grupy PKP CARGO jest generowana z działalności związanej z kolejowym transportem towarów w Polsce, zarówno w komunikacji krajowej, eksport, import i tranzyt jak również w regionie CEE. Dlatego działalność i wyniki finansowe Grupy są uzależnione nie tylko od sytuacji rynkowej w Polsce i Czechach, lecz także w krajach będących ich istotnymi partnerami handlowymi.

Oslabienie koniunktury na rodzimych rynkach lub w krajach, które stanowią istniejące lub potencjalne obszary działalności Grupy, może mieć negatywny wpływ na zapotrzebowanie rynku na świadczone przez Grupę usługi, co z kolei może bezpośrednio przełożyć się na uzyskiwane przez nią wyniki finansowe.

Niepewna sytuacja w górnictwie ma znamienny wpływ na rynek przewozów węgla kamiennego. Jest ona spowodowana przede wszystkim przez niskie cen węgla i rosnącą rolę Odnawialnych Źródeł Energii („OZE”).

Sytuacja w czeskim sektorze węglowym

Jeden z największych klientów Grupy na rynku czeskim - OKD a.s. jest jedynym producentem węgla kamiennego w Czechach. W maju 2016 r. konsorcjum węglowe OKD złożyło do sądu wnioski o ogłoszenie upadłości. Spółka AWT nadal świadczyć będzie usługi dla OKD.

Rynek budowy i utrzymania torów

Grupa, za pośrednictwem spółek Grupy AWT, specjalizuje się w budowie i utrzymaniu torów kolejowych. Oprócz samego utrzymania, funkcja operatora bocznic OKD wymusza stosowanie unikalnych rozwiązań technologicznych zapewniających utrzymanie sprawności logistyki zewnętrznej OKD. Jednym z przykładów działalności w tym zakresie jest budowa nowych torów do nowych lokalizacji składowania węgla i skały płonnej. W związku z powyższym, Grupa dysponuje wykwalifikowaną i profesjonalną siłą roboczą i wymaganymi urządzeniami.

Posiadane zasoby i doświadczenie w tej dziedzinie umożliwia Grupie udział w przetargach otwartych i stanowi bodziec do dalszego rozwoju tego rodzaju usług.

Koszty dostępu do infrastruktury

Wyniki działalności Grupy PKP CARGO są w dużym stopniu zależne od wysokości ponoszonych opłat za dostęp do infrastruktury kolejowej. Koszt dostępu do infrastruktury w okresie 9 miesięcy 2016 r. stanowił ok. 14,3% kosztów operacyjnych w Grupie PKP CARGO.

Od dnia 13 grudnia 2015 r. (od nowego rozkładu jazdy) na infrastrukturze zarządzanej przez PKP PLK S.A. obowiązuje nowy cennik stawek jednostkowych opłat za korzystanie z infrastruktury kolejowej o szerokości torów 1435 mm, zatwierdzony przez Prezesa UTK 23 października 2015 r. oraz odrębny rodzaj opłat do infrastruktury szerokotorowej (1520 mm). Wymienione cenniki funkcjonują w powiązaniu z odpowiednimi postanowieniami Regulaminu przydzielania tras pociągów i korzystania z przydzielonych tras pociągów przez licencjonowanych przewoźników kolejowych w ramach rozkładu jazdy pociągów 2015/2016.

Wprowadzenie nowego cennika stawek jednostkowych opłat za korzystanie z infrastruktury kolejowej spowodowało wzrost kosztów korzystania z dostępu do infrastruktury, tym samym powodując negatywny wpływ na wyniki Grupy PKP CARGO.

W nowym rozkładzie jazdy nastąpiły również zmiany stawek opłat do linii zarządzanych przez prywatnych zarządców. Na części tej infrastruktury PKP CARGO S.A. także realizuje swoje przewozy.

W dniu 27 lipca 2016 r. Prezes UTK zatwierdził stawki jednostkowe opłaty podstawowej za minimalny dostęp do infrastruktury kolejowej, stawki jednostkowe opłaty podstawowej za dostęp do urządzeń związanych z obsługą pociągów oraz stawki jednostkowe opłat dodatkowych do infrastruktury kolejowej o szerokości torów 1435 mm zarządzanej przez PKP Polskie Linie Kolejowe S.A., które będą obowiązywać od 11 grudnia 2016 r. Zatwierdzony cennik PKP PLK spowoduje nieznaczny obniżkę stawek w opłacie podstawowej oraz wzrosty większości stawek opłat dodatkowych i opłat z tytułu usług podstawowych dostępu do urządzeń związanych z obsługą pociągów.

Regulacje techniczne dotyczące taboru

Tabor wykorzystywany w transporcie kolejowym musi spełniać odpowiednie normy i wymagania techniczne, determinujące skalę działalności modernizacyjnej i naprawczej Grupy. Inwestycje z tym związane bezpośrednio zależą od aktualnego stanu technicznego posiadanego taboru i wynikających z niego obowiązkowych napraw okresowych. Mogą również zależeć od wymogów wynikających z przepisów unijnych.

Opcja zakupu i sprzedaży

Równocześnie z zawarciem Umowy zakupu AWT B.V., PKP CARGO S.A. zawarła ze spółką Minezit SE („MSE”), umowę pomiędzy wspólnikami w odniesieniu do AWT („Umowa Wspólników”). Umowa ta przewiduje m.in. uprawnienie MSE do żądania odkupu przez Spółkę wszystkich udziałów w AWT posiadanych przez MSE („Opcja Sprzedaży”) oraz uprawnienie Spółki do żądania sprzedaży przez MSE na rzecz Spółki wszystkich udziałów w AWT posiadanych przez MSE („Opcja Kupna”). Dodatkowo Umowa Wspólników przyznaje Spółce prawo pierwszeństwa nabycia udziałów w AWT posiadanych przez MSE w przypadku ich sprzedaży przez MSE oraz prawo przyłączenia się przez MSE do sprzedaży udziałów w AWT posiadanych przez Spółkę, w przypadku ich zbycia przez Spółkę.

Opcja Sprzedaży może zostać wykonana przez MSE w okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2020 r. za cenę rynkową obliczoną zgodnie ze wzorem zawartym w Umowie Wspólników, której wysokość jest uzależniona od skonsolidowanego wskaźnika EBITDA Grupy AWT i zadłużenia netto Grupy AWT, jednak nie niższą niż 27 mln EUR.

Spółka będzie uprawniona do wykonania Opcji Kupna w okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2021 r. za cenę rynkową obliczoną zgodnie ze wzorem zawartym w Umowie Wspólników w odniesieniu do EBITDA Grupy AWT i zadłużenia netto Grupy AWT, jednak nie niższą niż różnica pomiędzy (i) kwotą 40 mln EUR; oraz (ii) kwotą wszelkich wypłat dywidend i podobnych płatności dokonanych przez AWT na rzecz MSE.

Finansowanie nakładów inwestycyjnych

Grupa będzie finansować nakłady inwestycyjne z kredytów inwestycyjnych uzyskanych z Europejskiego Banku Inwestycyjnego, Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju oraz z banków komercyjnych. Wzrost zobowiązań kredytowych skutkować będzie wzrostem poziomu zobowiązań (krótko- i długoterminowych) oraz kosztów finansowych.

Utrudnienia na liniach kolejowych

Dodatkowo, działalność Grupy PKP CARGO uzależniona jest od stanu infrastruktury kolejowej, a wykorzystywana sieć kolejowa charakteryzuje się niską jakością. Intensywny program modernizacji sieci kolejowej, choć docelowo wiązać się będzie z poprawą warunków użytkowania, w okresie trwania prac budowlanych i remontowych powoduje utrudnienia i konieczność prowadzenia ruchu kolejowego przy wykorzystaniu objazdów.

Zamknięcia torowe spowodowane pracami modernizacyjnymi mają i będą miały bezpośredni wpływ na obniżenie przepustowości wykorzystywanych linii oraz stacji, a także odrzucanie wniosków na IRJ⁵², wydłużenie czasu jazdy, dłuższą drogę przebiegu pociągów oraz wydłużony pobyt pociągów na stacjach. Sytuacja taka wymaga angażowania w proces przewozowy zwiększonych zasobów ludzkich, taborowych i trakcyjnych, co ma wpływ na ponoszone przez Grupę koszty.

Inwestycje infrastrukturalne

Z uwagi na fakt, iż Polska będzie głównym beneficjentem funduszu spójności w latach 2014-2020, przewidywany jest znaczny wzrost przemysłu budowlanego, który kształtowany będzie przez przewidziane liczne inwestycje drogowe i kolejowe.

Oczekuje się, że rozwój branży budowlanej, pozytywnie wpłynie na wielkość transportu kolejowego, jako ważnego dostawcy usług w transporcie kruszyw i pozostałych materiałów budowlanych.

Kursy walut

Grupa narażona jest w 2016 r. na ryzyko walutowe wynikające z należności, zobowiązań oraz środków pieniężnych denominowanych w walutach obcych. Należności Grupy wyrażone w walutach obcych to należności krótkoterminowe (do 1 miesiąca), natomiast zobowiązania wyrażone w walutach obcych to w większości zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz leasingu krótko- oraz długoterminowego.

Z tytułu wyceny bilansowej należności i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych, jak i realizacji rozliczeń w walutach obcych zarówno po stronie należności jak i zobowiązań powstają przychody (dodatnie różnice kursowe) i koszty finansowe (ujemne różnice kursowe). Wartości przychodów i kosztów finansowych ulegają wahaniom w ciągu roku, co spowodowane jest zmianą kursów.

Poziom cen złomu

Wrzesień 2016 r. przyniósł nieoczekiwane obniżki cen złomu na poziomie 20-30 zł/t. Obecnie polskie huty mają bardzo duże zapotrzebowanie na surowiec w postaci złomu stalowego. Na wielu składach zalega drogo zakupiony złom i tylko podwyżka jego ceny w hutach może szybko uwolnić potrzebny surowiec. Zwiększające się zapotrzebowanie na złom w Polsce, Włoszech, Chinach i Turcji, powinno spowodować wzrost ceny złomu o ok. 80 zł/t na przełomie listopada i grudnia 2016 r., co pozwoliłoby polskim hutom na swobodny i bezpieczny zakup niezbędnych ilości do produkcji surowca.⁵³

⁵² Indywidualny Rozkład Jazdy Pociągów – rozkład jazdy opracowany na indywidualny wniosek przewoźnika, na jeden lub więcej terminów kursowania w ramach pozostałej wolnej zdolności przepustowej.

⁵³ www.zlom.info.pl

5.3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

Jednostka dominująca nie publikowała prognoz finansowych na podstawie § 5 ust.1 pkt 25 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, tj. z dnia 27 czerwca 2013 r. (Dz.U. z 2014 r. poz. 133) dotyczących wyników Spółki i Grupy PKP CARGO w okresie 9 miesięcy 2016 r.

5.4. Informacje o majątku produkcyjnym

5.4.1. Tabor

Wagony i tabor trakcyjny to główne elementy majątku produkcyjnego Grupy PKP CARGO. Zmiany w iloścach taboru Grupy wynikają bezpośrednio z działań takich jak kasacja i sprzedaż taboru oraz zakup taboru. W okresie 9 miesięcy 2016 r. nastąpił spadek liczby lokomotyw spalinowych, wynikający z ich sprzedaży, natomiast spadek liczby wagonów posiadanych na własność wynika z likwidacji ze względu na stan techniczny (wykreślenia z ewidencji).

W poniższych tabelach przedstawiono strukturę użytkowanych lokomotyw i wagonów wg rodzaju i własności w trakcie okresu sprawozdawczego.

Tabela 37 Struktura użytkowanych przez Grupę PKP CARGO lokomotyw wg rodzaju trakcji oraz własności

Wyszczególnienie	30/09/2016	30/06/2016	31/12/2015	Zmiana od początku roku	Zmiana w III kwartale 2016
lokomotywy spalinowe	1 399	1 400	1 429	-30	-1
lokomotywy elektryczne	1 177	1 171	1 173	4	6
Razem	2 576	2 571	2 602	-26	5
lokomotywy posiadane na własność (w tym leasingu finansowym)	2 557	2 552	2 579	-22	5
lokomotywy w leasingu operacyjnym lub dzierżawione	19	19	23	-4	0
Razem	2 576	2 571	2 602	-26	5

Źródło: Opracowanie własne

Tabela 38 Struktura użytkowanych przez Grupę PKP CARGO wagonów wg własności

Wyszczególnienie	30/09/2016	30/06/2016	31/12/2015	Zmiana od początku roku	Zmiana w III kwartale 2016
wagony posiadane na własność (w tym leasingu finansowym)	64 708	64 775	64 907	-199	-67
wagony w leasingu operacyjnym lub dzierżawione	1 316	1 511	1 868	-552	-195
Razem	66 024	66 286	66 775	-751	-262

Źródło: Opracowanie własne

W dniu 23 września 2015 r. z Konsorcjum, w skład którego wchodzi Siemens Sp. z o.o. oraz Siemens A.G., została podpisana umowa na dostawę 15 szt. lokomotyw wielosystemowych z terminami dostaw w okresie od 31 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2017 r. (zamówienie podstawowe) z opcją zakupu dodatkowych 5 lokomotyw z zachowaniem cen jak dla zamówienia podstawowego, przy czym decyzję o skorzystaniu z opcji PKP CARGO S.A. zobowiązana jest podjąć najpóźniej do dnia 31 grudnia 2017 r. (zamówienie opcjonalne).

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do dnia przekazania niniejszego raportu zostało dostarczone przez producenta 12 szt. lokomotyw.

5.4.2. Nieruchomości

W procesie przewozowym, uwzględniając konieczność zagwarantowania stosownego zaplecza utrzymaniowo naprawczego, istotną rolę odgrywają nieruchomości. Większość nieruchomości użytkowanych przez Grupę używana jest na podstawie umów dzierżawy i najmu. W poniższej tabeli przedstawiono zmianę stanu nieruchomości własnych i użytkowanych przez Grupę PKP CARGO w okresie 9 miesięcy 2016 r.

Tabela 39 Nieruchomości Grupy PKP CARGO własne i użytkowane na dzień 30.09.2016 r. wobec 31.12.2015 r.

Wyszczególnienie	30/09/2016	31/12/2015	Zmiana od początku roku
Grunty własne, w użytkowaniu wieczystym oraz dzierżawione od innych podmiotów [ha]	1 587	1 560	27
Budynki własne, dzierżawione i najmowane od innych podmiotów [m ²]	782 170	794 303	-12 133

Źródło: Opracowanie własne

Zmniejszenie wielkości budynków własnych, dzierżawionych oraz najmowanych wynika z prowadzonej na bieżąco weryfikacji wielkości użytkowanego majątku przez Jednostkę dominującą i podległe Jednostce spółki.

6. Pozostałe istotne informacje i zdarzenia

6.1. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

PKP CARGO S.A. i jednostki od niej zależne nie są stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, a dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Jednostki dominującej.

PKP CARGO S.A. i jednostki od niej zależne są stronami postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności Emitenta lub danej jednostki zależnej Emitenta, gdzie łączna wartość wierzytelności i zobowiązań nie stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Jednostki dominującej.

6.2. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Żaden z podmiotów Grupy Kapitałowej PKP CARGO nie zawierał w okresie 9 miesięcy 2016 r. transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe. Po dacie bilansowej również nie zawierano takich transakcji.

6.3. Informacje o udzielonych gwarancjach, poręczeniach kredytów lub pożyczek

PKP CARGO S.A. lub jednostka od niego zależna nie udzieliła poręczeń kredytu lub pożyczki lub gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których równowartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych PKP CARGO S.A.

6.4. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta i spółek Grupy

Poza informacjami przedstawionymi w niniejszym Raporcie, nie zidentyfikowano innych informacji, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

Niniejszy Skonsolidowany Raport Kwartalny został autoryzowany przez Zarząd PKP CARGO S.A. w dniu 15 listopada 2016 r.

.....
Maciej Libiszewski
Prezes Zarządu

.....
Arkadiusz Olewnik
Członek Zarządu

.....
Grzegorz Fingas
Członek Zarządu

.....
Jarosław Klasa
Członek Zarządu

.....
Zenon Kozendra
Członek Zarządu



pkpcargo.com



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

PKP CARGO S.A.
Zespół 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