



pkpcargo.com



SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY
GRUPY KAPITAŁOWEJ PKP CARGO
ZA I PÓŁROCZE 2016 ROKU



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

GRUPA KAPITAŁOWA
w której jednostką dominującą jest
PKP CARGO SA
ul. Grójecka 17, 02-021 Warszawa

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu śródrocznego skróconego
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
obejmującego okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku**

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-007, ul. Uniwersytecka 13, tel: +48 32 661 06 00, katowice@bdo.pl; Kraków 31-548, Al. Pokoju 1, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku

dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej PKP CARGO SA

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest PKP CARGO SA z siedzibą w Warszawie, ul. Grójecka 17, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 30 czerwca 2016 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za zgodność tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami, odpowiada Zarząd spółki dominującej.

Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w dokumentację konsolidacyjną, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość podmiotu dominującego.

Zakres i metoda przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności rocznego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.


Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Katowice, 27 września 2016

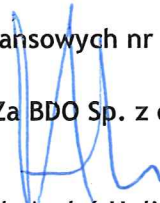
BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający przegląd:


Leszek Kramarczuk
Audyt Partner
Biegły Rewident nr ewid. 1920

Za BDO Sp. z o.o.:


dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-007, ul. Uniwersytecka 13, tel: +48 32 661 06 00, katowice@bdo.pl; Kraków 31-548, Al. Pokoju 1, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.



pkpcargo.com



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ **PKP CARGO**
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
30 CZERWCA 2016 ROKU
SPORZĄDZONE WEDŁUG MSSF W KSZTAŁCIE
ZATWIERDZONYM PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

SPIS TREŚCI

| | |
|--|----------|
| ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 2 |
| ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 4 |
| ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | 6 |
| ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW 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 powiązаныmi | 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 |

**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
 ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 30 CZERWCA 2016 ROKU**

| | Nota | 6 miesięcy do 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | 3 miesiące do 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | 6 miesięcy do 30/06/2015 (przekształcone*) tys. PLN | 3 miesiące do 30/06/2015 (niebadane) tys. PLN |
|---|------|---|---|---|---|
| Przychody ze sprzedaży usług i wyrobów gotowych | 5 | 2 088 853 | 1 074 810 | 1 896 539 | 1 015 982 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | | 13 605 | 4 848 | 17 674 | 9 510 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 7.1 | 20 551 | 8 997 | 155 960 | 146 105 |
| Razem przychody z działalności operacyjnej | | 2 123 009 | 1 088 655 | 2 070 173 | 1 171 597 |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące | 6.1 | 324 138 | 181 779 | 210 602 | 108 206 |
| Zużycie materiałów i energii | 6.2 | 326 553 | 163 735 | 306 956 | 164 945 |
| Usługi obce | 6.3 | 774 126 | 407 558 | 607 528 | 337 589 |
| Podatki i opłaty | | 18 298 | 11 272 | 17 364 | 10 678 |
| Koszty świadczeń pracowniczych | 6.4 | 752 992 | 367 644 | 695 129 | 375 192 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 6.5 | 26 290 | 14 727 | 21 531 | 12 673 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | | 11 916 | 3 580 | 12 395 | 5 893 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 7.2 | 82 839 | 70 695 | 17 833 | 7 956 |
| Razem koszty działalności operacyjnej | | 2 317 152 | 1 220 990 | 1 889 338 | 1 023 132 |
| Zysk / (strata) na działalności operacyjnej | | (194 143) | (132 335) | 180 835 | 148 465 |
| Przychody finansowe | 8.1 | 774 | 384 | 9 377 | 2 695 |
| Koszty finansowe | 8.2 | 37 918 | 23 690 | 26 362 | 13 375 |
| Udział w zyskach / (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności | 12 | 2 002 | 638 | 3 482 | 4 639 |
| Wynik ze sprzedaży udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności | | - | - | 1 865 | - |
| Zysk / (strata) przed opodatkowaniem | | (229 285) | (155 003) | 169 197 | 142 424 |
| Podatek dochodowy | 9.1 | (34 696) | (26 461) | 6 677 | 1 964 |
| ZYSK / (STRATA) NETTO | | (194 589) | (128 542) | 162 520 | 140 460 |

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

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

| | Nota | 6 miesięcy do 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | 3 miesiące do 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | 6 miesięcy do 30/06/2015 (przekształcone*) tys. PLN | 3 miesiące do 30/06/2015 (niebadane) tys. PLN |
|--|------|---|---|---|---|
| ZYSK / (STRATA) NETTO | | (194 589) | (128 542) | 162 520 | 140 460 |
| Pozostałe całkowite dochody | | | | | |
| Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy: | | 24 722 | 23 650 | 14 936 | 12 871 |
| Efektywna część zysków / (strat) związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych | | (3 616) | (4 222) | 1 768 | (781) |
| Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji pozostałych całkowitych dochodów | 9.2 | 687 | 802 | (336) | 148 |
| Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych | | 27 651 | 27 070 | 13 504 | 13 504 |
| Pozostałe całkowite dochody niepodlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy: | | - | - | 53 764 | 53 764 |
| Zyski / (straty) aktuarialne programów określonych świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia | | - | - | 66 375 | 66 375 |
| Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji pozostałych całkowitych dochodów | 9.2 | - | - | (12 611) | (12 611) |
| Suma pozostałych całkowitych dochodów | | 24 722 | 23 650 | 68 700 | 66 635 |
| SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | | (169 867) | (104 892) | 231 220 | 207 095 |
| Zysk / (strata) netto przypadający: | | | | | |
| Akcjonariuszom Jednostki dominującej | | (194 589) | (128 542) | 162 663 | 140 460 |
| Udziałom niedającym kontroli | | - | - | (143) | - |
| | | (194 589) | (128 542) | 162 520 | 140 460 |
| Suma całkowitych dochodów przypadających: | | | | | |
| Akcjonariuszom Jednostki dominującej | | (169 867) | (104 892) | 231 363 | 207 095 |
| Udziałom niedającym kontroli | | - | - | (143) | - |
| | | (169 867) | (104 892) | 231 220 | 207 095 |
| Zysk / (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję) | | | | | |
| Podstawowy zysk / (strata) na akcję: | 20.1 | (4,34) | (2,87) | 3,63 | 3,13 |
| Rozwodniony zysk / (strata) na akcję: | 20.2 | (4,34) | (2,87) | 3,63 | 3,13 |

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

**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
 SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2016 ROKU**

| | Nota | Stan na 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN | Stan na 30/06/2015 (przekształcone*) tys. PLN |
|---|------|--|--|--|
| AKTYWA | | | | |
| Aktywa trwałe | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 10 | 4 727 738 | 4 719 748 | 4 940 261 |
| Aktywa niematerialne | | 60 699 | 66 437 | 72 084 |
| Wartość firmy | | - | - | 2 712 |
| Nieruchomości inwestycyjne | | 1 284 | 1 309 | 1 336 |
| Inwestycje wyceniane metodą praw własności | 12 | 39 855 | 39 831 | 42 369 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 16 | 2 901 | 5 074 | 7 082 |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe | 13 | 10 097 | 9 849 | 9 788 |
| Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe | 14 | 44 961 | 32 666 | 20 917 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 9.3 | 120 856 | 104 587 | 72 225 |
| Aktywa trwałe razem | | 5 008 391 | 4 979 501 | 5 168 774 |
| Aktywa obrotowe | | | | |
| Zapasy | 15 | 120 937 | 128 513 | 139 331 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 16 | 631 062 | 664 321 | 718 459 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | | 4 621 | 2 748 | 4 300 |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe | 13 | 4 203 | 4 046 | 7 669 |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe | 14 | 38 093 | 13 281 | 58 691 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 17 | 157 361 | 276 191 | 220 813 |
| | | 956 277 | 1 089 100 | 1 149 263 |
| Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 18 | 6 000 | 44 061 | 18 483 |
| Aktywa obrotowe razem | | 962 277 | 1 133 161 | 1 167 746 |
| Aktywa razem | | 5 970 668 | 6 112 662 | 6 336 520 |

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

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

| | Nota | Stan na 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN | Stan na 30/06/2015 (przekształcone*) tys. PLN |
|---|------|--|--|--|
| KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA | | | | |
| Kapitał własny | | | | |
| Kapitał zakładowy | 19.1 | 2 239 346 | 2 239 346 | 2 239 346 |
| Kapitał zapasowy | | 618 531 | 619 407 | 619 407 |
| Pozostałe składniki kapitału własnego | | (5 708) | (2 779) | 6 579 |
| Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych | | 59 151 | 31 500 | 13 504 |
| Zyski zatrzymane | | 272 679 | 466 392 | 597 501 |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej | | 3 183 999 | 3 353 866 | 3 476 337 |
| Razem kapitał własny | | 3 183 999 | 3 353 866 | 3 476 337 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | |
| Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki | 21 | 663 096 | 460 577 | 581 960 |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu | 23 | 163 380 | 193 500 | 222 726 |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 24 | 8 209 | 25 953 | 48 071 |
| Rezerwy długoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych | 25 | 602 623 | 603 621 | 571 254 |
| Pozostałe rezerwy długoterminowe | 26 | 28 502 | 28 886 | 23 220 |
| Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe | 22 | - | 155 198 | 146 518 |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 9.3 | 100 788 | 118 353 | 116 012 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | | 1 566 598 | 1 586 088 | 1 709 761 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki | 21 | 269 768 | 253 592 | 142 208 |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu | 23 | 70 409 | 65 416 | 86 264 |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 24 | 580 735 | 729 793 | 780 608 |
| Rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych | 25 | 116 743 | 100 383 | 111 119 |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe | 26 | 16 596 | 17 856 | 23 328 |
| Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe | 22 | 164 985 | 2 174 | 4 595 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | | 835 | 3 494 | 2 300 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | | 1 220 071 | 1 172 708 | 1 150 422 |
| Zobowiązania razem | | 2 786 669 | 2 758 796 | 2 860 183 |
| Pasywa razem | | 5 970 668 | 6 112 662 | 6 336 520 |

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

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

| | Pozostałe składniki kapitału własnego | | | | | | Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej | Przypadające udziałom niedającym kontroli | Razem |
|--|---------------------------------------|------------------|--|--|---|------------------|---|---|------------------|
| | Kapitał zakładowy | Kapitał zapasowy | Zyski / (straty) związane z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych | | Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych | Zyski zatrzymane | | | |
| | | | Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia | Zyski / (straty) związane z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych | | | | | |
| tys. PLN | tys. PLN | tys. PLN | tys. PLN | tys. PLN | tys. PLN | tys. PLN | tys. PLN | tys. PLN | |
| 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 | - | - | - | - | - | 162 663 | 162 663 | (143) | 162 520 |
| Pozostałe całkowite dochody za okres (netto) | - | - | 53 764 | 1 432 | 13 504 | - | 68 700 | - | 68 700 |
| Całkowite dochody razem | - | - | 53 764 | 1 432 | 13 504 | 162 663 | 231 363 | (143) | 231 220 |
| 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 30/06/2015 roku (przekształcone*) | 2 239 346 | 619 407 | 6 778 | (199) | 13 504 | 597 501 | 3 476 337 | - | 3 476 337 |
| 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 | - | - | - | - | - | (194 589) | (194 589) | - | (194 589) |
| Pozostałe całkowite dochody za okres (netto) | - | - | - | (2 929) | 27 651 | - | 24 722 | - | 24 722 |
| Całkowite dochody razem | - | - | - | (2 929) | 27 651 | (194 589) | (169 867) | - | (169 867) |
| Pozostałe zmiany za okres | - | (876) | - | - | - | 876 | - | - | - |
| Stan na 30/06/2016 roku (niebadane) | 2 239 346 | 618 531 | (3 880) | (1 828) | 59 151 | 272 679 | 3 183 999 | - | 3 183 999 |

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

**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH
 ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 30 CZERWCA 2016 ROKU [METODA POŚREDNIA]**

| | Nota | 6 miesięcy do 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | 6 miesięcy do 30/06/2015 (przekształcone*) tys. PLN |
|---|------|--|--|
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk / (strata) przed opodatkowaniem | | (229 285) | 169 197 |
| Korekty: | | | |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych | 6.1 | 288 309 | 210 259 |
| Utrata wartości aktywów trwałych | 6.1 | 35 829 | 343 |
| (Zysk) / strata ze zbycia i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży | | (287) | 726 |
| (Zysk) / strata z tytułu różnic kursowych | | 2 059 | (3 136) |
| (Zysk) / strata z tytułu odsetek, dywidendy | | 15 673 | 8 060 |
| Udział w (zysku) / stracie jednostek wycenianych metodą praw własności | 12 | (2 002) | (3 482) |
| Wynik na sprzedaży jednostek wycenianych metodą praw własności | | - | (1 865) |
| Zysk z okazjonalnego nabycia AWT | | - | (137 779) |
| Pozostałe korekty | | 2 405 | 67 442 |
| Zmiany w kapitale obrotowym: | | | |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności | | 34 862 | (25 140) |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów | | 8 694 | 8 054 |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów | | (22 745) | (28 492) |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań | | (127 811) | 126 223 |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) zobowiązań finansowych | | 7 613 | 1 187 |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu rezerw | | 13 718 | (364 932) |
| Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej | | 27 032 | 26 665 |
| Otrzymane / (zapłacone) odsetki | | (1 265) | 1 260 |
| Otrzymany / (zapłacony) podatek dochodowy | | (6 601) | (8 235) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | 19 166 | 19 690 |

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

**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH
 ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 30 CZERWCA 2016 ROKU [METODA POŚREDNIA] (cd.)**

| | Nota | 6 miesięcy do 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | 6 miesięcy do 30/06/2015 (przekształcone*) tys. PLN |
|---|------|--|--|
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | | |
| Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych | | (318 268) | (264 855) |
| Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży | | 7 174 | 162 |
| 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 | | 503 | 5 963 |
| Wpływy z tytułu otrzymanych dywidend | | 1 130 | 104 |
| Wpływy z tytułu lokat bankowych powyżej 3 miesięcy | | 490 | 299 834 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | (309 082) | (284 361) |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | | |
| Wydatki z tytułu leasingu finansowego | | (34 336) | (82 416) |
| Zapłacone odsetki od leasingu | | (4 591) | (4 419) |
| Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów / pożyczek | | 275 325 | 345 436 |
| Splata kredytów / pożyczek | | (64 951) | (45 150) |
| Zapłacone odsetki od kredytów / pożyczek | | (8 048) | (4 811) |
| Dotacje otrzymane | | 5 407 | - |
| Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej | | - | (110 176) |
| Transakcje z udziałami niekontrolującymi | | - | (40 000) |
| Pozostałe wpływy / (wydatki) dotyczące działalności finansowej | | (2 138) | (3 916) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | | 166 668 | 54 548 |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | | (123 248) | (210 123) |
| 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 | | 4 418 | 1 758 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego | 17 | 157 361 | 220 813 |

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 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 Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego, skład organów zarządczych 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:

- Pan Jacek Neska,
- Pan Łukasz Hadyś,
- Pan 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:

- Pana Mirosława Pawłowskiego,
- Pana Kazimierza Jamrozika,
- Pana Andrzeja Wacha,
- Pana Stanisława Knaflewskiego,
- Pani Małgorzaty Kryszkiewicz,
- Pana Czesława Warszewicza,
- Pana Raimondo Egginka,
- Pana 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:

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

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

- Pana Raimondo Egginka,
- Pani Zofii Dzik.

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

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

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

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

Według stanu na dzień 30 czerwca 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% |
| Aviva OFE ⁽³⁾ | Warszawa | 2 338 371 | 5,22% | 5,22% |
| Pozostali akcjonariusze | | 21 892 797 | 48,88% | 48,88% |
| 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 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 podmiot dominujący oraz 30 spółek zależnych. Ponadto Grupa posiada 6 podmiotów stowarzyszonych oraz udziały w 4 wspólnych przedsiębiorstwach.

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 dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku zaprezentowane w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów, śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym, śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych obejmują dane finansowe spółek Grupy AWT za okres 1 miesiąca zakończonego 30 czerwca 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 Śródrocznego 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 Śródroczne 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,
- odpowiednie 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 30/06/2016 (niebadane) | Stan na 31/12/2015 (zbadane) | 6 miesięcy do 30/06/2016 (niebadane) | 6 miesięcy do 30/06/2015 (niebadane) |
| EUR | 4,4255 | 4,2615 | 4,3878 | 4,1675 |
| CZK | 0,1636 | 0,1577 | 0,1620 | 0,1524 |
| HUF | 0,0140 | 0,0135 | 0,0140 | 0,0134 |

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze Śródroczne 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 Śródrocznego 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 Śródroczne 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 Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego Śródrocznego 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 Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego z wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych, zobowiązania netto z tytułu opcji put na udziały nie dające kontroli, aktywów trwałych klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży oraz aktywów finansowych notowanych na aktywnych rynkach.

Niniejsze Śródroczne 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 Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym.

Niniejsze Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 27 września 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.

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 czerwca 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.

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 wycień przyjęte do przygotowania niniejszego Śródrocznego 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. Objaśnienia 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 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku miały miejsce następujące zmiany istotnych wielkości szacunkowych:

- odroczony podatek dochodowy – efekt przeliczonego salda odroczonego podatku dochodowego na dzień 30 czerwca 2016 roku został przedstawiony w Nocie 9 niniejszego Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego,
- rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych – rezerwy zostały oszacowane według stanu na dzień 30 czerwca 2016 roku, efekt przeliczenia został przedstawiony w Nocie 25 niniejszego Śródrocznego 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 czerwca 2016 roku został przedstawiony w Nocie 22 niniejszego Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego,
- rzeczowe aktywa trwałe:
 - wycena wartości rezydualnej oparta jest na aktualnych cenach złomu określonych klas. W związku z faktem, iż w czwartym kwartale 2015 roku zaobserwowano istotny spadek cen złomu, Grupa dokonała weryfikacji wartości rezydualnej taboru kolejowego na dzień 31 grudnia 2015 roku. Obniżenie wartości rezydualnej i zwiększenie podstawy naliczania odpisów amortyzacyjnych spowodowało wzrost amortyzacji w pierwszym półroczu 2016 roku o około 31 milionów złotych,
 - na dzień 30 czerwca 2016 roku w wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości Grupa utworzyła odpis z tytułu utraty wartości dotyczący rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 35.361 tysięcy złotych, efekt ujęcia odpisu został przedstawiony w Nocie 10.1 niniejszego Śródrocznego 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 weryfikacji na dzień 30 czerwca 2016 roku Grupa zdecydowała o utworzeniu odpisu aktualizującego wartość należności w wysokości 62.933 tysięcy złotych. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w Nocie 16 niniejszego Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku. Efekt przekształcenia został zaprezentowany w Nocie 4.4 niniejszego Śródrocznego 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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku. Efekt przekształcenia został zaprezentowany w Nocie 4.4 niniejszego Śródrocznego 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.

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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku. Efekt przekształcenia został zaprezentowany w Nocie 4.4 niniejszego Śródrocznego 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 Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO 30 CZERWCA 2015 ROKU

| | 6 miesięcy do 30/06/2015 (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 | 6 miesięcy do 30/06/2015 (przekształcone) tys. PLN |
|--|---|---|---|---|--|---|
| Pozostałe przychody operacyjne | 148 353 | - | 7 607 | - | - | 155 960 |
| Razem przychody z działalności operacyjnej | 2 062 566 | - | 7 607 | - | - | 2 070 173 |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące | 198 308 | 12 294 | - | - | - | 210 602 |
| Zużycie materiałów i energii | 312 430 | (5 474) | - | - | - | 306 956 |
| Usługi obce | 610 859 | (3 331) | - | - | - | 607 528 |
| Podatki i opłaty | 17 608 | (244) | - | - | - | 17 364 |
| Koszty świadczeń pracowniczych | 718 401 | (14 074) | - | (9 461) | 263 | 695 129 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 18 630 | 2 376 | 525 | - | - | 21 531 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 10 849 | (98) | 7 082 | - | - | 17 833 |
| Razem koszty działalności operacyjnej | 1 899 480 | (8 551) | 7 607 | (9 461) | 263 | 1 889 338 |
| Zysk / (strata) na działalności operacyjnej | 163 086 | 8 551 | - | 9 461 | (263) | 180 835 |
| Koszty finansowe | 16 558 | - | - | 9 461 | 343 | 26 362 |
| Zysk / (strata) przed opodatkowaniem | 161 252 | 8 551 | - | - | (606) | 169 197 |
| Podatek dochodowy | 5 167 | 1 625 | - | - | (115) | 6 677 |
| ZYSK / (STRATA) NETTO | 156 085 | 6 926 | - | - | (491) | 162 520 |

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

| | 6 miesięcy do 30/06/2015 (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 | 6 miesięcy do 30/06/2015 (przekształcone) tys. PLN |
|--|---|---|---|---|--|---|
| ZYSK / (STRATA) NETTO | 156 085 | 6 926 | - | - | (491) | 162 520 |
| 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 | 66 483 | - | - | - | 2 217 | 68 700 |
| SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 222 568 | 6 926 | - | - | 1 726 | 231 220 |
| Zysk / (strata) netto przypadający: | | | | | | |
| Akcjonariuszom Jednostki dominującej | 156 228 | 6 926 | - | - | (491) | 162 663 |
| Suma całkowitych dochodów przypadających: | | | | | | |
| Akcjonariuszom Jednostki dominującej: | 222 711 | 6 926 | - | - | 1 726 | 231 363 |
| Zysk / (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję) | | | | | | |
| Podstawowy zysk / (strata) na akcję: | 3,49 | 0,15 | - | - | (0,01) | 3,63 |
| Rozwodniony zysk / (strata) na akcję: | 3,49 | 0,15 | - | - | (0,01) | 3,63 |

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2015 ROKU

| | Stan na 30/06/2015 (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 30/06/2015 (przekształcone) tys. PLN |
|---|--|---|---|---|--|---|
| AKTYWA | | | | | | |
| Aktywa trwałe | | | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 4 898 646 | 41 615 | - | - | - | 4 940 261 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 70 953 | (4 656) | - | - | 5 928 | 72 225 |
| Aktywa trwałe razem | 5 125 887 | 36 959 | - | - | 5 928 | 5 168 774 |
| Aktywa razem | 6 293 633 | 36 959 | - | - | 5 928 | 6 336 520 |
| KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA | | | | | | |
| Kapitał własny | | | | | | |
| Pozostałe składniki kapitału własnego | 1 292 | - | - | - | 5 287 | 6 579 |
| Zyski zatrzymane | 593 015 | 35 046 | - | - | (30 560) | 597 501 |
| Razem kapitał własny | 3 466 564 | 35 046 | - | - | (25 273) | 3 476 337 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | | | |
| Rezerwy długoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych | 543 641 | - | - | - | 27 613 | 571 254 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 1 682 148 | - | - | - | 27 613 | 1 709 761 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | | | |
| Rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych | 107 531 | - | - | - | 3 588 | 111 119 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 387 | 1 913 | - | - | - | 2 300 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 1 144 921 | 1 913 | - | - | 3 588 | 1 150 422 |
| Zobowiązania razem | 2 827 069 | 1 913 | - | - | 31 201 | 2 860 183 |
| Pasywa razem | 6 293 633 | 36 959 | - | - | 5 928 | 6 336 520 |

**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO 30 CZERWCA 2015 ROKU
 [METODA POŚREDNIA]**

| | 6 miesięcy do 30/06/2015 (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 | 6 miesięcy do 30/06/2015 (przekształcone) tys. PLN |
|--|---|---|---|---|---|---|
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | | | | | |
| Zysk / (strata) przed opodatkowaniem | 161 252 | 8 551 | - | - | (606) | 169 197 |
| Korekty: | | | | | | |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych | 197 965 | 12 294 | - | - | - | 210 259 |
| Pozostałe korekty | 64 705 | - | - | - | 2 737 | 67 442 |
| Zmiany w kapitale obrotowym: | | | | | | |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu rezerw | (362 801) | - | - | - | (2 131) | (364 932) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | (1 155) | 20 845 | - | - | - | 19 690 |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | | | | | |
| Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych | (244 010) | (20 845) | - | - | - | (264 855) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (263 516) | (20 845) | - | - | - | (284 361) |

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 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.

Przychody Grupy uzyskiwane od klientów zewnętrznych w przekroju obszarów geograficznych zostały przedstawione w Nocie 5.2 niniejszego Śródrocznego 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 również w rynku czeskim. W okresie zakończonym 30 czerwca 2016 roku suma przychodów osiągniętych od kontrahentów czeskich wyniosła ponad 17% całkowitych przychodów ze sprzedaży usług, przy prawie 4% udziale w analogicznym okresie roku poprzedniego.

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

| | 6 miesięcy do 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | 3 miesiące do 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | 6 miesięcy do 30/06/2015 (niebadane) tys. PLN | 3 miesiące do 30/06/2015 (niebadane) tys. PLN |
|-----------------|---|---|---|---|
| Polska | 1 433 574 | 731 914 | 1 577 831 | 828 867 |
| Czechy | 355 657 | 179 486 | 101 028 | 76 910 |
| Niemcy | 85 175 | 48 067 | 72 613 | 35 315 |
| Francja | 34 976 | 34 976 | 4 915 | 2 690 |
| Słowacja | 30 592 | 15 610 | 34 901 | 16 358 |
| Włochy | 30 478 | 30 478 | 7 222 | 3 024 |
| Cypr | 20 826 | 13 025 | 25 326 | 15 154 |
| Pozostałe kraje | 97 575 | 21 254 | 72 703 | 37 664 |
| Razem | 2 088 853 | 1 074 810 | 1 896 539 | 1 015 982 |

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.

| | 6 miesięcy do 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | 3 miesiące do 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | 6 miesięcy do 30/06/2015 (niebadane) tys. PLN | 3 miesiące do 30/06/2015 (niebadane) tys. PLN |
|--|---|---|---|---|
| Przychody z tytułu kolejowych usług przewozowych oraz spedycyjnych | 1 725 659 | 922 689 | 1 697 630 | 894 741 |
| Przychody z pozostałej działalności transportowej | 85 402 | 8 879 | 55 346 | 33 274 |
| Przychody bocznicowe i trakcyjne | 132 793 | 66 624 | 84 004 | 48 009 |
| Przychody przeładunkowe | 42 462 | 19 615 | 23 016 | 13 297 |
| Rekultywacja | 34 334 | 21 091 | 8 284 | 8 284 |
| Pozostałe przychody ⁽¹⁾ | 68 203 | 35 912 | 28 259 | 18 377 |
| Razem | 2 088 853 | 1 074 810 | 1 896 539 | 1 015 982 |

⁽¹⁾ Pozycja pozostałych przychodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku obejmuje głównie przychody z tytułu wynajmu składników majątku w kwocie 21.651 tysięcy złotych, przychody z tytułu usług agencji celnych i granicznej obsługi spedycyjnej w kwocie 7.334 tysięcy złotych, przychody z tytułu sprzedaży wyrobów gotowych w kwocie 14.141 tysięcy złotych oraz przychody z tytułu napraw taboru w kwocie 13.449 tysięcy złotych. Pozycja pozostałych przychodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku obejmowała głównie przychody z tytułu wynajmu składników majątku w kwocie 7.680 tysięcy złotych, przychody z tytułu usług agencji celnych i granicznej obsługi spedycyjnej w kwocie 6.106 tysięcy złotych oraz przychody z tytułu napraw taboru w kwocie 4.940 tysięcy złotych.

6. Koszty rodzajowe

6.1 Amortyzacja i odpisy aktualizujące

| | 6 miesięcy do 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | 3 miesiące do 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | 6 miesięcy do 30/06/2015 (przekształcone*) tys. PLN | 3 miesiące do 30/06/2015 (niebadane) tys. PLN |
|---|---|---|---|---|
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych | 278 390 | 141 684 | 202 189 | 103 605 |
| Amortyzacja aktywów niematerialnych | 9 919 | 4 734 | 8 070 | 4 258 |
| Zawiązane / (rozwiązane) odpisy aktualizujące: | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe ⁽¹⁾ | 35 829 | 35 361 | 343 | 343 |
| Razem amortyzacja i odpisy aktualizujące | 324 138 | 181 779 | 210 602 | 108 206 |

⁽¹⁾ Pozycja obejmuje głównie odpis wynikający z przeprowadzonego testu na utratę wartości, który został opisany w Nocie 10.1 niniejszego Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

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

6.2 Zużycie materiałów i energii

| | 6 miesięcy do 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | 3 miesiące do 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | 6 miesięcy do 30/06/2015 (przekształcone*) tys. PLN | 3 miesiące do 30/06/2015 (niebadane) tys. PLN |
|--|---|---|---|---|
| Zużycie paliwa | 74 358 | 38 123 | 83 995 | 46 021 |
| Zużycie materiałów | 51 938 | 26 962 | 28 108 | 15 860 |
| Zużycie energii elektrycznej, gazowej i wody | 200 103 | 98 423 | 193 680 | 102 503 |
| Zawiązane / (rozwiązane) odpisy aktualizujące wartość zapasów | (557) | (239) | 674 | 415 |
| Pozostałe | 711 | 466 | 499 | 146 |
| Razem zużycie materiałów i energii | 326 553 | 163 735 | 306 956 | 164 945 |

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

6.3 Usługi obce

| | 6 miesięcy do 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | 3 miesiące do 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | 6 miesięcy do 30/06/2015 (przekształcone*) tys. PLN | 3 miesiące do 30/06/2015 (niebadane) tys. PLN |
|---|---|---|---|---|
| Usługi dostępu do linii zarządców infrastruktury | 317 595 | 163 931 | 307 718 | 165 912 |
| Usługi remontowe | 8 097 | 4 351 | 4 740 | 2 038 |
| Czynsze i opłaty za użytkowanie nieruchomości i taboru | 98 280 | 45 998 | 77 644 | 41 548 |
| Usługi transportowe | 217 062 | 120 421 | 121 202 | 70 023 |
| Usługi telekomunikacyjne | 4 327 | 2 087 | 4 608 | 2 378 |
| Usługi prawne, doradcze i podobne | 10 478 | 5 925 | 11 028 | 7 333 |
| Usługi informatyczne | 24 118 | 11 578 | 27 326 | 13 686 |
| Usługi związane z utrzymaniem obiektów i eksploatacją środków trwałych | 15 087 | 8 125 | 11 072 | 5 417 |
| Usługi przeładunkowe | 13 031 | 6 628 | 10 645 | 6 840 |
| Usługi bocznicowe | 18 485 | 9 933 | 13 481 | 8 230 |
| Pozostałe usługi ⁽¹⁾ | 47 566 | 28 581 | 18 064 | 14 184 |
| Razem usługi obce | 774 126 | 407 558 | 607 528 | 337 589 |

⁽¹⁾ W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku pozycja pozostałych usług obejmuje koszty Grupy AWT w wysokości 21.127 tysięcy złotych dotyczące głównie usług podwykonawczych związanych z pracami rekultywacyjnymi.

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

6.4 Koszty świadczeń pracowniczych

| | 6 miesięcy do 30/06/2016 (niebadane) | 3 miesiące do 30/06/2016 (niebadane) | 6 miesięcy do 30/06/2015 (przekształcone*) | 3 miesiące do 30/06/2015 (niebadane) |
|--|---|---|---|---|
| | tys. PLN | tys. PLN | tys. PLN | tys. PLN |
| Wynagrodzenia | 567 903 | 281 614 | 507 678 | 254 846 |
| Koszty ubezpieczeń społecznych | 123 875 | 61 330 | 104 417 | 52 839 |
| Koszty odpisów na ZFŚS | 13 324 | 6 669 | 13 800 | 7 180 |
| Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników w trakcie zatrudnienia | 17 708 | 8 066 | 16 996 | 9 111 |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia | 2 983 | 1 733 | 561 | 251 |
| Program Dobrowolnych Odejść Pracowników | - | - | 70 179 | 70 179 |
| Zmiana wartości rezerw na świadczenia pracownicze | 25 263 | 7 234 | (22 307) | (20 644) |
| Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych | 1 936 | 998 | 3 805 | 1 430 |
| Razem koszty świadczeń pracowniczych | 752 992 | 367 644 | 695 129 | 375 192 |

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

6.5 Pozostałe koszty rodzajowe

| | 6 miesięcy do 30/06/2016 (niebadane) | 3 miesiące do 30/06/2016 (niebadane) | 6 miesięcy do 30/06/2015 (przekształcone*) | 3 miesiące do 30/06/2015 (niebadane) |
|---|---|---|---|---|
| | tys. PLN | tys. PLN | tys. PLN | tys. PLN |
| Podróże służbowe | 15 964 | 8 269 | 13 318 | 7 114 |
| Ubezpieczenia majątkowe | 6 110 | 3 077 | 3 914 | 1 998 |
| Pozostałe | 4 216 | 3 381 | 4 299 | 3 561 |
| Razem pozostałe koszty rodzajowe | 26 290 | 14 727 | 21 531 | 12 673 |

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

7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

7.1 Pozostałe przychody operacyjne

| | 6 miesięcy do 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | 3 miesiące do 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | 6 miesięcy do 30/06/2015 (przekształcone*) tys. PLN | 3 miesiące do 30/06/2015 (niebadane) tys. PLN |
|--|---|---|---|---|
| Zyski ze zbycia aktywów: | | | | |
| Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych | 1 806 | 656 | 292 | 133 |
| Rozwiązane odpisy aktualizujące: | | | | |
| Należności handlowe | 366 | 145 | 2 021 | 1 445 |
| Pozostałe (w tym odsetki od należności) | 70 | 64 | 210 | 17 |
| | 436 | 209 | 2 231 | 1 462 |
| Pozostałe przychody operacyjne: | | | | |
| Zysk z okazjonalnego nabycia AWT | - | - | 137 779 | 137 779 |
| Kary i odszkodowania | 8 235 | 3 830 | 7 607 | 5 434 |
| Rozwiązanie rezerwy na kary UOKiK | 357 | - | - | - |
| Rozwiązanie pozostałych rezerw | 3 241 | 2 000 | 6 592 | 542 |
| Odsetki od należności handlowych i pozostałych | 1 074 | 840 | 639 | 278 |
| Dodatnie różnice kursowe netto od należności i zobowiązań handlowych | 3 939 | 799 | - | - |
| Dotacje | 215 | 91 | 75 | 62 |
| Inne | 1 248 | 572 | 745 | 415 |
| Razem pozostałe przychody operacyjne | 20 551 | 8 997 | 155 960 | 146 105 |

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

7.2 Pozostałe koszty operacyjne

| | 6 miesięcy do 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | 3 miesiące do 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | 6 miesięcy do 30/06/2015 (przekształcone*) tys. PLN | 3 miesiące do 30/06/2015 (niebadane) tys. PLN |
|--|---|---|---|---|
| Utworzone odpisy aktualizujące: | | | | |
| Należności handlowe ⁽¹⁾ | 67 751 | 63 756 | 2 078 | 413 |
| Pozostałe (w tym odsetki od należności) | 48 | 23 | 272 | 177 |
| | 67 799 | 63 779 | 2 350 | 590 |
| Pozostałe koszty operacyjne: | | | | |
| Kary i odszkodowania | 5 044 | 2 563 | 7 082 | 4 237 |
| Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego | 2 502 | 1 122 | 1 174 | 696 |
| Rezerwa na kary UOKiK | 2 032 | - | - | - |
| Pozostałe rezerwy | 2 304 | 1 633 | 2 309 | 546 |
| Koszty sądowe i egzekucyjne | 628 | 428 | 373 | 191 |
| Koszty świadczeń przejazdowych dla osób niebędących pracownikami | 1 372 | 417 | 1 459 | 698 |
| Odsetki od zobowiązań handlowych i pozostałych | 1 129 | 1 061 | 232 | 128 |
| Ujemne różnice kursowe netto od należności i zobowiązań handlowych | - | - | 2 064 | 159 |
| Inne | 29 | (308) | 790 | 711 |
| Razem pozostałe koszty operacyjne | 82 839 | 70 695 | 17 833 | 7 956 |

⁽¹⁾ Pozycja obejmuje głównie odpis aktualizujący wartość należności od OKD w wysokości 62.933 tysięcy PLN, który został opisany w Nocie 16 niniejszego Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

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

8. Przychody i koszty finansowe

8.1 Przychody finansowe

| | 6 miesięcy do 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | 3 miesiące do 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | 6 miesięcy do 30/06/2015 (niebadane) tys. PLN | 3 miesiące do 30/06/2015 (niebadane) tys. PLN |
|---|---|---|---|---|
| Przychody odsetkowe: | | | | |
| Lokaty i rachunki bankowe | 217 | 36 | 3 816 | 862 |
| Wadia i zabezpieczenia | 61 | 31 | 130 | 97 |
| Udzielone pożyczki | 286 | 151 | 3 | 3 |
| Pozostałe (w tym odsetki od rozrachunków publiczno-prawnych) | 28 | (15) | 167 | 34 |
| | <u>592</u> | <u>203</u> | <u>4 116</u> | <u>996</u> |
| Przychody z tytułu dywidend uzyskane z udziałów i akcji | 162 | 162 | - | - |
| Razem przychody odsetkowe i dywidendy | <u>754</u> | <u>365</u> | <u>4 116</u> | <u>996</u> |
| Pozostałe przychody finansowe: | | | | |
| Zyski z udziałów i akcji: | | | | |
| Rozwiązane odpisy aktualizujące na udziały i akcje | - | - | 14 | 14 |
| Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym: | | | | |
| Wycena walutowych kontraktów forward | - | - | 1 220 | (1 825) |
| Pozostałe przychody finansowe: | | | | |
| Wynik netto z tytułu różnic kursowych | - | - | 3 995 | 3 995 |
| Inne przychody finansowe | 20 | 19 | 32 | (485) |
| | <u>20</u> | <u>19</u> | <u>4 027</u> | <u>3 510</u> |
| Razem przychody finansowe | <u>774</u> | <u>384</u> | <u>9 377</u> | <u>2 695</u> |

8.2 Koszty finansowe

| | 6 miesięcy do 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | 3 miesiące do 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | 6 miesięcy do 30/06/2015 (przekształcone*) tys. PLN | 3 miesiące do 30/06/2015 (niebadane) tys. PLN |
|--|---|---|---|---|
| Koszty odsetkowe: | | | | |
| Odsetki od kredytów i pożyczek | 8 048 | 4 076 | 5 226 | 3 126 |
| Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | 4 591 | 2 259 | 4 912 | 2 662 |
| Odsetki od zobowiązań długoterminowych | 1 624 | 729 | 2 915 | 1 379 |
| Pozostałe (w tym od wadliw i gwarancji) | 507 | 211 | 437 | 316 |
| Razem koszty odsetkowe | 14 770 | 7 275 | 13 490 | 7 483 |
| Pozostałe koszty finansowe: | | | | |
| Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym: | | | | |
| Wycena zobowiązania netto z tytułu opcji put na udziały niedające kontroli | 6 415 | 5 559 | 2 058 | 2 058 |
| Wycena walutowych kontraktów forward | 751 | 1 562 | - | - |
| | 7 166 | 7 121 | 2 058 | 2 058 |
| Rozliczenie dyskonta z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze | 10 036 | 5 018 | 9 804 | 5 073 |
| Pozostałe koszty finansowe: | | | | |
| Wynik netto z tytułu różnic kursowych | 4 783 | 3 504 | - | (1 941) |
| Inne koszty finansowe | 1 163 | 772 | 1 010 | 702 |
| | 5 946 | 4 276 | 1 010 | (1 239) |
| Razem koszty finansowe | 37 918 | 23 690 | 26 362 | 13 375 |

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

9. Podatek dochodowy

9.1 Podatek dochodowy ujęty w wyniku

| | 6 miesięcy do 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | 3 miesiące do 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | 6 miesięcy do 30/06/2015 (przekształcone*) tys. PLN | 3 miesiące do 30/06/2015 (niebadane) tys. PLN |
|---|---|---|---|---|
| Bieżący podatek dochodowy: | | | | |
| Bieżące obciążenie podatkowe | 2 558 | 1 979 | 924 | (252) |
| Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych | (62) | (62) | - | - |
| Odroczony podatek dochodowy: | | | | |
| Podatek odroczony powstały w ciągu okresu sprawozdawczego | (37 192) | (28 378) | 5 753 | 2 216 |
| Podatek dochodowy ujęty w wyniku | (34 696) | (26 461) | 6 677 | 1 964 |

(*) przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w Nocie 4 niniejszego Śródrocznego 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

| | 6 miesięcy do 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | 3 miesiące do 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | 6 miesięcy do 30/06/2015 (przekształcone*) tys. PLN | 3 miesiące do 30/06/2015 (niebadane) tys. PLN |
|---|---|---|---|---|
| Podatek odroczony | | | | |
| Podatek dochodowy od przeszacowania wartości godziwej instrumentów finansowych wyznaczonych jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych | (687) | (802) | 336 | (148) |
| Zyski / (straty) aktuarialne świadczeń po okresie zatrudnienia | - | - | 12 611 | 12 611 |
| Różnice kursowe z przeliczenia salda podatku odroczonego jednostek zagranicznych ujęte w pozostałych całkowitych dochodach ⁽¹⁾ | 4 045 | 3 949 | 2 081 | 2 081 |
| Podatek dochodowy ujęty w pozostałych całkowitych dochodach | 3 358 | 3 147 | 15 028 | 14 544 |

⁽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 Śródrocznego 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 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN |
|--|--|--|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 120 856 | 104 587 |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | (100 788) | (118 353) |
| Razem | 20 068 | (13 766) |

9.3.1 Tabela ruchów dla odroczonego podatku dochodowego

| 6 miesięcy do 30/06/2016 | 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 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN |
| Rzeczowe aktywa trwałe, aktywa niematerialne oraz aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | (185 146) | 13 841 | - | (4 344) | (175 649) |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 4 608 | (4 608) | - | - | - |
| Zobowiązania długoterminowe | (543) | 311 | - | - | (232) |
| Zapasy | 466 | 401 | - | 9 | 876 |
| Należności - odpisy aktualizujące | 6 856 | 870 | - | 17 | 7 743 |
| Naliczone odsetki dotyczące aktywów | (157) | (56) | - | - | (213) |
| Naliczone odsetki dotyczące zobowiązań | (6) | (5) | - | - | (11) |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 133 800 | 2 421 | - | 99 | 136 320 |
| Pozostałe rezerwy | 4 652 | (114) | - | 104 | 4 642 |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów | 7 265 | 253 | - | - | 7 518 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów | (4 731) | (2 139) | - | - | (6 870) |
| Niewypłacone świadczenia pracownicze | 7 188 | (345) | - | 11 | 6 854 |
| Ujemne różnice kursowe | 1 569 | 130 | 677 | - | 2 376 |
| Dodatnie różnice kursowe | 13 | (13) | - | - | - |
| Wycena instrumentów pochodnych | 450 | 91 | 10 | (19) | 532 |
| Pozostałe | 858 | (2 130) | - | - | (1 272) |
| | (22 858) | 8 908 | 687 | (4 123) | (17 386) |
| Niewykorzystane straty podatkowe | | | | | |
| Straty podatkowe ⁽¹⁾ | 9 092 | 28 284 | - | 78 | 37 454 |
| Razem aktywa (rezerwy) z tytułu odroczonego podatku dochodowego | (13 766) | 37 192 | 687 | (4 045) | 20 068 |

⁽¹⁾ Na dzień 30 czerwca 2016 roku aktywo z tytułu podatku odroczonego od strat podatkowych do wykorzystania w przyszłych okresach reprezentuje stratę Jednostki dominującej w kwocie 93.180 tysięcy złotych oraz spółek zależnych w kwocie 103.946 tysięcy złotych.

9.3.1 Tabela ruchów dla odroczonego podatku dochodowego (cd.)

| 6 miesięcy do 30/06/2015 | Stan na | Nabycie | Ujęte w | Ujęte w | Różnice | Stan na 30/06/2015 |
|--|-------------------------|------------------|-----------------|---|--|--------------------|
| | 01/01/2015 (zbadane) | AWT | wynik | pozostałych całkowitych dochodach | z przeliczenia salda 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) | 23 776 | - | (2 217) | (237 912) |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych - odpisy aktualizujące | 3 364 | - | (3 364) | - | - | - |
| Zobowiązania długoterminowe | (1 575) | - | 633 | - | - | (942) |
| Zapasy | (1 177) | 219 | 104 | - | 5 | (849) |
| Należności - odpisy aktualizujące | 6 249 | 651 | 274 | - | 14 | 7 188 |
| Naliczone odsetki dotyczące aktywów | (608) | - | 477 | - | - | (131) |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 194 428 | 2 737 | (46 883) | (12 611) | 36 | 137 707 |
| Pozostałe rezerwy | 2 465 | 3 468 | (194) | - | 62 | 5 801 |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów | 5 982 | - | 2 741 | - | - | 8 723 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów | (5 454) | - | (3 078) | - | - | (8 532) |
| Niewypłacone świadczenia pracownicze | 8 244 | 89 | (1 095) | - | 1 | 7 239 |
| Ujemne różnice kursowe | 6 974 | - | (4 038) | - | - | 2 936 |
| Dodatnie różnice kursowe | 6 | - | (6) | - | - | - |
| Wycena instrumentów pochodnych | 2 670 | 383 | (227) | (336) | 6 | 2 496 |
| Pozostałe | - | - | (1 390) | - | - | (1 390) |
| | 82 507 | (112 863) | (32 270) | (12 947) | (2 093) | (77 666) |
| Niewykorzystane straty podatkowe | | | | | | |
| Straty podatkowe ⁽¹⁾ | 6 740 | 610 | 26 517 | - | 12 | 33 879 |
| Razem aktywa (rezerwy) z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 89 247 | (112 253) | (5 753) | (12 947) | (2 081) | (43 787) |

⁽¹⁾ Na dzień 30 czerwca 2015 roku aktywo z tytułu odroczonego podatku ze strat podatkowych do wykorzystania w przyszłych okresach reprezentowało stratę spółek wchodzących w skład PGK w kwocie 146.900 tysięcy złotych oraz stratę podatkową pozostałych spółek zależnych w wysokości 31.402 tysięcy złotych.

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

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

| | <u>Stan na</u> <u>30/06/2016 (niebadane)</u> tys. PLN | <u>Stan na</u> <u>31/12/2015 (zbadane)</u> tys. PLN |
|--|---|---|
|--|---|---|

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

| | | |
|---|--------|--------|
| - Niewykorzystane straty podatkowe ⁽¹⁾ | 93 501 | 75 562 |
|---|--------|--------|

⁽¹⁾ Kwota strat podatkowych nieujętych w kalkulacji aktywa z tytułu odroczonego podatku na dzień 30 czerwca 2016 roku reprezentuje straty spółek Grupy AWT w kwocie 80.589 tysięcy złotych (AWT B.V. w kwocie 66.437 tysięcy złotych, AWT Rail HU Zrt. w kwocie 14.152 tysięcy złotych), stratę CARGOSPED Terminal Braniewo Sp. z o.o. w kwocie 4.170 tysięcy złotych oraz stratę PKP CARGOTABOR Usługi Sp. z o.o. w kwocie 8.742 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. Straty podatkowe spółek Grupy AWT powstały głównie przed dniem objęcia kontroli.

10. Rzeczowe aktywa trwałe

| Wartości bilansowe: | Stan na 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN |
|---|--|--|
| Grunty | 157 974 | 152 572 |
| Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 585 480 | 597 070 |
| Urządzenia techniczne i maszyny | 136 135 | 146 749 |
| Środki transportu | 3 801 703 | 3 784 969 |
| Inne środki trwałe | 9 021 | 10 558 |
| Środki trwałe w budowie | 37 425 | 27 830 |
| | 4 727 738 | 4 719 748 |

| w tym w leasingu finansowym: | Stan na 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN |
|---------------------------------|--|--|
| Urządzenia techniczne i maszyny | 10 140 | 12 427 |
| Środki transportu | 331 529 | 346 493 |
| | 341 669 | 358 920 |

| Środki trwałe w budowie | Stan na 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | Stan na 30/06/2015 (przekształcone*) tys. PLN |
|---|--|--|
| Wartość brutto | | |
| Stan na początek okresu | 30 332 | 20 024 |
| Zwiększenia | 263 558 | 236 866 |
| Nabycie AWT | - | 3 229 |
| Dotacje do rzeczowych aktywów trwałych | (5 407) | - |
| Zmniejszenia - przekazanie na środki trwałe | (248 696) | (231 606) |
| Zmniejszenia - zaniechanie inwestycji | (120) | (79) |
| Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych | 260 | 62 |
| Stan na koniec okresu | 39 927 | 28 496 |
| Skumulowana utrata wartości | | |
| Stan na początek okresu | 2 502 | 1 800 |
| Stan na koniec okresu | 2 502 | 1 800 |
| Wartość netto | | |
| Stan na początek okresu | 27 830 | 18 224 |
| Stan na koniec okresu | 37 425 | 26 696 |

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

10. Rzeczowe aktywa trwałe (cd.)

| Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku (niebadane) | Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | | | | | |
|---|--|----------------------|---|----------------------------------|-----------------------------------|-------------------|
| | Grunty tys. PLN | 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 2016 roku (zbadane) | 153 323 | 735 423 | 362 904 | 5 441 611 | 39 283 | 6 732 544 |
| <i>Zwiększenia:</i> | | | | | | |
| Nabycie | - | 1 431 | 5 428 | 238 440 | 417 | 245 716 |
| Leasing finansowy | - | - | - | 2 980 | - | 2 980 |
| Przeklasyfikowanie z aktywów przeznaczonych do sprzedaży | 6 489 | - | - | 94 689 | - | 101 178 |
| Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych | 542 | 3 620 | 1 380 | 28 000 | 56 | 33 598 |
| <i>Zmniejszenia:</i> | | | | | | |
| Sprzedaż | - | - | (192) | (1 786) | (83) | (2 061) |
| Likwidacja | - | - | (1 131) | (53 885) | (346) | (55 362) |
| Pozostałe | - | - | - | (38) | - | (38) |
| Stan na 30 czerwca 2016 roku (niebadane) | 160 354 | 740 474 | 368 389 | 5 750 011 | 39 327 | 7 058 555 |
| 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 | - | 16 087 | 17 011 | 243 295 | 1 997 | 278 390 |
| Przeklasyfikowanie z aktywów przeznaczonych do sprzedaży | - | - | - | 41 234 | - | 41 234 |
| Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych | - | 217 | 255 | 2 314 | 7 | 2 793 |
| <i>Zmniejszenia:</i> | | | | | | |
| Sprzedaż | - | - | (135) | (1 216) | (78) | (1 429) |
| Likwidacja | - | - | (1 032) | (51 337) | (345) | (52 714) |
| Pozostałe | - | - | - | (6) | - | (6) |
| Stan na 30 czerwca 2016 roku (niebadane) | - | 145 848 | 231 937 | 1 743 127 | 30 298 | 2 151 210 |
| 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 | - | 35 361 | - | 35 829 |
| Przeklasyfikowanie z aktywów przeznaczonych do sprzedaży | 1 495 | - | - | 22 451 | - | 23 946 |
| <i>Zmniejszenia:</i> | | | | | | |
| Wykorzystanie odpisu | - | - | - | (430) | - | (430) |
| Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych | 1 | 2 | - | - | - | 3 |
| Stan na 30 czerwca 2016 roku (niebadane) | 2 380 | 9 146 | 317 | 205 181 | 8 | 217 032 |
| 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 czerwca 2016 roku (niebadane) | 157 974 | 585 480 | 136 135 | 3 801 703 | 9 021 | 4 690 313 |

10. Rzeczowe aktywa trwałe (cd.)

| Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane) | Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | | | | | Razem tys. PLN |
|---|--|----------------|---|----------------------------------|-----------------------------------|-------------------|
| | Grunty tys. PLN | tys. PLN | Urządzenia techniczne i maszyny tys. PLN | Środki transportu tys. PLN | Inne środki trwałe 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 | 76 | 4 340 | 7 572 | 217 430 | 418 | 229 836 |
| Nabycie AWT | 14 863 | 100 064 | 32 105 | 695 863 | 1 473 | 844 368 |
| Leasing finansowy | - | - | - | 1 770 | - | 1 770 |
| Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych | 287 | 1 734 | 613 | 13 146 | 26 | 15 806 |
| Pozostałe | - | - | - | 50 | - | 50 |
| <i>Zmniejszenia:</i> | | | | | | |
| Sprzedaż | - | - | (25) | (214) | (4) | (243) |
| Likwidacja | - | (31) | (1 370) | (75 401) | (317) | (77 119) |
| Pozostałe | - | - | (6) | (37) | - | (43) |
| Stan na 30 czerwca 2015 roku (przekształcone*) | 155 793 | 716 697 | 348 331 | 5 418 015 | 34 500 | 6 673 336 |
| 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 | - | 12 312 | 14 249 | 173 714 | 1 914 | 202 189 |
| <i>Zmniejszenia:</i> | | | | | | |
| Sprzedaż | - | - | (25) | (215) | (3) | (243) |
| Likwidacja | - | (8) | (1 362) | (73 419) | (221) | (75 010) |
| Pozostałe | - | - | - | (37) | - | (37) |
| Stan na 30 czerwca 2015 roku (przekształcone*) | - | 115 198 | 201 453 | 1 412 192 | 26 829 | 1 755 672 |
| 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 czerwca 2015 roku (przekształcone*) | 691 | 3 031 | 369 | - | 8 | 4 099 |
| Wartość netto | | | | | | |
| 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 czerwca 2015 roku (przekształcone*) | 155 102 | 598 468 | 146 509 | 4 005 823 | 7 663 | 4 913 565 |

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

10.1 Testy na utratę wartości

Zgodnie z MSR 36 na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na potencjalną utratę wartości składników aktywów trwałych. Na dzień 30 czerwca 2016 roku zidentyfikowano następujące przesłanki wskazujące na potencjalną utratę wartości wybranych aktywów Grupy:

- utrzymującą się niższą wartość rynkową 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.

W związku z powyżej zidentyfikowanymi przesłankami Grupa zdecydowała o przeprowadzeniu testów na utratę wartości w odniesieniu do aktywów:

- PKP CARGO S.A.
- Grupy AWT

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.

Poniżej przedstawiono kluczowe założenia wpływające na oszacowanie wartości użytkowej testowanych ośrodków wypracowujących środki pieniężne:

- a) w całym okresie szczegółowej projekcji skumulowany roczny wzrost (CAGR) masy towarowej będzie kształtował się na poziomie 0,6%,
- b) przyjęcie średniego ważonego kosztu kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie projekcji na poziomie 5,83% w ujęciu realnym,
- c) 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.

Poniżej przedstawiono kluczowe założenia wpływające na oszacowanie wartości użytkowej testowanych ośrodków wypracowujących środki pieniężne:

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

W wyniku przeprowadzonego testu ustalona wartość odzyskiwalna była niższa od wartości bilansowej testowanych aktywów o kwotę 35.361 tysięcy złotych na dzień 30 czerwca 2016 roku wobec czego 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 wysokość odpisu na trwałą utratę wartości aktywów 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 |

11. Jednostki zależne

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych konsolidowanych metodą pełną na dzień 30 czerwca 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 30/06/2016 | 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 czerwca 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 30/06/2016 | 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

| | 6 miesięcy do 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | 6 miesięcy do 30/06/2015 (niebadane) tys. PLN |
|---|--|--|
| Stan na początek okresu (zbadane) | 39 831 | 35 246 |
| Nabycie akcji / udziałów | - | 1 613 |
| Sprzedaż udziałów | - | (135) |
| Udział w zyskach inwestycji wycenianych metodą praw własności ⁽¹⁾ | 2 002 | 3 482 |
| Zmiany kapitału własnego z tytułu należnych dywidend | (2 157) | (2 185) |
| Ujęcie spółek wycenianych metodą praw własności w ramach nabycia AWT | - | 4 292 |
| Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych | 179 | 56 |
| Stan na koniec okresu (niebadane) | 39 855 | 42 369 |

⁽¹⁾ Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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 30/06/2016 (niebadane) | Stan na 31/12/2015 (zbadane) | Stan na 30/06/2016 (niebadane) | Stan na 31/12/2015 (zbadane) |
| | % | % | tys. PLN | tys. PLN |
| COSCO POLAND Sp. z o.o. | 20,0 | 20,0 | 1 129 | 1 108 |
| Pol – Rail S.r.l | 50,0 | 50,0 | 6 212 | 6 889 |
| Terminale Przeladunkowe Sławków – Medyka Sp. z o.o. | 50,0 | 50,0 | 19 616 | 19 537 |
| Trade Trans Karya Sp. z o.o. | 100,0 | 100,0 | - | - |
| Transgaz S.A. | 64,0 | 64,0 | 4 426 | 4 741 |
| Trade Trans Finance Sp. z o.o. | 100,0 | 100,0 | 451 | 302 |
| PPHU "Ukpol" Sp. z o.o. | 100,0 | 100,0 | - | - |
| Rentrans Cargo Sp. z o.o. | 29,3 | 29,3 | 3 063 | 2 632 |
| Gdański Terminal Kontenerowy S.A. | 41,9 | 41,9 | 51 | 106 |
| AWT Rail SK a. s. | 80,0 | 80,0 | 4 907 | 4 516 |
| Razem | | | 39 855 | 39 831 |

13. Pozostałe aktywa finansowe

| | Stan na 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN |
|---|--|--|
| Instrumenty pochodne | | |
| Forwardy i spoty walutowe | 516 | 123 |
| Inwestycje w udziały i akcje | | |
| Udziały i akcje w jednostkach polskich ⁽¹⁾ | 7 392 | 7 351 |
| Udziały i akcje w jednostkach zagranicznych ⁽¹⁾ | 2 133 | 1 949 |
| | <u>9 525</u> | <u>9 300</u> |
| Pożyczki i należności wykazane po koszcie zamortyzowanym | | |
| Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym | 666 | 639 |
| Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom | 2 192 | 2 000 |
| Lokaty powyżej 3 miesięcy | 829 | 1 282 |
| | <u>3 687</u> | <u>3 921</u> |
| Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych | 572 | 549 |
| Pozostałe aktywa finansowe | - | 2 |
| Razem | <u>14 300</u> | <u>13 895</u> |
| | | |
| Aktywa długoterminowe | 10 097 | 9 849 |
| Aktywa krótkoterminowe | 4 203 | 4 046 |
| Razem | <u>14 300</u> | <u>13 895</u> |

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

14. Pozostałe aktywa niefinansowe

| | Stan na 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN |
|--|--|--|
| Zaliczki na zakup środków trwałych ⁽¹⁾ | 28 139 | 13 385 |
| Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów ⁽²⁾ | 54 239 | 31 017 |
| Pozostałe | 676 | 1 545 |
| Razem | 83 054 | 45 947 |
| | | |
| Aktywa długoterminowe | 44 961 | 32 666 |
| Aktywa krótkoterminowe | 38 093 | 13 281 |
| Razem | 83 054 | 45 947 |

⁽¹⁾ Na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku pozycja obejmowała głównie zaliczki zapłacone w ramach zawartej przez Jednostkę dominującą umowy na dostawę 15 lokomotyw wielosystemowych odpowiednio w kwocie 27.080 tysięcy złotych oraz 12.326 tysięcy złotych. Zgodnie z harmonogramem wynikającym z umowy lokomotywy będą odbierane w okresie od lutego 2016 roku do czerwca 2017 roku. Szczegółowe informacje na temat przedmiotowej umowy zostały opisane w Nocie 29 niniejszego Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

⁽²⁾ W ramach czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów na dzień 30 czerwca 2016 roku największymi pozycjami były: koszty Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych do rozliczenia w przyszłych okresach w kwocie 15.253 tysięcy złotych, koszty wykupu świadczeń przejazdowych dla osób uprawnionych w kwocie 7.604 tysięcy złotych, koszty przedpłaconych: ubezpieczeń w kwocie 10.753 tysięcy złotych, czynszów w kwocie 14.759 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 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN |
|--------------------------|--|--|
| Materiały | 123 699 | 127 936 |
| Półprodukty | 3 745 | 7 334 |
| Towary | 1 721 | 3 058 |
| Odpisy aktualizujące (-) | (8 228) | (9 815) |
| Zapasy netto | 120 937 | 128 513 |

16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

| | Stan na 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN |
|---|--|--|
| Należności z tytułu dostaw i usług | 770 718 | 723 386 |
| Odpis aktualizujący należności ⁽¹⁾ | (148 826) | (87 252) |
| Razem | 621 892 | 636 134 |
| Należności z tytułu sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych | 401 | 2 197 |
| Rozrachunki publicznoprawne | 3 646 | 5 006 |
| Kaucje, gwarancje i wadia | 2 381 | 3 385 |
| Rozrachunki z tytułu dywidendy | 1 189 | - |
| Rozrachunki z tytułu podatku VAT | - | 19 249 |
| Pozostałe rozrachunki | 4 454 | 3 424 |
| Razem | 633 963 | 669 395 |
| Aktywa długoterminowe | 2 901 | 5 074 |
| Aktywa krótkoterminowe | 631 062 | 664 321 |
| Razem | 633 963 | 669 395 |

Na dzień 30 czerwca 2016 roku na należnościach z tytułu dostaw i usług Grupy zostały ustanowione zabezpieczenia w kwocie 46.595 tysięcy złotych.

⁽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 będzie kontynuować swoją działalność w ramach opracowanego planu restrukturyzacji, obejmującego m.in. wygaszenie nierentownych kopalń. Zgłoszone w przedmiotowym procesie należności AWT od OKD w kwocie 462.764 tysięcy CZK, stanowiące równowartość 75.709 tysięcy złotych zostały w pełni uznane. W ramach należności zgłoszonych w trakcie postępowania restrukturyzacyjnego w pełni odzyskiwalna, na podstawie czeskich przepisów podatkowych, pozostaje część należności odpowiadająca VAT w kwocie 78.090 tysięcy CZK, co stanowi równowartość 12.766 tysięcy złotych. Z uwagi na trudną sytuację finansową kontrahenta pozostała część należności od OKD została objęta odpisem aktualizującym w kwocie 62.933 tysięcy złotych. AWT nadal świadczy usługi na rzecz OKD. Aby uniknąć nieterminowego regulowania należności wdrożona została procedura polegająca na dokonywaniu przedpłat przez OKD na świadczone usługi przez AWT.

17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów sporządzenia śródrocznego 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 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN |
|---|--|--|
| Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych | 143 992 | 226 624 |
| Lokaty bankowe do 3 miesięcy | 13 369 | 49 567 |
| Razem | 157 361 | 276 191 |
| w tym: | | |
| Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania | 15 551 | 20 644 |

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

18. Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30 czerwca 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 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN |
|--|--|--|
| Nieruchomości | 6 000 | 10 994 |
| Środki transportu (tabor kolejowy) | - | 33 067 |
| Razem | 6 000 | 44 061 |

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Jednostka dominująca dokonała zmiany prezentacji składników taboru klasyfikowanych dotychczas jako przeznaczone do sprzedaży. Utrzymujący się od czwartego kwartału 2015 roku niski poziom cen złożył się na niewielkie zainteresowanie potencjalnych nabywców zakupem tych składników po cenach, które byłyby satysfakcjonujące dla Jednostki dominującej. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku Jednostka dominująca dokonała sprzedaży 31 sztuk lokomotyw, realizując na transakcjach zysk w wysokości 588 tysięcy złotych. Pozostała część oferowanego taboru nie znalazła nabywcę, dlatego Jednostka dominująca jest w trakcie analizy alternatywnego sposobu 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 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 Jednostka dominująca dokonała przekwalifikowania przedmiotowych 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 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku przedstawiały się następująco:

| Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku | Nieruchomości tys. PLN | Środki transportu tys. PLN | Razem tys. PLN |
|---|---------------------------|----------------------------------|-------------------|
| Stan na 1 stycznia 2016 roku (zbadane) | 10 994 | 33 067 | 44 061 |
| Sprzedaż | - | (2 063) | (2 063) |
| Przeklasyfikowanie do rzeczowych aktywów trwałych | (4 994) | (31 004) | (35 998) |
| Stan na 30 czerwca 2016 roku (niebadane) | 6 000 | - | 6 000 |

W analogicznym okresie roku poprzedniego zmiany w zakresie aktywów trwałych klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży przedstawiały się następująco:

| Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku | Nieruchomości tys. PLN | Środki transportu tys. PLN | Razem tys. PLN |
|---|---------------------------|----------------------------------|-------------------|
| Stan na 1 stycznia 2015 roku (zbadane) | 4 994 | 12 566 | 17 560 |
| Nabycie AWT | 911 | - | 911 |
| Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych | 12 | - | 12 |
| Stan na 30 czerwca 2015 roku (niebadane) | 5 917 | 12 566 | 18 483 |

| | Stan na 30/06/2016 (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 |
| 19. Kapitał własny | | |

19.1 Kapitał zakładowy

Na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitał zakładowy 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 walnym zgromadzeniu i posiadają prawo do dywidendy.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Jednostki dominującej.

19.2 Kapitał zapasowy

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku zmiany w kapitale zapasowym Grupy wynikają z uchwały z dnia 27 czerwca 2016 roku Zwyczajnego 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:

| | 6 miesięcy do 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | 3 miesiące do 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | 6 miesięcy do 30/06/2015 (przekształcone*) tys. PLN | 3 miesiące do 30/06/2015 (niebadane) tys. PLN |
|--|--|--|--|--|
| Zysk / (strata) przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej | (194 589) | (128 542) | 162 663 | 140 460 |

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

20.1 Podstawowy zysk / (strata) na akcję

| | 6 miesięcy do 30/06/2016 (niebadane) | 3 miesiące do 30/06/2016 (niebadane) | 6 miesięcy do 30/06/2015 (przekształcone*) | 3 miesiące do 30/06/2015 (niebadane) |
|---|--|--|--|--|
| 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) | (4,34) | (2,87) | 3,63 | 3,13 |

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 Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

20.2 Rozwodniony zysk / (strata) przypadający na jedną akcję

| | 6 miesięcy do 30/06/2016 (niebadane) | 3 miesiące do 30/06/2016 (niebadane) | 6 miesięcy do 30/06/2015 (przekształcone*) | 3 miesiące do 30/06/2015 (niebadane) |
|--|--|--|--|--|
| 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) | (4,34) | (2,87) | 3,63 | 3,13 |

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 Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

21. Kredyty i pożyczki otrzymane

| | Stan na 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN |
|---|--|--|
| Kredyty i pożyczki otrzymane – po koszcie zamortyzowanym | | |
| Kredyty bankowe – zabezpieczone na majątku | 121 513 | 119 579 |
| Kredyty bankowe – pozostałe | 806 533 | 589 817 |
| Pożyczki otrzymane od jednostek powiązanych | 3 541 | 3 407 |
| Pożyczki od pozostałych jednostek | 1 277 | 1 366 |
| Razem | 932 864 | 714 169 |
| Zobowiązania długoterminowe | 663 096 | 460 577 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 269 768 | 253 592 |
| Razem | 932 864 | 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 czerwca 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 | 8 448 |
| Kredyt inwestycyjny | Bank Pekao S.A. | PLN | WIBOR 1M + marża | 31.12.2017 | Bankowy tytuł egzekucyjny | 49 200 | 49 200 | 14 760 |
| Kredyt inwestycyjny | Bank Gospodarstwa Krajowego | PLN | WIBOR 1M + marża | 31.03.2021 | Bankowy tytuł egzekucyjny | 515 200 | 515 200 | 428 265 |
| Kredyt inwestycyjny | Europejski Bank Inwestycyjny | PLN | WIBOR 3M + marża | 29.05.2020 | Brak zabezpieczeń | 240 000 | 240 000 | 68 000 |
| Kredyt inwestycyjny | Bank Gospodarstwa Krajowego ⁽¹⁾ | EUR | EURIBOR 3M + marża | 20.12.2026 | Oświadczenie notarialne o poddaniu się egzekucji | 15 000 | 66 383 | 66 383 |
| Kredyt inwestycyjny | Bank Gospodarstwa Krajowego ⁽¹⁾ | EUR | EURIBOR 3M + marża | 20.12.2026 | Oświadczenie notarialne o poddaniu się egzekucji | 85 000 | 376 168 | 63 282 |
| 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 6M/ WIBOR 6M + marża | 25.09.2027 | Brak zabezpieczeń | 100 000 | 442 550 | 42 450 |
| Razem | | | | | | | | 806 236 |

⁽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 czerwca 2016 roku łączna kwota wykorzystanych kredytów wyniosła 29.299 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 czerwca 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 czerwca 2016 roku kwota wykorzystanego kredytu wyniosła 42.450 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2015 roku kredyt nie był wykorzystywany.

Jednostki zależne na dzień 30 czerwca 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 | 30.09.2016 | Poręczenie PKP CARGO S.A. udzielone do kwoty 1.048 tysięcy złotych | 911 | 911 | 82 |
| 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 | 45 |
| 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 | 170 |
| 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. | 1 686 | 1 686 | 1 277 |
| 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 | 255 216 | 101 408 |
| 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 | 50 451 | 20 105 |
| Pożyczka | AWT Rail SK a.s. | EUR | stała ⁽¹⁾ | 31.12.2016 | Brak zabezpieczeń | 800 | 3 540 | 3 541 |
| Razem | | | | | | | | 126 628 |

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

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 | 31.03.2024 | 1) Weksel własny in blanco 2) Nieodwołalne pełnomocnictwo do rachunku bankowego 3) Poręczenie PKP CARGO S.A. | 1 686 | 1 686 | 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 | 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 | 31.12.2016 | Brak zabezpieczenia | 800 | 3 409 | 3 407 |

Razem 124 950

21.2 Niewykorzystane linie kredytowe

| Rodzaj kredytu | Nazwa banku | Waluta | Stan na | Stan na |
|--|--|--------|---------------------------------------|-------------------------------------|
| | | | 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN |
| Kredyt inwestycyjny | Bank Gospodarstwa Krajowego | PLN | - | 5 627 |
| Kredyt inwestycyjny | Europejski Bank Inwestycyjny ⁽¹⁾ | PLN | 155 000 | - |
| Kredyt inwestycyjny | Bank Gospodarstwa Krajowego | EUR | 312 885 | 51 560 |
| Kredyt inwestycyjny | Bank Pekao S.A. | PLN | 585 352 | 100 000 |
| Kredyt inwestycyjny | Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju | EUR | 398 295 | 426 150 |
| Kredyt w rachunku bieżącym | mBank S.A. | PLN | 100 000 | 100 000 |
| Kredyt w rachunku bieżącym | ING BANK N.V. UniCredit Bank Czech Republic a.s. | CZK | 28 921 | 27 708 |
| Kredyt w rachunku bieżącym | ING BANK Śląski S.A. | PLN | - | 19 000 |
| Kredyt w rachunku bieżącym | PKO BP S.A. | PLN | 1 300 | 805 |
| Razem niewykorzystane linie kredytowe | | | 1 581 753 | 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 Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym nie doszło do naruszenia warunków umów kredytowych.

22. Pozostałe zobowiązania finansowe

| | Stan na 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN |
|--|--|--|
| Swap procentowy (IRS) | 1 974 | 2 164 |
| Forwardy i spoty walutowe | 1 398 | 10 |
| Zobowiązanie z tytułu opcji put na udziały niedające kontroli ⁽¹⁾ | 161 613 | 155 198 |
| Razem | 164 985 | 157 372 |
| Zobowiązania długoterminowe | - | 155 198 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 164 985 | 2 174 |
| Razem | 164 985 | 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 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN |
| Nie dłużej niż 1 rok | 77 158 | 73 086 |
| Dłużej niż 1 rok i do 5 lat | 129 687 | 155 335 |
| Powyżej 5 lat | 47 787 | 54 967 |
| | 254 632 | 283 388 |
| Minus przyszłe obciążenia finansowe | (20 843) | (24 472) |
| Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych | 233 789 | 258 916 |

| | Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych | |
|---|--|--|
| | Stan na 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN |
| Nie dłużej niż 1 rok | 70 409 | 65 416 |
| Dłużej niż 1 rok i do 5 lat | 117 053 | 140 841 |
| Powyżej 5 lat | 46 327 | 52 659 |
| Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych | 233 789 | 258 916 |

| | Stan na 30/06/2016 (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 | 163 380 | 193 500 |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu | 70 409 | 65 416 |
| Razem | 233 789 | 258 916 |

24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

| | Stan na 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN |
|---|--|--|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 256 045 | 321 303 |
| Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów | 60 527 | 62 486 |
| Zobowiązania z tytułu zakupu niefinansowych aktywów trwałych | 64 302 | 113 728 |
| Zobowiązania z tytułu zabezpieczeń (kaucje, wadia, gwarancje) | 19 748 | 23 472 |
| Zobowiązania publiczno-prawne | 94 803 | 98 686 |
| Zobowiązania z tytułu Programu Dobrowolnych Odejsć | - | 48 249 |
| Rozrachunki z pracownikami | 78 445 | 78 097 |
| Pozostałe rozrachunki ⁽¹⁾ | 9 880 | 6 616 |
| Rozliczenia z tytułu podatku VAT | 5 194 | 3 109 |
| Razem | 588 944 | 755 746 |
| | | |
| Zobowiązania długoterminowe ⁽²⁾ | 8 209 | 25 953 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 580 735 | 729 793 |
| Razem | 588 944 | 755 746 |

⁽¹⁾ Na dzień 30 czerwca 2016 roku pozostałe rozrachunki obejmują głównie zobowiązania z tytułu ustawowego odpisu na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

⁽²⁾ Zobowiązania długoterminowe dotyczą w szczególności płatności w ratach za zobowiązania wynikające z modernizacji taboru. Płatności są realizowane w terminach zdefiniowanych harmonogramem.

25. Programy świadczeń pracowniczych

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

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

| | Stan na 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN |
|---|--|--|
| <u>Programy określonych świadczeń po okresie zatrudnienia</u> | | |
| – odprawy emerytalne i rentowe | 151 975 | 154 828 |
| – odpisy na ZFŚS dla emerytów i rencistów | 124 436 | 124 118 |
| – odprawy pośmiertne | 32 402 | 31 660 |
| – świadczenia przejazdowe | 33 908 | 33 654 |
| <u>Pozostałe świadczenia pracownicze</u> | | |
| – nagrody jubileuszowe | 319 106 | 318 239 |
| – pozostałe świadczenia dla pracowników (niewykorzystane urlopy / premie) | 57 539 | 41 505 |
| | 719 366 | 704 004 |
| w tym: | | |
| Rezerwy długoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych | 602 623 | 603 621 |
| Rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych | 116 743 | 100 383 |
| Razem | 719 366 | 704 004 |

26. Pozostałe rezerwy

| | Stan na 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN |
|--|--|--|
| Rezerwa na kary UOKiK | 16 455 | 16 209 |
| Rezerwa na rekultywację | 5 070 | 5 356 |
| Rezerwa na straty z zawartych kontraktów | 10 102 | 9 737 |
| Inne rezerwy | 13 471 | 15 440 |
| Razem | 45 098 | 46 742 |
| Rezerwy długoterminowe | 28 502 | 28 886 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 16 596 | 17 856 |
| Razem | 45 098 | 46 742 |

Rezerwa na kary UOKiK

Na dzień 30 czerwca 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 czerwca 2016 roku szacunek Zarządu Jednostki dominującej nie uległ zmianie.

Dруга 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 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 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 czerwca 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 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN |
|--|--|--|
| Instrumenty finansowe zabezpieczające | 516 | 123 |
| Instrumenty pochodne | 516 | 123 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 10 097 | 9 849 |
| Udziały w spółkach nienotowanych | 9 525 | 9 300 |
| Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych | 572 | 549 |
| Pożyczki i należności | 783 341 | 918 443 |
| Należności handlowe | 621 892 | 636 134 |
| Należności z tytułu sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych | 401 | 2 197 |
| Udzielone pożyczki | 2 858 | 2 639 |
| Lokaty bankowe | 829 | 1 282 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 157 361 | 276 191 |
| Razem aktywa finansowe | 793 954 | 928 415 |
| Zobowiązania finansowe w podziale na kategorie i klasy | Stan na 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy: | 161 613 | 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 | 161 613 | 155 198 |
| Instrumenty finansowe zabezpieczające ⁽¹⁾ | 133 037 | 2 164 |
| Instrumenty pochodne | 3 372 | 2 164 |
| Kredyty i pożyczki | 129 665 | - |
| Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu | 1 184 073 | 1 211 686 |
| Kredyty i pożyczki | 803 199 | 714 169 |
| Zobowiązania handlowe | 316 572 | 383 789 |
| Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych | 64 302 | 113 728 |
| Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39 | 233 789 | 258 916 |
| Razem zobowiązania finansowe | 1 712 512 | 1 627 974 |

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

⁽¹⁾ W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku Jednostka dominująca wdrożyła rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Celem podjętych działań zabezpieczających jest 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 czerwca 2016 roku wartość nominalna instrumentu zabezpieczającego wynosi 29.299 tysięcy EUR stanowiąca równowartość 129.665 tysięcy złotych.

- walutowe kontrakty forward od dnia 1 czerwca 2016 roku. Jednostka dominująca spodziewa się realizacji zabezpieczanych przepływów pieniężnych począwszy od lipca 2016 roku. Na dzień 30 czerwca 2016 roku wartość instrumentu zabezpieczającego wynosi 1.398 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, których wycena na dzień 30 czerwca 2016 roku wynosi 1.974 tysięcy złotych,
- walutowych kontraktów forward na parze walut EUR / PLN i USD / PLN będących zabezpieczeniem przyszłych przepływów pieniężnych, których wycena na dzień 30 czerwca 2016 roku wynosi 516 tysięcy złotych.

Wpływ wyceny rachunkowości zabezpieczeń za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku na sprawozdanie z całkowitych dochodów został przedstawiony w Nocie 27.3 niniejszego Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

27.2 Hierarchia wartości godziwej

Na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku instrumentami finansowymi wycenianymi według 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 30/06/2016 (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 | 572 | 516 | - | 549 | 123 | - |
| Instrumenty pochodne - kontrakty forward i IRS | - | 516 | - | - | 123 | - |
| Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych | 572 | - | - | 549 | - | - |
| Zobowiązania | - | 3 372 | 161 613 | - | 2 174 | 155 198 |
| Instrumenty pochodne - kontrakty forward i IRS | - | 3 372 | - | - | 2 174 | - |
| Opcja put na udziały niekontrolujące AWT | - | - | 161 613 | - | - | 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 Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Dla kategorii instrumentów finansowych, wymienionych w Nocie 27.1 niniejszego Śródrocznego 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 czerwca 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

| 6 miesięcy do 30/06/2016 (niebadane) | Instrumenty finansowe zabezpieczające tys. PLN | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży tys. PLN | Pożyczki i należności tys. PLN | Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu | Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39 | Razem tys. PLN |
|--|---|--|-----------------------------------|--|--|---|-------------------|
| | | | | tys. PLN | tys. PLN | tys. PLN | |
| Dywidendy i udziały w zyskach | - | 162 | - | - | - | - | 162 |
| Przychody / (koszty) z tytułu odsetek | - | - | 1 577 | - | (10 801) | (4 591) | (13 815) |
| Różnice kursowe | (10) | - | 2 195 | - | 740 | (3 769) | (844) |
| Odpisy aktualizujące / aktualizacja wartości | (751) | - | (67 363) | (6 415) | - | - | (74 529) |
| Prowizje związane z kredytami i papierami dłużnymi | - | - | - | - | (514) | - | (514) |
| Zysk / (strata) brutto | (761) | 162 | (63 591) | (6 415) | (10 575) | (8 360) | (89 540) |
| Zmiana wyceny | (3 616) | - | - | - | - | - | (3 616) |
| Pozostałe całkowite dochody | (3 616) | - | - | - | - | - | (3 616) |

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

| 6 miesięcy do 30/06/2015 (niebadane) | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Instrumenty finansowe zabezpieczające | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | Pożyczki i należności | Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu | Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39 | Razem |
|--|--|---|---|--------------------------|---|--|--|----------------|
| | tys. PLN | | tys. PLN | | tys. PLN | tys. PLN | tys. PLN | |
| Dywidendy i udziały w zyskach | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Przychody / (koszty) z tytułu odsetek | - | - | - | 4 458 | - | (8 373) | (4 912) | (8 827) |
| Różnice kursowe | - | - | - | 7 209 | - | (75) | (5 204) | 1 930 |
| Odpisy aktualizujące / aktualizacja wartości | 1 220 | - | 14 | (119) | (2 058) | - | - | (943) |
| Prowizje związane z kredytami i papierami dłużnymi | - | - | - | - | - | (507) | - | (507) |
| Zysk / (strata) brutto | 1 220 | - | 14 | 11 548 | (2 058) | (8 955) | (10 116) | (8 347) |
| Zmiana wyceny | - | 1 768 | - | - | - | - | - | 1 768 |
| Pozostałe całkowite dochody | - | 1 768 | - | - | - | - | - | 1 768 |

28. Transakcje z podmiotami powiązanymi

28.1 Transakcje ze Skarbem Państwa

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 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 Śródrocznym 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 Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupa zawarła następujące transakcje handlowe z podmiotami powiązanymi z Grupy PKP:

| | 6 miesięcy do 30/06/2016 (niebadane) | | 6 miesięcy do 30/06/2015 (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.) | 235 | 36 325 | 487 | 39 581 |
| Jednostki zależne / współzależne - niekonsolidowane | 7 893 | 10 312 | 4 216 | 5 250 |
| Jednostki stowarzyszone | 850 | 263 | 400 | 442 |
| Pozostałe podmioty powiązane z grupy PKP S.A. ⁽¹⁾ | 19 355 | 309 694 | 23 888 | 574 810 |

| | Stan na 30/06/2016 (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.) | 200 | 7 147 | 1 233 | 4 980 |
| Jednostki zależne / współzależne - niekonsolidowane | 3 007 | 3 504 | 3 619 | 2 959 |
| Jednostki stowarzyszone | 610 | 9 | 2 566 | 54 |
| Pozostałe podmioty powiązane z grupy PKP S.A. | 5 052 | 70 672 | 6 445 | 98 794 |

⁽¹⁾ W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 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 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 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 S.A. 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, dzierżawę nieruchomości, dostawę mediów, utrzymanie urządzeń zabezpieczenia ruchu kolejowego, zakup energii elektrycznej, 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 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 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 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 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 Węgłokoks S.A. W okresach objętych niniejszym Śródrocznym 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 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN |
|--|--|--|
|--|--|--|

| | | |
|---|-------|-------|
| Pożyczki udzielone podmiotom powiązаныm | 666 | 639 |
| Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych | 3 541 | 3 407 |

28.3 Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego

| Wynagrodzenia Członków Zarządu Jednostki dominującej przedstawiały się następująco: | 6 miesięcy do 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | 6 miesięcy do 30/06/2015 (niebadane) tys. PLN |
|---|--|--|
|---|--|--|

| | | |
|---|--------------|--------------|
| Świadczenia krótkoterminowe | 1 780 | 2 509 |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia | 355 | 69 |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | 459 | - |
| Razem | 2 594 | 2 578 |

| Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Jednostki dominującej przedstawiały się następująco: | 6 miesięcy do 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | 6 miesięcy do 30/06/2015 (niebadane) tys. PLN |
|---|--|--|
|---|--|--|

| | | |
|-----------------------------|------------|------------|
| Świadczenia krótkoterminowe | 525 | 645 |
| Razem | 525 | 645 |

| Wynagrodzenia pozostałych członków kluczowego personelu kierowniczego (Pełnomocników-Dyrektorów Zarządzających) Jednostki dominującej przedstawiały się następująco: | 6 miesięcy do 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | 6 miesięcy do 30/06/2015 (niebadane) tys. PLN |
|--|--|--|
|--|--|--|

| | | |
|---|--------------|--------------|
| Świadczenia krótkoterminowe | 752 | 1 145 |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia | 325 | 23 |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | 28 | 84 |
| Razem | 1 105 | 1 252 |

| Wynagrodzenia Członków Zarządu Jednostek zależnych przedstawiały się następująco: | 6 miesięcy do 30/06/2016 (niebadane) | 6 miesięcy do 30/06/2015 (niebadane) |
|---|--|--|
| | tys. PLN | tys. PLN |
| Świadczenia krótkoterminowe | 3 222 | 2 696 |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia | 805 | 443 |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | 278 | - |
| Razem | 4 305 | 3 139 |

| Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Jednostek zależnych przedstawiały się następująco: | 6 miesięcy do 30/06/2016 (niebadane) | 6 miesięcy do 30/06/2015 (niebadane) |
|---|--|--|
| | tys. PLN | tys. PLN |
| Świadczenia krótkoterminowe | 630 | 479 |
| Razem | 630 | 479 |

| Wynagrodzenia pozostałych członków kluczowego personelu kierowniczego (Pełnomocników-Dyrektorów Zarządzających) Jednostek zależnych przedstawiały się następująco: | 6 miesięcy do 30/06/2016 (niebadane) | 6 miesięcy do 30/06/2015 (niebadane) |
|--|--|--|
| | tys. PLN | tys. PLN |
| Świadczenia krótkoterminowe | 2 605 | 1 941 |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia | - | 15 |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | 145 | 135 |
| Razem | 2 750 | 2 091 |

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 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 czerwca 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 czerwca 2016 roku zostało dostarczonych 6 lokomotyw, dostawa kolejnych jest stopniowo realizowana. Zgodnie z harmonogramem wszystkie lokomotywy powinny zostać dostarczone do końca czerwca 2017 roku. Na dzień 30 czerwca 2016 roku łączna wartość przyszłego zobowiązania w ramach zamówienia podstawowego wynosi 45.505 tysięcy EUR, co stanowi równowartość 201.382 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 115.233 tysięcy złotych.

Ponadto, Jednostka dominująca jest w trakcie realizacji umowy na dostawę sprzętu informatycznego. Zgodnie z harmonogramem umowa powinna zostać w całości zrealizowana do dnia 31 grudnia 2016 roku. Na dzień 30 czerwca 2016 roku wartość przyszłego zobowiązania w ramach przedmiotowej umowy wynosi 4.633 tysięcy złotych.

Pozostałe spółki z Grupy PKP CARGO nie posiadają istotnych zobowiązań do poniesienia wydatków na niefinansowe aktywa trwałe.

30. Zobowiązania warunkowe

| | Stan na 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN |
|--|--|--|
| Gwarancje wystawione przez banki na zlecenie Grupy (i) | 77 049 | 77 181 |
| Pozostałe zobowiązania warunkowe (ii) | 94 015 | 98 397 |
| Razem | 171 064 | 175 578 |

(i) Gwarancje wystawione przez banki na zlecenie Grupy

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

(ii) Pozostałe zobowiązania warunkowe

Pozycja obejmuje zgłoszone w ramach postępowań sądowych roszczenia 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 wobec Jednostki dominującej. Ocena szacunku może ulec zmianie w kolejnych okresach, w wyniku zaistnienia zdarzeń przyszłych.

Ponadto, pozostałe zobowiązania warunkowe obejmują głównie zawarte przez spółkę zależną PKP CARGO CONNECT Sp. z o.o. umowy gwarancyjne z prawem regresu z firmą ubezpieczeniową. Na dzień 30 czerwca 2016 roku wartość zawartych przez PKP CARGO CONNECT Sp. z o.o. umów ubezpieczeniowych wynosiła 29.200 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiła 27.600 tysięcy złotych.

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 i materiałów oraz zgłoszonych żądań przed wydaniem decyzji. Termin zakończenia postępowania został wyznaczony na dzień 31 października 2016 roku.

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

31. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 19 lipca 2016 roku została zawarta umowa z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym z siedzibą w Luksemburgu na podstawie której zostanie udostępniony Jednostce dominującej kredyt inwestycyjny do maksymalnej wysokości 40.000 tysięcy EUR, przeznaczony na finansowanie i/lub refinansowanie zakupu lokomotyw wielosystemowych. Kredyt będzie dostępny w okresie 48 miesięcy od daty zawarcia umowy i może być uruchamiany w EUR lub w PLN. Całkowita spłata kredytu powinna nastąpić najpóźniej do dnia 19 lipca 2035 roku. Umowa przewiduje możliwość wcześniejszej spłaty kredytu bez konieczności uiszczenia dodatkowych opłat. Umowa kredytowa nie przewiduje ustanowienia zabezpieczeń na aktywach Jednostki dominującej.

W dniu 18 sierpnia 2016 roku Zarząd Jednostki dominującej otrzymał zawiadomienie od MetLife PTE S.A. o zwiększeniu przez MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny (zarządzany przez MetLife PTE S.A.) udziału powyżej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Jednostki dominującej. Do zwiększenia przez MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny stanu posiadania do poziomu 5,57% doszło w wyniku transakcji zakupu akcji Jednostki dominującej przeprowadzonej na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 10 sierpnia 2016 roku.

32. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 27 września 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 27 września 2016 roku



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

PKP CARGO Spółka Akcyjna
ul. Grójecka 17, 02-021 Warszawa

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu śródrocznego skróconego
jednostkowego sprawozdania finansowego
obejmującego okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku**

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-007, ul. Uniwersytecka 13, tel: +48 32 661 06 00, katowice@bdo.pl; Kraków 31-548, Al. Pokoju 1, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu śródrocznego skróconego
jednostkowego sprawozdania finansowego
obejmującego okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku**

dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej PKP CARGO SA

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego PKP CARGO SA z siedzibą w Warszawie, ul. Grójecka 17, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 30 czerwca 2016 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za zgodność tego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami, odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Spółki.

Zakres i metoda przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności rocznego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.


Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Katowice, 27 września 2016

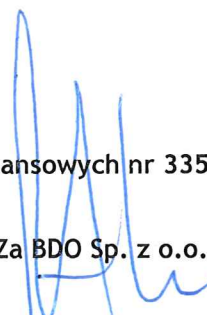
BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający przegląd:


Leszek Kramarczuk
Audyt Partner
Biegły Rewident nr ewid. 1920

Za BDO Sp. z o.o.:


dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-007, ul. Uniwersytecka 13, tel: +48 32 661 06 00, katowice@bdo.pl; Kraków 31-548, Al. Pokoju 1, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.



pkpcargo.com



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
PKP CARGO S.A.
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
30 CZERWCA 2016 ROKU
SPORZĄDZONE WEDŁUG MSSF W KSZTAŁCIE
ZATWIERDZONYM PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

SPIS TREŚCI

| | |
|---|----------|
| ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 2 |
| ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 4 |
| ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | 6 |
| ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH..... | 7 |
| 1. Informacje ogólne..... | 9 |
| 2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej | 12 |
| 3. Stosowane zasady rachunkowości..... | 14 |
| 4. Zmiana zasad rachunkowości i prezentacji danych..... | 15 |
| 5. Przychody ze sprzedaży usług | 20 |
| 6. Koszty rodzajowe | 22 |
| 7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne..... | 24 |
| 8. Przychody i koszty finansowe | 25 |
| 9. Podatek dochodowy | 27 |
| 10. Rzeczowe aktywa trwałe | 30 |
| 11. Jednostki zależne..... | 34 |
| 12. Jednostki stowarzyszone | 36 |
| 13. Wspólne przedsięwzięcia | 36 |
| 14. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach | 37 |
| 15. Pozostałe aktywa finansowe | 39 |
| 16. Pozostałe aktywa niefinansowe | 40 |
| 17. Zapasy | 40 |
| 18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności..... | 41 |
| 19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 42 |
| 20. Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 43 |
| 21. Kapitał własny | 44 |
| 22. Zysk / (strata) na akcję | 45 |
| 23. Kredyty i pożyczki otrzymane..... | 46 |
| 24. Pozostałe zobowiązania finansowe..... | 49 |
| 25. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją wykupu..... | 50 |
| 26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 51 |
| 27. Programy świadczeń pracowniczych..... | 52 |
| 28. Pozostałe rezerwy | 53 |
| 29. Instrumenty finansowe | 54 |
| 30. Transakcje z podmiotami powiązаныmi..... | 57 |
| 31. Zobowiązania do poniesienia wydatków na niefinansowe aktywa trwałe | 60 |
| 32. Zobowiązania warunkowe | 60 |
| 33. Zdarzenia po dniu bilansowym | 61 |
| 34. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego..... | 61 |

**ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 30 CZERWCA 2016 ROKU**

| | Nota | 6 miesięcy do 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | 3 miesiące do 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | 6 miesięcy do 30/06/2015 (przekształcone*) tys. PLN | 3 miesiące do 30/06/2015 (niebadane) tys. PLN |
|--|------|---|---|---|---|
| Przychody ze sprzedaży usług | 5 | 1 517 410 | 773 766 | 1 670 345 | 867 487 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | | 5 544 | 1 275 | 5 253 | 2 718 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 7.1 | 13 884 | 4 504 | 15 848 | 6 678 |
| Razem przychody z działalności operacyjnej | | 1 536 838 | 779 545 | 1 691 446 | 876 883 |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące | 6.1 | 232 932 | 116 466 | 189 147 | 95 559 |
| Zużycie materiałów i energii | 6.2 | 255 199 | 127 721 | 286 227 | 150 038 |
| Usługi obce | 6.3 | 507 909 | 259 848 | 517 004 | 273 003 |
| Podatki i opłaty | | 14 425 | 9 419 | 14 626 | 8 961 |
| Koszty świadczeń pracowniczych | 6.4 | 572 476 | 279 117 | 610 916 | 324 185 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 6.5 | 20 519 | 10 847 | 20 749 | 11 737 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | | 4 965 | 1 142 | 2 895 | 1 480 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 7.2 | 14 728 | 5 146 | 16 848 | 8 375 |
| Razem koszty działalności operacyjnej | | 1 623 153 | 809 706 | 1 658 412 | 873 339 |
| Zysk / (strata) na działalności operacyjnej | | (86 315) | (30 161) | 33 034 | 3 544 |
| Przychody finansowe | 8.1 | 19 567 | 18 120 | 43 134 | 37 375 |
| Koszty finansowe | 8.2 | 29 131 | 17 638 | 44 374 | 31 663 |
| Zysk / (strata) przed opodatkowaniem | | (95 879) | (29 679) | 31 794 | 9 256 |
| Podatek dochodowy | 9.1 | (11 885) | (3 935) | 750 | (3 787) |
| ZYSK / (STRATA) NETTO | | (83 994) | (25 744) | 31 044 | 13 043 |

(*) przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w Nocie 4 niniejszego Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego

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

| | Nota | 6 miesięcy do 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | 3 miesiące do 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | 6 miesięcy do 30/06/2015 (przekształcone*) tys. PLN | 3 miesiące do 30/06/2015 (niebadane) tys. PLN |
|---|------|---|---|---|---|
| ZYSK / (STRATA) NETTO | | (83 994) | (25 744) | 31 044 | 13 043 |
| Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy: | | (3 401) | (3 420) | - | - |
| Efektywna część zysków / (strat) związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczania przepływów pieniężnych | | (4 199) | (4 222) | - | - |
| Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji pozostałych całkowitych dochodów | 9.2 | 798 | 802 | - | - |
| Pozostałe całkowite dochody niepodlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy: | | - | - | 52 022 | 52 022 |
| Zyski / (straty) aktuarialne programów określonych świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia | | - | - | 64 225 | 64 225 |
| Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji pozostałych całkowitych dochodów | 9.2 | - | - | (12 203) | (12 203) |
| Suma pozostałych całkowitych dochodów | | (3 401) | (3 420) | 52 022 | 52 022 |
| SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | | (87 395) | (29 164) | 83 066 | 65 065 |
| Zysk / (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję) | | | | | |
| Podstawowy zysk / (strata) na akcję: | 22.1 | (1,88) | (0,57) | 0,69 | 0,29 |
| Rozwodniony zysk / (strata) na akcję: | 22.2 | (1,88) | (0,57) | 0,69 | 0,29 |

(*) przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w Nocie 4 niniejszego Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego

**ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2016 ROKU**

| | Nota | Stan na 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN | Stan na 30/06/2015 (przekształcone*) tys. PLN |
|--|------|--|--|--|
| AKTYWA | | | | |
| Aktywa trwałe | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 10 | 3 595 381 | 3 562 716 | 3 778 650 |
| Aktywa niematerialne | | 55 748 | 59 236 | 63 810 |
| Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach | 14 | 737 974 | 734 643 | 733 670 |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe | 15 | 6 021 | 6 021 | 6 021 |
| Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe | 16 | 33 151 | 18 927 | 6 907 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 9.3 | 89 600 | 76 602 | 48 048 |
| Aktywa trwałe razem | | 4 517 875 | 4 458 145 | 4 637 106 |
| Aktywa obrotowe | | | | |
| Zapasy | 17 | 59 363 | 60 743 | 70 043 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 18 | 416 401 | 384 228 | 469 801 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | | 1 083 | - | - |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe | 15 | - | 25 057 | 587 |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe | 16 | 26 765 | 4 985 | 44 049 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 19 | 15 178 | 84 097 | 124 095 |
| | | 518 790 | 559 110 | 708 575 |
| Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 20 | 6 000 | 44 061 | 17 560 |
| Aktywa obrotowe razem | | 524 790 | 603 171 | 726 135 |
| Aktywa razem | | 5 042 665 | 5 061 316 | 5 363 241 |

(*) przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w Nocie 4 niniejszego Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego

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

| | Nota | Stan na 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN | Stan na 30/06/2015 (przekształcone*) tys. PLN |
|---|------|--|--|--|
| KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA | | | | |
| Kapitał własny | | | | |
| Kapitał zakładowy | 21.1 | 2 239 346 | 2 239 346 | 2 239 346 |
| Kapitał zapasowy | | 589 202 | 589 202 | 589 202 |
| Pozostałe składniki kapitału własnego | | 325 | 3 726 | 15 450 |
| Zyski zatrzymane | | 156 048 | 240 042 | 385 211 |
| Razem kapitał własny | | 2 984 921 | 3 072 316 | 3 229 209 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | |
| Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki | 23 | 661 997 | 459 305 | 466 225 |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu | 25 | 50 496 | 75 333 | 92 721 |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 26 | 6 810 | 22 389 | 44 447 |
| Rezerwy długoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych | 27 | 550 664 | 549 280 | 517 068 |
| Pozostałe rezerwy długoterminowe | 28 | 16 455 | 16 209 | 8 416 |
| Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe | 24 | - | 27 696 | 25 507 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | | 1 286 422 | 1 150 212 | 1 154 384 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki | 23 | 144 239 | 129 914 | 131 440 |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu | 25 | 53 847 | 48 914 | 70 331 |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 26 | 425 350 | 568 085 | 643 977 |
| Rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych | 27 | 91 345 | 81 581 | 87 145 |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe | 28 | 6 681 | 8 256 | 13 371 |
| Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe | 24 | 49 860 | 10 | 31 360 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | | - | 2 028 | 2 024 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | | 771 322 | 838 788 | 979 648 |
| Zobowiązania razem | | 2 057 744 | 1 989 000 | 2 134 032 |
| Pasywa razem | | 5 042 665 | 5 061 316 | 5 363 241 |

(*) przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w Nocie 4 niniejszego Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego

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

| | Kapitał zakładowy tys. PLN | Kapitał zapasowy tys. PLN | Pozostałe składniki kapitału własnego | | Zyski zatrzymane tys. PLN | Razem tys. PLN |
|--|-------------------------------|------------------------------|---|--|------------------------------|-------------------|
| | | | Zyski / (straty) dotyczące świadczeń pracowniczych w okresie zatrudnienia tys. PLN | Zyski / (straty) związane z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych tys. PLN | | |
| Stan na 1/01/2015 roku (zbadane) | 2 239 346 | 584 513 | (36 572) | - | 469 032 | 3 256 319 |
| Wynik netto za okres | - | - | - | - | 31 044 | 31 044 |
| Pozostałe całkowite dochody za okres (netto) | - | - | 52 022 | - | - | 52 022 |
| Całkowite dochody razem | - | - | 52 022 | - | 31 044 | 83 066 |
| Transakcje z udziałami niekontrolującymi | - | - | - | - | - | - |
| Wypłata dywidendy | - | - | - | - | (110 176) | (110 176) |
| Pozostałe zmiany za okres | - | 4 689 | - | - | (4 689) | - |
| Stan na 30/06/2015 roku (przekształcone*) | 2 239 346 | 589 202 | 15 450 | - | 385 211 | 3 229 209 |
| Stan na 1/01/2016 roku (zbadane) | 2 239 346 | 589 202 | 3 726 | - | 240 042 | 3 072 316 |
| Wynik netto za okres | - | - | - | - | (83 994) | (83 994) |
| Pozostałe całkowite dochody za okres (netto) | - | - | - | (3 401) | - | (3 401) |
| Całkowite dochody razem | - | - | - | (3 401) | (83 994) | (87 395) |
| Stan na 30/06/2016 roku (niebadane) | 2 239 346 | 589 202 | 3 726 | (3 401) | 156 048 | 2 984 921 |

(*) przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w Nocie 4 niniejszego Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego

**ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 30 CZERWCA 2016 ROKU [METODA POŚREDNIA]**

| | Nota | 6 miesięcy do 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | 6 miesięcy do 30/06/2015 (przekształcone*) tys. PLN |
|---|------|--|--|
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk / (strata) przed opodatkowaniem | | (95 879) | 31 794 |
| Korekty: | | | |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych | 6.1 | 232 597 | 189 147 |
| Utrata wartości aktywów trwałych | 6.1 | 335 | - |
| (Zysk) / strata ze zbycia i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży | | (523) | 230 |
| (Zysk) / strata na działalności inwestycyjnej | | - | (1 911) |
| (Zysk) / strata z tytułu różnic kursowych | | 1 835 | (3 073) |
| (Zysk) / strata z tytułu odsetek, dywidendy | | (6 835) | (26 004) |
| Pozostałe korekty | | (637) | 64 224 |
| Zmiany w kapitale obrotowym: | | | |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności | | (32 531) | (38 371) |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów | | 2 499 | 7 181 |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów | | (21 250) | (24 743) |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań | | (141 471) | 177 509 |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań finansowych | | 4 156 | 24 874 |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu rezerw | | 9 819 | (356 212) |
| Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej | | (47 885) | 44 645 |
| Otrzymane / (zapłacone) odsetki | | (1 215) | 574 |
| Otrzymany / (zapłacony) podatek dochodowy | | (3 123) | (779) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | (52 223) | 44 440 |

(*) przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w Nocie 4 niniejszego Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego

**ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 30 CZERWCA 2016 ROKU [METODA POŚREDNIA] (cd.)**

| | Nota | 6 miesięcy do 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | 6 miesięcy do 30/06/2015 (przekształcone*) tys. PLN |
|---|------|--|--|
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | | |
| Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych | | (264 867) | (248 354) |
| Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży | | 4 077 | 115 |
| Wydatki z tytułu nabycia jednostek zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć | | - | (460 635) |
| Wpływy z tytułu otrzymanych odsetek | | 39 | 5 321 |
| Wpływy z tytułu otrzymanych dywidend | | 18 608 | 23 965 |
| Splata udzielonych pożyczek | | - | 433 |
| Wpływy / (wydatki) z tytułu lokat bankowych powyżej 3 miesięcy | | - | 300 000 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | (242 143) | (379 155) |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | | |
| Wydatki z tytułu leasingu finansowego | | (25 619) | (77 424) |
| Zapłacone odsetki od leasingu | 8.2 | (1 677) | (2 592) |
| Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów / pożyczek | | 275 340 | 345 453 |
| Splata kredytów / pożyczek | | (61 894) | (41 873) |
| Zapłacone odsetki od kredytów / pożyczek | | (7 112) | (4 631) |
| Dotacje otrzymane | | 5 407 | - |
| Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli | | - | (110 176) |
| Wpływ / (wypływ) w ramach cash pool | | 43 140 | (27 452) |
| Pozostałe wpływy / (wydatki) dotyczące działalności finansowej | | (2 138) | (3 915) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | | 225 447 | 77 390 |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | | (68 919) | (257 325) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego | 19 | 84 097 | 381 420 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego | 19 | 15 178 | 124 095 |

(*) przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w Nocie 4 niniejszego Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2016 ROKU

1. Informacje ogólne

1.1 Informacje o Spółce

Spółka PKP CARGO S.A. ("Spółka") została utworzona na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 29 czerwca 2001 roku (Repetytorium A Nr 1287/2001). Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul Grójecka 17. Spółka 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 Spółki, akta prowadzone są przez Sąd Rejestrowy dla M. St. Warszawy, Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

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

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Podstawową działalnością Spółki jest transport kolejowy towarów. Oprócz usług transportu kolejowego towarów Spółka 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.

Na dzień sporządzenia niniejszego Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego, skład organów zarządzających i nadzorujących Spółki 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 Spółki powołała Macieja Libiszewskiego na stanowisko Prezesa Zarządu. Kandydatura Macieja Libiszewskiego na stanowisko Prezesa Zarządu została wskazana przez akcjonariusza – 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 Spółki złożyli ze skutkiem natychmiastowym:

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

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

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

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

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

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

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

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

- Pana Raimondo Egginka,
- Pani Zofii Dzik.

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

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

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

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

Według stanu na dzień 30 czerwca 2016 roku struktura akcjonariatu Spółki 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% |
| Aviva OFE ⁽³⁾ | Warszawa | 2 338 371 | 5,22% | 5,22% |
| Pozostali akcjonariusze | | 21 892 797 | 48,88% | 48,88% |
| 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 13 sierpnia 2014 roku.

W dniu 16 marca 2016 roku Zarząd Spółki otrzymał zawiadomienie od Morgan Stanley, dotyczące zmniejszenia przez Morgan Stanley udziału poniżej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Do zmniejszenia stanu posiadania poniżej przedmiotowego progu doszło w wyniku transakcji zbycia akcji Spółki, dokonanej na Giełdzie 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 Spółki 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 Spółki wynosi 50% lub mniej, PKP S.A. przysługuje uprawnienie osobiste do wyłącznego wskazania kandydatów na Prezesa Zarządu Spółki. Uprawnienia osobiste PKP S.A. przysługują zawsze wtedy, gdy PKP S.A. posiada co najmniej 25% kapitału zakładowego Spółki.

1.2 Informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej PKP CARGO (zwanej dalej Grupą) wchodzi PKP CARGO S.A. jako podmiot dominujący oraz 30 spółek zależnych. Ponadto Grupa posiada 6 podmiotów stowarzyszonych oraz udziały w 4 wspólnych przedsięwzięciach. Grupa sporządziła Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku.

Dodatkowe informacje na temat jednostek zależnych, stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach zostały zamieszczone w Notach: 11, 12, 13 i 14.

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

1.3 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1 Podstawa sporządzenia Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego

Niniejsze Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe sporządzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości ("MSR") 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 Śródrocznego Skróconego Jednostkowego 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 2014, poz.133 z późniejszymi zmianami) („Rozporządzenie”).

Niniejsze Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym Jednostkowym Sprawozdaniem Finansowym PKP CARGO S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku sporządzonym według MSSF UE.

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

Niniejsze Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego z wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych oraz aktywów trwałych klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży.

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

W latach 2015 – 2016 Spółka nie zaniechała działalności wymagającej ujęcia w niniejszym Śródrocznym Skróconym Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym.

Niniejsze Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 27 września 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 MSR 27 "Jednostkowe Sprawozdania Finansowe"** zatytułowane Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym - obowiązujące w odniesieniu do okresów 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.

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

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 czerwca 2016 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 9 "Instrumenty finansowe"** - obowiązujący dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 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"** - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku 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.

Spółka 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". Spółka dokonała analizy potencjalnego wpływu pozostałych wymienionych wyżej standardów, interpretacji i zmian do standardów na stosowaną przez Spółkę politykę (zasady) rachunkowości i w ocenie Zarządu Spółki 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 wycień przyjęte do przygotowania niniejszego Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym PKP CARGO S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku sporządzonym według MSSF UE (patrz Nota 4 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego PKP CARGO S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku sporządzonego według MSSF UE).

3.2. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Spółki

Działalność Spółki nie wykazuje istotnych sezonowych lub cyklicznych trendów.

3.3. Zmiana szacunków

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku miały miejsce następujące zmiany istotnych wielkości szacunkowych:

- odroczony podatek dochodowy – efekt przeliczonego salda odroczonego podatku dochodowego na dzień 30 czerwca 2016 roku został przedstawiony w Nocie 9 niniejszego Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego,
- rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych – rezerwy zostały oszacowane według stanu na dzień 30 czerwca 2016 roku, efekt przeliczenia został przedstawiony w Nocie 27 niniejszego Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego,
- wycena zobowiązań netto z tytułu opcji zakupu udziałów AWT B.V. (call) oraz opcji sprzedaży udziałów AWT B.V. (put) – opis przyjętej metodologii dokonywania szacunków oraz efekt przeliczenia na dzień 30 czerwca 2016 roku został przedstawiony w Nocie 24 niniejszego Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego,
- rzeczowe aktywa trwałe – wycena wartości rezydualnej oparta jest na aktualnych cenach złomu określonych klas. W związku z faktem, iż w czwartym kwartale 2015 roku zaobserwowano istotny spadek cen złomu, Spółka dokonała weryfikacji wartości rezydualnej taboru kolejowego na dzień 31 grudnia 2015 roku. Obniżenie wartości rezydualnej i zwiększenie podstawy naliczania odpisów amortyzacyjnych spowodowało wzrost amortyzacji w pierwszym półroczu 2016 roku o około 29 milionów złotych.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 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 Spółka 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 Spółkę 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 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku, Spółka 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 Spółka dokonała przekształcenia danych porównawczych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku. Efekt przekształcenia został zaprezentowany w Nocie 4.4 niniejszego Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

4.2 Ujęcie rezerw na odprawy pośmiertne

W 2015 roku Spółka dokonała zmiany zasad rachunkowości w zakresie ujmowania rezerw na świadczenia pracownicze. Począwszy od Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku Spółka tworzy rezerwę na odprawy pośmiertne. Rezerwa wyliczona jest przy zastosowaniu metody aktuarialnej. W okresach wcześniejszych Spółka w księgach rachunkowych ujmowała tylko i wyłącznie świadczenia pośmiertne wypłacone w danym okresie sprawozdawczym. W związku z powyższym, w celu zapewnienia porównywalności prezentowanych danych Spółka dokonała przekształcenia danych porównawczych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku. Efekt przekształcenia został zaprezentowany w Nocie 4.4 niniejszego Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

4.3 Zmiany prezentacyjne

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

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

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

W celu zapewnienia porównywalności prezentowanych danych Spółka dokonała przekształcenia danych porównawczych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku. Efekt przekształcenia został zaprezentowany w Nocie 4.4 niniejszego Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

4.4 Przekształcenie danych porównawczych

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

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 30 CZERWCA 2016 ROKU

| | 6 miesięcy do 30/06/2015 (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 | 6 miesięcy do 30/06/2015 (przekształcone) tys. PLN |
|---|---|---|--|---|--|---|
| Pozostałe przychody operacyjne | 8 301 | - | 7 547 | - | - | 15 848 |
| Razem przychody z działalności operacyjnej | 1 683 899 | - | 7 547 | - | - | 1 691 446 |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące | 176 853 | 12 294 | - | - | - | 189 147 |
| Zużycie materiałów i energii | 289 332 | (3 105) | - | - | - | 286 227 |
| Usługi obce | 530 430 | (13 426) | - | - | - | 517 004 |
| Koszty świadczeń pracowniczych | 622 423 | (4 314) | - | (7 456) | 263 | 610 916 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 21 512 | - | (763) | - | - | 20 749 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 8 538 | - | 8 310 | - | - | 16 848 |
| Razem koszty działalności operacyjnej | 1 666 609 | (8 551) | 7 547 | (7 456) | 263 | 1 658 412 |
| Zysk na działalności operacyjnej | 17 290 | 8 551 | - | 7 456 | (263) | 33 034 |
| Koszty finansowe | 36 575 | - | - | 7 456 | 343 | 44 374 |
| Zysk przed opodatkowaniem | 23 849 | 8 551 | - | - | (606) | 31 794 |
| Podatek dochodowy | (760) | 1 625 | - | - | (115) | 750 |
| ZYSK NETTO | 24 609 | 6 926 | - | - | (491) | 31 044 |

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 30 CZERWCA 2016 ROKU (cd.)

| | 6 miesięcy do 30/06/2015 (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 | 6 miesięcy do 30/06/2015 (przekształcone) tys. PLN |
|---|---|---|--|---|--|---|
| ZYSK NETTO | 24 609 | 6 926 | - | - | (491) | 31 044 |
| Pozostałe całkowite dochody niepodlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy: | 49 805 | - | - | - | 2 217 | 52 022 |
| Zyski / (straty) aktuarialne programów określonych świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia | 61 488 | - | - | - | 2 737 | 64 225 |
| Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji pozostałych całkowitych dochodów | (11 683) | - | - | - | (520) | (12 203) |
| Pozostałe całkowite dochody netto | 49 805 | | | | 2 217 | 52 022 |
| SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 74 414 | 6 926 | - | - | 1 726 | 83 066 |
| Zysk na akcję (w PLN na jedną akcję) | | | | | | |
| Podstawowy zysk na akcję: | 0,55 | 0,15 | - | - | (0,01) | 0,69 |
| Rozwodniony zysk na akcję: | 0,55 | 0,15 | - | - | (0,01) | 0,69 |

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2015 ROKU

| | Stan na 30/06/2015 (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 30/06/2015 (przekształcone) tys. PLN |
|--|---|---|--|---|--|---|
| AKTYWA | | | | | | |
| Aktywa trwałe | | | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 3 737 035 | 41 615 | - | - | - | 3 778 650 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 47 456 | (4 656) | - | - | 5 248 | 48 048 |
| Aktywa trwałe razem | 4 594 899 | 36 959 | - | - | 5 248 | 4 637 106 |
| Aktywa razem | 5 321 034 | 36 959 | - | - | 5 248 | 5 363 241 |
| KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA | | | | | | |
| Kapitał własny | | | | | | |
| Pozostałe składniki kapitału własnego | 10 163 | - | - | - | 5 287 | 15 450 |
| Zyski zatrzymane | 377 825 | 35 046 | - | - | (27 660) | 385 211 |
| Razem kapitał własny | 3 216 536 | 35 046 | - | - | (22 373) | 3 229 209 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | | | |
| Rezerwy długoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych | 492 648 | - | - | - | 24 420 | 517 068 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 1 129 964 | - | - | - | 24 420 | 1 154 384 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | | | |
| Rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych | 83 944 | - | - | - | 3 201 | 87 145 |
| Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego | 111 | 1 913 | - | - | - | 2 024 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 974 534 | 1 913 | - | - | 3 201 | 979 648 |
| Zobowiązania razem | 2 104 498 | 1 913 | - | - | 27 621 | 2 134 032 |
| Pasywa razem | 5 321 034 | 36 959 | - | - | 5 248 | 5 363 241 |

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO 30 CZERWCA 2015 ROKU [METODA POŚREDNIA]

| | 6 miesięcy do 30/06/2015 (opublikowane) | Kapitalizacja kosztów napraw okresowych | Reklasyfikacja kar i odszkodowań | Reklasyfikacja kosztów odsetek dyskonta rezerw na świadczenia pracownicze | Ujęcie rezerwy na odprawy pośmiertne | 6 miesięcy do 30/06/2015 (przekształcone) |
|--|---|---|--|---|--|---|
| | tys. PLN | tys. PLN | tys. PLN | tys. PLN | tys. PLN | tys. PLN |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | | | | | |
| Zysk przed opodatkowaniem | 23 849 | 8 551 | - | - | (606) | 31 794 |
| Korekty: | | | | | | |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych | 176 853 | 12 294 | - | - | - | 189 147 |
| Pozostałe korekty | 61 487 | - | - | - | 2 737 | 64 224 |
| Zmiany w kapitale obrotowym: | | | | | | |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu rezerw | (354 081) | - | - | - | (2 131) | (356 212) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 23 595 | 20 845 | - | - | - | 44 440 |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | | | | | |
| Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych | (227 509) | (20 845) | - | - | - | (248 354) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (358 310) | (20 845) | - | - | - | (379 155) |

5. Przychody ze sprzedaży usług

5.1 Produkty i usługi segmentu operacyjnego

Spółka nie wyróżnia segmentów operacyjnych prowadzonej działalności, ponieważ posiada jeden główny produkt, któremu przypisane są wszystkie istotne świadczone przez Spółkę usługi. Spółka prowadzi działalność w ramach jednego głównego segmentu - krajowy i międzynarodowy przewóz towarów oraz prowadzenie kompleksowych usług logistycznych w zakresie kolejowych przewozów towarowych. Zarząd Spółki analizuje dane finansowe w układzie w jakim zostały zaprezentowane w niniejszym Śródrocznym Skróconym Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym.

Przychody Spółki uzyskiwane od klientów zewnętrznych w przekroju obszarów geograficznych przedstawia Nota 5.2.

5.2 Informacje geograficzne

Spółka definiuje obszar geograficzny działalności gospodarczej jako miejsce siedziby odbiorcy usługi, a nie kraj wykonania usługi. W wyniku przeprowadzonej w tym przekroju analizy ustalono następujące wnioski:

Spółka działa w jednym głównym obszarze geograficznym – Polsce, będącym krajem jej siedziby. Suma przychodów dla wszystkich obszarów geograficznych poza Polską za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku jak i 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku nie przekroczyła 12% całkowitych przychodów. Żaden obszar geograficzny indywidualnie (poza Polską) nie przekracza 5% przychodów ze sprzedaży usług.

Poniżej przedstawiono przychody ze sprzedaży usług Spółki od klientów zewnętrznych w rozbiciu na lokalizacje:

| | 6 miesięcy do 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | 3 miesiące do 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | 6 miesięcy do 30/06/2015 (niebadane) tys. PLN | 3 miesiące do 30/06/2015 (niebadane) tys. PLN |
|-----------------|--|--|--|--|
| Polska | 1 342 980 | 678 546 | 1 484 841 | 775 969 |
| Czechy | 66 282 | 35 140 | 50 177 | 28 472 |
| Niemcy | 46 918 | 25 944 | 50 835 | 22 739 |
| Słowacja | 16 975 | 8 239 | 29 475 | 12 581 |
| Cypr | 18 474 | 12 023 | 24 413 | 14 784 |
| Pozostałe kraje | 25 781 | 13 874 | 30 604 | 12 942 |
| Razem | 1 517 410 | 773 766 | 1 670 345 | 867 487 |

5.3 Struktura przychodów ze sprzedaży usług

W ramach prowadzonej działalności krajowego i międzynarodowego przewozu towarów oraz prowadzenia kompleksowych usług logistycznych w zakresie kolejowych przewozów towarowych Spółka wyróżnia grupy świadczonych usług zaprezentowanych w niniejszej Nocie. Zarząd Spółki nie dokonuje jednak oceny wyników działalności Spółki 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 Spółki.

| | 6 miesięcy do 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | 3 miesiące do 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | 6 miesięcy do 30/06/2015 (niebadane) tys. PLN | 3 miesiące do 30/06/2015 (niebadane) tys. PLN |
|--|--|--|--|--|
| Przychody z tytułu kolejowych usług przewozowych oraz spedycyjnych | 1 464 105 | 748 285 | 1 614 466 | 839 844 |
| Przychody bocznicowe i trakcyjne | 28 123 | 13 233 | 33 746 | 14 992 |
| Pozostałe przychody ⁽¹⁾ | 25 182 | 12 248 | 22 133 | 12 651 |
| Razem | 1 517 410 | 773 766 | 1 670 345 | 867 487 |

⁽¹⁾ Pozycja pozostałych przychodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku obejmuje głównie przychody z tytułu wynajmu składników majątku w kwocie 15.971 tysięcy złotych, usług wsparcia administracyjnego w kwocie 2.884 tysięcy złotych, usług napraw taboru w kwocie 2.877 tysięcy. Pozycja pozostałych przychodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku prezentowała głównie przychody z tytułu wynajmu składników majątku w kwocie 12.624 tysięcy złotych, usług napraw taboru w kwocie 2.326 tysięcy złotych.

6. Koszty rodzajowe

6.1 Amortyzacja i odpisy aktualizujące

| | 6 miesięcy do 30/06/2016 (niebadane) | 3 miesiące do 30/06/2016 (niebadane) | 6 miesięcy do 30/06/2015 (przekształcone*) | 3 miesiące do 30/06/2015 (niebadane) |
|---|--|--|--|--|
| | tys. PLN | tys. PLN | tys. PLN | tys. PLN |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych | 225 426 | 113 000 | 181 978 | 91 951 |
| Amortyzacja aktywów niematerialnych | 7 171 | 3 466 | 7 169 | 3 608 |
| Zawiązane / (rozwiązane) odpisy aktualizujące: | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 335 | - | - | - |
| Razem amortyzacja i odpisy aktualizujące | 232 932 | 116 466 | 189 147 | 95 559 |

(*) przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w Nocie 4 niniejszego Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego

6.2 Zużycie materiałów i energii

| | 6 miesięcy do 30/06/2016 (niebadane) | 3 miesiące do 30/06/2016 (niebadane) | 6 miesięcy do 30/06/2015 (przekształcone*) | 3 miesiące do 30/06/2015 (niebadane) |
|---|--|--|--|--|
| | tys. PLN | tys. PLN | tys. PLN | tys. PLN |
| Zużycie paliwa | 47 456 | 24 279 | 75 246 | 39 485 |
| Zużycie materiałów | 23 075 | 11 410 | 20 662 | 10 591 |
| Zużycie energii elektrycznej, gazowej i wody | 184 129 | 91 725 | 189 489 | 99 744 |
| Zawiązane / (rozwiązane) odpisy aktualizujące wartość zapasów | (172) | (160) | 331 | 72 |
| Pozostałe | 711 | 467 | 499 | 146 |
| Razem zużycie materiałów i energii | 255 199 | 127 721 | 286 227 | 150 038 |

(*) przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w Nocie 4 niniejszego Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego

6.3 Usługi obce

| | 6 miesięcy do 30/06/2016 (niebadane) | 3 miesiące do 30/06/2016 (niebadane) | 6 miesięcy do 30/06/2015 (przekształcone*) | 3 miesiące do 30/06/2015 (niebadane) |
|--|--|--|--|--|
| | tys. PLN | tys. PLN | tys. PLN | tys. PLN |
| Usługi dostępu do linii zarządców infrastruktury | 312 667 | 162 130 | 320 791 | 171 072 |
| Usługi remontowe | 22 924 | 13 014 | 22 410 | 12 449 |
| Czynsze i opłaty za użytkowanie nieruchomości i taboru | 59 770 | 26 978 | 64 950 | 32 266 |
| Usługi transportowe | 45 988 | 22 142 | 37 406 | 19 294 |
| Usługi telekomunikacyjne | 3 145 | 1 496 | 3 997 | 2 016 |
| Usługi prawne, doradcze i podobne | 6 002 | 3 436 | 9 714 | 6 503 |
| Usługi informatyczne | 22 195 | 10 738 | 26 090 | 13 034 |
| Usługi związane z utrzymaniem obiektów i eksploatacją środków trwałych | 12 669 | 6 939 | 12 273 | 5 961 |
| Usługi przeładunkowe | 11 908 | 6 666 | 12 850 | 6 225 |
| Pozostałe usługi | 10 641 | 6 309 | 6 523 | 4 183 |
| Razem usługi obce | 507 909 | 259 848 | 517 004 | 273 003 |

(*) przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w Nocie 4 niniejszego Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego

6.4 Koszty świadczeń pracowniczych

| | 6 miesięcy do 30/06/2016 (niebadane) | 3 miesiące do 30/06/2016 (niebadane) | 6 miesięcy do 30/06/2015 (przekształcone*) | 3 miesiące do 30/06/2015 (niebadane) |
|---|--|--|--|--|
| | tys. PLN | tys. PLN | tys. PLN | tys. PLN |
| Wynagrodzenia | 433 977 | 213 919 | 444 650 | 218 861 |
| Koszty ubezpieczeń społecznych | 87 297 | 42 935 | 90 756 | 44 408 |
| Koszty odpisów na ZFŚS | 11 189 | 5 595 | 11 899 | 5 950 |
| Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników w trakcie zatrudnienia | 14 515 | 7 242 | 15 695 | 7 886 |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia | 2 848 | 1 598 | 560 | 250 |
| Program Dobrowolnych Odejść Pracowników | - | - | 63 862 | 63 862 |
| Zmiana wartości rezerw na świadczenia pracownicze | 20 989 | 7 066 | (20 247) | (18 231) |
| Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych | 1 661 | 762 | 3 741 | 1 199 |
| Razem koszty świadczeń pracowniczych | 572 476 | 279 117 | 610 916 | 324 185 |

(*) przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w Nocie 4 niniejszego Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego

6.5 Pozostałe koszty rodzajowe

| | 6 miesięcy do 30/06/2016 (niebadane) | 3 miesiące do 30/06/2016 (niebadane) | 6 miesięcy do 30/06/2015 (przekształcone*) | 3 miesiące do 30/06/2015 (niebadane) |
|---|--|--|--|--|
| | tys. PLN | tys. PLN | tys. PLN | tys. PLN |
| Podróże służbowe | 13 256 | 6 819 | 12 590 | 6 742 |
| Ubezpieczenia majątkowe | 3 877 | 1 880 | 3 494 | 1 720 |
| Pozostałe | 3 386 | 2 148 | 4 665 | 3 275 |
| Razem pozostałe koszty rodzajowe | 20 519 | 10 847 | 20 749 | 11 737 |

(*) przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w Nocie 4 niniejszego Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego

7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

7.1 Pozostałe przychody operacyjne

| | 6 miesięcy do 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | 3 miesiące do 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | 6 miesięcy do 30/06/2015 (przekształcone*) tys. PLN | 3 miesiące do 30/06/2015 (niebadane) tys. PLN |
|--|--|--|--|--|
| Zyski ze zbycia aktywów: | | | | |
| Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych | 1 617 | 413 | 246 | 132 |
| Rozwiązane odpisy aktualizujące: | | | | |
| Należności handlowe | 137 | 60 | 1 169 | 714 |
| Pozostałe (w tym odsetki od należności) | 67 | 64 | 211 | 18 |
| | 204 | 124 | 1 380 | 732 |
| Pozostałe przychody operacyjne: | | | | |
| Kary i odszkodowania | 5 800 | 2 097 | 7 547 | 5477 |
| Rozwiązanie rezerwy na kary UOKiK | 357 | - | - | - |
| Rozwiązanie pozostałych rezerw | 1 643 | 984 | 5 957 | - |
| Odsetki od należności handlowych i pozostałych | 657 | 419 | 588 | 261 |
| Dodatnie różnice kursowe netto od należności i zobowiązań handlowych | 2 704 | (299) | - | - |
| Inne | 902 | 766 | 130 | 76 |
| Razem pozostałe przychody operacyjne | 13 884 | 4 504 | 15 848 | 6 678 |

(*) przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w Nocie 4 niniejszego Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego

7.2 Pozostałe koszty operacyjne

| | 6 miesięcy do 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | 3 miesiące do 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | 6 miesięcy do 30/06/2015 (przekształcone*) tys. PLN | 3 miesiące do 30/06/2015 (niebadane) tys. PLN |
|--|--|--|--|--|
| Utworzone odpisy aktualizujące: | | | | |
| Należności handlowe | 3 436 | 406 | 2 035 | 429 |
| Pozostałe (w tym odsetki od należności) | 48 | 23 | 273 | 117 |
| | 3 484 | 429 | 2 308 | 546 |
| Pozostałe koszty operacyjne: | | | | |
| Kary i odszkodowania | 4 032 | 2 093 | 8 310 | 5 649 |
| Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego | 2 259 | 909 | 814 | 431 |
| Rezerwa na kary UOKiK | 2 032 | - | - | - |
| Pozostałe rezerwy | 67 | 11 | 1 914 | 479 |
| Koszty sądowe i egzekucyjne | 175 | 131 | 312 | 150 |
| Koszty świadczeń przejazdowych dla osób niebędących pracownikami | 1 301 | 431 | 1 347 | 658 |
| Odsetki od zobowiązań handlowych i pozostałych | 1 071 | 1 010 | 88 | 66 |
| Różnice kursowe netto od należności i zobowiązań handlowych | - | - | 1 420 | 243 |
| Inne | 307 | 132 | 335 | 153 |
| Razem pozostałe koszty operacyjne | 14 728 | 5 146 | 16 848 | 8 375 |

(*) przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w Nocie 4 niniejszego Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego

8. Przychody i koszty finansowe

8.1 Przychody finansowe

| | 6 miesięcy do 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | 3 miesiące do 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | 6 miesięcy do 30/06/2015 (niebadane) tys. PLN | 3 miesiące do 30/06/2015 (niebadane) tys. PLN |
|---|--|--|--|--|
| Przychody odsetkowe: | | | | |
| Lokaty i rachunki bankowe | 39 | 12 | 3 173 | 555 |
| Wadia i zabezpieczenia | 59 | 31 | 125 | 91 |
| Udzielone pożyczki (w tym cash pool) | 265 | 116 | 2 | - |
| Pozostałe (w tym odsetki od rozrachunków publiczno-prawnych) | 54 | 35 | 84 | 24 |
| | <u>417</u> | <u>194</u> | <u>3 384</u> | <u>670</u> |
| Przychody z tytułu dywidendy uzyskane z udziałów i akcji | 19 150 | 19 150 | 33 022 | 33 022 |
| Razem przychody odsetkowe i dywidendy | <u>19 567</u> | <u>19 344</u> | <u>36 406</u> | <u>33 692</u> |
| Pozostałe przychody finansowe: | | | | |
| Zyski z udziałów i akcji: | | | | |
| Rozwiązane odpisy aktualizujące na udziały i akcje | - | - | 1 911 | 1 911 |
| Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym: | | | | |
| Wycena walutowych kontraktów forward | - | (811) | 1 220 | (1 825) |
| Wycena opcji put / call na nabycie udziałów w AWT B.V. | - | (413) | - | - |
| | <u>-</u> | <u>(1 224)</u> | <u>1 220</u> | <u>(1 825)</u> |
| Pozostałe przychody finansowe: | | | | |
| Wynik netto z tytułu różnic kursowych | - | - | 3 597 | 3 597 |
| Razem przychody finansowe | <u>19 567</u> | <u>18 120</u> | <u>43 134</u> | <u>37 375</u> |

8.2 Koszty finansowe

| | 6 miesięcy do 30/06/2016 (niebadane) | 3 miesiące do 30/06/2016 (niebadane) | 6 miesięcy do 30/06/2015 (przekształcone*) | 3 miesiące do 30/06/2015 (niebadane) |
|--|--|--|--|--|
| | tys. PLN | tys. PLN | tys. PLN | tys. PLN |
| Koszty odsetkowe: | | | | |
| Odsetki od kredytów i pożyczek (w tym cash pool) | 7 293 | 3 860 | 4 631 | 2 575 |
| Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | 1 677 | 820 | 2 592 | 1 204 |
| Odsetki od zobowiązań długoterminowych | 1 624 | 729 | 2 915 | 1 379 |
| Pozostałe (w tym od wadliów i gwarancji) | 481 | 126 | 390 | 273 |
| Razem koszty odsetkowe | 11 075 | 5 535 | 10 528 | 5 431 |
| Pozostałe koszty finansowe: | | | | |
| Straty z udziałów i akcji: | | | | |
| Utworzone odpisy aktualizujące na udziały i akcje | - | - | - | (1 603) |
| Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym: | | | | |
| Wycena walutowych kontraktów forward | 751 | 751 | - | - |
| Wycena opcji put / call na nabycie udziałów w AWT B.V. | 2 768 | 2 768 | 25 507 | 25 507 |
| | 3 519 | 3 519 | 25 507 | 25 507 |
| Rozliczenie dyskonta z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze | 9 412 | 4 706 | 7 799 | 3 397 |
| Pozostałe koszty finansowe: | | | | |
| Wynik netto z tytułu różnic kursowych | 4 591 | 3 417 | - | (1 589) |
| Inne | 534 | 461 | 540 | 520 |
| | 5 125 | 3 878 | 540 | (1 069) |
| Razem koszty finansowe | 29 131 | 17 638 | 44 374 | 31 663 |

(*) przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w Nocie 4 niniejszego Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego

9. Podatek dochodowy

9.1 Podatek dochodowy ujęty w wyniku

| | 6 miesięcy do 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | 3 miesiące do 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | 6 miesięcy do 30/06/2015 (przekształcone*) tys. PLN | 3 miesiące do 30/06/2015 (niebadane) tys. PLN |
|---|--|--|--|--|
| Bieżący podatek dochodowy: | | | | |
| Bieżące obciążenie podatkowe | 376 | 328 | 20 | 8 |
| Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych | (61) | (61) | - | - |
| Odroczony podatek dochodowy: | | | | |
| Podatek odroczony powstały w ciągu okresu sprawozdawczego | (12 200) | (4 202) | 730 | (3 795) |
| Podatek dochodowy ujęty w wyniku | (11 885) | (3 935) | 750 | (3 787) |

(*) przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w Nocie 4 niniejszego Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego

W okresie od 1 stycznia 2015 roku Spółka funkcjonowała w ramach Podatkowej Grupy Kapitałowej (PGK). 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. Rozpoczęty z dniem 1 kwietnia 2016 roku nowy rok podatkowy dla Spółki będzie obejmował okres kolejnych 9 miesięcy i zakończy się w dniu 31 grudnia 2016 roku.

9.2 Podatek dochodowy ujęty w pozostałych całkowitych dochodach

| | 6 miesięcy do 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | 3 miesiące do 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | 6 miesięcy do 30/06/2015 (przekształcone*) tys. PLN | 3 miesiące do 30/06/2015 (niebadane) tys. PLN |
|---|--|--|--|--|
| Podatek odroczony | | | | |
| Przeszacowanie wartości godziwej instrumentów finansowych wyznaczonych jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych | (798) | (802) | - | - |
| Zyski / (straty) aktuarialne świadczeń po okresie zatrudnienia | - | - | 12 203 | 12 203 |
| Podatek dochodowy ujęty w pozostałych całkowitych dochodach | (798) | (802) | 12 203 | 12 203 |

(*) przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w Nocie 4 niniejszego Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego

9.3 Tabela ruchów dla odroczonego podatku dochodowego

| 6 miesięcy do 30/06/2016 | Stan na 01/01/2016 (zbadane) tys. PLN | Ujęte w wynik tys. PLN | Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach tys. PLN | Stan na 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN |
|---|--|---------------------------|--|---|
| Rzeczowe aktywa trwałe, aktywa niematerialne oraz aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | (66 075) | 4 821 | - | (61 254) |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 3 788 | (3 788) | - | - |
| Zobowiązania długoterminowe | (587) | 309 | - | (278) |
| Zapasy | (68) | 510 | - | 442 |
| Należności - odpisy aktualizujące | 3 447 | 661 | - | 4 108 |
| Naliczone odsetki dotyczące aktywów | (82) | (49) | - | (131) |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 119 862 | 2 118 | - | 121 980 |
| Pozostałe rezerwy | 1 098 | (73) | - | 1 025 |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów | 6 220 | 39 | - | 6 259 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów | (4 742) | (2 455) | - | (7 197) |
| Niewypłacone świadczenia pracownicze | 5 988 | (412) | - | 5 576 |
| Ujemne różnice kursowe | 1 568 | 129 | 677 | 2 374 |
| Wycena instrumentów pochodnych | 5 264 | (5 120) | 121 | 265 |
| Pozostałe | 921 | (2 194) | - | (1 273) |
| | 76 602 | (5 504) | 798 | 71 896 |
| Niewykorzystane straty podatkowe | | | | |
| Straty podatkowe | - | 17 704 | - | 17 704 |
| Razem aktywa (rezerwy) z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 76 602 | 12 200 | 798 | 89 600 |

9.3 Tabela ruchów dla odroczonego podatku dochodowego (cd.)

| 6 miesięcy do 30/06/2015 | Stan na 01/01/2015 (zbadane) tys. PLN | Ujęte w wynik tys. PLN | Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach tys. PLN | Stan na 30/06/2015 (przekształcone*) tys. PLN |
|---|--|---------------------------|--|---|
| Rzeczowe aktywa trwałe, aktywa niematerialne oraz aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | (140 505) | 21 754 | - | (118 751) |
| Zobowiązania długoterminowe | (1 574) | 554 | - | (1 020) |
| Zapasy | (1 212) | 43 | - | (1 169) |
| Należności - odpisy aktualizujące | 3 853 | 139 | - | 3 992 |
| Naliczone odsetki dotyczące aktywów | (528) | 466 | - | (62) |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 181 712 | (45 808) | (12 203) | 123 701 |
| Pozostałe rezerwy | 1 246 | 283 | - | 1 529 |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów | 5 980 | 2 367 | - | 8 347 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów | (7 036) | (2 443) | - | (9 479) |
| Niewypłacone świadczenia pracownicze | 7 036 | (1 042) | - | 5 994 |
| Ujemne różnice kursowe | 6 956 | (4 021) | - | 2 935 |
| Wycena instrumentów pochodnych | 120 | 4 615 | - | 4 735 |
| Pozostałe | - | (1 361) | - | (1 361) |
| | 56 048 | (24 454) | (12 203) | 19 391 |
| Niewykorzystane straty podatkowe | | | | |
| Straty podatkowe | 4 933 | 23 724 | - | 28 657 |
| Razem aktywa (rezerwy) z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 60 981 | (730) | (12 203) | 48 048 |

(*) przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w Nocie 4 niniejszego Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego

10. Rzeczowe aktywa trwałe

| Wartości bilansowe | Stan na 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN |
|---|--|--|
| Grunty | 128 570 | 123 576 |
| Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 379 895 | 388 628 |
| Urządzenia techniczne i maszyny | 60 926 | 69 535 |
| Środki transportu | 3 006 070 | 2 960 348 |
| Inne środki trwałe | 5 350 | 6 557 |
| Środki trwałe w budowie | 14 570 | 14 072 |
| | 3 595 381 | 3 562 716 |

| w tym w leasingu finansowym: | Stan na 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN |
|---------------------------------|--|--|
| Urządzenia techniczne i maszyny | 5 115 | 6 950 |
| Środki transportu | 173 922 | 186 768 |
| | 179 037 | 193 718 |

| Środki trwałe w budowie | Stan na 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | Stan na 30/06/2015 (przekształcone*) tys. PLN |
|---|--|--|
| Wartość brutto | | |
| Stan na początek okresu | 16 574 | 12 654 |
| Zwiększenia | 233 727 | 220 205 |
| Dotacje do rzeczowych aktywów trwałych | (5 407) | - |
| Zmniejszenia - przekazanie na środki trwałe | (227 702) | (215 603) |
| Zmniejszenia - zaniechanie inwestycji | (120) | - |
| Stan na koniec okresu | 17 072 | 17 256 |
| Skumulowana utrata wartości | | |
| Stan na początek okresu | 2 502 | 1 800 |
| Stan na koniec okresu | 2 502 | 1 800 |
| Wartość netto | | |
| Stan na początek okresu | 14 072 | 10 854 |
| Stan na koniec okresu | 14 570 | 15 456 |

(*) przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w Nocie 4 niniejszego Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego

10. Rzeczowe aktywa trwałe (cd.)

| Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku | Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | | | | | Razem tys. PLN |
|---|--|----------------|---|----------------------------------|--------------------------------------|-------------------|
| | Grunty tys. PLN | tys. PLN | Urządzenia techniczne i maszyny tys. PLN | Środki transportu tys. PLN | Inne środki trwałe tys. PLN | |
| Wartość brutto | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2016 roku (zbadane) | 123 576 | 465 446 | 196 392 | 4 522 864 | 23 255 | 5 331 533 |
| <i>Zwiększenia:</i> | | | | | | |
| Nabycie | - | 531 | 3 148 | 221 955 | 123 | 225 757 |
| Leasing finansowy | - | - | - | 1 945 | - | 1 945 |
| Przeklasyfikowanie z aktywów przeznaczonych do sprzedaży | 6 489 | - | - | 94 689 | - | 101 178 |
| <i>Zmniejszenia:</i> | | | | | | |
| Sprzedaż | - | - | (48) | (601) | - | (649) |
| Aport | - | - | (6 546) | - | - | (6 546) |
| Likwidacja | - | - | (263) | (53 065) | (18) | (53 346) |
| Pozostałe | - | - | - | (38) | - | (38) |
| Stan na 30 czerwca 2016 roku (niebadane) | 130 065 | 465 977 | 192 683 | 4 787 749 | 23 360 | 5 599 834 |
| Skumulowane umorzenie | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2016 roku (zbadane) | - | 68 796 | 126 857 | 1 414 717 | 16 698 | 1 627 068 |
| <i>Zwiększenia:</i> | | | | | | |
| Koszty amortyzacji | - | 8 929 | 8 418 | 206 749 | 1 330 | 225 426 |
| Przeklasyfikowanie z aktywów przeznaczonych do sprzedaży | - | - | - | 41 234 | - | 41 234 |
| <i>Zmniejszenia:</i> | | | | | | |
| Sprzedaż | - | - | (40) | (176) | - | (216) |
| Aport | - | - | (3 215) | - | - | (3 215) |
| Likwidacja | - | - | (263) | (50 659) | (18) | (50 940) |
| Pozostałe | - | - | - | (6) | - | (6) |
| Stan na 30 czerwca 2016 roku (niebadane) | - | 77 725 | 131 757 | 1 611 859 | 18 010 | 1 839 351 |
| Skumulowana utrata wartości | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2016 roku (zbadane) | - | 8 022 | - | 147 799 | - | 155 821 |
| <i>Zwiększenia:</i> | | | | | | |
| Ujęcie odpisu | - | 335 | - | - | - | 335 |
| Przeklasyfikowanie z aktywów przeznaczonych do sprzedaży | 1 495 | - | - | 22 451 | - | 23 946 |
| <i>Zmniejszenia:</i> | | | | | | |
| Wykorzystanie odpisu | - | - | - | (430) | - | (430) |
| Stan na 30 czerwca 2016 roku (niebadane) | 1 495 | 8 357 | - | 169 820 | - | 179 672 |
| Wartość netto | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2016 roku (zbadane) | 123 576 | 388 628 | 69 535 | 2 960 348 | 6 557 | 3 548 644 |
| Stan na 30 czerwca 2016 roku (niebadane) | 128 570 | 379 895 | 60 926 | 3 006 070 | 5 350 | 3 580 811 |

10. Rzeczowe aktywa trwałe (cd.)

| Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku | 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 2015 roku (zbadane) | 125 393 | 451 872 | 184 887 | 4 395 143 | 19 061 | 5 176 356 |
| <i>Zwiększenia:</i> | | | | | | |
| Nabycie | - | 1 489 | 3 321 | 209 886 | 167 | 214 863 |
| Leasing finansowy | - | - | - | 740 | - | 740 |
| Pozostałe | - | - | - | 50 | - | 50 |
| <i>Zmniejszenia:</i> | | | | | | |
| Sprzedaż | - | - | (7) | (213) | (3) | (223) |
| Likwidacja | - | - | (24) | (73 969) | (222) | (74 215) |
| Stan na 30 czerwca 2015 roku (przekształcone*) | 125 393 | 453 361 | 188 177 | 4 531 637 | 19 003 | 5 317 571 |
| Skumulowane umorzenie | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2015 roku (zbadane) | - | 52 412 | 112 128 | 1 263 602 | 14 193 | 1 442 335 |
| <i>Zwiększenia:</i> | | | | | | |
| Koszty amortyzacji | - | 8 335 | 9 209 | 163 246 | 1 188 | 181 978 |
| <i>Zmniejszenia:</i> | | | | | | |
| Sprzedaż | - | - | (7) | (213) | (3) | (223) |
| Likwidacja | - | - | (18) | (72 258) | (127) | (72 403) |
| Stan na 30 czerwca 2015 roku (przekształcone*) | - | 60 747 | 121 312 | 1 354 377 | 15 251 | 1 551 687 |
| Skumulowana utrata wartości | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2015 roku (zbadane) | - | 2 690 | - | - | - | 2 690 |
| Stan na 30 czerwca 2015 roku (przekształcone*) | - | 2 690 | - | - | - | 2 690 |
| Wartość netto | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2015 roku (zbadane) | 125 393 | 396 770 | 72 759 | 3 131 541 | 4 868 | 3 731 331 |
| Stan na 30 czerwca 2015 roku (przekształcone*) | 125 393 | 389 924 | 66 865 | 3 177 260 | 3 752 | 3 763 194 |

(*) przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w Nocie 4 niniejszego Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego

10.1 Testy na utratę wartości

Zgodnie z MSR 36 na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na potencjalną utratę wartości składników aktywów trwałych. Z uwagi na utrzymującą się niższą wartość rynkową aktywów netto Spółki od ich wartości bilansowej Spółka zdecydowała o przeprowadzeniu testów na utratę wartości aktywów na dzień 30 czerwca 2016 roku.

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

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 Spółki przyjęcie projekcji finansowych dłuższych niż pięcioletnie jest zasadne ze względu na fakt, iż rzeczowe aktywa trwałe wykorzystywane przez Spółkę mają istotnie dłuższy okres ekonomicznej użyteczności.

Poniżej przedstawiono kluczowe założenia wpływające na oszacowanie wartości użytkowej testowanych ośrodków wypracowujących środki pieniężne:

- 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 Spółka nie rozpoznała odpisu z tytułu trwałej utraty wartości aktywów.

Do kluczowych założeń modelu testów na utratę wartości zaliczono WACC oraz wskaźnik wzrostu przyszłych przepływów pieniężnych po okresie prognoz. Poniżej przedstawiono wysokość odpisu na trwałą utratę wartości aktywów przy zmianie poniższych kluczowych parametrów:

| | PKP CARGO | |
|---|-------------|-------------|
| | -0,3 p. p. | +0,3 p. p. |
| WACC | brak odpisu | 18 422 |
| wzrost po okresie prognozy szczegółowej | brak odpisu | brak odpisu |

11. Jednostki zależne

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek bezpośrednio zależnych od Spółki na dzień 30 czerwca 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 Spółkę | |
|------|--|--|--|---|--------------------|
| | | | | Stan na 30/06/2016 | 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 | ONECARGO Sp. z o.o. | Transport kolejowy towarów | Warszawa | 100,0% | 100,0% |
| 9 | ONECARGO CONNECT Sp. z o.o. | Działalność usługowa wspomagająca transport lądowy | Warszawa | 100,0% | 100,0% |
| 10 | Advanced World Transport B.V. | Działalność holdingowa i finansowa | Amsterdam | 80,0% | 80,0% |

Informacje na temat jednostek zależnych pośrednio (należące do **PKP CARGO CONNECT Sp. z o.o.**) są następujące:

| | Nazwa jednostki zależnej | Podstawowa działalność | Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności | Procentowa wielkość udziałów posiadanych przez Jednostkę zależną (wartości nominalne) | |
|----|--|----------------------------------|--|---|--------------------|
| | | | | Stan na 30/06/2016 | Stan na 31/12/2015 |
| 11 | Trade Trans Karya Sp. z o.o. | Przeładunek towarów, skład celny | Lublin | 100,0% | 100,0% |
| 12 | Transgaz S.A. | Agencja transportowa | Zalesie k. Małaszewicz | 64,0% | 64,0% |
| 13 | Trade Trans Finance Sp. z o.o. | Obsługa finansowo-księgową | Warszawa | 100,0% | 100,0% |
| 14 | PPHU "Ukpol" Sp. z o.o. | Przeładunek, usługi handlowe | Werchrata | 100,0% | 100,0% |
| 15 | Cargosped Terminal Braniewo Sp. z o.o. | Przeładunek towarów, skład celny | Braniewo | 100,0% | 100,0% |
| 16 | PKP CARGO CONNECT GmbH ⁽¹⁾ | Obsługa celna i spedycyjna | Hamburg | 100,0% | 0,0% |

⁽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 nowo tworzonej spółce zależnej PKP CARGO CONNECT GmbH.

Informacje na temat jednostek zależnych pośrednio (należące do **Grupy AWT**) są następujące:

| | Nazwa jednostki zależnej | Podstawowa działalność | Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności | Procentowa wielkość udziałów posiadanych przez Jednostkę zależną (wartości nominalne) | |
|----|---|--|--|---|--------------------|
| | | | | Stan na 30/06/2016 | Stan na 31/12/2015 |
| 17 | Advanced World Transport a.s. | Świadczenie kompleksowych usług: przewozy kolejowe, spedycja kolejowa, obsługa bocznicowa, naprawy taboru | Ostrawa | 100,0% | 100,0% |
| 18 | AWT ROSCO a.s. | Zarządzanie taborem, wynajem taboru | Ostrawa | 100,0% | 100,0% |
| 19 | AWT Čechofracht a.s. | Spedycja kolejowa oraz obsługa celna | Praga | 100,0% | 100,0% |
| 20 | AWT Rekultivace a.s. | Świadczenie kompleksowych usług: rekultywacja terenu, usługi budowlane, gospodarowanie odpadami, projektowanie zagospodarowania przestrzennego | Hawierzów-Sucha Średnia | 100,0% | 100,0% |
| 21 | AWT Rail HU Zrt. | Świadczenie kompleksowych usług: przewozy kolejowe, spedycja kolejowa, obsługa bocznicowa | Budapeszt | 100,0% | 100,0% |
| 22 | AWT Coal Logistics s.r.o. | Spedycja kolejowa | Praga | 100,0% | 100,0% |
| 23 | AWT Rail SK, a. s | Przewozy kolejowe, spedycja kolejowa | Bratysława | 100,0% | 100,0% |
| 24 | AWT Rail PL Sp.z o.o. w likwidacji ⁽¹⁾ | Spedycja kolejowa | Rybnik | 100,0% | 100,0% |
| 25 | AWT DLT s.r.o. | Usługi bocznicowe | Kladno | 100,0% | 100,0% |
| 26 | G.I.B., s.r.o. w likwidacji | Spedycja kolejowa | Praga | 100,0% | 100,0% |
| 27 | AWT Trading s.r.o. | Handel produktami przeznaczonymi dla wojska | Pietwałd | 100,0% | 100,0% |
| 28 | AWT Rekultivace PL Sp. z o.o. | Świadczenie kompleksowych usług: rekultywacja terenu, usługi budowlane, gospodarowanie odpadami, projektowanie zagospodarowania przestrzennego | Cieszyn | 100,0% | 100,0% |
| 29 | Spedrapid Sp. z o.o. | Spedycja kolejowa | Gdynia | 66,0% | 66,0% |
| 30 | RND s.r.o. | Spedycja kolejowa, monitoring przewozów | Ołomuniec | 51,0% | 51,0% |

⁽¹⁾ 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. Jednostki stowarzyszone

Szczegółowe informacje o jednostkach stowarzyszonych Spółki na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku przedstawiają się następująco:

| | Nazwa jednostki stowarzyszonej | Podstawowa działalność | Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności | Procentowa wielkość udziałów posiadanych przez Spółkę (wartości nominalne) | |
|---|--|--|--|--|--------------------|
| | | | | Stan na 30/06/2016 | Stan na 31/12/2015 |
| 1 | COSCO POLAND Sp. z o.o. | Obsługa morsko-ładowa kontenerowych ładunków | Gdynia | 20,0% | 20,0% |
| 2 | Międzynarodowa Spedycja MIRTRANS Sp. z o.o. w likwidacji | Obsługa spedycyjna | Gdynia | 44,0% | 44,0% |

Informacje na temat jednostek stowarzyszonych pośrednio (należące do **PKP CARGO CONNECT Sp. z o.o.**) są następujące:

| | Nazwa jednostki stowarzyszonej | Podstawowa działalność | Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności | Procentowa wielkość udziałów posiadanych przez Jednostkę zależną (wartości nominalne) | |
|---|-----------------------------------|--|--|---|--------------------|
| | | | | Stan na 30/06/2016 | Stan na 31/12/2015 |
| 3 | Rentrans Cargo Sp. z o.o. | Transport kolejowy | Szczecin | 29,3% | 29,3% |
| 4 | Gdański Terminal Kontenerowy S.A. | Przeładunek, magazynowanie, transport i spedycja | Gdańsk | 41,9% | 41,9% |

Informacje na temat jednostek stowarzyszonych pośrednio (należące do **Grupy AWT**) są następujące:

| | Nazwa jednostki stowarzyszonej | Podstawowa działalność | Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności | Procentowa wielkość udziałów posiadanych przez Jednostkę zależną (wartości nominalne) | |
|---|--------------------------------|---------------------------------|--|---|--------------------|
| | | | | Stan na 30/06/2016 | Stan na 31/12/2015 |
| 5 | CD Logistics, a.s. | Spedycja kolejowa | Praga | 22,0% | 22,0% |
| 6 | DEPOS Horni Sucha, a.s. | Zarządzanie wysypiskiem odpadów | Horni Sucha | 20,6% | 20,6% |

13. Wspólne przedsięwzięcia

Spółka posiada bezpośrednio oraz pośrednio poprzez spółki zależne **PKP CARGO CONNECT Sp. z o.o.** i **AWT B.V.** udziały we wspólnych przedsięwzięciach, odpowiednio:

| | Nazwa wspólnego przedsięwzięcia (współkontrolowanej jednostki) | Podstawowa działalność | Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności | Procentowa wielkość udziałów posiadanych przez Spółkę i Jednostki zależne (wartości nominalne) | |
|---|--|--|--|--|--------------------|
| | | | | Stan na 30/06/2016 | Stan na 31/12/2015 |
| 1 | Terminale Przeładunkowe Sławków - Medyka Sp. z o.o. | Obsługa terminalowa w transporcie intermodalnym, usługi przeładunku zabezpieczenia wysyłki towarów paletyzowanych, masowych towarów hutniczych | Sławków | 50,0% | 50,0% |
| 2 | POL – RAIL S.r.l. | Transport kolejowy międzynarodowy | Rzym | 50,0% | 50,0% |
| 3 | Cargosped Składy Celne Sp. z o.o. w likwidacji | Składowanie towarów na składzie celnym, przechowywanie towarów w magazynie krajowym oraz obsługa składowanych towarów | Gdańsk | 50,0% | 50,0% |
| 4 | LEX Logistics Express, s.r.o. | Działalność spedycyjna i transportowa oraz wynajem nieruchomości | Praga | 50,0% | 50,0% |

14. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

| | Stan na 30/06/2016 (niebadane) | Stan na 31/12/2015 (zbadane) |
|--|--------------------------------------|------------------------------------|
| | tys. PLN | tys. PLN |
| Advanced World Transport B.V. | 427 300 | 427 300 |
| CARGOTOR Sp. z o.o. | 20 182 | 20 182 |
| COSCO POLAND Sp. z o.o. | 1 100 | 1 100 |
| ONECARGO Sp. z o.o. | 5 | 5 |
| ONECARGO CONNECT Sp. z o.o. | 5 | 5 |
| PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. | 84 181 | 84 181 |
| PKP CARGO Centrum Logistyczne Małaszewicze Sp. z o.o. | 40 439 | 40 439 |
| PKP CARGO Centrum Logistyczne Medyka Żurawica Sp. z o.o. | 10 703 | 10 703 |
| PKP CARGO SERVICE Sp. z o.o. | 12 676 | 12 676 |
| PKP CARGOTABOR USŁUGI Sp. z o.o. | 16 319 | 16 319 |
| POL – RAIL S.r.l. | 1 870 | 1 870 |
| PKP CARGO CONNECT Sp. z o.o. | 123 194 | 119 863 |
| Razem | 737 974 | 734 643 |

14.1 Zmiana wartości inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

| | Stan na 30/06/2016 (niebadane) | Stan na 30/06/2015 (niebadane) |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| | tys. PLN | tys. PLN |
| Inwestycje w jednostkach zależnych | | |
| Bilans otwarcia | 731 673 | 259 876 |
| <i>w tym odpis aktualizujący</i> | <i>(2 696)</i> | <i>(7 561)</i> |
| Zwiększenia | 3 331 | 470 824 |
| Nabycie ⁽¹⁾ | 3 331 | 468 913 |
| Rozwiązanie odpisu aktualizującego | - | 1 911 |
| Bilans zamknięcia | 735 004 | 730 700 |
| <i>w tym odpis aktualizujący</i> | <i>(2 696)</i> | <i>(5 650)</i> |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach | | |
| Bilans otwarcia | 2 970 | 2 970 |
| <i>w tym odpis aktualizujący</i> | <i>(1 018)</i> | <i>(1 018)</i> |
| Bilans zamknięcia | 2 970 | 2 970 |
| <i>w tym odpis aktualizujący</i> | <i>(1 018)</i> | <i>(1 018)</i> |

⁽¹⁾ Zgodnie z Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki PKP CARGO CONNECT Sp. z o.o. z dnia 25 lutego 2016 roku kapitał zakładowy spółki PKP CARGO CONNECT Sp. z o.o. został podwyższony poprzez ustanowienie nowych udziałów o łącznej wartości 4.700 tysięcy złotych pokrytych wkładem niepieniężnym. Wartość objętych udziałów odpowiada wartości księgowej środków trwałych przekazanych w formie aportu.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku jednostka zależna AWT B.V. przeprowadziła test na utratę wartości aktywów Grupy AWT. Główną przesłankę stanowiło złożenie do sądu wniosku o upadłość spółki OKD a.s., która jest istotnym kontrahentem Grupy AWT.

Poniżej przedstawiono kluczowe założenia przyjęte w przeprowadzonym teście:

- a) za ośrodek wypracowujący środki pieniężne uznano aktywa trwałe należące do Grupy AWT - są one w największym stopniu wykorzystywane do obsługi klientów na czeskim rynku kolejowym,
- b) wolumen przewożonych ładunków dla istotnego klienta przyjęto na poziomie zaplanowanego wydobycia węgla, w okresie rezydualnym nie założono z tego tytułu żadnych wolumenów,

- c) przyjęcie średniego ważonego kosztu kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie projekcji na poziomie 7,33% w ujęciu nominalnym (uwzględniono premię za specyficzne ryzyko),
- d) po okresie prognozy założono wzrost przyszłych przepływów pieniężnych na poziomie 2% w ujęciu nominalnym (przy założonej inflacji na poziomie 2%)
- e) wzrost wynagrodzeń w okresie rezydualnym na poziomie 2,15%.

Wyniki testu nie wykazały potrzeby ujęcia odpisu aktualizującego wartość udziałów w AWT B.V.

Do kluczowych założeń modelu testu na utratę wartości zaliczono WACC oraz wskaźnik wzrostu przyszłych przepływów pieniężnych po okresie prognoz. Zmiana WACC oraz poziomu wzrostu przyszłych przepływów pieniężnych po okresie prognozy o +/- 0,3 p. p. nie powoduje konieczności rozpoznania odpisu aktualizującego wartość udziałów w AWT B.V.

15. Pozostałe aktywa finansowe

| | Stan na 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN |
|---|--|--|
| Inwestycje w udziały i akcje | | |
| Udziały i akcje w jednostkach polskich ⁽¹⁾ | 6 021 | 6 021 |
| Pozostałe aktywa finansowe | | |
| Cash pool | - | 25 057 |
| Razem | 6 021 | 31 078 |
| Aktywa długoterminowe | 6 021 | 6 021 |
| Aktywa krótkoterminowe | - | 25 057 |
| Razem | 6 021 | 31 078 |

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

16. Pozostałe aktywa niefinansowe

| | Stan na 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN |
|--|--|--|
| Zaliczki na zakup środków trwałych ⁽¹⁾ | 28 139 | 13 385 |
| Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów ⁽²⁾ | 31 188 | 9 839 |
| Pozostałe | 589 | 688 |
| Razem | 59 916 | 23 912 |
| | | |
| Aktywa długoterminowe | 33 151 | 18 927 |
| Aktywa krótkoterminowe | 26 765 | 4 985 |
| Razem | 59 916 | 23 912 |

⁽¹⁾ Na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku pozycja obejmowała głównie zaliczki zapłacone w ramach zawartej umowy na dostawę 15 lokomotyw wielosystemowych odpowiednio w kwocie 27.080 tysięcy złotych oraz 12.326 tysięcy złotych. Zgodnie z harmonogramem wynikającym z umowy lokomotywy będą odbierane w okresie od lutego 2016 roku do czerwca 2017 roku. Szczegółowe informacje na temat przedmiotowej umowy zostały opisane w Nocie 31 niniejszego Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

⁽²⁾ W ramach czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów na dzień 30 czerwca 2016 roku największymi pozycjami są: koszty Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych do rozliczenia w przyszłych okresach w kwocie 13.389 tysięcy złotych, koszty wykupu świadczeń przejazdowych dla osób uprawnionych w kwocie 6.807 tysięcy złotych, koszty przedpłaconych: ubezpieczeń w kwocie 9.121 tysięcy złotych oraz usług informatycznych w kwocie 1.160 tysięcy złotych. Natomiast na dzień 31 grudnia 2015 roku największymi pozycjami czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów były koszty przedpłaconych: czynszów w kwocie 1.188 tysięcy złotych, ubezpieczeń w kwocie 6.793 tysięcy złotych oraz usług informatycznych w kwocie 1.070 tysięcy złotych.

17. Zapasy

| | Stan na 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN |
|--------------------------|--|--|
| Materiały brutto | 66 341 | 70 124 |
| Odpisy aktualizujące (-) | (6 978) | (9 381) |
| Materiały netto | 59 363 | 60 743 |

18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

| | Stan na 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN |
|---|--|--|
| Należności z tytułu dostaw i usług | 468 116 | 435 341 |
| Odpis aktualizujący należności | (57 314) | (58 008) |
| Razem | 410 802 | 377 333 |
| | | |
| Należności z tytułu sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych | - | 4 |
| Rozrachunki publicznoprawne | 3 382 | 3 948 |
| Rozrachunki z tytułu dywidendy | 542 | - |
| Rozrachunki z tytułu podatku VAT | - | 648 |
| Pozostałe rozrachunki | 1 675 | 2 295 |
| Razem | 416 401 | 384 228 |
| | | |
| Aktywa krótkoterminowe | 416 401 | 384 228 |
| Razem | 416 401 | 384 228 |

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów sporządzenia śródrocznego jednostkowego 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 sprawozdaniu z przepływów pieniężnych można w następujący sposób uzgodnić do pozycji bilansowych:

| | Stan na 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN |
|---|--|--|
| Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych | 13 720 | 79 467 |
| Lokaty bankowe do 3 miesięcy | 1 458 | 4 630 |
| Razem | 15 178 | 84 097 |
| w tym: | | |
| Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania | 7 914 | 9 478 |

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

20. Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30 czerwca 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 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN |
|--|--|--|
| Nieruchomości | 6 000 | 10 994 |
| Środki transportu (tabor kolejowy) | - | 33 067 |
| Razem | 6 000 | 44 061 |

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Spółka dokonała zmiany prezentacji składników taboru klasyfikowanych dotychczas jako przeznaczone do sprzedaży. Utrzymujący się od czwartego kwartału 2015 roku niski poziom cen złomu przełożył się na niewielkie zainteresowanie potencjalnych nabywców zakupem tych składników po cenach, które byłyby satysfakcjonujące dla Spółki. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku Spółka dokonała sprzedaży 31 sztuk lokomotyw, realizując na transakcjach zysk w wysokości 588 tysięcy złotych. Pozostała część oferowanego taboru nie znalazła nabywcy, dlatego Spółka 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 Spółka 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 Spółki w danym okresie.

Dodatkowo, Spółka 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 Spółka dokonała przekwalifikowania tych nieruchomości do pozycji rzeczowych aktywów trwałych. Zmiana w zakresie prezentacji nie miała wpływu na wyniki Spółki w danym okresie.

Zmiany w zakresie pozycji aktywów trwałych klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku przedstawiały się następująco:

| Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku | Nieruchomości tys. PLN | Środki transportu tys. PLN | Razem tys. PLN |
|---|---------------------------|----------------------------------|-------------------|
| Stan na 1 stycznia 2016 roku (zbadane) | 10 994 | 33 067 | 44 061 |
| Sprzedaż | - | (2 063) | (2 063) |
| Przeklasyfikowanie do rzeczowych aktywów trwałych | (4 994) | (31 004) | (35 998) |
| Stan na 30 czerwca 2016 roku (niebadane) | 6 000 | - | 6 000 |

W analogicznym okresie roku poprzedniego nie wystąpiły zmiany w zakresie aktywów trwałych klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży.

21. Kapitał własny

21.1 Kapitał zakładowy

| | Stan na 30/06/2016 (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 czerwca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitał zakładowy 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 walnym zgromadzeniu i posiadają prawo do dywidendy.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

21.2 Kapitał zapasowy

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku nie wystąpiły zmiany w kapitale zapasowym Spółki.

21.3 Zyski zatrzymane

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

22. Zysk / (strata) na akcję

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

| | 6 miesięcy do 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | 3 miesiące do 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | 6 miesięcy do 30/06/2015 (przekształcone*) tys. PLN | 3 miesiące do 30/06/2015 (niebadane) tys. PLN |
|--|--|--|--|--|
| Zysk / (strata) wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku / (straty) na akcję | (83 994) | (25 744) | 31 044 | 13 043 |

(*) przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w Nocie 4 niniejszego Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego

22.1 Podstawowy zysk / (strata) na akcję

| | 6 miesięcy do 30/06/2016 (niebadane) | 3 miesiące do 30/06/2016 (niebadane) | 6 miesięcy do 30/06/2015 (przekształcone*) | 3 miesiące do 30/06/2015 (niebadane) |
|---|--|--|--|--|
| 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) | (1,88) | (0,57) | 0,69 | 0,29 |

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 Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego

22.2 Rozwodniony zysk / (strata) przypadający na jedną akcję

| | 6 miesięcy do 30/06/2016 (niebadane) | 3 miesiące do 30/06/2016 (niebadane) | 6 miesięcy do 30/06/2015 (przekształcone*) | 3 miesiące do 30/06/2015 (niebadane) |
|--|--|--|--|--|
| 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) | (1,88) | (0,57) | 0,69 | 0,29 |

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 Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego

23. Kredyty i pożyczki otrzymane

| | Stan na 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN |
|---|--|--|
| Kredyty i pożyczki otrzymane – po koszcie zamortyzowanym | | |
| Kredyty bankowe | 806 236 | 589 219 |
| Razem | 806 236 | 589 219 |
| Zobowiązania długoterminowe | 661 997 | 459 305 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 144 239 | 129 914 |
| Razem | 806 236 | 589 219 |

23.1 Podsumowanie umów kredytowych

Umowy kredytów inwestycyjnych zawierane były na finansowanie planu inwestycyjnego oraz akwizycji. Stopą referencyjną dla umów kredytowych jest WIBOR 1M, 3M oraz 6M powiększony o marżę, a także EURIBOR 3M i 6M powiększony o marżę. Umowy są zawierane na okres od 5 lat. Spłata zawartych umów jest dokonywana w PLN i EUR. Szczegóły dotyczące kredytów bankowych Spółki zostały przedstawione poniżej:

Stan na dzień 30 czerwca 2016 roku (niebadane)

| Rodzaj kredytu | Nazwa banku | Waluta | Warunki oprocentowania | Termin spłaty | Zabezpieczenia | Kwota wg umowy w walucie | 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 | 8 448 |
| Kredyt inwestycyjny | Bank Pekao S.A. | PLN | WIBOR 1M + marża | 31.12.2017 | Bankowy tytuł egzekucyjny | 49 200 | 49 200 | 14 760 |
| Kredyt inwestycyjny | Bank Gospodarstwa Krajowego | PLN | WIBOR 1M + marża | 31.03.2021 | Bankowy tytuł egzekucyjny | 515 200 | 515 200 | 428 265 |
| Kredyt inwestycyjny | Europejski Bank Inwestycyjny | PLN | WIBOR 3M + marża | 29.05.2020 | Brak zabezpieczeń | 240 000 | 240 000 | 68 000 |
| Kredyt inwestycyjny | Bank Gospodarstwa Krajowego ⁽¹⁾ | EUR | EURIBOR 3M + marża | 20.12.2026 | Oświadczenie notarialne o poddaniu się egzekucji | 15 000 | 66 383 | 66 383 |
| Kredyt inwestycyjny | Bank Gospodarstwa Krajowego ⁽¹⁾ | EUR | EURIBOR 3M + marża | 20.12.2026 | Oświadczenie notarialne o poddaniu się egzekucji | 85 000 | 376 167 | 63 282 |
| 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 6 M / WIBOR 6M + marża | 25.09.2027 | Brak zabezpieczeń | 100 000 | 442 550 | 42 450 |
| Razem | | | | | | | | 806 236 |

⁽¹⁾ W dniu 16 listopada 2015 roku Spółka 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 czerwca 2016 roku łączna kwota wykorzystanych kredytów wyniosła 29.299 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 czerwca 2016 roku kwota wykorzystanego kredytu wyniosła 114.648 tysiące 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 czerwca 2016 roku kwota wykorzystanego kredytu wyniosła 42.450 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2015 roku kredyt nie był wykorzystywany.

Stan na dzień 31 grudnia 2015 roku (zbadane)

| Rodzaj kredytu | Nazwa banku | Waluta | Warunki oprocentowania | Termin spłaty | Zabezpieczenia | Kwota wg umowy w walucie | 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 |

23.2 Niewykorzystane linie kredytowe

| Rodzaj kredytu | Nazwa banku | Waluta | Stan na 30/06/2016 (niebadane) | Stan na 31/12/2015 (zbadane) |
|--|---|--------|-----------------------------------|---------------------------------|
| | | | tys.PLN | tys.PLN |
| Kredyt inwestycyjny | Bank Gospodarstwa Krajowego | PLN | - | 5 627 |
| Kredyt inwestycyjny | Bank Gospodarstwa Krajowego | EUR | 312 885 | 51 560 |
| Kredyt inwestycyjny | Bank Pekao S.A. | PLN | 585 352 | 100 000 |
| Kredyt inwestycyjny | Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju | EUR | 398 295 | 426 150 |
| Kredyt inwestycyjny | Europejski Bank Inwestycyjny ⁽¹⁾ | PLN | 155 000 | - |
| Kredyt w rachunku bieżącym | mBank S.A. | PLN | 100 000 | 100 000 |
| Kredyt w rachunku bieżącym | ING Bank Śląski S.A. | PLN | - | 19 000 |
| Razem niewykorzystane linie kredytowe | | | 1 551 532 | 702 337 |

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

23.3 Naruszenie postanowień umów kredytowych

W okresie objętym niniejszym Śródrocznym Skróconym Jednostkowym Sprawozdaniem Finansowym nie doszło do naruszeń warunków umów kredytowych.

24. Pozostałe zobowiązania finansowe

| | Stan na 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN |
|--|--|--|
| Instrumenty pochodne | | |
| Swap procentowy (IRS) | - | 10 |
| Forwardy i spoty walutowe | 1 398 | - |
| Zobowiązanie netto z tytułu opcji put i call pakietu mniejszościowego udziałów w AWT B.V. ⁽¹⁾ | 30 464 | 27 696 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | | |
| Cash pool | 17 998 | - |
| Razem | 49 860 | 27 706 |
| | | |
| Zobowiązania długoterminowe | - | 27 696 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 49 860 | 10 |
| Razem | 49 860 | 27 706 |

⁽¹⁾ Na podstawie Umowy Wspólników Spółka 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 Spółka 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).

Okres wykonania opcji sprzedaży (put) został ustalony od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku. Natomiast okres wykonania opcji zakupu (call) został ustalony od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku. Zobowiązania netto z tytułu opcji zakupu (call) i opcji sprzedaży (put) udziałów AWT B.V. od udziałowca mniejszościowego ujęto początkowo według wartości godziwej na dzień objęcia kontroli nad AWT B.V. Po początkowym ujęciu zobowiązania netto z tytułu opcji zakupu (call) oraz opcji sprzedaży (put) wyceniane są w wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSR 39. Wartość godziwa jest szacowana jako najlepszy bieżący szacunek zdyskontowanego przyszłego wyniku rozliczenia opcji. Wszelkie zmiany zobowiązań netto z tytułu opcji zakupu (call) i opcji sprzedaży (put) rozpoznawane są w pozycji przychodów / kosztów finansowych.

Ze względu na fakt, iż wystawiona opcja sprzedaży (put) i nabyta opcja zakupu (call) zostały zawarte w tym samym momencie i pomiędzy tymi samymi stronami, a realizacja jednej z opcji wyłącza możliwość realizacji drugiej, wycena obu opcji prezentowana jest po kompensacie jako aktyw lub zobowiązanie. Na dzień 30 czerwca 2016 roku wycena netto obu opcji zaprezentowana została jako pozostałe zobowiązania finansowe. Podstawowymi założeniami stanowiącymi podstawę wyceny opcji są: EBITDA, dług netto, stopa dyskonta oraz relacja kursów EUR/PLN.

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

25.1 Ogólne warunki leasingu

W ramach umów leasingu finansowego Spółka użytkuje głównie składniki taboru kolejowego, urządzenia zaplecza technicznego, samochody oraz sprzęt informatyczny. Umowy są zawierane na okres od 3 do 7 lat. Stopą referencyjną dla umów denominowanych w EUR jest EURIBOR 3M i 6M, natomiast dla umów zawartych w PLN - WIBOR 1M i 3M.

25.2 Zobowiązania z tytułu leasingu

| | Minimalne opłaty leasingowe | |
|---|--|--|
| | Stan na 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN |
| Nie dłużej niż 1 rok | 56 209 | 52 016 |
| Dłużej niż 1 rok i do 5 lat | 51 503 | 77 302 |
| | 107 712 | 129 318 |
| Minus przyszłe obciążenia finansowe | (3 369) | (5 071) |
| Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych | 104 343 | 124 247 |

| | Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych | |
|---|--|--|
| | Stan na 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN |
| Nie dłużej niż 1 rok | 53 847 | 48 914 |
| Dłużej niż 1 rok i do 5 lat | 50 496 | 75 333 |
| Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych | 104 343 | 124 247 |

| | Stan na 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN |
|---|---|--|
| | Uwzględnione w sprawozdaniu z sytuacji finansowej: | |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu | 50 496 | 75 333 |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu | 53 847 | 48 914 |
| Razem | 104 343 | 124 247 |

26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

| | Stan na 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN |
|---|--|--|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 147 606 | 252 337 |
| Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów | 25 821 | 23 779 |
| Zobowiązania z tytułu zakupu niefinansowych aktywów trwałych | 82 728 | 103 179 |
| Zobowiązania z tytułu zabezpieczeń (kaucje, wadia, gwarancje) | 15 283 | 17 652 |
| Zobowiązania publiczno-prawne | 73 700 | 79 610 |
| Zobowiązania z tytułu Programu Dobrowolnych Odejsć | - | 47 352 |
| Pozostałe rozrachunki z pracownikami | 60 408 | 61 372 |
| Pozostałe rozrachunki ⁽¹⁾ | 8 497 | 5 193 |
| Rozliczenia z tytułu podatku VAT | 18 117 | - |
| Razem | 432 160 | 590 474 |
| | | |
| Zobowiązania długoterminowe ⁽²⁾ | 6 810 | 22 389 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 425 350 | 568 085 |
| Razem | 432 160 | 590 474 |

⁽¹⁾ Na dzień 30 czerwca 2016 roku pozostałe rozrachunki obejmują głównie zobowiązania z tytułu ustawowego odpisu na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych oraz pozostałe rozrachunki z podmiotami powiązanyymi.

⁽²⁾ Zobowiązania długoterminowe dotyczą płatności w ratach za zobowiązania wynikające z modernizacji taboru. Płatności są realizowane w terminach zdefiniowanych harmonogramem.

27. Programy świadczeń pracowniczych

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

Kwota ujęta w śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynikająca z zobowiązań Spółki dotyczących programów świadczeń pracowniczych przedstawia się następująco:

| | Stan na 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN |
|---|--|--|
| <u>Programy określonych świadczeń po okresie zatrudnienia</u> | | |
| – odprawy emerytalne i rentowe | 139 026 | 141 608 |
| – odpisy na ZFŚS dla emerytów i rencistów | 119 811 | 119 598 |
| – odprawy pośmiertne | 28 909 | 28 702 |
| – świadczenia przejazdowe | 33 601 | 33 350 |
| <u>Pozostałe świadczenia pracownicze</u> | | |
| – nagrody jubileuszowe | 284 926 | 283 972 |
| – pozostałe świadczenia dla pracowników (niewykorzystane urlopy / premie) | 35 736 | 23 631 |
| | 642 009 | 630 861 |
| w tym: | | |
| Rezerwy długoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych | 550 664 | 549 280 |
| Rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych | 91 345 | 81 581 |
| Razem | 642 009 | 630 861 |

28. Pozostałe rezerwy

| | Stan na 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN |
|-------------------------|--|--|
| Rezerwa na kary UOKiK | 16 455 | 16 209 |
| Inne rezerwy | 6 681 | 8 256 |
| Razem | 23 136 | 24 465 |
| Rezerwy długoterminowe | 16 455 | 16 209 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 6 681 | 8 256 |
| Razem | 23 136 | 24 465 |

Rezerwa na kary UOKiK

Na dzień 30 czerwca 2016 roku rezerwa reprezentuje szacunek Zarządu Spółki w związku z prawdopodobieństwem zapłaty dwóch kar pieniężnych nałożonych na Spółkę przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Pierwsza kara została nałożona w związku z prowadzonym w okresach wcześniejszych postępowaniem antymonopolowym w sprawie nadużywania przez Spółkę pozycji dominującej na krajowym rynku kolejowych przewozów towarowych (postępowanie w wyniku, którego wydano decyzję nr DOK-3/2009). W dniu 22 sierpnia 2014 roku Spółkę 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 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 roku zmian w Zasadach sprzedaży, które uprawniały Spółkę 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 Spółkę karę pieniężną w wysokości 14.224 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2015 roku w wyniku dokonanej przez Zarząd Spółki 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 Spółki 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 czerwca 2016 roku szacunek Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

Druga kara w wysokości 16.576 tysięcy złotych została nałożona na Spółkę na podstawie decyzji Prezesa UOKiK nr RWR 44/2012 z dnia 31 grudnia 2012 roku stwierdzającej stosowanie przez Spółkę praktyki polegającej na utrudnianiu partnerowi biznesowemu możliwość konkurowania ze spółkami spedycyjnymi należącymi do Grupy PKP CARGO. W 2013 roku w wyniku ponownej kalkulacji ryzyka Spółka 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 Spółki 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 Spółki zdecydował o rozwiązaniu utworzonych wcześniej rezerw w kwocie 4.399 tysięcy złotych. W dniu 19 stycznia 2016 roku Spółka złożyła apelację od części wyroku z dnia 23 listopada 2015 roku. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku nie wystąpiły okoliczności wpływające na zmianę szacunku Zarządu Spółki.

W dniu 20 kwietnia 2016 roku Spółka 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 Spółki w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

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

Inne rezerwy

Pozycja ta obejmuje głównie rezerwy utworzone na roszczenia sporne i sprawy sądowe. Zdaniem Zarządu Spółki kwota pozostałych rezerw na dzień 30 czerwca 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.

29. Instrumenty finansowe

29.1 Kategorie i klasy instrumentów finansowych

| Aktywa finansowe w podziale na kategorie i klasy | Stan na 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN |
|--|--|--|
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 6 021 | 6 021 |
| Udziały w spółkach nienotowanych | 6 021 | 6 021 |
| Pożyczki i należności | 425 980 | 486 491 |
| Należności handlowe | 410 802 | 377 333 |
| Należności z tytułu sprzedaży aktywów trwałych | - | 4 |
| Cash pool | - | 25 057 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 15 178 | 84 097 |
| Razem aktywa finansowe | 432 001 | 492 512 |
| Zobowiązania finansowe w podziale na kategorie i klasy | Stan na 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | Stan na 31/12/2015 (zbadane) tys. PLN |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy: | 30 464 | 27 706 |
| <i>Przeznaczone do obrotu</i> | | |
| Instrumenty pochodne | - | 10 |
| <i>Zobowiązania w wartości godziwej przy początkowym ujęciu</i> | | |
| Zobowiązania netto z tytułu opcji put i call na udziały niedające kontroli | 30 464 | 27 696 |
| Instrumenty finansowe zabezpieczające ⁽¹⁾ | 131 063 | - |
| Instrumenty pochodne | 1 398 | - |
| Kredyty i pożyczki | 129 665 | - |
| Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu | 950 724 | 968 514 |
| Kredyty i pożyczki | 676 571 | 589 219 |
| Zobowiązania handlowe | 173 427 | 276 116 |
| Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych | 82 728 | 103 179 |
| Cash pool | 17 998 | - |
| Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39 | 104 343 | 124 247 |
| Razem zobowiązania finansowe | 1 216 594 | 1 120 467 |

Odpisy aktualizujące wartość udziałów w spółkach nienotowanych oraz należności handlowych zostały zaprezentowane odpowiednio w Notach 15 i 18 niniejszego Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

⁽¹⁾ W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku Spółka wdrożyła rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Celem podjętych działań zabezpieczających jest 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. Spółka spodziewa się realizacji zabezpieczanych przepływów pieniężnych począwszy od marca 2017 roku. Na dzień 30 czerwca 2016 roku wartość nominalna instrumentu zabezpieczającego wynosi 29.299 tysięcy EUR stanowiącą równowartość 129.665 tysięcy złotych.

- walutowe kontrakty forward od dnia 1 czerwca 2016 roku. Spółka spodziewa się realizacji zabezpieczanych przepływów pieniężnych począwszy od lipca 2016 roku. Na dzień 30 czerwca 2016 roku wartość instrumentu zabezpieczającego wynosi 1.398 tysięcy złotych.

Wpływ wyceny rachunkowości zabezpieczeń za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku na sprawozdanie z całkowitych dochodów został przedstawiony w nocie 29.3 niniejszego Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

29.2 Hierarchia wartości godziwej

Na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku jedynymi instrumentami finansowymi wycenianymi według wartości godziwej były pochodne instrumenty finansowe. Data zapadalności tych instrumentów przypada po dniu kończącym okres sprawozdawczy. Pod względem procedur wyceny kwalifikują się one do poziomu 2 i 3 hierarchii wartości godziwej.

| Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej | Stan na 30/06/2016 (niebadane) | | Stan na 31/12/2015 (zbadane) | |
|---|-----------------------------------|---------------|---------------------------------|---------------|
| | Poziom 2 | Poziom 3 | Poziom 2 | Poziom 3 |
| | tys. PLN | tys. PLN | tys. PLN | tys. PLN |
| Zobowiązania | 1 398 | 30 464 | 10 | 27 696 |
| Instrumenty pochodne - kontrakty walutowe forward | 1 398 | - | 10 | - |
| Instrumenty pochodne - opcje put i call na udziały niedające kontroli | - | 30 464 | - | 27 696 |

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.

Ujawnienia w zakresie metod wyceny i pomiaru wartości godziwej instrumentów finansowych sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej zostały opisane w Nocie 24 niniejszego Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

Dla kategorii instrumentów finansowych, wymienionych w Nocie 29.1 niniejszego Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego, innych niż udziały i akcje nienotowane, które na dzień bilansowy nie są wyceniane w wartości godziwej, Spółka nie ujawnia wartości godziwej ze względu na fakt, że wartość godziwa tych instrumentów finansowych na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku nie odbiegała istotnie od ich wartości prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Spółka nie ujawnia również wartości godziwej dla udziałów i akcji w spółkach nienotowanych na aktywnych rynkach zaklasyfikowanych w kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Spółka 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.

Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych zgodnie z polityką rachunkowości Spółki również wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

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

| 6 miesięcy do 30/06/2016 (niebadane) | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziennej przez wynik finansowy | Instrumenty finansowe zabezpieczające tys. PLN | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | Pożyczki i należności tys. PLN | Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godzinnej przez wynik finansowy | Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu | Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39 tys. PLN | Razem tys. PLN |
|--|--|---|---|--------------------------------------|--|---|--|-------------------|
| | tys. PLN | | tys. PLN | | tys. PLN | tys. PLN | | |
| Przychody / (koszty) z tytułu odsetek | - | - | - | 961 | - | (9 988) | (1 677) | (10 704) |
| Różnice kursowe | - | (10) | - | 793 | - | 1 099 | (3 769) | (1 887) |
| Odpisy aktualizujące / aktualizacja wartości | - | (751) | - | (3 280) | (2 768) | - | - | (6 799) |
| Prowizje związane z kredytami i papierami dłużnymi | - | - | - | - | - | (514) | - | (514) |
| Zysk / (strata) brutto | - | (761) | - | (1 526) | (2 768) | (9 403) | (5 446) | (19 904) |
| Zmiana wyceny | - | (4 199) | - | - | - | - | - | (4 199) |
| Pozostałe całkowite dochody | - | (4 199) | - | - | - | - | - | (4 199) |

| 6 miesięcy do 30/06/2015 (niebadane) | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziennej przez wynik finansowy | Instrumenty finansowe zabezpieczające tys. PLN | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | Pożyczki i należności tys. PLN | Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godzinnej przez wynik finansowy | Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu | Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39 tys. PLN | Razem tys. PLN |
|--|--|---|---|--------------------------------------|--|---|--|-------------------|
| | tys. PLN | | tys. PLN | | tys. PLN | tys. PLN | | |
| Przychody / (koszty) z tytułu odsetek | - | - | - | 2 947 | - | (3 613) | (1 388) | (2 054) |
| Różnice kursowe | - | - | - | 7 209 | - | 171 | (5 204) | 2 176 |
| Odpisy aktualizujące / aktualizacja wartości | - | - | - | (1 114) | - | - | - | (1 114) |
| Prowizje związane z kredytami i papierami dłużnymi | - | - | - | - | - | (507) | - | (507) |
| Zysk / (strata) brutto | - | - | - | 9 042 | - | (3 949) | (6 592) | (1 499) |
| Zmiana wyceny | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Pozostałe całkowite dochody | - | - | - | - | - | - | - | - |

30. Transakcje z podmiotami powiązanymi

30.1 Transakcje ze Skarbem Państwa

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku Skarb Państwa był dla Spółki podmiotem dominującym wyższego szczebla. W związku z powyższym wszystkie spółki należące do Skarbu Państwa (bezpośrednio i pośrednio) są podmiotami powiązanymi ze Spółką i są prezentowane w podziale na podmioty powiązane z Grupy PKP oraz pozostałe podmioty powiązane ze Skarbem Państwa. Zarząd ujawnił w niniejszym Śródrocznym Skróconym Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym transakcje z istotnymi podmiotami powiązanymi, które zostały zidentyfikowane jako podmioty powiązane na podstawie jego najlepszej wiedzy.

30.1.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi z Grupy PKP

W okresie objętym niniejszym Śródrocznym Skróconym Jednostkowym Sprawozdaniem Finansowym Spółka zawarła następujące transakcje handlowe z podmiotami powiązanymi z Grupy PKP:

| | 6 miesięcy do 30/06/2016 (niebadane) | | 6 miesięcy do 30/06/2015 (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.) | 214 | 29 622 | 470 | 32 774 |
| Jednostki zależne / współzależne od PKP CARGO S.A. | 250 142 | 157 823 | 227 783 | 176 384 |
| Jednostki stowarzyszone z PKP CARGO S.A. | 10 | - | - | - |
| Pozostałe podmioty powiązane z grupy PKP S.A. ⁽¹⁾ | 12 208 | 298 242 | 23 021 | 554 946 |

| | Stan na 30/06/2016 (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.) | 59 | 5 155 | 1 085 | 4 072 |
| Jednostki zależne / współzależne od PKP CARGO S.A. | 66 972 | 51 163 | 67 481 | 72 292 |
| Jednostki stowarzyszone z PKP CARGO S.A. | - | - | 1 | - |
| Pozostałe podmioty powiązane z grupy PKP S.A. | 2 079 | 69 659 | 2 044 | 96 438 |

⁽¹⁾ W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku niższa wartość zakupów od pozostałych jednostek z Grupy PKP, 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 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 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.

W ramach Grupy Kapitałowej PKP CARGO transakcje sprzedaży obejmowały m. in. usługi przewozu towarów, dzierżawę urządzeń, poddzierżawę nieruchomości. Transakcje zakupu obejmowały m. in. utrzymanie i naprawę taboru kolejowego, usługi spedycyjne, usługi przeładunkowe, przewozy intermodalne.

Transakcje sprzedaży z pozostałymi podmiotami powiązanymi grupy PKP S.A. 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, dzierżawę nieruchomości, dostawę mediów, utrzymanie urządzeń zabezpieczenia ruchu kolejowego, zakup energii

elektrycznej, zakup usług utrzymania sieci, eksploatację systemów informatycznych, zakup ulg przejazdowych dla pracowników, emerytów i rencistów.

30.1.2 Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązаныmi ze Skarbem Państwa

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku nie zidentyfikowano indywidualnych transakcji przeprowadzonych pomiędzy Spółką a Skarbem Państwa oraz podmiotami powiązаныmi ze Skarbem Państwa, które byłyby znaczące ze względu na nietypowy zakres i kwotę. Transakcje w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku oraz w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku zawarte przez Spółkę z pozostałymi podmiotami kontrolowanymi przez Skarb Państwa, związane są z bieżącą działalnością operacyjną Spółki.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku najistotniejszymi odbiorcami Spółki będącymi spółkami kontrolowanymi przez Skarb Państwa były Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. oraz Węgłokoks S.A. W okresach objętych niniejszym Śródrocznym Skróconym Jednostkowym 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.

30.2 Pożyczki udzielone / zaciągnięte od podmiotów powiązanych

W okresie zakończonym 30 czerwca 2016 roku Spółka nie udzieliła, ani nie zaciągnęła pożyczek od podmiotów powiązanych. Ponadto na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku Spółka posiadała rozrachunki z tytułu cash poolingów zaprezentowane w Notach 15 i 24 niniejszego Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

Dodatkowo, Spółka udzieliła poręczeń dla podmiotów powiązanych co zostało opisane w Nocie 32 niniejszego Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

30.3 Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego

| Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki przedstawiały się następująco: | 6 miesięcy do 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | 6 miesięcy do 30/06/2015 (niebadane) tys. PLN |
|--|--|--|
| Świadczenia krótkoterminowe | 1 780 | 2 509 |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia | 355 | 69 |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | 459 | - |
| Razem | 2 594 | 2 578 |

| Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki przedstawiały się następująco: | 6 miesięcy do 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | 6 miesięcy do 30/06/2015 (niebadane) tys. PLN |
|--|--|--|
| Świadczenia krótkoterminowe | 529 | 645 |
| Razem | 529 | 645 |

| Wynagrodzenia pozostałych członków kluczowego personelu kierowniczego (Pełnomocników-Dyrektorów Zarządzających) Spółki przedstawiały się następująco: | 6 miesięcy do 30/06/2016 (niebadane) tys. PLN | 6 miesięcy do 30/06/2015 (niebadane) tys. PLN |
|---|--|--|
| Świadczenia krótkoterminowe | 752 | 1 145 |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia | 325 | 23 |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | 28 | 84 |
| Razem | 1 105 | 1 252 |

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku członkowie kluczowego personelu kierowniczego nie zawierali ze Spółką żadnych transakcji w zakresie pożyczek i gwarancji.

31. Zobowiązania do poniesienia wydatków na niefinansowe aktywa trwałe

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Spółka posiada przyszłe umowne zobowiązania inwestycyjne związane głównie z realizowaną 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 Spółka ma możliwość odstąpienia od skorzystania w tym zakresie z usług dostawcy. Do dnia 30 czerwca 2016 roku zostało dostarczonych 6 lokomotyw, dostawa kolejnych jest stopniowo realizowana. Zgodnie z harmonogramem wszystkie lokomotywy powinny zostać dostarczone do końca czerwca 2017 roku. Na dzień 30 czerwca 2016 roku łączna wartość przyszłego zobowiązania w ramach zamówienia podstawowego wynosi 45.505 tysięcy EUR, co stanowi równowartość 201.382 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 115.233 tysięcy złotych.

Spółka posiada również przyszłe zobowiązania umowne wynikające z zawartych ze spółką zależną umów na wykonanie przeglądów i napraw okresowych wagonów i lokomotyw. Na dzień 30 czerwca 2016 roku łączna wartość przyszłych zobowiązań wynikająca z przedmiotowych umów wynosi 94.825 tysięcy złotych. Zgodnie z harmonogramem całość prac powinna zostać zrealizowana do dnia 31 grudnia 2016 roku.

Ponadto, Spółka jest w trakcie realizacji umowy na dostawę sprzętu informatycznego. Zgodnie z harmonogramem umowa powinna zostać w całości zrealizowana do dnia 31 grudnia 2016 roku. Na dzień 30 czerwca 2016 roku wartość przyszłego zobowiązania w ramach przedmiotowej umowy wynosi 4.633 tysięcy złotych.

32. Zobowiązania warunkowe

| | Stan na 30/06/2016 (niebadane) | Stan na 31/12/2015 (zbadane) |
|--|-----------------------------------|---------------------------------|
| | tys. PLN | tys. PLN |
| Poręczenia dla spółek zależnych (i) | 24 451 | 24 451 |
| Gwarancje wystawione przez banki na zlecenie PKP CARGO S.A. (ii) | 22 308 | 23 811 |
| Pozostałe zobowiązania warunkowe (iii) | 62 615 | 68 100 |
| Razem | 109 374 | 116 362 |

(i) Udzielone poręczenia, gwarancje dla spółek zależnych

Na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku obowiązywały poręczenia udzielone przez Spółkę dla PKP CARGO SERVICE Sp. z o.o. (poręczenie umowy o linię wielowalutową), PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. (poręczenie umowy leasingu operacyjnego, poręczenie trzech umów kredytowych oraz poręczenie umowy pożyczki).

(ii) Gwarancje wystawione przez banki na zlecenie PKP CARGO S.A.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku obowiązywały gwarancje wystawione przez banki na zlecenie Spółki na rzecz kontrahentów handlowych. Gwarancje obejmowały gwarancje przetargowe (o wartości 500 tysięcy złotych), gwarancje należytego wykonania umów handlowych (o wartości 19.345 tysięcy złotych) oraz gwarancje najmu (o wartości 2.463 tysięcy złotych).

Na dzień 31 grudnia 2015 roku obowiązywały gwarancje wystawione przez banki na zlecenie Spółki na rzecz kontrahentów handlowych. Gwarancje obejmowały gwarancje przetargowe (o wartości 1.730 tysięcy złotych), gwarancje należytego wykonania umów handlowych (o wartości 19.709 tysięcy złotych) oraz gwarancje najmu (o wartości 2.372 tysięcy złotych).

(iii) Pozostałe zobowiązania warunkowe

Pozycja obejmuje zgłoszone w ramach postępowań sądowych roszczenia wobec Spółki, 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 Spółkę. Kwoty zaprezentowane w niniejszej Nocie odpowiadają wartościom pełnych roszczeń zgłoszonych wobec Spółki.

Ocena szacunku może ulec zmianie w kolejnych okresach, w wyniku zaistnienia zdarzeń przyszłych.

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

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

33. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 19 lipca 2016 roku została zawarta umowa z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym z siedzibą w Luksemburgu na podstawie której zostanie udostępniony Spółce kredyt inwestycyjny do maksymalnej wysokości 40.000 tysięcy EUR, przeznaczony na finansowanie i/lub refinansowanie zakupu lokomotyw wielosystemowych. Kredyt będzie dostępny w okresie 48 miesięcy od daty zawarcia umowy i może być uruchamiany w EUR lub w PLN. Całkowita spłata kredytu powinna nastąpić najpóźniej do dnia 19 lipca 2035 roku. Umowa przewiduje możliwość wcześniejszej spłaty kredytu bez konieczności uiszczenia dodatkowych opłat. Umowa kredytowa nie przewiduje ustanowienia zabezpieczeń na aktywach Spółki.

W dniu 18 sierpnia 2016 roku Zarząd Spółki otrzymał zawiadomienie od MetLife PTE S.A. o zwiększeniu przez MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny (zarządzany przez MetLife PTE S.A.) udziału powyżej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Do zwiększenia przez MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny stanu posiadania do poziomu 5,57% doszło w wyniku transakcji zakupu akcji Spółki przeprowadzonej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 10 sierpnia 2016 roku.

34. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 27 września 2016 roku.

Zarząd Spółki

Maciej Libiszewski

Prezes Zarządu

Grzegorz Fingas

Członek Zarządu

Arkadiusz Olewnik

Członek Zarządu

Jarosław Klasa

Członek Zarządu

Zenon Kozendra

Członek Zarządu

Warszawa, dnia 27 września 2016 roku



pkpcargo.com



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ PKP CARGO
ZA I PÓŁROCZE 2016 ROKU

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA I PÓŁROCZE 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 |
| 2.4. | Skutki zmian w strukturze Spółki i Grupy Kapitałowej | 12 |
| 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 | 19 |
| 4. | Podstawowe obszary działalności Grupy Kapitałowej PKP CARGO | 21 |
| 4.1. | Otoczenie makroekonomiczne | 21 |
| 4.2. | Działalność przewozowa | 28 |
| 4.2.1. | Rynek transportu kolejowego w Polsce | 28 |
| 4.2.2. | Pozycja Grupy PKP CARGO na rynku przewozów kolejowych w Polsce | 29 |
| 4.2.3. | Rynek towarowego transportu kolejowego w Republice Czeskiej | 31 |
| 4.2.4. | Pozycja Grupy AWT na rynku przewozów kolejowych w Republice Czeskiej | 32 |
| 4.2.5. | Przewozy kolejowe Grupy PKP CARGO | 33 |
| 4.3. | Pozostałe usługi | 36 |
| 4.4. | Informacje dotyczące zatrudnienia | 37 |
| 4.5. | Inwestycje Grupy PKP CARGO | 38 |
| 4.6. | Istotne informacje i zdarzenia | 40 |
| 4.7. | Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi sześcioma miesiącami roku obrotowego | 43 |
| 5. | Analiza sytuacji finansowo-majątkowej Grupy Kapitałowej PKP CARGO | 50 |
| 5.1. | Zasady sporządzenia Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego | 50 |
| 5.2. | Stanowisko organu zarządzającego wraz z opinią organu nadzorującego emitenta odnoszące się do zastrzeżeń wyrażonych przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych w raporcie z przeglądu lub odmowy wydania raportu z przeglądu sprawozdania finansowego | 50 |
| 5.3. | Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe | 50 |
| 5.3.1. | Sprawozdanie z całkowitych dochodów | 50 |
| 5.3.2. | Charakterystyka struktury aktywów i pasywów | 57 |
| 5.3.3. | Sprawozdanie z przepływów pieniężnych | 60 |
| 5.3.4. | Wybrane wskaźniki finansowe i operacyjne | 61 |
| 5.4. | Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w perspektywie kolejnego kwartału | 63 |
| 5.5. | Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok | 65 |
| 5.6. | Informacje o majątku produkcyjnym | 65 |
| 5.6.1. | Tabor | 65 |
| 5.6.2. | Nieruchomości | 66 |
| 6. | Pozostałe istotne informacje i zdarzenia | 67 |
| 6.1. | Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej | 67 |
| 6.2. | Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi | 67 |
| 6.3. | Informacje o udzielonych gwarancjach, poręczeniach kredytów lub pożyczek | 67 |
| 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 | 67 |

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 czerwca 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 S.A. w I półroczu oraz II kwartale 2015 r. i 2016 r.* | 35 |
| Tabela 16 Masa towarowa Grupy PKP CARGO S.A. w I półroczu oraz II kwartale 2015 r. i 2016 r. | 35 |
| Tabela 17 Średnia odległość przewozów Grupy PKP CARGO S.A. w I półroczu oraz II kwartale 2015 r. i 2016 r.* | 36 |
| Tabela 18 Zatrudnienie w okresie I półroczu 2016 r. w Grupie PKP CARGO (dotyczy pracowników czynnych) | 37 |
| Tabela 19 Zatrudnienie w okresie I półroczu 2015 r. w Grupie PKP CARGO (dotyczy pracowników czynnych) | 37 |
| Tabela 20 Przeciętne zatrudnienie w okresie I półroczu 2016 r. i 2015 r. w Grupie PKP CARGO (dotyczy pracowników czynnych) | 38 |
| Tabela 21 Zmiana w strukturze zatrudnienia w okresie I półroczu 2016 r. w Grupie PKP CARGO (dotyczy pracowników czynnych) | 38 |
| Tabela 22 Zmiana w strukturze zatrudnienia w okresie I półroczu 2015 r. w Grupie PKP CARGO (dotyczy pracowników czynnych) | 38 |
| Tabela 23 Nakłady inwestycyjne w Grupie PKP CARGO w okresie I półroczu 2016 r. w porównaniu do I półroczu 2015 r. na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne (tys. zł) | 39 |
| Tabela 24 Istotne informacje i zdarzenia, które wystąpiły w I półroczu 2016 r. oraz po dniu bilansowym | 40 |
| Tabela 25 Wyniki Grupy PKP CARGO w I półroczu 2016 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2015 r. (tys. zł) | 51 |
| Tabela 26 Wyniki Grupy PKP CARGO w II kwartale 2016 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2015 r. (tys. zł) | 52 |
| Tabela 27 Przychody z działalności operacyjnej Grupy PKP CARGO w I półroczu 2016 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2015 r. (tys. zł) | 52 |
| Tabela 28 Przychody z działalności operacyjnej Grupy PKP CARGO w II kwartale 2016 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2015 r. (tys. zł) | 53 |
| Tabela 29 Koszty działalności operacyjnej Grupy PKP CARGO w I półroczu 2016 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2015 r. (tys. zł) | 54 |
| Tabela 30 Koszty działalności operacyjnej Grupy PKP CARGO w II kwartale 2016 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2015 r. (tys. zł) | 54 |
| Tabela 31 Działalność finansowa Grupy PKP CARGO w I półroczu 2016 r. oraz II kwartale 2016 r. w porównaniu do analogicznych okresów 2015 r. (tys. zł) | 56 |
| Tabela 32 Analiza pozioma i pionowa aktywów (tys. zł) | 57 |
| Tabela 33 Analiza pozioma i pionowa pasywów (tys. zł) | 59 |
| Tabela 34 Podstawowe pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych Grupy PKP CARGO w okresie I półroczu 2016 r. w porównaniu do I półroczu 2015 r. | 60 |
| Tabela 35 Wybrane wskaźniki finansowe i operacyjne w I półroczu 2016 r. w porównaniu do I półroczu 2015 r. | 61 |
| Tabela 36 Wybrane wskaźniki finansowe i operacyjne w II kwartale 2016 r. w porównaniu do II kwartału 2015 r. | 61 |
| Tabela 37 Struktura użytkowanych przez Grupę PKP CARGO lokomotyw wg rodzaju trakcji oraz własności | 66 |
| Tabela 38 Struktura użytkowanych przez Grupę PKP CARGO wagonów wg własności | 66 |
| Tabela 39 Nieruchomości Grupy PKP CARGO własne i użytkowane na dzień 30.06.2016 r. wobec 31.12.2015 r. | 66 |

SPIS RYSUNKÓW

| | |
|---|----|
| Rysunek 1 Struktura powiązań kapitałowych PKP CARGO S.A. na dzień 30.06.2016 r. | 11 |
| Rysunek 2 Struktura powiązań kapitałowych AWT na dzień 30.06.2016 r. | 12 |
| Rysunek 3 Obowiązki i odpowiedzialności Członków Zarządu Jednostki dominującej..... | 15 |
| Rysunek 4 Dynamika PKB w Polsce w latach 2012-2015 rocznie oraz prognoza na 2016 i 2017 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* | 24 |
| Rysunek 7 Wydobywanie węgla kamiennego w Republice Czeskiej kwartalnie w latach 2014-2016 (w tys. ton)..... | 26 |
| Rysunek 8 Wydobywanie węgla brunatnego w Republice Czeskiej kwartalnie w latach 2014-2016 (w tys. ton) | 27 |
| Rysunek 9 Wielkość kolejowych przewozów towarowych w Polsce w poszczególnych kwartałach w latach 2014-2016 (mln ton)..... | 29 |
| Rysunek 10 Wielkość kolejowej pracy przewozowej w Polsce w poszczególnych kwartałach w latach 2014-2016 (mld tkm) | 29 |
| Rysunek 11 Udziały Grupy PKP CARGO w przewiezionej masie towarowej w Polsce w latach 2014-2016 | 29 |
| Rysunek 12 Udziały Grupy PKP CARGO w zrealizowanej pracy przewozowej w Polsce w latach 2014-2016 | 30 |
| Rysunek 13 Udziały rynkowe największych operatorów kolejowych w Polsce w okresie I półrocza 2016 według masy towarowej oraz według wykonanej pracy przewozowej | 30 |
| Rysunek 14 Towarowy transport kolejowy według przewiezionej masy w Czechach w poszczególnych kwartałach okresu 2014-2016 (mln ton) | 31 |
| Rysunek 15 Towarowy transport kolejowy według wykonanej pracy przewozowej w Czechach w poszczególnych kwartałach okresu 2014-2016 (mld tkm) | 31 |
| Rysunek 16 Udziały rynkowe AWT a.s. pod względem przetransportowanej na terytorium Republiki Czeskiej masy towarowej kwartalnie w okresie 2014-2016 r. | 32 |
| Rysunek 17 Udziały rynkowe AWT a.s. w zrealizowanej na terytorium Republiki Czeskiej pracy przewozowej kwartalnie w okresie 2014-2016 r. | 32 |
| Rysunek 18 Udziały rynkowe największych operatorów kolejowych według pracy przewozowej eksploatacyjnej wykonanej w obrębie Republiki Czeskiej w okresie I półrocza 2016 r. (btkm) | 33 |

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 | |
|---|-----------------|------------------------------------|-----------------|------------------------------------|
| | 6 miesięcy 2016 | 6 miesięcy 2015 przekształcone* | 6 miesięcy 2016 | 6 miesięcy 2015 przekształcone* |
| Przychody z działalności operacyjnej | 2 123 009 | 2 070 173 | 483 844 | 500 755 |
| Wynik na działalności operacyjnej | -194 143 | 180 835 | -44 246 | 43 742 |
| Wynik przed opodatkowaniem | -229 285 | 169 197 | -52 255 | 40 927 |
| Wynik netto | -194 589 | 162 520 | -44 348 | 39 312 |
| Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej | -169 867 | 231 363 | -38 713 | 55 965 |
| Skorygowany wynik na działalności operacyjnej** | -95 849 | 113 235 | -21 844 | 27 390 |
| Skorygowany wynik przed opodatkowaniem** | -130 991 | 101 597 | -29 853 | 24 575 |
| Skorygowany wynik netto** | -114 971 | 81 586 | -26 202 | 19 735 |
| Skorygowane całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej** | -90 249 | 150 429 | -20 568 | 36 387 |
| 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 |
| Wynik na akcję (zł/EUR) | -4,34 | 3,63 | -0,99 | 0,88 |
| Wynik rozwodniony na akcję (zł/EUR) | -4,34 | 3,63 | -0,99 | 0,88 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej*** | 19 166 | 19 690 | 4 368 | 4 763 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -309 082 | -284 361 | -70 441 | -68 784 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 166 668 | 54 548 | 37 984 | 13 195 |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | -123 248 | -210 123 | -28 089 | -50 827 |

| | 30/06/2016 | 31/12/2015 | 30/06/2016 | 31/12/2015 |
|--|------------|------------|------------|------------|
| Aktywa trwałe | 5 008 391 | 4 979 501 | 1 131 712 | 1 168 486 |
| Aktywa obrotowe | 956 277 | 1 089 100 | 216 083 | 255 567 |
| Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 6 000 | 44 061 | 1 356 | 10 339 |
| Kapitał zakładowy | 2 239 346 | 2 239 346 | 506 010 | 525 483 |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 3 183 999 | 3 353 866 | 719 467 | 787 015 |
| Zobowiązania długoterminowe | 1 566 598 | 1 586 088 | 353 993 | 372 190 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 1 220 071 | 1 172 708 | 275 691 | 275 187 |

Źródło: Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 r. sporządzone według MSSF UE

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

** dane w I poł. 2016 prezentacyjne skorygowano o odpis z tytułu utraty wartości aktywów trwałych wchodzących w skład Grupy AWT w wysokości 35,4 mln zł (opisany w Nocie 10.1) oraz o odpis aktualizujący należności od OKD w kwocie 62,9 mln zł (opisany w Nocie 16), dodatkowo w skorygowanym zysku netto oraz skorygowanych całkowitych dochodach przypadających akcjonariuszom Jednostki dominującej został uwzględniony podatek odroczonej od powyższych korekt, dane w I poł. 2015 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 odroczonej z tytułu PDO II w kwocie 13,3 mln zł (okazjonalne nabycie AWT nie było przychodem podatkowym)

*** 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 Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej PKP CARGO za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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 | |
|---|-----------------|-----------------------------------|-----------------|-----------------------------------|
| | 6 miesięcy 2016 | 6 miesięcy 2015 przekształcone | 6 miesięcy 2016 | 6 miesięcy 2015 przekształcone |
| Przychody z działalności operacyjnej | 1 536 838 | 1 691 446 | 350 253 | 409 145 |
| Wynik na działalności operacyjnej | -86 315 | 33 034 | -19 672 | 7 991 |
| Wynik przed opodatkowaniem | -95 879 | 31 794 | -21 851 | 7 691 |
| Wynik netto z działalności kontynuowanej | -83 994 | 31 044 | -19 143 | 7 509 |
| Całkowite dochody | -87 395 | 83 066 | -19 918 | 20 093 |
| Skorygowany wynik na działalności operacyjnej* | -86 315 | 96 896 | -19 672 | 23 438 |
| Skorygowany wynik przed opodatkowaniem* | -95 879 | 95 656 | -21 851 | 23 138 |
| Skorygowany wynik netto* | -83 994 | 82 772 | -19 143 | 20 022 |
| Skorygowane całkowite dochody* | -87 395 | 134 794 | -19 918 | 32 605 |
| 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 |
| Wynik na akcję (zł/EUR) | -1,88 | 0,69 | -0,43 | 0,17 |
| Wynik rozwodniony na akcję (zł/EUR) | -1,88 | 0,69 | -0,43 | 0,17 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej** | -52 223 | 44 440 | -11 902 | 10 750 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -242 143 | -379 155 | -55 186 | -91 714 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 225 447 | 77 390 | 51 380 | 18 720 |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | -68 919 | -257 325 | -15 707 | -62 245 |

| | 30/06/2016 | 31/12/2015 | 30/06/2016 | 31/12/2015 |
|--|------------|------------|------------|------------|
| Aktywa trwałe | 4 517 875 | 4 458 145 | 1 020 873 | 1 046 145 |
| Aktywa obrotowe | 518 790 | 559 110 | 117 227 | 131 200 |
| Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 6 000 | 44 061 | 1 356 | 10 339 |
| Kapitał zakładowy | 2 239 346 | 2 239 346 | 506 010 | 525 483 |
| Kapitał własny | 2 984 921 | 3 072 316 | 674 482 | 720 947 |
| Zobowiązania długoterminowe | 1 286 422 | 1 150 212 | 290 684 | 269 908 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 771 322 | 838 788 | 174 290 | 196 829 |

Źródło: Śródroczna Informacja Finansowa PKP CARGO S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku sporządzona według MSSF UE

* dane w I półroczu 2015 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 zysku netto oraz skorygowanych całkowitych dochodach przypadających akcjonariuszom Jednostki dominującej został uwzględniony podatek odroczonej 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

W okresach objętych Śródrocznym Skróconym Jednostkowym Sprawozdaniem Finansowym i Śródrocznym 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: 30.06.2016 - 4,4255 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 - 30.06.2016 - 4,3878 PLN/EUR, 01.01 - 30.06.2015 - 4,1341 PLN/EUR.

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

| Grupa PKP CARGO | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
|---|-----------------|---|-----------------|---|
| | 6 miesięcy 2016 | 6 miesięcy 2015 dane przekształcone* | 6 miesięcy 2016 | 6 miesięcy 2015 dane przekształcone* |
| Wynik na działalności operacyjnej | -194 143 | 180 835 | -44 246 | 43 742 |
| Korekty: | | | | |
| Przychody operacyjne | | | | |
| Okazjonalne nabycie AWT | | 137 779 | | 33 327 |
| Koszty operacyjne | | | | |
| PDO II | | 70 179 | | 16 976 |
| Odpis aktualizujący należności od OKD | 62 933 | | 14 343 | |
| Odpis z tytułu utraty wartości aktywów trwałych wchodzących w skład Grupy AWT | 35 361 | | 8 059 | |
| Skorygowany wynik na działalności operacyjnej** | -95 849 | 113 235 | -21 844 | 27 390 |

Źródło: Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 r. sporządzone według MSSF UE

* przekształcenie danych porównawczych zostało szczegółowo opisane w Nocie 4

** dane w I poł. 2016 prezentacyjne skorygowano o odpis z tytułu utraty wartości aktywów trwałych wchodzących w skład Grupy AWT w wysokości 35,4 mln zł (opisany w Nocie 10.1) oraz o odpis aktualizujący należności od OKD w kwocie 62,9 mln zł (opisany w Nocie 16), dodatkowo w skorygowanym zysku netto oraz skorygowanych całkowitych dochodach przypadających akcjonariuszom Jednostki dominującej został uwzględniony podatek odroczone od powyższych korekt, dane w I poł. 2015 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 odroczone z tytułu PDO II w kwocie 13,3 mln zł (okazjonalne nabycie AWT nie było przychodem podatkowym).

2. Organizacja Grupy Kapitałowej PKP CARGO

2.1. Podstawowe informacje o Spółce i Grupie Kapitałowej PKP CARGO²

Grupa PKP CARGO jest drugim największym operatorem 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 Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 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 Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy PKP CARGO na dzień 30 czerwca 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 jedynemu 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

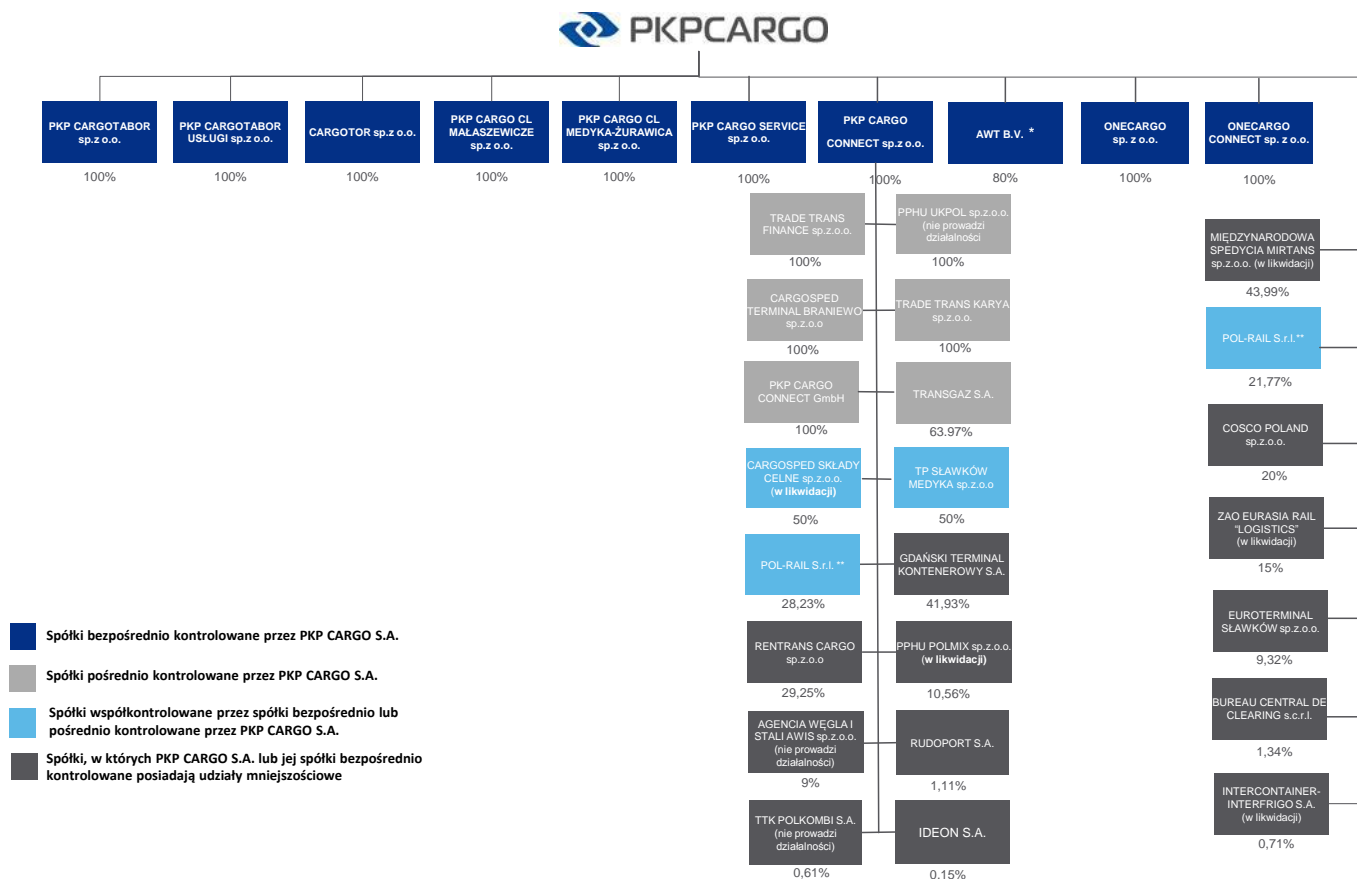
Na dzień 30 czerwca 2016 r. w skład Grupy Kapitałowej PKP CARGO, poza PKP CARGO S.A., wchodziło 30 spółek zależnych – kontrolowanych przez PKP CARGO S.A. bezpośrednio lub pośrednio (poprzez podmioty kontrolowane przez PKP CARGO S.A.), w tym:

- 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 czerwca 2016 r.:

Rysunek 1 Struktura powiązań kapitałowych PKP CARGO S.A. na dzień 30.06.2016 r.

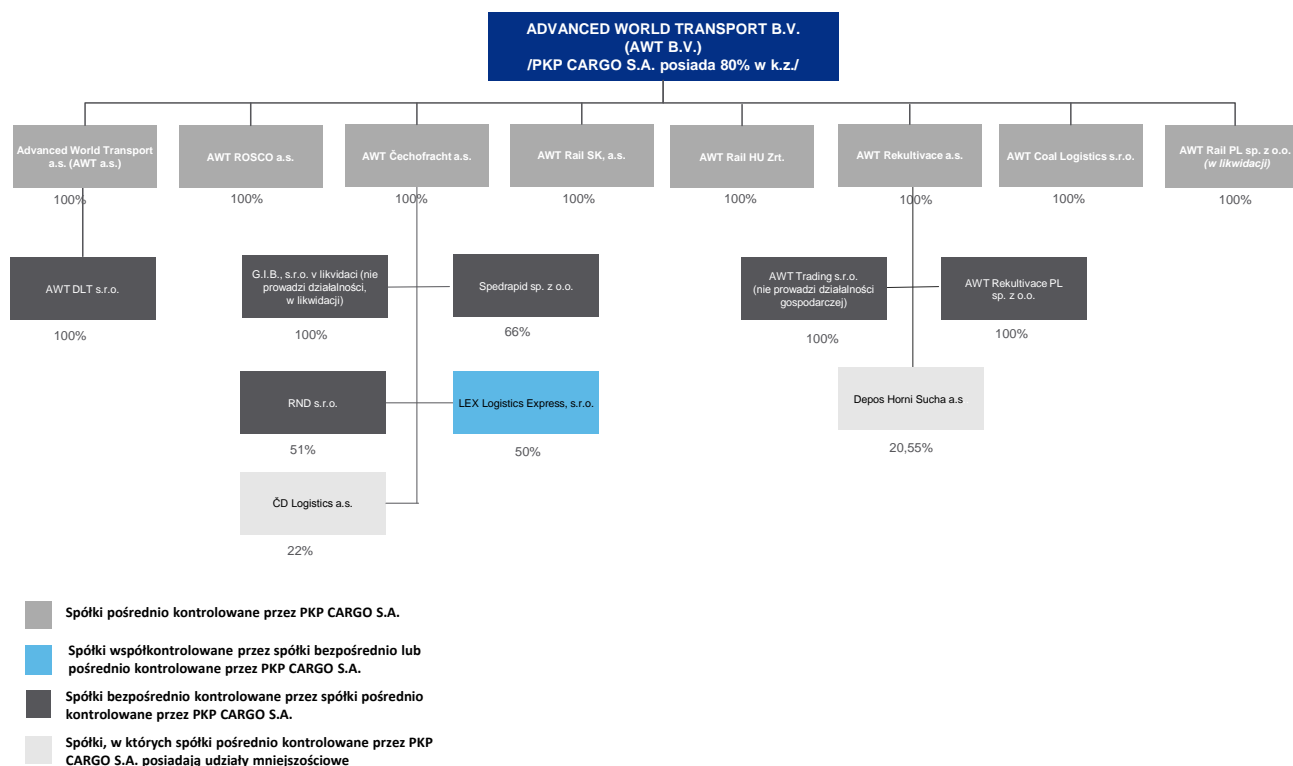


Źródło: opracowanie własne

* 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 30.06.2016 r.



Źródło: opracowanie własne

2.4. Skutki zmian w strukturze Spółki i Grupy Kapitałowej

W Spółce funkcjonował system zarządzania oparty na hierarchicznym podporządkowaniu poszczególnych szczebli zarządzania w ramach pionów funkcjonalnych (tzw. „pionizacja zarządzania”), obejmujących struktury Centrali i zakładów Spółki. 8 czerwca 2016 r. Zarząd PKP CARGO S.A. zatwierdził i wprowadził do stosowania z dniem 1 sierpnia 2016 r. nowy Regulamin Organizacyjny. Na jego mocy uległ zmianie model zarządzania w Spółce – przywrócony został wcześniejszy model, w którym większą rolę odgrywają kierujący zakładami Spółki Dyrektorzy - posiadają merytoryczny nadzór nad komórkami zakładu. Na skutek powyższej zmiany, zakłady (uzyskując większą autonomię) mogą samodzielnie realizować politykę Spółki we wskazanym obszarze.

W dniu 7 sierpnia 2015 r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki AWT RAIL PL sp. z o.o., na którym została podjęta uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników w sprawie rozwiązania i otwarcia postępowania likwidacyjnego spółki AWT RAIL PL sp. z o.o. Zmiana ta została zarejestrowana w rejestrze sądowym z dniem 15 marca 2016 r. Otwarcie likwidacji było spowodowane brakiem biznesowego uzasadnienia dla dalszego istnienia spółki. Postawienie spółki w stan likwidacji nie ma jednak istotnego wpływu na działalność operacyjną Grupy.

W czerwcu 2016 r. rozpoczęła działalność operacyjną spółka spedycyjna 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. Utworzenie spółki umożliwiło pozyskanie nowych klientów i rozwój działalności Grupy na kolejnych rynkach Europy Zachodniej.

W dniu 24 czerwca 2016 r., 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 Euronafł 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.

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 powiadomieni o terminie posiedzenia 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 lub możliwością powstania takiego 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 z 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 w Zarządzie Spółki | 14.07.2016 r. | nadal |
| Dariusz Browarek | Członek Zarządu – Przedstawiciel Pracowników w Zarządzie Spółki | 24.04.2014 r. | 11.05.2016 r. |
| 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.

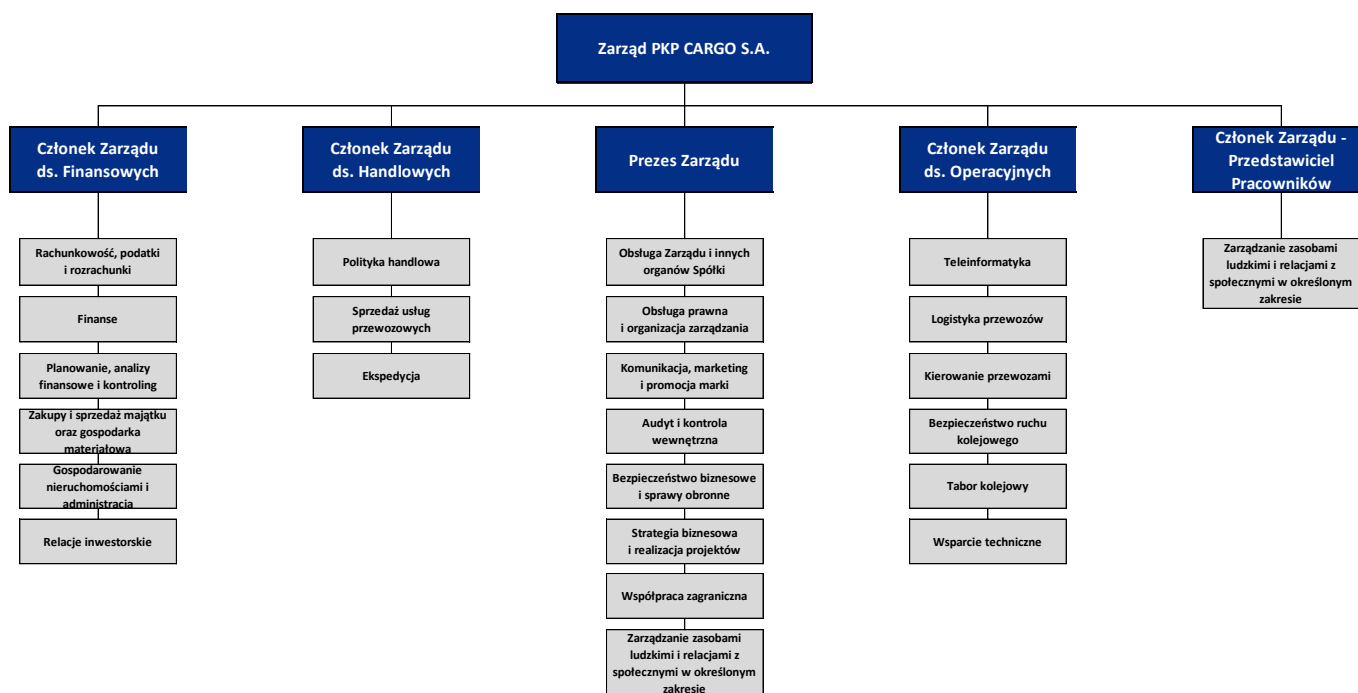
- 2) Członek Zarządu ds. Finansowych – do zakresu działania Członka Zarządu ds. Finansowych należy dbanie o racjonalne gospodarowanie zasobami Spółki oraz nadzór nad zarządzaniem określonymi obszarami działania Spółki, szczególnie w dziedzinie:

- 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, zgodnie z kompetencjami ustalonymi odrębną uchwałą Zarządu, 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 zarządzaniem określonymi obszarami działania Spółki, zgodnie z kompetencjami ustalonymi odrębną uchwałą Zarządu, szczególnie w dziedzinie:
 - zarządzania zasobami ludzkimi,
 - relacjami z partnerami społecznymi w określonym zakresie.

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 Przewodniczącą i Wiceprzewodniczącą 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 |
| Mirosław Pawłowski | Członek Rady Nadzorczej | 17.12.2015 r.* | |
| | Przewodniczący Rady Nadzorczej | 18.12.2015 r.* | 11.05.2016 r. |
| | | 20.05.2016 r. (VI kadencja) | nadal |
| Jerzy Kleniewski | Członek Rady Nadzorczej | 17.12.2015 r.* | nadal |
| Andrzej Wach | Członek Rady Nadzorczej | 17.12.2015 r.* | |
| | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej | 27.04.2016 r. | 11.05.2016 r. |
| | | 20.05.2016 r. (VI kadencja) | 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.* |
| Raimondo Eggink | Członek Komitetu | 30.04.2015 r. | 11.05.2016 r.* |
| | Przewodniczący Komitetu | 18.12.2015 r. | 11.05.2016 r.* |
| | Członek Komitetu | 20.05.2016 r. | nadal |
| | Przewodniczący Komitetu | 31.05.2016 r. | nadal |
| Małgorzata Kryszkiewicz | Członek Komitetu | 18.12.2015 r. | 11.05.2016 r.* |
| | | 20.05.2016 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. |
| Miroslaw Pawłowski | Członek Komitetu | 18.12.2015 r. | 11.05.2016 r.* |
| | | 20.05.2016 r. | nadal |
| Andrzej Wach | Członek Komitetu | 18.12.2015 r. | 11.05.2016 r.* |
| | | 20.05.2016 r. | 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 Warszewicz | 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.

Tabela 11 Struktura akcjonariatu PKP CARGO S.A. na dzień 30 czerwca 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% |
| AVIVA OFE ⁽³⁾ | 2 338 371 | 5,22% | 2 338 371 | 5,22% |
| Pozostali akcjonariusze | 21 892 797 | 48,88% | 21 892 797 | 48,88% |
| 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 13.08.2014 r.

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

| 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% |
| 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 akcjonariusze | 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 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 18.08.2016 r.

(4) Zgodnie z zawiadomieniem przesłanym przez akcjonariusza 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 16 maja 2016 r., tj. dnia przekazania raportu za I kwartał 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 16.05.2016 r. | |
| Maciej Libiszewski | 0 |
| Arkadiusz Olewnik | 0 |
| Grzegorz Fingas | 0 |
| Jarosław Klasa | 46 |

Źródło: Opracowanie własne

Stan posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby nadzorujące Spółkę w okresie od dnia 16 maja 2016 r., tj. dnia przekazania raportu za I kwartał 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 16.05.2016 r. | |
| Mirosław Pawłowski | 0 |
| Jerzy Kleniewski | 0 |
| Andrzej Wach | 0 |
| Czesław Warszewicz | 0 |
| Małgorzata Kryszkiewicz | 0 |
| Raimondo Eggink | 0 |
| Zofia Dzik | 0 |

Źródło: Opracowanie własne

4. Podstawowe obszary działalności Grupy Kapitałowej PKP CARGO

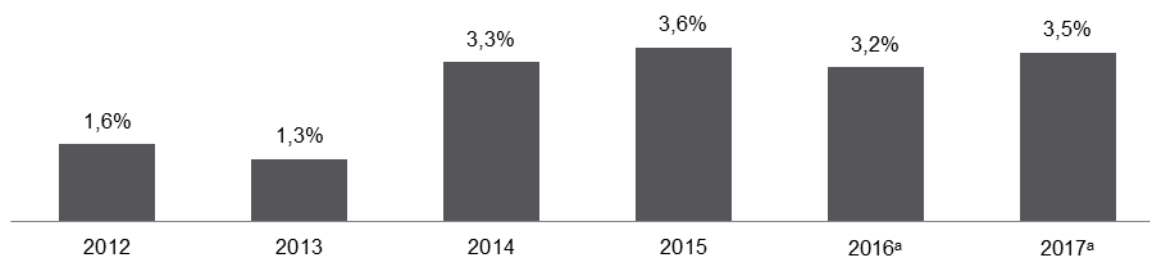
4.1. Otoczenie makroekonomiczne

Polska gospodarka

Zgodnie z informacjami podanymi przez Główny Urząd Statystyczny, dynamika polskiego PKB w 2015 r. osiągnęła wartość 3,6% r/r⁵. Prognozy dynamiki na lata 2016 i 2017 zostały obniżone przez Narodowy Bank Polski i są nieco niższe od wartości podawanych w 2015 r. Marcowe projekcje dla wzrostu PKB na 2016 r. z 3,8% r/r zmniejszono do poziomu 3,2% r/r, a prognozę dynamiki na 2017 r. zmniejszono z 3,8% r/r do 3,5% r/r⁶. Przyczyną obniżenia szacowanej dynamiki jest przede wszystkim niższy od oczekiwanego odczyt dynamiki wzrostu gospodarczego za I kwartał 2016 r., który wyniósł 3,0% r/r, ale również wzrost niepewności związanej z Brexitem przejawiającej się w pogorszeniu nastrojów na międzynarodowych rynkach finansowych oraz deprecjacja walut krajów rozwijających się, w tym polskiego złotego. Mniej optymistyczna ocena analityków sytuacji gospodarczej nie znajduje jednak potwierdzenia w odczytach wskaźnika produkcji sprzedanej przemysłu, który wzrósł o 4,4% r/r w I połowie 2016 r. Wartość wskaźnika PMI (*Purchasing Managers Index*) spadła natomiast z 54,3 w czerwcu 2015 r., przez 52,1 w grudniu 2015 r. do 51,8 w czerwcu 2016 r.

Mimo obniżenia prognozy wartości 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/r, a w 2017 r. ma być równy 1,9% r/r⁷. Ministerstwo Rozwoju obniżyło także prognozę dla wzrostu nakładów brutto na środki trwałe w 2016 r. z prognozowanych wcześniej 4,7% r/r na 1,5% r/r⁸.

Rysunek 4 Dynamika PKB w Polsce w latach 2012-2015 rocznie oraz prognoza na 2016 i 2017 r.



Źródło: GUS (uwaga: GUS w 2014 r. dostosował metodykę obliczania PKB do standardów ESA 2010, zmieniona metodyka została zastosowana również do skorygowania odczytów PKB w poprzednich latach); NBP

^a prognoza NBP (lipiec 2016 r.)

Czeska gospodarka

Według Ministerstwa Finansów Republiki Czeskiej gospodarka czeska w 2015 r. w wyniku wyjątkowego pobudzenia w sektorze inwestycji publicznych zanotowała szybki wzrost równy 4,5% r/r. Według Komisji Europejskiej po tym okresie dynamika ma wyhamować do 2,5% r/r w 2016 r. ze względu na spadek inwestycji publicznych i zachowanie konsumpcji gospodarstw domowych na podobnym poziomie jak w ubiegłym roku. Jest to wartość wyższa niż prognozowana przez Ministerstwo Finansów Czech w lipcu 2016 r., kiedy była równa 2,2% r/r. Na 2017 r. Komisja Europejska przewiduje wzrost na poziomie 2,6% r/r⁹, gdyż oczekuje się, że w tym okresie wszystkie krajowe komponenty popytu wpłyną pozytywnie na wzrost gospodarczy. Według Ministerstwa Finansów dynamika wzrostu w 2017 r. będzie niższa i wyniesie 2,4% r/r¹⁰. Zgodnie z wystosowanymi opiniami KE przyczyn wyhamowania wzrostu PKB należy upatrywać w zauważalnie niższej względem 2015 r. absorpcji środków unijnych w br. Ponadto KE zauważa korzystny wpływ silnego wzrostu podatków korporacyjnych i podatków od produkcji. Krótkotrwały wpływ miał także spadek światowych cen ropy naftowej. Krótki okres oddziaływania jest związany z brakiem stabilności na rynku paliw płynnych, wywołany przede wszystkim przez napięcia pomiędzy producentami ropy naftowej (Arabia Saudyjska i Rosja). Na niższą prognozę miało także wpływ wyhamowanie dynamiki wzrostu w IV kwartale 2015 r.

⁵ GUS

⁶ Prognoza wg NBP (lipiec 2016 r.)

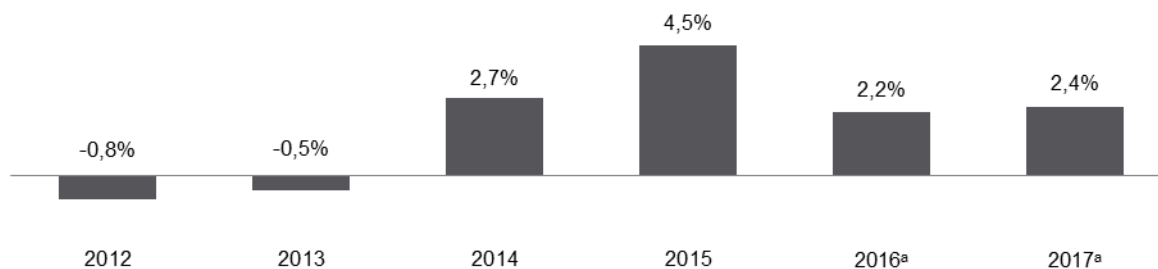
⁷ Prognozy KE, European Economic Forecast Spring 2016

⁸ Ministerstwo Rozwoju

⁹ Ministerstwo Finansów Czech, Prognoza Makroekonomiczna Kwiecień 2016

¹⁰ www.mfcr.cz

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



Źródło: Prognoza Makroekonomiczna Czerwiec 2016

^a prognoza Ministerstwa Finansów Czech

Zgodnie z projekcjami Ministerstwa Finansów Republiki Czeskiej gospodarka czeska ma zanotować:

- wzrost PKB w 2016 roku na poziomie 2,2% r/r, a w 2017 roku dynamika ma osiągnąć wartość 2,4% r/r. Głównym czynnikiem wpływającym na wzrost gospodarczy ma być popyt krajowy. Popyt gospodarstw domowych w 2016 r. ma wzrosnąć o 3,1% r/r. Z kolei konsumpcja publiczna ma być wyższa niż w 2015 r. (wzrost o 2,0% r/r) i wynieść 2,2% r/r. W 2015 r. oprócz popytu krajowego dynamikę napędzały inwestycje publiczne, które w 2016 r. znacznie wyhamowały.
- wzrost stopy inflacji w 2016 roku do 0,5% r/r oraz do 1,2% r/r w 2017 r. w wyniku spadających cen towarów importowanych (głównie paliw mineralnych) i ogólnej niskiej inflacji w skali globalnej;
- polepszenie na rynku pracy dzięki zauważanemu ożywieniu gospodarczemu. Stopa bezrobocia ma spaść z 5,1% r/r w 2015 r. do 4,1% r/r w 2016 r. i do 4,0% r/r w 2017 r. Spodziewany jest też wzrost zatrudnienia równy 1,6% r/r w 2016 r. i 0,1% r/r w 2017 r. Prognoza na 2016 r. została zrewidowana, a wzrost podniesiony z 0,5% r/r ze względu na lepsze od oczekiwanych odczyty r/r i kw/kw za I kwartał 2016 r. W opracowaniu z kwietnia 2016 r. przewidywano wzrost wolniejszy niż w 2015 r. (+1,2% r/r), co miało być związane ze spadkiem odsetka osób w wieku produkcyjnym;
- nadwyżkę handlową na poziomie 5,1% PKB w 2016 r., co oznaczałoby wzrost o 0,4 p.p. r/r w porównaniu do ubiegłego roku.¹¹

Negatywny wpływ na sytuację gospodarczą Republiki Czeskiej i prognozy makroekonomiczne może mieć spowolnienie wzrostu gospodarczego w Chinach. Wyhamowanie gospodarki Chin może znacząco wpłynąć na handel światowy, w tym również czeski. Innym niekorzystnym czynnikiem jest ryzyko geopolityczne związane z konfliktami na Bliskim Wschodzie i w Afryce Północnej, które spowodowały natężenie migracji ekonomicznych do Unii Europejskiej.

Dodatkowo zagrożeniem dla czeskiej gospodarki może być kontynuacja presji związanej z aprecjacją korony czeskiej poniżej 27 CZK/EUR, co może być spowodowane dalszym łagodzeniem polityki pieniężnej przez Europejski Bank Centralny.

Europejska gospodarka

Według przewidywań Komisji Europejskiej ożywienie gospodarcze Unii Europejskiej ma utrzymać się na podobnym poziomie jak w chwili obecnej. Zakładany jest też brak istotnego wpływu niestabilnej sytuacji w gospodarce światowej na sytuację gospodarki UE. Przewiduje się, iż realny PKB łącznej gospodarki państw członkowskich osiągnie wzrost na poziomie 1,8% r/r i 1,9% r/r odpowiednio w 2016 i 2017 r.¹² Czynniki pozytywnie oddziałującymi na rozwój gospodarki są: łagodna polityka pieniężna Europejskiego Banku Centralnego polegająca na skupowaniu przez EBC aktywów finansowych w celu pobudzenia sektora kredytowego, niskie notowania ceny ropy na giełdach światowych, a także zauważalna od początku 2015 r. poprawa na rynku pracy¹³. Oczekuje się także, iż inflacja w 2016 r. znajdzie się na bardzo niskim poziomie równym 0,2% r/r, czyli podobnie jak w 2015 r. Wśród czynników spowalniających wzrost inflacji głównym jest m.in. spadek cen energii, który nastąpił w ubiegłym roku. Wzrost inflacji ogółem zapowiadany jest na 2017 r., kiedy to ma osiągnąć wartość 1,3% r/r, a wywołany będzie głównie dodatnim efektem składnika inflacji – wzrostem cen energii. Będzie to efekt zmniejszenia znaczenia wcześniejszych spadków cen surowców energetycznych i zmniejszenie wpływu na dynamikę inflacji konsumenckiej. Zmniejszenie niewykorzystanych mocy produkcyjnych elektrowni powinno w 2018 r. pozytywnie zadziałać na wartość inflacji, która ma wzrosnąć do poziomu 1,6% r/r.

¹¹ Komisja Europejska, Dyrekcja Generalna do Spraw Gospodarczych i Finansowych, Prognoza Makroekonomiczna Maj 2016

¹² Prognozy KE, European Economic Forecast Spring 2016

¹³ Projekcje Makroekonomiczne Ekspertów Eurosystemu dla Strefy Euro – Czerwiec 2016

Na ożywienie gospodarcze niezmiennie będzie mieć wpływ poziom popytu wewnętrznego. Mają mu sprzyjać przede wszystkim rekordowo niskie stopy procentowe i skupowanie aktywów (obligacji skarbowych i euroobligacji przedsiębiorstw spoza sektora bankowego) z rynku przez EBC¹⁴. Konsumpcja prywatna dóbr i usług ma zanotować dodatnią, silną dynamikę, w szczególności w 2016 r. Wynika to z polepszenia rynku pracy (jednoczesny wzrost dynamiki zatrudnienia oraz spadek stopy bezrobocia) i swobodniejszego dysponowania przez gospodarstwa domowe zaoszczędzonymi wcześniej środkami pieniężnymi. Prognozowane pobudzenie gospodarki europejskiej będzie oddziaływało także na stopniowy wzrost inwestycji publicznych, przede wszystkim przez przyspieszanie w okresie wahań koniunkturalnych (zasada akceleratora).

Prognozowane jest utrzymanie przez Unię Europejską poziomu długu publicznego na poziomie porównywalnym do 2015 r. (86,8% PKB¹⁵). Wartość długu szacowana jest na 86,4% PKB w 2016 r. i 85,5% PKB w 2017 r. Na prognozę wpływu nie będzie miał wzrost zadłużenia Grecji do około 176,9% PKB w 2015 r. i do estymowanych 182,8% PKB w 2016 r. Według Komisji Europejskiej po zmniejszeniu poziomu deficytu budżetowego UE do 2,4% PKB w 2015 r. zakłada się jego dalsze pomniejszenie do 2,1% PKB w 2016 r., a następnie do 1,8% PKB w 2017 r.¹⁶

Inny ważny czynnik, wskaźnik PMI przemysłu, po drugim kwartale 2016 r. uzyskał wartość 52,8 i jest to wynik niewiele wyższy od uzyskanego w czerwcu 2015 r., kiedy jego wartość była równa 52,5¹⁷, co oznacza niewielką poprawę nastrojów przedsiębiorców branży produkcyjnej strefy euro.

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 kolejają są sektory: petrochemiczny, metalowy, chemiczny, drzewny i motoryzacyjny.

W I półroczu 2016 r. produkcja sprzedana przemysłu ogółem wzrosła o 4,4% r/r. Mniejsza lub porównywalna jak w ubiegłym roku produkcja sprzedana przemysłu została odnotowana w przypadku 7 spośród 34 gałęzi przemysłu. Są to przede wszystkim sektory: wydobywanie węgla kamiennego i węgla brunatnego (-7,0% r/r), produkcja koksu i produktów rafinacji ropy naftowej (-5,4% r/r) i produkcja metali (-0,4% r/r). Branżami, które odnotowały produkcję sprzedaną przemysłu w okresie styczeń-czerwiec 2016 r. większą niż w analogicznym okresie 2015 r. okazały się m.in.: produkcja mebli (+13,4% r/r), produkcja wyrobów z metali (+10,0% r/r), produkcja pojazdów samochodowych, przyczep i naczep (+9,7% r/r), produkcja pozostałego sprzętu transportowego (+9,6% r/r), produkcja wyrobów z pozostałych mineralnych surowców niemetalicznych (+6,4% r/r) oraz produkcja wyrobów z drewna, korka, słomy i wikliny (+3,9% r/r). Ogólnie w branży przetwórstwa przemysłowego stwierdzono wzrost o 5,6% r/r, a w dostawie wody, gospodarowaniu ściekami i odpadami oraz rekultywacji o 2,7% r/r. Spadki produkcji sprzedanej przemysłu zaliczyły przedsiębiorstwa wytwarzające i zaopatrujące w energię elektryczną, gaz, parę wodną i gorącą wodę (-2,4% r/r) i przedsiębiorstwa górnicze i wydobywające (-6,8%)¹⁸.

Na przemysł w Polsce wpływa nie tylko sytuacja wewnętrzna kraju przejawiająca się w restrukturyzacji kopalń, zmiana regulacji dotyczących certyfikatów na korzystanie z „zielonej energii”, opóźnienia realizacji projektów infrastrukturalnych z nowej perspektywy unijnej w szczególności projektów drogowych i kolejowych, ale również sytuacja gospodarcza krajów będących partnerami dla polskich producentów. Bank Światowy prognozuje spowolnienie wzrostu światowej gospodarki, co jest wywołane niskimi cenami surowców i niewielkim popytem. W 2016 r. prognozowane są spadki cen surowców energetycznych (w tym: ropy naftowej, gazu i węgla) średnio o 19,3% r/r. Według projekcji ceny surowców nieenergetycznych (m.in. metali, kruszyw, surowców rolnych, nawozów) mają spaść średnio o 5,1% r/r¹⁹. W wielu wymienionych przypadkach niższe ceny wynikają z niekorzystnych perspektyw wzrostu gospodarczego rynków wschodzących.

Przemysł górniczy

W I półroczu 2016 r. polskie górnictwo odnotowało wydobywanie węgla kamiennego na poziomie 34,4 mln ton. W okresie styczeń-czerwiec 2015 r. wydobyto 34,5 mln ton, co oznacza spadek o 0,4% r/r. Mimo mniejszego wydobywania i prawie 1 mld zł straty na sprzedaży tego surowca (w okresie styczeń-maj 2016 r.), polskie górnictwo odnotowało stosunkowo niewielką stratę netto w wysokości 10,3 mln zł. Jest to wynik lepszy o ponad 1,1 mld zł r/r. Straty z głównej działalności sektora, czyli ze sprzedaży węgla, wyniosły 979 mln zł w okresie 5m'16 r.- strata ta była mniejsza o około 250 mln zł od analogicznego okresu roku poprzedniego. Wartość straty netto zdecydowanie niższa od straty ze sprzedaży węgla kamiennego to wynik przekształceń w branży górniczej mających swój efekt w księgowych i finansowych obszarach²⁰. Zapowiadane są również kolejne działania

¹⁴ Wyborcza.biz

¹⁵ Prognozy KE, European Economic Forecast Spring 2016

¹⁶ Prognozy KE, European Economic Forecast Spring 2016

¹⁷ Stooq.pl

¹⁸ GUS

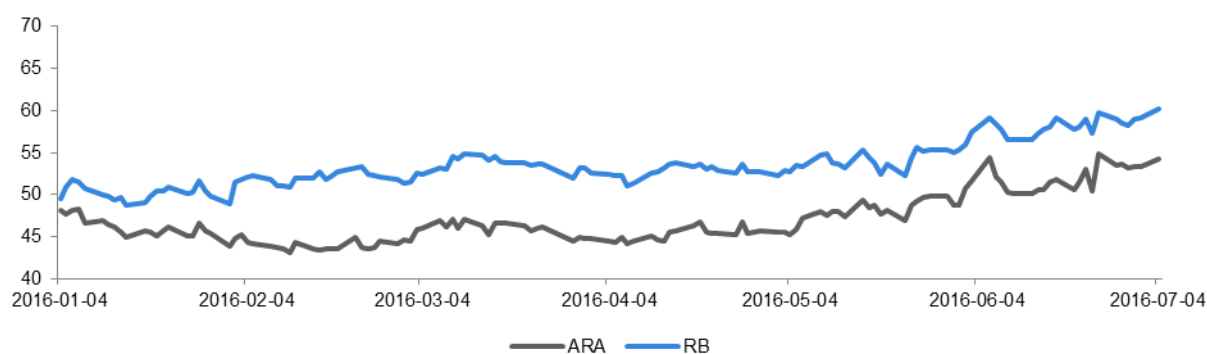
¹⁹ The World Bank

²⁰ M.Nettg.pl Portal Górniczy

mające na celu kontynuację uzdrawiania sytuacji polskiego sektora górniczego. Ministerstwo Energii stwierdziło, że część z funkcjonujących kopalń jest stale nierentowna i najprawdopodobniej zostaną one zamknięte. Głównymi przyczynami braku rentowności były trudne warunki geologiczne, zagrożenia bezpieczeństwa oraz złoża niewielkie lub niskiej jakości. W szczególności dotyczy to Polskiej Grupy Górniczej, która musi zaplanować kolejne zmiany, gdyż Unia Europejska, mimo dofinansowania kopalń sumą 1,8 mld zł, nie zatwierdziła planu naprawczego²¹.

Kluczowy wpływ na kształtowanie się sektora górniczego w Polsce mają także ceny węgla w portach morskich. W okresie I półrocza 2016 r. średnie miesięczne ceny na rynku ARA wzrosły o 3,9 USD/t z 47,8 USD/t w grudniu 2015 r do 51,7 USD/t w czerwcu br. Presja cenowa była widoczna jeszcze od początku roku do końca lutego. W lutym średnia miesięczna cena ARA osiągnęła historyczne minimum 44,0 USD/t. Od kwietnia do czerwca 2016 r. widoczna jest tendencja wzrostowa ceny ARA²². Niestety według analityków z Instytutu Gospodarki Surowcami Mineralnymi i Energią PAN nie można jeszcze mówić o stałym trendzie, gdyż dla zachowania tendencji podaży węgla na rynkach powinna się wyraźnie zmniejszyć, na co nie wskazują dotychczasowe dane statystyczne²³.

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



Źródło: Wirtualny Nowy Przemysł

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

Przemysł hutniczy

Według danych World Steel Association globalna produkcja stali w I półroczu 2016 r. była równa 794,8 mln ton, co wskazuje na spadek o 1,8% r/r (z 809,6 mln ton). Produkcja w Unii Europejskiej osiągnęła poziom 82,7 mln i stanowiła 10,4% produkcji globalnej. Niemniej po I półroczu ubiegłego roku wartość ta była wyższa i wyniosła 88,1 mln ton, a jednocześnie udział w produkcji globalnej był wyższy o 0,5 p.p. r/r. Największe spadki zostały odnotowane wśród największych producentów stali w Europie, czyli: w Wielkiej Brytanii (z 6,2 mln ton w I półroczu 2015 r. do 3,9 mln ton w I półroczu 2016 r., czyli o 36,4% r/r), w Niemczech (z 22,2 mln ton do 21,9 mln ton, czyli o 1,2% r/r), we Francji (z 8,2 mln ton do 7,2 mln ton, czyli o 11,5%), w Hiszpanii (z 7,9 mln ton do 7,3 mln ton, czyli o 7,3% r/r). Spadki dotyczą również Polski. Według danych World Steel Association w okresie styczeń-czerwiec 2016 r. wyprodukowano w naszym kraju 4,4 mln ton stali. Jest to wartość o 11,3% mniejsza niż w analogicznym okresie zeszłego roku, kiedy produkcja osiągnęła poziom 4,9 mln ton. Jest to spowodowane przede wszystkim pracami remontowymi pieca hutniczego prowadzonymi przez największego w Polsce wytwórcę stali i wyrobów stalowych. Poza Unią Europejską spadek odnotowała Białoruś, która wyprodukowała 1,1 mln ton, czyli o 22,7% r/r mniej. Wzrost produkcji zaliczyła Ukraina, która w I półroczu 2016 r. wyprodukowała o 10,3% więcej, niż przed rokiem (wzrost z 11,3 mln ton w 6m'15 do 12,4 mln ton w 6m'16).²⁴

Zgodnie z analizami World Steel Association globalny rynek stali w dalszym ciągu będzie znajdował się pod wpływem spowolnienia gospodarki Chin. Będzie miało to przełożenie na niskie ceny stali, niestabilność rynków finansowych, spowolnienie wymiany handlowej oraz w niskie ceny innych surowców²⁵. Prognozy tej organizacji wskazują na spadek produkcji o -0,8% r/r do 1,5 mld ton. Z kolei przewidywany jest wzrost zapotrzebowania na stal w Unii Europejskiej o 1,4% r/r w 2016 r. i o 1,7% r/r w 2017 r. Oznacza to, że zapotrzebowanie ma osiągnąć wartość 155 mln ton i 158 mln ton odpowiednio w latach 2016 i 2017. W przeciwieństwie do Europy, zapotrzebowanie Azji i Oceanii (w szczególności Chin) ma spadać – do 968 mln ton w 2016 r. i do 959 mln ton w 2017 r. Oznacza to spadki odpowiednio o 1,7% r/r i o 1,0% r/r w 2016 r. i 2017 r.

²¹ Bankier.pl

²² Wirtualny Nowy Przemysł

²³ M.Nettg.pl Portal Górniczy

²⁴ World Steel Association

²⁵ Wirtualny Nowy Przemysł

Odzwiedleniem koniunktury przemysłu w Polsce jest również poziom cen. W okresie styczeń-czerwiec 2016 r. zarówno cena produkcji sprzedanej przemysłu metali, jak i przemysłu wyrobów metalowych spadła – w przypadku produkcji metali o 3,7% r/r, a produkcji wyrobów z metali o 0,9% r/r²⁶. Jest to efekt presji cenowej na surowce niezbędne do produkcji stali, która została wywołana przez spowolnienie gospodarcze Chin. W I półroczu 2016 r. nastąpił też spadek produkcji sprzedanej przemysłu w branży metali o 0,4% r/r. Jedynym dodatnim wskaźnikiem jest produkcja sprzedana przemysłu wyrobów z metali, która odnotowała wzrost o 10,0% r/r²⁷.

Ceny w światowym handlu rudami żelaza ponownie po okresie wzrostów (12'15-04'16) odnotowują kolejne spadki (04'16-06'16) i zmniejszyły się z 59,6 USD/t w kwietniu 2016 r. do 51,4 USD/t w czerwcu br.²⁸ Po porównaniu do czerwca ubiegłego roku okazuje się, że cena była niższa o 10,9 USD/t (w 06'15 cena wynosiła 62,3 USD/t), co oznacza spadek o 17,5% r/r. Najwyższe ceny wynosiły blisko 190 USD/t i 155 USD/t odpowiednio w latach 2011 i 2013²⁹.

Przemysł budowlany

Produkcja budowlano-montażowa dla przedsiębiorstw liczących więcej niż 9 zatrudnionych w I półroczu 2016 r. była niższa niż w analogicznym okresie ubiegłego roku o 11,9% r/r, wobec wzrostu o 1,0% r/r w okresie 6m'15. Spadki są wynikiem mniejszej liczby zamówień publicznych. Ma to ścisły związek ze zmianą zarządów w spółkach Skarbu Państwa i urzędach, które są odpowiedzialne za budowę dróg, infrastruktury kolejowej i nowych bloków energetycznych. Konsekwencją zmian są opóźnienia w przetargach sięgające w niektórych przypadkach ponad pół roku³⁰.

Największe spadki dynamiki produkcji budowlano-montażowej zostały odnotowane w budowie obiektów inżynierii lądowej i wodnej (-17,0% r/r w I połowie 2016 r., a w okresie styczeń-czerwiec 2015 r. – wzrost o 2,2% r/r), a także w robotach budowlanych o charakterze remontowym (spadek o 12,4% r/r wobec wzrostu o 5,7% r/r w I połowie 2015 r.). Niższa dynamika produkcji została odnotowana również w robotach budowlanych o charakterze inwestycyjnym (-11,6% r/r wobec spadku o 1,4% r/r w okresie styczeń-czerwiec 2015 r.), robotach budowlanych specjalistycznych (spadek o 11,2% r/r wobec wzrostu o 1,3% r/r w I połowie 2015 r.) oraz budowie budynków (zmniejszenie o 7,7% r/r, wobec spadku w I półroczu 2015 r. o 0,3% r/r)³¹.

Wskaźnik ogólny klimatu koniunktury w sekcji budownictwa w czerwcu br. wyniósł -1,4 i jest on bardziej pesymistyczny niż w maju, kiedy był równy -1,1. W porównaniu do czerwca 2015 r., kiedy wskaźnik klimatu koniunktury wynosił -2, sytuacja jednak uległa poprawie. Przedsiębiorcy, którzy oceniali klimat koniunktury w tej gałęzi przemysłu wskazali, że od maja 2016 r. poprawiły się: portfel zamówień, produkcja budowlano-montażowa i sytuacja finansowa. Należy jednak zaznaczyć, że prognozy dotyczące portfela zamówień i produkcji budowlano-montażowej w czerwcu br. okazały się mniej optymistyczne od wskazywanych w maju, zaś przewidywania dotyczące sytuacji finansowej nie uległy zmianie. W przeciwieństwie do kwietnia i maja br. przedsiębiorcy w czerwcu 2016 r. zadeklarowali ograniczenie zatrudnienia. We wcześniejszych miesiącach nie przewidywali oni większych zmian w zatrudnieniu. Ceny robót budowlano-montażowych zgodnie z oczekiwaniami mają ulec niewielkim spadkom.

Planowane zatrudnienie i nastroje przedsiębiorców budowlanych są ściśle związane z barierami prowadzenia działalności gospodarczej. Brak przeszkód w prowadzeniu działalności wskazywało 4,7% ankietowanych, jest to odsetek większy niż przed rokiem, kiedy brak barier deklarowało 4,1% przedsiębiorców. Głównymi przeszkodami w prowadzeniu działalności wymienianymi w czerwcu 2016 r. przez respondentów były: wysokie koszty zatrudnienia (ważne dla 60,1% przedsiębiorstw, wobec 61,9% w czerwcu 2015 r.), wysokie obciążenia na rzecz budżetu państwa (41,4% wobec 40,5% w czerwcu 2015 r.) oraz niejasne i niespójne przepisy prawne (30,8% wobec 29,9% w czerwcu 2015 r.)³².

Perspektywy opisane przez analityków PMR w raporcie pt. „Sektor budowlany w Polsce, I połowa 2016. Analiza rynku i prognozy rozwoju na lata 2016–2021” są optymistyczne. Analitycy zaznaczają, że mimo niekorzystnych pierwszych miesięcy bieżącego roku, pozostałe miesiące 2016 r. mają wciąż duży potencjał rozwojowy, przede wszystkim za sprawą ożywienia na rynku przemysłowo-magazynowym i mieszkaniowym. Dodatkowo ożywienie może zostać jeszcze bardziej pobudzone dzięki budowie planowanych bloków energetycznych oraz autostrad i dróg ekspresowych. Rekordowy poziom produkcji budowlanej z 2011 r. powinien zostać poprawiony dopiero w 2017 r.³³

²⁶ Główny Urząd Statystyczny

²⁷ Główny Urząd Statystyczny

²⁸ Indexmundi.com

²⁹ <http://www.indexmundi.com>

³⁰ Business Insider Polska

³¹ Biuletyn Statystyczny GUS (obejmuje dane przedsiębiorstw zatrudniających powyżej 9 osób)

³² Główny Urząd Statystyczny

³³ izolacje.com.pl

Przemysł w Czechach

Produkcja przemysłowa w cenach stałych w II kwartale 2016 r. zwiększyła się o 5,5% r/r, a po uwzględnieniu liczby dni pracujących i wyrównaniu sezonowym produkcja wzrosła o 2,1% r/r. Dynamika produkcji w czerwcu wzrosła głównie dzięki produkcji pojazdów samochodowych, przyczep i naczep (wzrost udziału w produkcji przemysłowej o 3,1 p.p., co stanowi wzrost o 16,3% r/r), produkcji metalowych wyrobów gotowych (+0,5 p.p., wzrost o 5,0% r/r) oraz sektorowi napraw i montażu maszyn i urządzeń (+0,4 p.p., wzrost o 12,9% r/r). Negatywnie na dynamikę wpłynęła produkcja chemikaliów i wyrobów chemicznych (-0,4 p.p., spadek o 13,4% r/r), produkcja pozostałych urządzeń transportowych (-0,3 p.p., spadek o 2,8% r/r) oraz górnictwo i wydobywanie (-0,3 p.p., spadek o 10,9% r/r)³⁴.

Przychody z działalności przemysłowej w cenach bieżących w II kwartale 2016 roku wzrosły o 2,1% r/r. Bezpośrednie przychody eksportujących przedsiębiorstw przemysłowych w cenach bieżących wzrosły o 4,4% r/r. Sprzedaż krajowa, która obejmuje również eksport pośredni (za pośrednictwem przedsiębiorstw nieprzemysłowych), wygenerowała przychód niższy o 1,1% r/r³⁵.

Wartość nowych zamówień w okresie kwiecień-czerwiec 2016 r. w wybranych sektorach wzrosła o 9,7% r/r. Liczba nowych zamówień z zagranicy wzrosła o 12,8% r/r, podczas gdy liczba nowych zamówień krajowych wzrosła o 3,8% r/r.

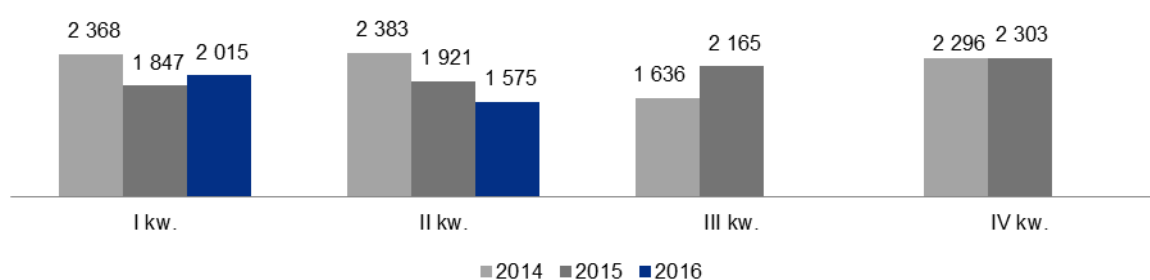
Średnia liczba zarejestrowanych pracowników w przedsiębiorstwach przemysłowych zatrudniających 50 lub więcej osób w 2016 r. w II kwartale zwiększyła się o 3,0% r/r. W tym samym okresie przeciętne miesięczne nominalne wynagrodzenie brutto tych pracowników wzrosło o 3,8% r/r i wyniosło 29 543 CZK³⁶ (około 4 668 PLN).

Przemysł górniczy

Wielkość wydobycia węgla kamiennego w II kwartale 2016 r. była równa 1 575 tys. ton. Należy jednak zwrócić uwagę na ciężką sytuację czeskiego górnictwa węgla kamiennego, która z pewnością wpłynie na wyniki również w kolejnych kwartałach. Jedyna w Czechach firma wydobywająca ten surowiec, czyli OKD, znajduje się obecnie w stanie upadłości³⁷. Jako, że utrzymanie OKD w eksploatacji jest ważnym warunkiem zachowania stabilności społecznej w regionie (OKD zatrudnia 12,5 tys. pracowników), czeski rząd zdecydował o przyznaniu pożyczki w wysokości 700 mln koron (około 113,2 mln zł) w celu ratowania płynności finansowej niewypłacalnej spółki wchodzącej w skład grupy New World Resources.

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

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



Źródło: Ministerstwo Przemysłu i Handlu Republiki Czeskiej

Sytuacja w produkcji węgla brunatnego jest bardziej stabilna niż w przypadku węgla kamiennego. W II kwartale 2016 r. wydobycie surowca okazało się zbliżone do drugich kwartałów 2014 r. i 2015 r. i osiągnęło wartość 8 288 tys. ton. Do największych producentów węgla brunatnego w Czechach należą: Severoerčeské doły a.s., Sokolovská uhelná a.s., Vršanská uhelná a.s. i Severní energetická a.s. Łączna ilość wydobytego węgla brunatnego w I połowie 2016 r. była równa 18,6 mln ton, co oznacza spadek o 211 tys. ton r/r (o 1,1% r/r) z 18,8 mln ton w I półroczu 2015 r.

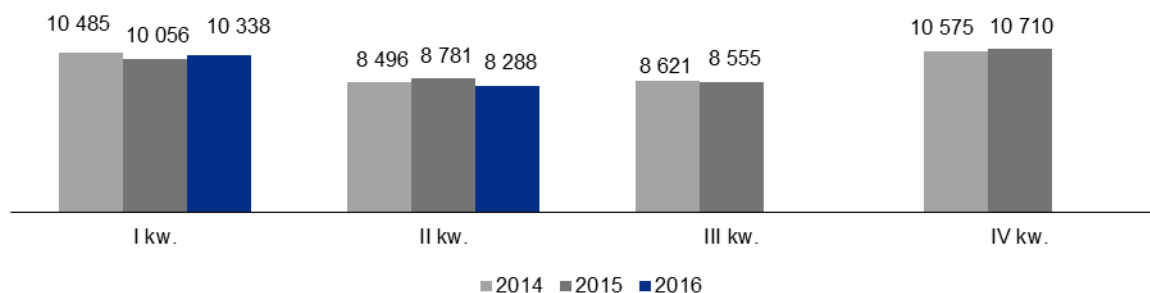
³⁴ Czeski Urząd Statystyczny

³⁵ Czeski Urząd Statystyczny

³⁶ Czeski Urząd Statystyczny

³⁷ Reuters

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



Źródło: Ministerstwo Przemysłu i Handlu Republiki Czeskiej

Przemysł hutniczy

Na sektor przemysłu hutniczego w Czechach składają się: przetwórstwo metali (żelaznych i nieżelaznych) oraz odlewnictwo metali. Głównym bodźcem rozwoju tej branży jest przede wszystkim wysoki popyt ze strony branży samochodowej, budownictwa oraz inżynierii mechanicznej. Z kolei największą barierą rozwoju tego sektora gospodarki Republiki Czeskiej są wysokie koszty transportu międzynarodowego. Najkorzystniejszy finansowo dla tego sektora jest transport morski i żegluga śródlądowa, jednak ze względu na położenie geograficzne Republiki Czeskiej jest to rozwiązanie praktycznie niedostępne. Najpowszechniejszy jest transport lądowy, jednak jest on zdecydowanie droższy od transportu wodnego³⁸.

Według danych Steel Federation a.s. dynamika produkcji r/r w pierwszym półroczu 2016 r. w przypadku surowki hutniczej jest dodatnia ze wzrostem 0,2% r/r. Podobnie wzrost r/r wykazały materiały walcowane na gorąco, dla których dynamika wyniosła 4,5% r/r. Ujemna dynamika produkcji w pierwszej połowie 2016 r. została odnotowana dla gałęzi produkcji stali surowej, dla której wyniosła -2,7% r/r³⁹.

Przemysł budowlany

Produkcja budowlano-montażowa w II kwartale 2016 r. spadła o 10,2% r/r. Wartość skorygowana sezonowo ze względu na liczbę dni roboczych spadła o 12,0% r/r. Z kolei produkcja budynków uległa zmniejszeniu się o 8,0% r/r (spadek udziału w produkcji budowlanej ogółem o 5,2 p.p.), a produkcja budownictwa inżynierskiego odnotowała spadek o 14,5% r/r (-5,0 p.p.)⁴⁰.

Średnia liczba zarejestrowanych pracowników⁴¹ w przedsiębiorstwach mających 50 lub więcej pracowników w branży budowlanej w okresie kwiecień-czerwiec 2016 r. zmniejszyła się o 2,5%. Przeciętne miesięczne nominalne wynagrodzenie brutto tych pracowników wzrosło o 5,4% i wyniosło 32 920 CZK (tj. około 5 201 PLN).

W okresie kwiecień-czerwiec 2016 r. liczba udzielonych pozwoleń na budowę wyniosła 23 193, co oznacza wzrost o 7,6% r/r. Przybliżona łączna wartość budynków, na których budowę wydano pozwolenia, wyniosła 85,3 mld CZK, co wskazuje na wzrost o 25,6% r/r.

Liczba mieszkań, których budowa rozpoczęła się w II kwartale 2016 r. spadła o 7,0% r/r i wyniosła 7 324. Liczba budowanych mieszkań w domach jednorodzinnych wzrosła o 17,9% r/r, a w budynkach mieszkalnych wielorodzinnych spadła o 47,1% r/r. Liczba mieszkań oddanych do użytku w II kwartale 2016 r. wzrosła o 9,5% r/r i wyniosła 6 077. Liczba oddanych mieszkań w domach jednorodzinnych wzrosła o 9,0% r/r, a w budynkach mieszkalnych wielorodzinnych wzrosła o 21,1% r/r.

Przemysł samochodowy

Jedną z najważniejszych gałęzi przemysłu czeskiego jest przemysł samochodowy. Wieloletnia tradycja produkcji samochodów i znacząca pozycja tej gałęzi czeskiej gospodarki w Europie sprawiają, że jest to jeden z najbardziej znaczących bodźców rozwoju gospodarki Republiki Czeskiej. Ważnym czynnikiem jest tworzenie coraz większej ilości miejsc pracy w tym sektorze,

³⁸ http://www.budoucnostprofesi.cz/sectoral-studies/industries-development/14_manufacture-of-basic-metals-and-fabricated-metal-products.html

³⁹ Steel Federation a.s.

⁴⁰ Czeski Urząd Statystyczny

⁴¹ 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

jak również systematyczne zwiększanie produkcji w ciągu roku. Od 2010 r. regularnie produkowane jest ponad milion samochodów rocznie⁴².

Wśród największych producentów samochodów osobowych na terenie Czech można wymienić: 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.

Zgodnie z informacjami podanymi przez Automotive Industry Association, w Czechach w pierwszych sześciu miesiącach 2016 r. wyprodukowano 737 587 sztuk pojazdów drogowych, co wskazuje na wzrost o 11,7% r/r. W okresie styczeń-czerwiec 2016 r. czeski przemysł wyprodukował samochody osobowe w liczbie 719 495 sztuk, co przełożyło się na wzrost o 11,9% r/r. Łącznie wyprodukowano również 2 212 sztuk autobusów (wzrost o 0,7% r/r) i 1 081 motocykli – (wzrost o 16,0% r/r). Największy wzrost produkcji odnotowano w produkcji ciężarówek – w pierwszych sześciu miesiącach 2016 r. wyprodukowano 529 maszyn, co wskazuje na wzrost 30,3% r/r.

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 spółek 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 I półrocza 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

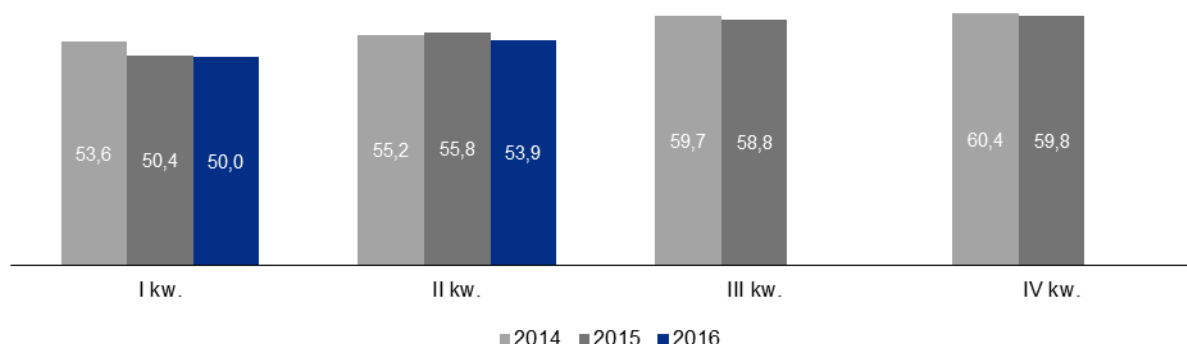
W I półroczu 2016 r. w Polsce kolejowe przewozy towarowe były obsługiwane przez 62 licencjonowanych operatorów, w tym PKP CARGO S.A. i PKP CARGO SERVICE Sp. z o.o. W okresie styczeń-czerwiec 2016 r. koleją przewieziono towary o łącznej masie 103,8 mln ton. W analogicznym okresie 2015 r. przewieziono przesyłki o łącznej masie 106,2 mln ton, co oznacza spadek wolumenu przewozów o 2,3% r/r. Z kolei praca przewozowa towarowego transportu kolejowego była niższa o 0,1% r/r osiągając wartość 23,9 mld tkm. Średnia odległość przewozu towarów koleją w okresie styczeń-czerwiec 2016 r. wzrosła o 5,0 km r/r (+2,2% r/r) i była równa 230,3 km.

Mniejsza masa towarowa w I półroczu 2016 r. związana była przede wszystkim z opóźnieniami w rozstrzygnięciu przetargów i rozpoczynaniu prac budowlanych w ramach inwestycji infrastrukturalnych. Opóźnienia te miały bezpośredni wpływ na mniejszy poziom przewozów kruszyw w Polsce. Ponadto w okresie styczeń-czerwiec 2016 r. niższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego były przewozy węgla kamiennego. Spowodowane było to przede wszystkim mniejszym zapotrzebowaniem na ten surowiec oraz jego niskimi cenami w portach ARA. Innym powodem okazał się również wysoki poziom zapasów węgla u producentów energii. Niższe w I półroczu 2016 r. były również przewozy rud, co miało bezpośredni wpływ na spadek produkcji metali, a co za tym idzie – także mniejsze wolumeny przetransportowanych półproduktów i wyrobów gotowych z tego segmentu rynku.

W okresie styczeń-czerwiec 2016 r. zwiększeniu uległy przewozy ropy i przetworów petrochemicznych oraz przewozy intermodalne. Zwiększenie przewozów ropy wynikało m.in. ze wzrostu importu tego surowca z Białorusi. Większe przewozy intermodalne były związane głównie z rozwojem połączeń kolejowych w relacjach z Chin do Polski, a także większymi przewozami do portów morskich.

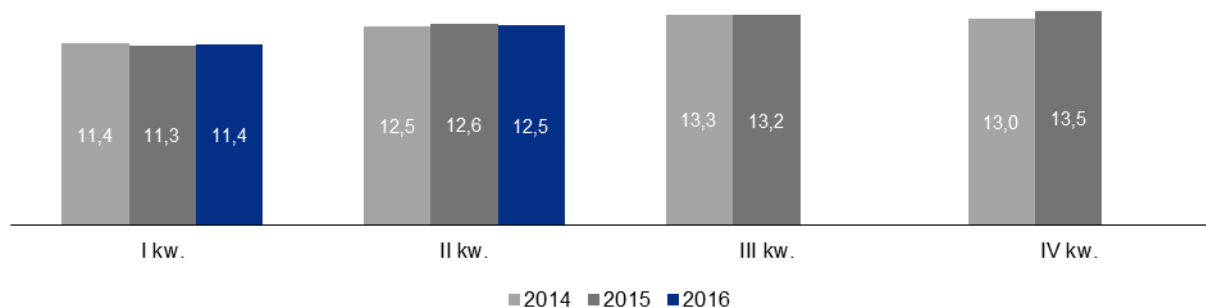
⁴² AutoSAP

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)

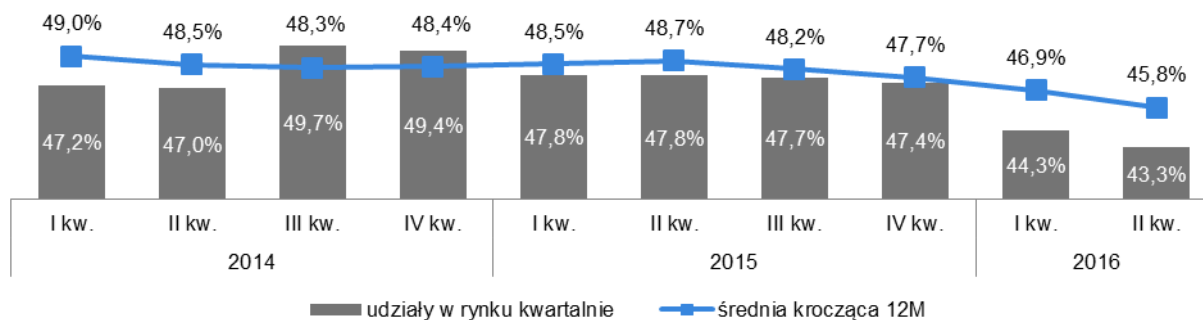


Źródło: Urząd Transportu Kolejowego

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

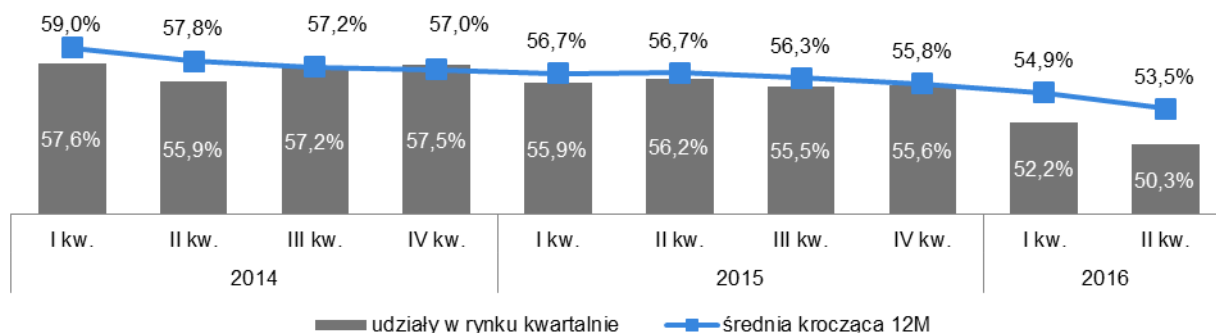
W I połowie 2016 r. Grupa PKP CARGO w kontynuowała swoją działalność na pozycji lidera na polskim rynku towarowych przewozów kolejowych. Grupa posiadała udział w rynku równy 43,8% (-4,1 p.p. r/r) pod względem masy towarowej oraz 51,2% udział pod względem wykonanej pracy przewozowej (-4,8 p.p. r/r).

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



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych UTK

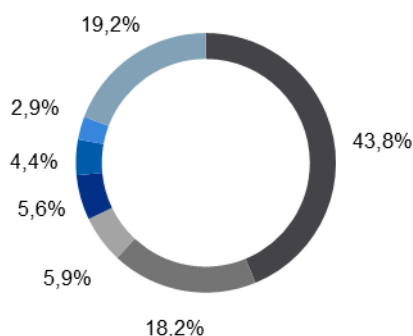
Rysunek 12 Udziały Grupy PKP CARGO w zrealizowanej pracy przewozowej w Polsce w latach 2014-2016



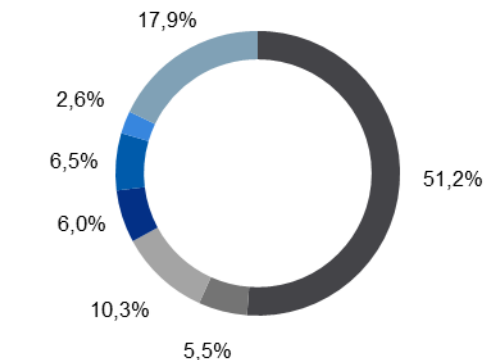
Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych UTK

Rysunek 13 Udziały rynkowe największych operatorów kolejowych w Polsce w okresie I półrocza 2016 według masy towarowej oraz według wykonanej pracy przewozowej

Wg masy towarowej



Wg pracy przewozowej



- Grupa PKP CARGO
- DB Cargo Polska
- Lotos Kolej
- Grupa CTL
- PKP LHS
- PUK KOLPREM
- Pozostali

- Grupa PKP CARGO
- DB Cargo Polska
- Lotos Kolej
- Grupa CTL
- PKP LHS
- Orlen Kol-Trans
- Pozostali

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 oraz Orlen Kol-Trans.

W I połowie 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%, 5,9% i 5,6%. Pod względem pracy przewozowej główną konkurencją były następujące spółki: Lotos Kolej, PKP LHS i Grupa CTL. Uzyskały one udziały odpowiednio 10,3%, 6,5% i 6,0%.

W okresie styczeń-czerwiec 2016 r. w porównaniu do sześciu pierwszych miesięcy 2015 r. największe wzrosty pracy przewozowej zostały odnotowane wśród następujących konkurencyjnych przewoźników kolejowych: Lotos Kolej (+137,0 mln tkm, co przełożyło się na wzrost udziału o 0,6 p.p.), PUK Kolprem (+98,3 mln tkm, co przełożyło się na wzrost udziału o 0,4 p.p.) oraz DB Cargo Polska (+43,9 mln tkm, co przełożyło się na wzrost udziału o 0,2 p.p.). Natomiast wzrost wolumenu

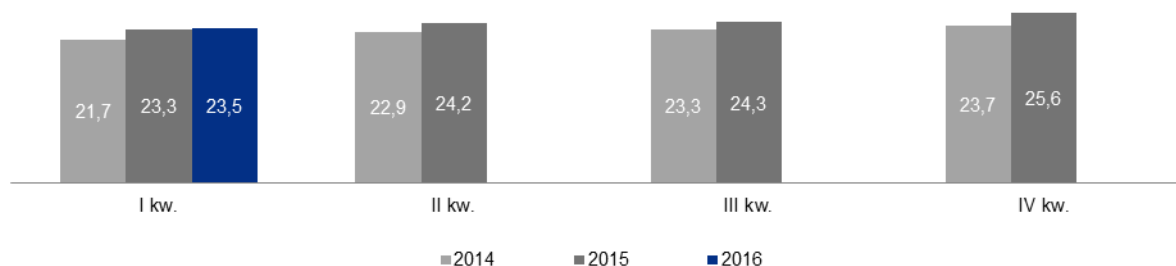
przetransportowanych towarów w I połowie 2016 r. w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku odnotowali następujący konkurencyjni względem Grupy PKP CARGO operatorzy: PUK Kolprem (+466,6 tys. t, co przełożyło się na wzrost udziału o 0,5 p.p.), DB Cargo Polska (+218,3 tys. t, wzrost udziału o 0,6 p.p.) oraz Lotos Kolej (+201,3 tys. t, wzrost udziału o 0,3 p.p.).

4.2.3. Rynek towarowego transportu kolejowego w Republice Czeskiej

Wielkość przewozów towarowych w Czechach w I kwartale 2016 r. wyniosła 102,5 mln ton masy i 15,5 mld tkm pracy przewozowej. Z tego 23,5 mln ton ładunków zostało przetransportowanych przy wykorzystaniu kolei, co stanowiło 22,9% przetransportowanej masy ogółem. Praca wykonana podczas przewozu koleją była równa 3,7 mld tkm, czyli 23,5% udziału w transporcie towarowym ogółem⁴³. Zdecydowanie największy udział zarówno pod względem masy, jak i pracy posiada transport drogowy z udziałami odpowiednio 76,6% oraz 75,4%. Transport lotniczy oraz żegluga śródlądowa osiągnęły marginalne udziały w transporcie na rynku czeskim uzyskując łączny udział niespełna 0,5% w masie towarowej i około 1,0% w pracy przewozowej.

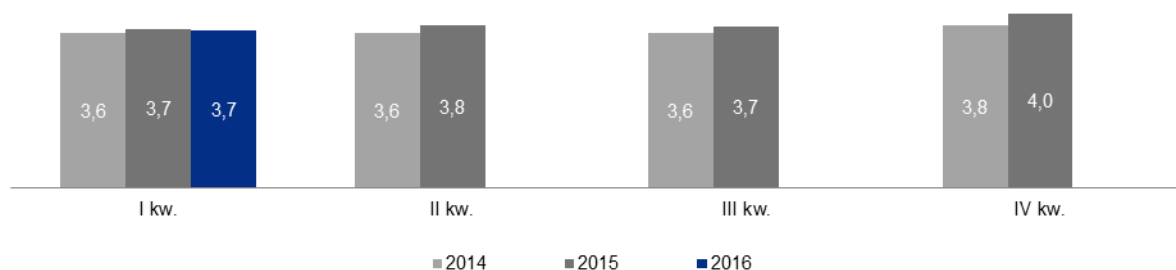
W I kwartale 2016 r. kolejowym transportem towarowym przewieziono 23,5 mln ton towarów. Wskazuje to na wzrost o 229,6 tys. ton (1,0% r/r) w porównaniu do I kwartału 2015 r., jednak w porównaniu do IV kwartału 2015 r. jest to spadek o 2,2 mln ton (-8,4% kw/kw). Pod względem pracy przewozowej wynik osiągnięty w I kwartale 2016 r. równy 3,7 mld tkm jest niższy niż w I kwartale 2015 r. o 45,2 mln tkm, co oznacza spadek o 1,2% r/r. W porównaniu do IV kwartału 2015 r., kiedy praca przewozowa była równa 4,0 mld tkm, jest to spadek o 391,9 mln tkm, czyli o 9,7% r/r. Praca wykonana w ciągu całego 2015 r. była równa 15,3 mld tkm i była wyższa niż w 2014 r. o 0,7 mld tkm, czyli o 4,7% r/r.

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



Źródło: Czeski Urząd Statystyczny

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



Źródło: Czeski Urząd Statystyczny

⁴³ Ministerstwo Transportu Republiki Czeskiej

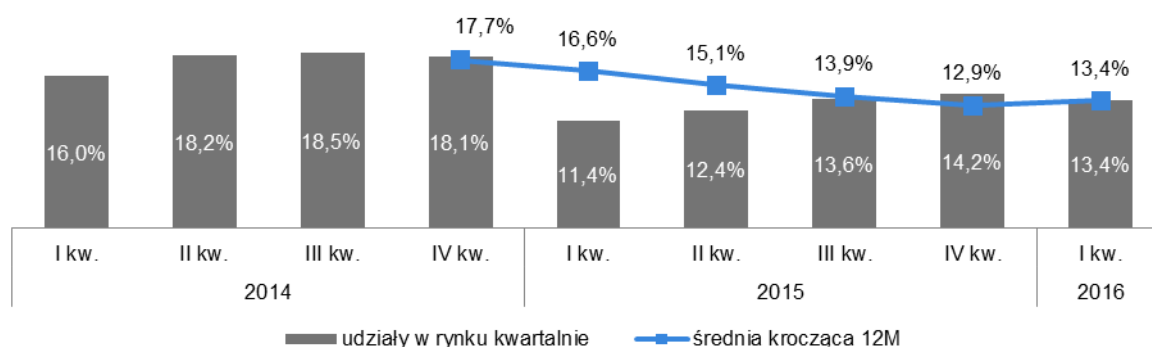
4.2.4. Pozycja Grupy AWT na rynku przewozów kolejowych w Republice Czeskiej

Z danych przedstawionych przez czeskiego zarządcę infrastruktury (SŽDC) wynika, że w okresie styczeń-maj 2016 r. licencje na świadczenie usług przewozu kolejowego towarów w Czechach posiadało 94 przewoźników⁴⁴, w tym PKP CARGO S.A. oraz Advanced World Transport a.s.

W I kwartale 2016 r. spółka AWT w dalszym ciągu posiadała większy udział pod względem masy towarowej niż na przełomie IV kwartału 2014 r. i I kwartału 2015 r., jednak udział ten jest niższy niż w IV kwartale 2015 r. Udział w I kwartale 2016 r. wyniósł 13,4%, co wskazuje na wzrost o 2,0 p.p. r/r (w I kw. 2015 udział był równy 11,4%) oraz spadek o 0,8 p.p. kw/kw (w IV kw. 2015 r. udział był równy 14,2%). Mniejsze wolumeny przewożone przez AWT w I kwartale 2016 r. kw/kw były wynikiem mniejszej masy przewozowej węgla kamiennego z uwagi na sytuację w OKD oraz mniejszych wolumenów transportowanych w sektorze kruszyw ze względu na sezonowość w przewozach tej grupy towarowej.

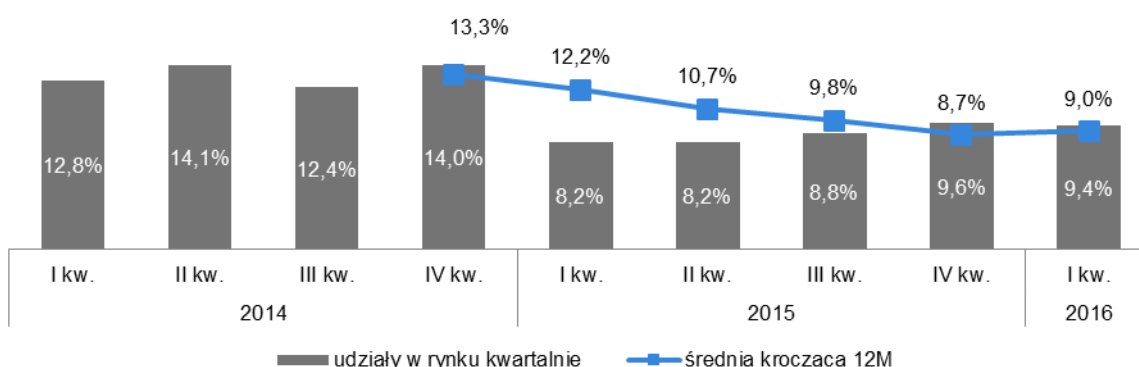
Udziały rynkowe AWT a.s. w zrealizowanej pracy przewozowej w I kwartale br. również uległy zmniejszeniu kw/kw o 0,2 p.p. (z 9,6% w IV kw. 2015 r. do 9,4%) oraz zwiększeniu r/r o 1,2 p.p. (8,2% w I kw. 2015 r.).

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

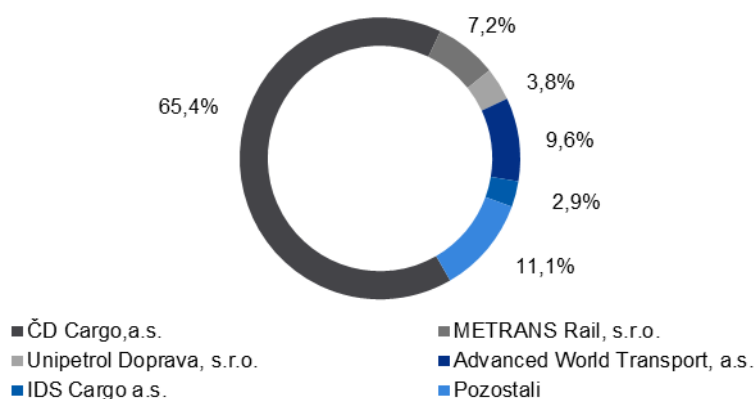
Rysunek 17 Udziały rynkowe AWT a.s. w zrealizowanej na terytorium Republiki Czeskiej pracy przewozowej kwartalnie w okresie 2014-2016 r.



Źródło: Opracowanie własne

⁴⁴ Správa železniční dopravní cesty (SŽDC)

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



Źródło: SZDC

W okresie styczeń-czerwiec 2016 r. liderem czeskiego rynku kolejowych przewozów towarowych była ponownie spółka ČD Cargo a.s. z udziałem 65,4% pod względem pracy przewozowej brutto. Spółka ta zanotowała spadek udziałów o 1,6 p.p. r/r (w okresie 6 miesięcy 2015 r. przewoźnik posiadał 67,0% rynku). W głównej mierze udziały te przejęły AWT a.s., której udział w rynku wzrósł w tym okresie o 0,9 p.p. r/r z 8,7% w okresie styczeń-czerwiec 2015 r. r. do 9,6% w analogicznym okresie 2016 r.⁴⁵, oraz trzeci operator na rynku czeskim – METRANS Rail s.r.o., który w tym samym okresie zwiększył udział w rynku o 1,1 p.p. r/r, z 6,1% w pierwszym półroczu 2015 r. do 7,2% w okresie styczeń-czerwiec 2016 r.

Głównymi przewoźnikami kolejowymi na terenie Czech, którzy posiadają udział w rynku powyżej 5% pod względem pracy przewozowej brutto w okresie styczeń-czerwiec 2016 r. byli: państwowa spółka ČD Cargo a.s., Advanced World Transport a.s. oraz METRANS Rail s.r.o. Inni operatorzy, którzy mieli udział niższy niż 5% i jednocześnie większy niż 1% to: Unipetrol Doprava, s.r.o., IDS Cargo a.s., SD – Kolejova doprava a.s., Rail Cargo Carrier - Czech Republic s.r.o. 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 I półrocze 2016 r. oraz I półrocze 2015 r. zawierają skonsolidowane dane spółek PKP CARGO S.A., PKP CARGO SERVICE Sp. z o.o. oraz spółek 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 I półroczu 2016 r. nabyte spółki z Grupy AWT wykonały pracę przewozową w wysokości 808 mln tkm oraz przewiozły masę 6 841 tys. ton⁴⁶.

Działalność przewozowa w I półroczu 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.

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).

⁴⁵ SZDC

⁴⁶ Dotyczy spółek z Grupy AWT konsolidowanych metodą pełną

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 mająca na celu rozwój całopociągowego połączenia kolejowego w relacji Chin – Europa oraz rozwój współpracy strategicznej w zakresie działalności przeładunkowej w Małaszewiczach. Nadrzędnym celem projektu jest zwiększenie wolumenów lądowego transportu intermodalnego w relacji Chin – 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 I półroczu 2016 r. Grupa PKP CARGO przewiozła 52,2 mln ton (podobnie jak w analogicznym okresie rok wcześniej) oraz wykonała pracę przewozową w wysokości 13,5 mld tkm (-2% r/r). Na uzyskane w I półroczu 2016 r. wyniki przewozowe Grupy miał wpływ znaczący rozwój przewozów poza granicami Polski, które zrealizowano w wolumenie 9,0 mln ton (+208% r/r) oraz wykonanej pracy przewozowej w wysokości 1,2 mld tkm (+225% r/r).

I półrocze 2016 r. cechowały działania rynku charakteryzujące się między innymi startem konkurentów Grupy PKP CARGO do przetargów pod wspólnym szyldem konsorcjum oraz prowadzona dywersyfikacja 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 55% przetransportowanych wolumenów oraz 45% pracy przewozowej wykonanej przez Grupę PKP CARGO w I półroczu 2016 r. W tym samym okresie przewozy paliw stałych były wyższe o 5% r/r w ujęciu przewiezionej masy oraz niższe o 1% r/r w ujęciu pracy przewozowej. Na wielkość zrealizowanej pracy przewozowej w segmencie paliw stałych wpływ miał spadek średniej odległości przewozu węgla kamiennego w I półroczu 2016 r. (-6% r/r), wynikający ze zmniejszenia przewozów tranzytowych przez Polskę, które cechują się dużą odległością, oraz realizacji przez spółki z grupy AWT przewozów na małe odległości (poniżej 100 km). W I półroczu 2016 r. w przewozach węgla kamiennego nastąpił wzrost przewiezionej masy o 3% r/r oraz spadek wykonanej pracy przewozowej o 3% r/r, wynikający z jednej strony ze wzrostu przewozów zagranicznych w ujęciu masy (+204% r/r) oraz pracy przewozowej (+138% r/r), a z drugiej ze zmniejszenia przewozów tego surowca na terenie Polski. Na wzrost przewozów zagranicznych węgla kamiennego oddziałuje nabycie udziałów w AWT (realizacja przewozów z Czech do Niemiec z pominięciem Polski) oraz zwiększenie przewozów z Czech na Słowację. W przewozach węgla kamiennego na terytorium RP odnotowano spadek przewozów o 9% 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. 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. Rekordowo 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 w I półroczu 2016 r. spadek wolumenu przewiezionej masy w eksporcie realizowanego przez PKP CARGO S.A. o 15% r/r przy wzroście przewozów w imporcie o 12% r/r. W I półroczu 2016 r. korzystny wpływ na przewozy paliw stałych miały realizowane przez Grupę przewozy koksu, których wolumen był wyższy o 29% r/r, a zrealizowana praca przewozowa o 24% r/r, głównie za sprawą pozyskania nowych kontraktów na przewozy w eksporcie do Niemiec oraz w tranzyście z Czech przez polskie porty morskie.

Drugą największą grupę towarów przewożonych przez Grupę PKP CARGO w I półroczu 2016 r. stanowiły kruszywa i materiały budowlane z 13% udziałem w całkowitej pracy przewozowej (17% w analogicznym okresie 2015 r.). W transporcie kruszyw i materiałów budowlanych w I półroczu 2016 r. odnotowano spadek o 18% r/r pod względem przewiezionej masy oraz spadek o 24% pod względem zrealizowanej pracy przewozowej. Spadek przewozów w tym segmencie jest wynikiem przesunięcia w czasie realizacji inwestycji drogowych (przetargi w systemie „Projektuj i buduj”), 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 ogółem wyrobów hutniczych.

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 w I półroczu 2016 r. wyniósł 13% (był na takim samym poziomie jak w I półroczu 2015 r.). W tym segmencie odnotowano spadek przewiezionej masy o 13% 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 I półroczu 2016 r. miały również remonty linii COS (Ciągłego Odlewania Stali) u dwóch najważniejszych klientów Grupy i spowodowane nimi zmniejszenie produkcji stali (w I półroczu 2016 r. wyprodukowano w Polsce 4,4 mln ton stali, tj. mniej o 11,3 % r/r). W związku ze zmianami struktury realizowanych w tym segmencie relacji przewozowych w I półroczu 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 mniejszego o 7% r/r.

W przewozach paliw płynnych w I półroczu 2016 r. odnotowano wzrost przewiezionej masy o 13% r/r oraz zrealizowanej pracy przewozowej o 59% r/r, na którą główny wpływ miał wzrost średniej odległości przewozu o 41% r/r. Wzrost przewozów tej grupy produktowej wynika z rozpoczęcia współpracy z klientami, dla których realizowano przewozy paliw płynnych m.in. w imporcie i tranzycie z Białorusi.

W I półroczu 2016 r. odnotowano spadki zarówno pracy przewozowej wykonanej przez Grupę w przewozach drewna i płodów rolnych o 5% r/r, jak i przewiezionej masy o 6% r/r, na które wpływ miał spadek przewozów krajowych drewna częściowo rekompensowany przez wzrost przewozów w imporcie i tranzycie drewna z Białorusi. Mniejsze przewozy drewna i płodów rolnych wynikały również z niższego zapotrzebowania na przewozy eksportowe śruty rzepakowej i melasy.

Grupa PKP CARGO pozostaje liderem w przewozach intermodalnych w Polsce, stanowiących istotny element strategii rozwoju Grupy. W I półroczu 2016 r. transport jednostek intermodalnych wzrósł pod względem masy przewiezionych kontenerów o 30% r/r, natomiast praca przewozowa wzrosła o 25% r/r. Wzrost przewozów intermodalnych Grupy wynika z pozyskania nowych klientów oraz relacji przewozowych, a także wielkości przewozów zrealizowanych przez AWT.

Tabela 15 Praca przewozowa Grupy PKP CARGO S.A. w I półroczu oraz II kwartale 2015 r. i 2016 r.*

| Wyszczególnienie | 6 | 6 | Zmiana | Zmiana | 6 | 6 | II kw. | II kw. | Zmiana |
|---|---------------|---------------|-------------|------------|----------------------|-------------|--------------|--------------|------------|
| | miesiący | miesiący | | % | miesiący | miesiący | | | |
| | 2016 | 2015 | | % | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | % |
| | (mln tkm) | | | | udział w całości (%) | | (mln tkm) | | |
| Paliwa stałe ¹ | 6 098 | 6 152 | -54 | -1% | 45% | 45% | 2 998 | 3 204 | -6% |
| z czego węgiel kamienny | 5 400 | 5 592 | -191 | -3% | 40% | 41% | 2 577 | 2 934 | -12% |
| Kruszywa i materiały budowlane ² | 1 784 | 2 359 | -576 | -24% | 13% | 17% | 1 154 | 1 412 | -18% |
| Metale i rudy ³ | 1 719 | 1 847 | -128 | -7% | 13% | 13% | 815 | 946 | -14% |
| Produkty chemiczne ⁴ | 1 044 | 1 029 | 14 | 1% | 8% | 7% | 539 | 530 | 2% |
| Paliwa płynne ⁵ | 550 | 346 | 203 | 59% | 4% | 3% | 277 | 217 | 28% |
| Drewno i płody rolne ⁶ | 750 | 791 | -41 | -5% | 6% | 6% | 335 | 412 | -19% |
| Przewozy intermodalne | 1 146 | 913 | 233 | 25% | 9% | 7% | 604 | 450 | 34% |
| Pozostałe ⁷ | 384 | 349 | 36 | 10% | 3% | 3% | 213 | 193 | 11% |
| Razem | 13 474 | 13 787 | -312 | -2% | 100% | 100% | 6 935 | 7 363 | -6% |

Źródło: Opracowanie własne

* w związku z przejściem AWT rozpoczęto prezentację przewozów zagranicznych na własnych licencjach PKP CARGO S.A. oraz ujednolicono prezentację danych dotyczących pracy przewozowej wykonanej na terenie Polski z danymi przekazywanymi do UTK (uwzględniono pracę przewozową wykonaną na terenie zarządców infrastruktury innych niż PKP PLK S.A.), wobec czego dane za 2015 r. zostały zaktualizowane.

Tabela 16 Masa towarowa Grupy PKP CARGO S.A. w I półroczu oraz II kwartale 2015 r. i 2016 r.

| Wyszczególnienie | 6 | 6 | Zmiana | Zmiana | 6 | 6 | II kw. | II kw. | Zmiana |
|---|---------------|---------------|-----------|-----------|----------------------|-------------|---------------|---------------|------------|
| | miesiący | miesiący | | % | miesiący | miesiący | | | |
| | 2016 | 2015 | | % | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | % |
| | (tys. ton) | | | | udział w całości (%) | | (tys. ton) | | |
| Paliwa stałe ¹ | 28 874 | 27 482 | 1 392 | 5% | 55% | 53% | 14 224 | 14 372 | -1% |
| z czego węgiel kamienny | 25 852 | 25 132 | 720 | 3% | 49% | 48% | 12 648 | 13 129 | -4% |
| Kruszywa i materiały budowlane ² | 7 001 | 8 576 | -1 576 | -18% | 13% | 16% | 4 444 | 5 220 | -15% |
| Metale i rudy ³ | 5 440 | 6 234 | -794 | -13% | 10% | 12% | 2 599 | 3 184 | -18% |
| Produkty chemiczne ⁴ | 3 218 | 2 998 | 221 | 7% | 6% | 6% | 1 622 | 1 498 | 8% |
| Paliwa płynne ⁵ | 1 435 | 1 274 | 161 | 13% | 3% | 2% | 756 | 792 | -5% |
| Drewno i płody rolne ⁶ | 2 189 | 2 336 | -146 | -6% | 4% | 4% | 994 | 1 199 | -17% |
| Przewozy intermodalne | 3 031 | 2 335 | 696 | 30% | 6% | 4% | 1 589 | 1 161 | 37% |
| Pozostałe ⁷ | 1 049 | 935 | 114 | 12% | 2% | 2% | 571 | 520 | 10% |
| Razem | 52 237 | 52 169 | 68 | 0% | 100% | 100% | 26 800 | 27 946 | -4% |

Źródło: Opracowanie własne

Tabela 17 Średnia odległość przewozów Grupy PKP CARGO S.A. w I półroczu oraz II kwartale 2015 r. i 2016 r.*

| Wyszczególnienie | 6 miesięcy | 6 miesięcy | Zmiana | Zmiana % | II kw. 2016 | II kw. 2015 | Zmiana % | |
|---|------------|------------|-----------|------------|-------------|-------------|------------|--|
| | 2016 | 2015 | | | km | km | | |
| | km | | % | | km | | % | |
| Paliwa stałe ¹ | 211 | 224 | -13 | -6% | 211 | 223 | -5% | |
| z czego węgiel kamienny | 209 | 222 | -14 | -6% | 204 | 223 | -9% | |
| Kruszywa i materiały budowlane ² | 255 | 275 | -20 | -7% | 260 | 270 | -4% | |
| Metale i rudy ³ | 316 | 296 | 20 | 7% | 314 | 297 | 6% | |
| Produkty chemiczne ⁴ | 324 | 343 | -19 | -6% | 332 | 354 | -6% | |
| Paliwa płynne ⁵ | 383 | 272 | 111 | 41% | 366 | 273 | 34% | |
| Drewno i płody rolne ⁶ | 343 | 339 | 4 | 1% | 337 | 344 | -2% | |
| Przewozy intermodalne | 378 | 391 | -13 | -3% | 380 | 387 | -2% | |
| Pozostałe ⁷ | 367 | 373 | -7 | -2% | 374 | 371 | 1% | |
| Razem | 258 | 264 | -6 | -2% | 259 | 263 | -2% | |

Źródło: Opracowanie własne

* w związku z przejściem AWT rozpoczęto prezentację przewozów zagranicznych na własnych licencjach PKP CARGO S.A. oraz ujednolicono prezentację danych dotyczących pracy przewozowej (mającej bezpośredni wpływ na wartość średniej odległości przewozów) wykonanej na terenie Polski z danymi przekazywanymi do UTK (uwzględniono pracę przewozową wykonaną na terenie zarządców infrastruktury innych niż PKP PLK S.A.), wobec czego dane za 2015 r. zostały zaktualizowane

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 I półroczu 2016 r. W porównaniu z I półroczem 2015 r. udział wykonanej pracy przewozowej poza terytorium Polski wzrósł o 6 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 6 miesięcy 2016 r. oraz 2015 r.

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

| Wyszczególnienie | Liczba osób zatrudnionych na: | | | Zmiana od początku roku | Zmiana w II kw. 2016 |
|------------------|-------------------------------|---------------|---------------|-------------------------|----------------------|
| | 30/06/2016* | 31/03/2016** | 31/12/2015*** | | |
| Spółka | 17 715 | 17 802 | 17 979 | -264 | -87 |
| Spółki zależne | 5 764 | 5 823 | 5 826 | -62 | -59 |
| Razem | 23 479 | 23 625 | 23 805 | -326 | -146 |

Źródło: Opracowanie własne

* uwzględniono pracowników Grupy AWT (2 094 os.)

** uwzględniono pracowników Grupy AWT (2 156 os.)

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

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

| Wyszczególnienie | Liczba osób zatrudnionych na: | | | Zmiana od początku roku | Zmiana w II kw. 2015 |
|------------------|-------------------------------|---------------|---------------|-------------------------|----------------------|
| | 30/06/2015* | 31/03/2015 | 31/12/2014 | | |
| Spółka | 18 743 | 18 657 | 20 830 | -2 087 | 86 |
| Spółki zależne | 5 915 | 3 899 | 4 130 | 1 785 | 2 016 |
| Razem | 24 658 | 22 556 | 24 960 | -302 | 2 102 |

Źródło: Opracowanie własne

* uwzględniono pracowników Grupy AWT (2 107 os.)

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

| Wyszczególnienie | Przeciętne zatrudnienie w etatach | | | Przeciętne zatrudnienie w osobach | | |
|------------------|-----------------------------------|---------------|---------------|-----------------------------------|---------------|---------------|
| | 6 miesięcy* | 6 miesięcy** | Zmiana | 6 miesięcy* | 6 miesięcy** | Zmiana |
| | 2016 | 2015 | | 2016 | 2015 | |
| Spółka | 17 829 | 19 053 | -1 224 | 17 834 | 19 055 | -1 221 |
| Spółki zależne | 5 790 | 5 975 | -185 | 5 815 | 6 001 | -186 |
| Razem | 23 619 | 25 028 | -1 409 | 23 649 | 25 056 | -1 407 |

Źródło: Opracowanie własne

* uwzględniono pracowników Grupy AWT (2 129 et. / 2 135 os.)

** uwzględniono pracowników Grupy AWT (2 103 et. / 2 107 os.)

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

| Wyszczególnienie | Liczba osób zatrudnionych na: | | | Zmiana od początku roku | Zmiana w II kw. 2016 |
|--------------------------|-------------------------------|---------------|---------------|-------------------------|----------------------|
| | 30/06/2016* | 31/03/2016** | 31/12/2015*** | | |
| Stanowiska nierobotnicze | 5 297 | 5 328 | 5 324 | -27 | -31 |
| Stanowiska robotnicze | 18 182 | 18 297 | 18 481 | -299 | -115 |
| Razem | 23 479 | 23 625 | 23 805 | -326 | -146 |

Źródło: Opracowanie własne

* uwzględniono pracowników Grupy AWT (2 094 os.)

** uwzględniono pracowników Grupy AWT (2 156 os.)

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

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

| Wyszczególnienie | Liczba osób zatrudnionych na: | | | Zmiana od początku roku | Zmiana w II kw. 2015 |
|--------------------------|-------------------------------|---------------|---------------|-------------------------|----------------------|
| | 30/06/2015* | 31/03/2015 | 31/12/2014 | | |
| Stanowiska nierobotnicze | 5 415 | 4 798 | 5 349 | 66 | 617 |
| Stanowiska robotnicze | 19 243 | 17 758 | 19 611 | -368 | 1 485 |
| Razem | 24 658 | 22 556 | 24 960 | -302 | 2 102 |

Źródło: Opracowanie własne

* uwzględniono pracowników Grupy AWT (2 107 os.)

Porównując okres 6 miesięcy 2016 r. do analogicznego okresu roku 2015 zaobserwować możemy spadek przeciętnego zatrudnienia w Grupie PKP CARGO o 1 409 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 w I półroczu 2016 r. nakłady inwestycyjne na nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych w formie zakupów, modernizacji oraz tzw. komponent remontowy (naprawy okresowe i przeglądy okresowe taboru) w wysokości 267,5 mln zł, co stanowiło 106% wykonania I półrocza 2015 r.

Większość nakładów inwestycyjnych w I półroczu 2016 r. w Grupie zostało przeznaczonych na realizację zadań inwestycyjnych związanych z taborem, głównie na zakup lokomotyw wielosystemowych (6 szt.), naprawy okresowe i przeglądy okresowe taboru, modernizację lokomotyw (3 szt.) – łącznie 247,2 mln zł (tj. 92% nakładów inwestycyjnych). Ponadto poniesiono również nakłady na informatyzację, tj. zakup sprzętu komputerowego i wartości niematerialnych (oprogramowania) na poziomie

9,0 mln zł, na budownictwo inwestycyjne na poziomie 6,3 mln zł, na zakupy pozostałych maszyn i urządzeń oraz pozostałego wyposażenia na poziomie 5,0 mln zł.

Szczegółowe zestawienie wykonania nakładów inwestycyjnych Grupy za I półrocze 2016 r. oraz porównanie do wykonania I półrocza 2015 r. przedstawia poniższa tabela..

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

| Wyszczególnienie | 6 miesięcy 2016 | 6 miesięcy 2015 | Zmiana | Zmiana % |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|---------------|-----------|
| Budownictwo inwestycyjne | 6 312 | 4 153 | 2 159 | 52% |
| Zakupy pojazdów trakcyjnych | 101 513 | 0 | 101 513 | - |
| Modernizacja lokomotyw | 14 525 | 51 439 | -36 914 | -72% |
| Zakupy wagonów | 0 | 11 457 | -11 457 | - |
| Maszyny i urządzenia | 2 578 | 4 259 | -1 681 | -39% |
| Teleinformatyzacja | 8 951 | 19 633 | -10 682 | -54% |
| Pozostałe | 2 460 | 2 026 | 434 | 21% |
| Komponenty w remontach*: | 131 125 | 159 102 | -27 977 | -18% |
| <i>Naprawy okresowe lokomotyw</i> | 46 967 | 77 762 | -30 795 | -40% |
| <i>Naprawy okresowe wagonów</i> | 84 158 | 81 340 | 2 818 | 3% |
| Razem | 267 464 | 252 069 | 15 395 | 6% |

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 I półroczu 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 bezpodstawną. 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> <ul style="list-style-type: none"> • 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. • 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> <ul style="list-style-type: none"> • 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>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 wprowadzania 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 Euronaft Trzebinia Sp. z o.o. ("Euronaft") warunkowej zobowiązującej umowie Sprzedaży, w postaci uzyskania przez spółkę

- Orlen KolTrans Sp. z o.o. ("KolTrans") oraz Euronaft 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 Euronafit 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 Kč (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.

- Otrzymał od MetLife PTE S.A. zawiadomienie, 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.

Źródło: Opracowanie własne

4.7. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi sześcioma miesiącami roku obrotowego

Ryzyka związane z otoczeniem gospodarczym i rynkowym

Ryzyko związane z warunkami makroekonomicznymi - Transport jest jednym z najważniejszych elementów każdej gospodarki, w Polsce i Czechach w szczególności znaczenie mają przewozy drogowe i kolejowe. Koniunktura gospodarcza nie tylko w tych dwóch krajach, ale na całym świecie silnie wpływa na poziom rozwoju transportu kolejowego. Wzrost produkcji przemysłowej ogółem oraz dynamika rozwoju poszczególnych gałęzi, które są uzależnione od dostarczanego surowca, mają bezpośredni wpływ na rozmiar międzynarodowej wymiany handlowej, co jest istotnym czynnikiem oddziałującym na transport kolejną. Dodatkowo, kondycja sektora transportu samochodowego ma silny wpływ na transport kolejowy będąc jego bliskim odpowiednikiem.

Obszar działalności Grupy PKP CARGO jest silnie skorelowany z obecną kondycją gospodarek i stanem otoczenia makroekonomicznego krajów, na terenie których Grupa świadczy usługi. W ramach naprzemiennie występujących faz ożywienia i zastoju gospodarczego obserwowane są także długoterminowe wahania w gałęziach gospodarki, które dotyczą przemysłu i handlu. Ma to odzwierciedlenie w wynikach działalności Grupy. Ponadto zauważalne jest, że dynamika pracy przewozowej towarowego transportu kolejowego jest silnie skorelowana z dynamiką PKB.

Głównym źródłem przychodów Grupy PKP CARGO jest świadczenie usług transportu kolejowego nie tylko w kraju, ale również w komunikacji międzynarodowej. Wskutek tego na działalność i wyniki finansowe Grupy PKP CARGO oddziałuje nie tylko sytuacja na rynku krajowym, ale również w krajach będących partnerami handlowymi Polski. Niekorzystna koniunktura gospodarcza może zatem wyrzucić negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

Przykładem możliwego wpływu na transport (w tym również kolejowy) jest tzw. „Brexit”. Po opowiedzeniu się społeczeństwa Wielkiej Brytanii za jej wystąpieniem z grona państw Unii Europejskiej analitycy rozważają różne scenariusze rozwoju gospodarki tego kraju począwszy od podpisania umów umożliwiających dostęp Wielkiej Brytanii do wspólnego rynku UE i dalszy rozwój gospodarczy, aż do dezintegracji wewnętrznej na Szkocję i Irlandię Północną oraz Anglię i Walię^{47,48}. Analitycy w znacznej mierze swe analizy koncentrują na handlu międzynarodowym. Wśród krajów, które mogą najbardziej odczuć reperkusje ostatnich wydarzeń i związany z tym niepokój dotyczący wymiany handlowej między krajami, znajdują się Niemcy, Francja, Włochy, Hiszpania, Polska i Holandia⁴⁹. Odczuwalność skutków w znacznej mierze będzie zależała od wyników rozmów międzyrządowych dotyczących obecnych i przyszłych stosunków handlowych między Wielką Brytanią a partnerami biznesowymi.

Wpływ na dynamikę i strukturę przewozów w Europie Środkowo-Wschodniej ma również kondycja chińskiej gospodarki, która jest napędzana w największym stopniu przez światowe ceny surowców przemysłowych i globalną gospodarkę. Pomimo pesymistycznych prognoz analityków, Chiny w dalszym ciągu uzyskują bardzo dobre wskaźniki gospodarcze. W II kwartale 2016 r. wzrost gospodarczy obliczony został na 6,7% r/r⁵⁰, mimo wcześniejszych prognoz załamania tego rynku. Przyczyną niepokojów są dane dotyczące wartości inwestycji (45% całego PKB) oraz napędzanie popytu przez kredytowanie (wzrost o 90% PKB od 2009 r.), a to pozwala sądzić, że model wzrostu jest mało stabilny i trudny do utrzymania⁵¹. Należy jednak zaznaczyć,

⁴⁷ Wyborcza.pl

⁴⁸ Wpolityce.pl

⁴⁹ Blog „Brexit Vote” London School of Economics and Political Science

⁵⁰ Trading Economics

⁵¹ Obserwator Finansowy

że dobra koniunktura gospodarki Chin może pozytywnie wpłynąć na przewozy Grupy ze względu na podpisane umowy handlowe i porozumienia dwustronne między Polską a Chinami w ramach transportu towarów Nowym Jedwabnym Szlakiem⁵².

Ryzyko okresowego ograniczenia przewozów w głównych grupach towarowych – Przewozy kolejowe są ściśle związane z kondycją gospodarki w sektorze górnictwa i wydobywania, hutniczym, rafineryjnym, chemicznym, materiałów budowlanych i drzewnym oraz są zależne od poziomu przewozów intermodalnych. Każdy z wyżej wymienionych sektorów ma znaczący wpływ na dynamikę wolumenów towarów przewożonych przez Grupę PKP CARGO.

Rynek przewozów węgla jest w dalszym ciągu uzależniony od niestabilnej sytuacji górnictwa, która jest wywołana przez:

- Niskie średnie ceny węgla na rynkach ARA - w czerwcu 2016 r. cena wynosiła 51,7 USD/t, co oznacza cenę niższą o 6,1 USD/t niż w roku ubiegłym, kiedy to wynosiła 57,8 USD/t. Najniższa średnio-miesięczna cena w okresie 06'15-06'16 przypadała na luty 2016 r., w którym osiągnęła minimum równe 44,0 USD/t⁵³.
- Rosnące znaczenie Odnawialnych Źródeł Energii („OZE”) – w 2015 r. w Polsce według Agencji Rynku Energii energia odnawialna osiągnęła udział w końcowym zużyciu energii brutto 13,7%⁵⁴ (wobec 12,4% w 2014r. według Komisji Europejskiej). Celem Ministerstwa Energii jest zwiększenie tego udziału do 15% w 2020 r. W Czechach, według szacunków, udział produkcji energii elektrycznej z OZE przekroczył już cel planowany na 2020 rok, czyli 13% udziału. W związku z tym cel na 2020 opisany w Krajowym Planie Działań zmieniono na 15,3%⁵⁵.
- Trudną sytuację NWR (New World Resources) oraz należącej do niej czeskiej spółki wydobywczej węgla kamiennego OKD – na początku maja 2016 r. sąd ogłosił upadłość tej spółki zależnej NWR. Ze względu na zadłużenie NWR jest obecnie w stanie upadłości. Przyczyny upatrywane są głównie w niskich cenach węgla oraz zbyt wysokich kosztach obsługi własnych zobowiązań. Ta niekorzystna sytuacja negatywnie wpływa także na firmy będące wcześniej partnerami biznesowymi dla OKD. Takich firm może być w Czechach ponad 500⁵⁶.

W pierwszym półroczu 2016 r. w Polsce wydobyto 33,7 mln ton węgla kamiennego, czyli o 607 tys. ton mniej niż w okresie styczeń-czerwiec 2015 r., kiedy wydobyto 34,3 mln ton. Oznacza to spadek o 1,8% r/r. Niższe wydobywanie jest spowodowane trwającym procesem restrukturyzacji spółek węglowych oraz niekorzystnej sytuacji polskiego górnictwa⁵⁷.

Innym zagrożeniem jest trend dotyczący produkcji energii elektrycznej w polskich elektrowniach. Według danych z Krajowego Systemu Elektroenergetycznego i Rynku Bilansującego⁵⁸ w I półroczu 2016 r. wyprodukowano łącznie 79 706 GWh energii elektrycznej, czyli o 179 GWh więcej niż w analogicznym okresie 2015 r., kiedy wyprodukowano 79 527 GWh. Oznacza to wzrost o 0,2% r/r. Analizując pozyskanie energii z różnych źródeł można zauważyć, że coraz mniej energii produkowane jest z węgla brunatnego: w I półroczu 2015 wyprodukowano 26 776 GWh, a w I półroczu 2016 tylko 24 110 GWh, co wskazuje na spadek o 9,9% r/r. Lepsza sytuacja jest w przypadku pozyskania energii z węgla kamiennego: w okresie styczeń-czerwiec 2015 r. wyprodukowano 39 511 GWh, a w analogicznym okresie br. o 3,2% r/r więcej, czyli 40 792 GWh. Niezmiennie w bardzo szybkim tempie przyrasta produkcja energii ze źródeł odnawialnych: elektrownie wiatrowe wyprodukowały w I półroczu 2016 więcej o 17,7% r/r (6m'15: 4 679 GWh, a w 6m'16: 5 506 GWh).

Istotnym czynnikiem ryzyka w przewozach towarowych jest transport materiałów potrzebnych na inwestycje infrastrukturalne, czyli przede wszystkim kruszywa oraz inne materiały budowlane. Ma to ścisły związek z opóźnieniem rozpoczęcia inwestycji oraz braku rozstrzygnięć wielu przetargów na budowy, które mają być współfinansowane w ramach nowej perspektywy unijnej.

Ryzyko związane z sektorem kolejowych przewozów towarowych – Liberalizacja przepisów regulujących działalność kolei w Polsce i w Czechach wpływa na możliwość pojawienia się na rynku kolejnych operatorów kolejowych konkurujących z Grupą. Liczba rywalizujących z Grupą PKP CARGO przewoźników ciągle się zmienia, pod koniec 2015 r. w Polsce licencję posiadało 67 operatorów, a w czerwcu 2016 r. już tylko 62. Nie jest jednak wykluczone, że przewoźnicy z 2015 r. odnowią licencję i dodatkowo przybędą nowi gracze na rynku, którzy dopiero rozpoczynają działalność.

Mimo iż Grupa PKP CARGO jest największym polskim kolejowym przewoźnikiem towarowym, to traci udziały w przewiezionej masie na rzecz konkurencyjnych operatorów. W okresie sześciu miesięcy 2016 r. konkurencja miała łączny udział w przewozach pod względem masy równy 56,2%, a w analogicznym okresie zeszłego roku miała udział mniejszy o 4,0 p.p., czyli 52,2%. W okresie styczeń-czerwiec 2016 r. AWT a.s. posiadała na rynku czeskim udział równy 9,6%, a w okresie 6 miesięcy 2015 r. miała udział 8,7%, co oznacza wzrost o 0,9 p.p. r/r⁵⁹. Należy jednak zaznaczyć, że rynek czeski jest mniejszy od polskiego rynku przewozów – w roku 2015 w Czechach przewieziono 97,4 mln ton towarów, a w Polsce – 224,8 mln ton, co oznacza, że rynek polski jest 2,3 razy większy od rynku czeskiego.

⁵² Business Insider Polska

⁵³ Wirtualny Nowy Przemysł

⁵⁴ Wysokienapiecie.pl

⁵⁵ TZBinfo - Technická Zařízení Budov

⁵⁶ Wirtualny Nowy Przemysł

⁵⁷ Polski Rynek Węgla

⁵⁸ Polskie Sieci Elektroenergetyczne

⁵⁹ SZDC

Głównymi konkurentami Grupy na rynku polskich towarowych przewozów kolejowych są: DB Cargo Polska, Lotos Kolej i CTL Logistics. Ich usługi skupiają się na przewozie takich towarów jak: węgiel, kruszywo, inne materiały sypkie, paliwa płynne, artykuły chemiczne i przewozy intermodalne w systemie przewozów całopociągowych.

Podmiotami konkurencyjnymi na czeskim rynku kolejowych przewozów towarowych są: CD CARGO a.s., METTRANS Rail s.r.o., Unipetrol Doprava s.r.o., IDS Cargo a.s., SD – Kolejova doprava a.s., Rail Cargo Carrier - Czech Republic i LTE Logistik a Transport Czechia s.r.o. Na rynku tym usługi konkurencyjnych operatorów dotyczą przede wszystkim przewozów: węgla, materiałów sypkich, paliw płynnych, materiałów chemicznych i transportu intermodalnego.

Ryzyka w prowadzonej działalności

Ryzyko związane z infrastrukturą kolejową – 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.

Ryzyko zmian regulacji prawnych – Obecnie trwają prace, zlecone przez Komisję Europejską, nad nowelizacją Technicznej Specyfikacji Interoperacyjności Hałas (TSI NOI), mające na celu objęcie wymaganiami tej specyfikacji całego parku wagonów towarowych w UE. Prace te mają zostać zakończone w I połowie 2017 r. wg znanych nam projektów dokumentów, wymagania TSI Hałas miałyby dotyczyć:

- od zmiany rozkładów jazdy 2021/22 – wagonów do przewozów międzynarodowych;
- od zmiany rozkładów jazdy 2025/26 – wszystkich pozostałych wagonów;

przy czym rozważane są dwie definicje „wagonów międzynarodowych”.

Dla spełnienia wymagań TSI Hałas, konieczne będzie dokonanie „akustycznej modernizacji” wagonów towarowych, polegającej na przebrojeniu ich z żeliwnych wstawek hamulcowych w kompozytowe wstawki hamulcowe typu „LL” (albo typu „K”), wraz z innymi niezbędnymi pracami technicznymi, zależnie od wyposażenia poszczególnych serii, typów i egzemplarzy wagonów.

Koszty „akustycznej modernizacji” parku wagonów Spółki zależne będą od konkretnych zapisów znowelizowanej TSI NOI – przyjętych definicji wagonów międzynarodowych i krajowych oraz terminów obowiązywania, oraz od decyzji Spółki, co do liczb wagonów poddawanych modernizacji.

Ryzyko związane ze zmianą warunków dostępu do infrastruktury kolejowej oraz warunków dostępu/udostępniania obiektów infrastruktury usługowej – Zmiana ww. warunków związana jest z implementacją do polskiego porządku prawnego dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 34/2012/UE z dnia 21 listopada 2012 r. w sprawie utworzenia jednolitego europejskiego obszaru kolejowego. Grupa PKP CARGO prowadzi swoją podstawową działalność w oparciu o dostęp do infrastruktury kolejowej. Ponadto Grupa użytkuje obiekty, które (zgodnie z projektowanymi przepisami) zostaną najprawdopodobniej określone jako obiekty infrastruktury usługowej, a co za tym idzie – część z nich może zostać objęta podatkiem od nieruchomości. Projektowane regulacje prawne przewidują na tym etapie wprowadzenie zmian w płatnościach za dostęp do infrastruktury kolejowej, uzależniając powyższe od planu wykonania Roczego Rozkładu Jazdy. Dodatkowo, projektowane przepisy zakładają wprowadzenie nowych warunków udostępniania obiektów infrastruktury kolejowej na zasadach mniej korzystnych dla Grupy PKP CARGO niż dotychczas.

Ryzyko zmiany zasad naliczania stawek za dostęp do infrastruktury kolejowej – Projekt nowelizacji ustawy o transporcie kolejowym przewiduje zmianę poziomu opłaty rezerwacyjnej, a także możliwość uzależnienia stawek za dostęp do infrastruktury kolejowej od jazdy pociągów zgodnie z rozkładem jazdy. Może to skutkować ponoszeniem dodatkowych kosztów przez przewoźników i przejściem ładunków przez transport drogowy. Potrzeby przewozowe wpływają wprost z zadań produkcyjnych przedsiębiorstw, z którymi współpracuje Grupa – głównie kopalń, a proces technologiczny i specyfika ich funkcjonowania nie pozwalają precyzyjnie zaplanować zadań przewozowych.

Transport drogowy stanowi rosnącą konkurencję dla Grupy – Towarowy transport samochodowy jest w Polsce najgroźniejszą konkurencją dla transportu kolejowego. Sieć drogowa jest od kilku ostatnich lat modernizowana w ramach intensywnego programu budowy infrastruktury. W jego efekcie stan nawierzchni dróg oraz gęstość sieci uległy znacznej poprawie. Zdecydowanie najbardziej rozwinięta została sieć autostrad i dróg ekspresowych. Według stanu na 1 lipca 2016 r. w planach rozbudowy pozostaje 2 027,1 km autostrad, z czego 1 660,5 km (81,9% planu) jest już gotowe i oddane do użytku.

Długość dróg ekspresowych planuje się na 5 765,9 km, z czego 1 506,0 km (28,3% planu) to odcinki gotowe⁶⁰. Łącznie można korzystać z 3 167,5 km tras, a w planach jest około 7 793 km dróg kluczowych dla transportu samochodowego. Najważniejszym źródłem środków pieniężnych na inwestycje infrastruktury drogowej są obecnie i w kolejnych latach mają pozostać fundusze unijne z nowej perspektywy budżetowej 2014-2020.

Coraz gęstsza sieć drogowa o lepszej nawierzchni pozytywnie wpływa na koszty transportu samochodowego i na ograniczenie czasu dowozu. Dla klienta jest również istotne, że towar może być dostarczony wprost do wskazanej lokalizacji, bez konieczności organizowania dodatkowego transportu od terminala lub stacji przeładunkowej, jak ma to miejsce w przypadku przewozów kolejowych. Postępujące prace nad rozwojem infrastruktury drogowej przyczyniają się do stawiania transportu kolejowego w trudniejszej pozycji konkurencyjnej.

W Republice Czeskiej sieć autostrad i dróg ekspresowych ma łączną długość 1 212 km (stan z dnia 1 stycznia 2016 r.). Jednak stan sieci cały czas ulega zmianie ze względu na trwające prace budowlane. Sieć autostrad składa się z 19 dróg, z czego z 17 można korzystać co najmniej częściowo. Budowa tylko 4 z nich została zakończona i można korzystać z całej ich długości. Sieć autostrad, która ma kluczowe znaczenie dla transportu towarów docelowo ma mieć długość 2 078 km. Tak samo jak w przypadku Polski, dla Czech bardzo istotnym czynnikiem wpływającym na skalę inwestycji drogowych ma dofinansowanie unijne.

Baza klientów Grupy jest wysoce zależna od ograniczonej liczby gałęzi przemysłowych oraz ich dostawców –

Zdecydowana większość kluczowych klientów Grupy korzysta z usług przewozowych w ramach umów długoterminowych. Ma to na celu zapewnienie transportu dla dużych ilości węgla, kruszyw, materiałów budowlanych, metali i wyrobów z metali oraz rud. Kontrakty długoterminowe z gwarantowanym wolumenem mogą nie być w całości zrealizowane, a w przyszłości istnieje ryzyko nie przedłużenia ich przez klienta. Coraz większa ilość konkurentów na rynku przewozów sprawia, że coraz trudniejsze jest znalezienie nowych kontrahentów, dla których będą świadczone usługi na podobnych warunkach.

O nowe kontrakty musi obecnie zabiegać spółka AWT, która działa na rynku czeskim. Do tej pory największym klientem AWT była spółka wydobywcza węgla kamiennego OKD, która w maju br. ogłosiła upadłość. Od czasu konsolidacji AWT i Grupy PKP CARGO, ten czeski operator kolejowy pozyskał kontrakty na przewozy w takich branżach jak: chemiczna, rolna, hutnicza i intermodalna, jednak utrata przewozów na rzecz klienta OKD jest nadal znacząca.

Zmiany strukturalne w działalności kluczowych klientów –

Zmiana profilu działalności głównych klientów Grupy PKP CARGO ma duży wpływ na wielkość realizowanych przewozów. Istotnym zagrożeniem dla działalności Grupy jest tworzenie w strukturze działalności klientów własnych spółek zależnych, które realizowałyby przewozy wyprodukowanych przez nich towarów. Ryzykiem jest także przejmowanie przewozów dla klienta przez jego własną spółkę transportową w przypadku, kiedy przewoźnik kolejowy klienta do tej pory był w stanie zrealizować tylko część przewozów. W takiej sytuacji Grupa ma coraz mniejszy udział w przewozach dla takiego klienta, a transportowa spółka zależna udział ten zwiększa dążąc do całkowitego przejęcia przewozów dla spółki dominującej. Z czasem takie spółki zależne mogą rozszerzać swoją działalność o przewozy dla innych klientów, nie tylko dla własnej „spółki matki”. W ten sposób istnieje ryzyko, że powstanie kolejny operator kolejowy prowadzący działalność konkurencyjną wobec Grupy.

Zmiany w strukturze działalności klienta Grupy tyczą się też zmian cyklu produkcyjnego, zmiany lokalizacji, co ma wpływ na wielkość realizowanych przewozów.

Ryzyko w związku z ogłoszeniem niewypłacalności OKD –

W dniu 11 sierpnia 2016 r. odbyło się posiedzenie Sądu Okręgowego w Ostrawie, na którym wierzyciele 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 CZK (73,0 mln zł) wierzytelności należnych spółce AWT. Decyzja ta oznacza, że OKD będzie kontynuować swoją działalność w ramach opracowanego planu restrukturyzacji, obejmującego między innymi wygaszenie nierentownych kopalń. Podjęcie decyzji o upadłości OKD mogłoby wpłynąć negatywnie na możliwość odzyskania należnych wierzytelności. Spółka podejmuje odpowiednie kroki w celu ustalenia zasad procedury restrukturyzacji i jej konsekwencji dla ściągalności należności w świetle prawa czeskiego. We wrześniu 2016 r. spółka podjęła decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego należności od OKD w wysokości 62,9 mln zł.

Ryzyko związane z niedoborem wyszkolonego personelu –

W związku ze wzrostem średniej wieku drużyn trakcyjnych i braku absolwentów, Grupa podjęła szereg działań mających na celu zmniejszenie ryzyka niedoborów personelu. Jednak nadal istnieje ryzyko braku kluczowych zawodów, takich jak członkowie zespołów drużyn trakcyjnych, głównie maszyniści. Grupa podejmuje jednak kroki w celu ograniczenia ryzyka, takie jak kampanie rekrutacyjne, dialog z placówkami szkolnictwa technicznego, doskonalenie umiejętności personelu i poszerzanie znajomości szlaków.

⁶⁰ PSWNA – Polskie Stowarzyszenie Wykonawców Nawierzchni Asfaltowych

Ryzyko kontynuacji sporów zbiorowych i strajku – W związku z zaistnieniem w Spółce z dniem 2 lipca 2015 r. sporu zbiorowego, 16 grudnia 2015 r. PKP CARGO S.A. zawarło z Krajowym Komitetem Protestacyjno-Strajkowym Porozumienie, zgodnie z którym strony zobowiązały się do podjęcia działań zmierzających do zawarcia, nie później niż do dnia 31 marca 2016 r., porozumienia kończącego spór. W związku z powyższymi uzgodnieniami KKPS postanowił zawiesić strajk generalny oraz nie wszczynać jakichkolwiek działań protestacyjnych i strajkowych do dnia 31 marca 2016 r. Potencjalna akcja protestacyjno-strajkowa mogła mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

W dniu 15 marca 2016 r. strony ZUZP zawarły kolejne porozumienie, w którym związki zawodowe zobowiązały się do rozwiązania Krajowego Komitetu Protestacyjno-Strajkowego i doprowadzenia do rozwiązania takich komitetów na poziomie zakładowym oraz odwołania jakichkolwiek działań protestacyjnych i strajkowych w zakresie zmian strukturalno-organizacyjnych Spółki. W trakcie późniejszych negocjacji, strony te zobowiązały się zawrzeć w terminie do końca 2016 r. porozumienie w sprawie realizacji postulatu płacowego wysuniętego w ramach sporu zbiorowego oraz zobowiązania wynikającego z §5 Paktu Gwarancji Pracowniczych z 2 września 2013 r.

Ryzyko wzrostu płac – W roku 2016 na ryzyko wzrostu płac wpływ będą miały zwłaszcza dwie okoliczności:

- zobowiązanie stron Paktu Gwarancji Pracowniczych z 2 września 2013 r. w zakresie corocznego negocjowania wzrostu wynagrodzeń i jego realizacji nie później niż od dnia 1 lipca w zależności od wyniku i sytuacji finansowej Jednostki dominującej (ryzyko o charakterze stałym, przewidywalne),
- postawa strony społecznej w negocjacjach z Zarządem Spółki w związku z postulatem płacowym stanowiącym przedmiot sporu zbiorowego z dnia 2 lipca 2015 r.

Sytuacja w najbliższych miesiącach może ulec zmianie, gdyż strony ZUZP zobowiązały się do rozstrzygnięcia powyższych kwestii poprzez zawarcie porozumienia do końca 2016 r.

Na chwilę obecną nie jest możliwe ustalenie wpływu presji płacowej na wynik Jednostki dominującej za 2016 rok, gdyż rozstrzygnięcia w tym obszarze będą uzależnione z jednej strony od sytuacji finansowej Spółki, a z drugiej strony od woli osiągnięcia porozumienia przez związki zawodowe.

Ryzyka o charakterze finansowym

Ryzyko płynności – Grupa narażona jest na ryzyko płynności wynikające z relacji aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych. W celu zapewnienia dodatkowego źródła środków potrzebnych do zabezpieczenia swojej krótkoterminowej płynności finansowej Grupa posiada kredyty w rachunku bieżącym. Dodatkowo dla zabezpieczenia długoterminowej płynności finansowej Grupa korzysta z kredytów inwestycyjnych oraz leasingu (finansowanie inwestycji rzeczowych).

W celu optymalizacji kosztów finansowych w Grupie PKP CARGO funkcjonuje system koncentracji środków finansowych (cash pooling) obejmujący na dzień 30 czerwca 2016 r. 7 spółek z Grupy.

Ryzyko rynkowe – Grupa narażona jest na ryzyka rynkowe związane ze zmianami kursów walutowych oraz stóp procentowych. Celem procesu zarządzania ryzykiem rynkowym jest ograniczenie niepożądanych wpływów zmian czynników ryzyka rynkowego na przepływy pieniężne oraz wyniki w krótkim i średnim horyzoncie czasowym. Grupa zarządza ryzykami rynkowymi wynikającymi z powyższych czynników w oparciu o wewnętrzne procedury, które określają zasady pomiaru poszczególnych ekspozycji, parametry i horyzont czasowy.

Zasady zarządzania ryzykiem rynkowym są realizowane poprzez wskazane do tego komórki organizacyjne pod nadzorem Zarządu Jednostki dominującej. Zarządzanie ryzykiem rynkowym odbywa się za pomocą opracowanych strategii, z częściowym wykorzystaniem instrumentów pochodnych. Instrumenty pochodne wykorzystywane są wyłącznie do ograniczenia ryzyka zmian wartości bilansowych i ryzyka zmian przepływów pieniężnych. Transakcje zawierane są wyłącznie z wiarygodnymi partnerami, dopuszczonymi do udziału w transakcjach w wyniku zastosowania wewnętrznych procedur i podpisania odpowiednich dokumentacji.

Ryzyko walutowe – Grupa narażona jest na ryzyko walutowe wynikające z należności, środków pieniężnych oraz zobowiązań. Należności Grupy wyrażone w walutach obcych to należności krótkoterminowe (do 1 miesiąca), natomiast zobowiązania wyrażone w walutach obcych to w większości zobowiązania z tytułu 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.

Z uwagi na swój długi okres zapadalności, zobowiązania leasingowe krótko- i długoterminowe denominowane w EUR mają w wyniku finansowym największy udział w przychodach i kosztach finansowych jak również powodują zmienność w wyniku Spółki na poziomie kosztów i przychodów finansowych z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych. W roku 2016 z uwagi na spłatę tych zobowiązań, ryzyko zmienności wyniku z tytułu wyceny walutowych zobowiązań finansowych sukcesywnie maleje.

Częściowo przepływy pieniężne w EUR były zabezpieczane transakcjami terminowymi, a dla pozostałej części stosowano naturalny hedging.

Środki pieniężne w walutach obcych zdeponowane na rachunkach bankowych wynikają z niedopasowania terminów wpływów i wydatków oraz ze względu na przewagę wpływów nad wydatkami.

W ujęciu długoterminowym ryzyko wyceny zrównuje się z ryzykiem zmiany wartości przepływów, dlatego też to przepływy Spółki są przedmiotem działań zabezpieczających.

Ze względu na fakt, że przychody ze sprzedaży w walucie EUR są częściowo równoważone przez koszty w tej samej walucie, dla kursu EUR/PLN występuje częściowy hedging naturalny. Zgodnie z obowiązującą w Grupie Polityką Zarządzania Ryzykiem Finansowym pozostała część przychodów w walucie EUR częściowo zabezpieczona jest do końca II kwartału 2018 roku poprzez stosowanie transakcji pochodnych.

W celu zaprezentowania efektów transakcji zabezpieczających zgodnie z ich treścią ekonomiczną w ramach Grupy, Spółka dominująca stosuje rachunkowość zabezpieczeń.

Ryzyko stopy procentowej – Większość inwestycji finansowych dokonywanych przez Grupę stanowią lokaty bankowe typu overnight, a także terminowe lokaty bankowe, które są zawierane na okres od kilku dni do ok. 1 miesiąca, w zależności od potrzeb płynnościowych Grupy.

Ponadto Grupa narażona jest na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych z tytułu stopy procentowej wynikające z kredytów bankowych, leasingów opartych o zmienne stopy procentowe. Odsetki od umów leasingowych naliczane są według stóp referencyjnych powiększonych o marżę finansującego. Stopą referencyjną dla umów denominowanych w EUR jest EURIBOR 1M, 3M, 6M, dla CZK – PRIBOR 6M, natomiast dla umów denominowanych w CHF – LIBOR 6M CHF. Ryzyko stopy procentowej w umowach leasingu realizuje się poprzez waloryzację rat leasingowych w okresach 1 miesiąc, 3 miesiące, 6 miesięcy, w zależności od umowy. Odsetki od umów kredytowych naliczane były według stopy referencyjnej WIBOR 1M i WIBOR 3M powiększonych o marżę banków. Ryzyko stopy procentowej w umowach kredytowych realizuje się poprzez waloryzację rat kredytowych w okresach miesięcznych.

Zgodnie z obowiązującą w Grupie z obowiązującą polityką zarządzania ryzykiem finansowym, spółka z Grupy (PKP CARGO CONNECT) stosowała transakcje zabezpieczające ryzyko stopy procentowej tzw. IRS.

Ryzyko kredytowe – Grupa prowadząc działalność handlową realizuje sprzedaż usług dla podmiotów gospodarczych z odroczonym terminem płatności, w wyniku czego może powstać ryzyko nieotrzymania należności od kontrahentów za zrealizowane usługi. W celu zminimalizowania ryzyka kredytowego Grupa zarządza ryzykiem poprzez obowiązującą procedurę oceny wiarygodności kredytowej klienta. Ocena ta jest przeprowadzana w stosunku do wszystkich klientów, którzy korzystają z odroczonego terminu płatności. Grupa w ramach wewnętrznej polityki warunkuje stosowanie odroczonego terminu płatności, w przypadku akceptowalnej kondycji kontrahenta oraz pozytywnej historii współpracy. Należności kontrahentów są regularnie monitorowane. W przypadku wystąpienia należności przeterminowanych zgodnie z obowiązującymi procedurami następuje wstrzymanie dostawy usług i uruchamiane są procedury windykacji.

Koncentracja ryzyka związanego z należnościami z tytułu dostaw i usług jest ograniczona ze względu na dużą liczbę kontrahentów z kredytem kupieckim rozproszonych w różnych sektorach gospodarki. Ponadto w celu zmniejszenia ryzyka nieodzyskania należności z tytułu dostaw i usług Grupa przyjmuje od swoich odbiorców zabezpieczenie w postaci między innymi: gwarancji bankowych/ubezpieczeniowych, cesji z kontraktów, blokad na rachunkach bankowych oraz weksli.

Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi jest uważane jako niskie. Wszystkie podmioty, w których Grupa lokuje wolne środki pieniężne działają w sektorze finansowym.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe jest reprezentowana przez salda bilansowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, środków pieniężnych i pozostałych aktywów finansowych. Ekspozycja ta jest ograniczona przez zabezpieczenia ustanowione na rzecz Grupy (w postaci między innymi gwarancji bankowych/ ubezpieczeniowych, kaucji gwarancyjnych).

5. Analiza sytuacji finansowo-majątkowej Grupy Kapitałowej PKP CARGO

5.1. Zasady sporządzenia Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO za okres od 1 stycznia 2016 r. do dnia 30 czerwca 2016 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości ("MSR") 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 przygotowywania Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego oraz zgodnie z Rozporządzeniem 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 (Dz. U. z 2014 r., poz. 133) ("Rozporządzenie").

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO za okres od 1 stycznia 2016 r. do dnia 30 czerwca 2016 r. należy czytać łącznie ze zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2015 r. sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSSF UE”), zawierającym noty („Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzone według MSSF UE”).

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO za okres od 1 stycznia 2016 r. do dnia 30 czerwca 2016 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego Śródrocznego 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.

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO za okres od 1 stycznia 2016 r. do dnia 30 czerwca 2016 r. zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego z wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych, zobowiązania netto z tytułu opcji „put” na udziały nie dające kontroli, aktywów trwałych klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży oraz aktywów finansowych notowanych na aktywnych rynkach.

- 5.2. Stanowisko organu zarządzającego wraz z opinią organu nadzorującego emitenta odnoszące się do zastrzeżeń wyrażonych przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych w raporcie z przeglądu lub odmowy wydania raportu z przeglądu sprawozdania finansowego

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Grupy PKP CARGO wydał raport z przeglądu nie zawierający żadnych zastrzeżeń.

- 5.3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

5.3.1. 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 I półrocze 2016 r. uwzględniają wyniki finansowe Grupy AWT za cały okres 6 m-cy 2016 r., natomiast dane finansowe za I półrocze 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 I półroczu 2016 r. i I półroczu 2015 r. Dane finansowe w I półroczu 2016 r. prezentacyjnie skorygowano o odpis aktualizujący należności od OKD w wysokości 62,9 mln zł (opisany w Nocie16) oraz odpis wynikający z przeprowadzonego testu na utratę wartości aktywów trwałych wchodzących w skład Grupy AWT w kwocie 35,4 mln zł, który został opisany w Nocie 10.1, natomiast dane finansowe w I półroczu 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 I półroczu 2016 r. Grupa PKP CARGO przewiozła 52,2 mln ton ładunków (tj. na poziomie zbliżonym do masy towarowej w I półroczu 2015 r.) i wykonała pracę przewozową na poziomie 13,5 mld tkm (tj. o 2% mniej niż w analogicznym okresie 2015 r.), co zostało szczegółowo opisane w rozdziale „Przewozy kolejowe Grupy PKP CARGO”.

Przychody z działalności operacyjnej Grupy w I półroczu 2016 r. wzrosły o 2,6% r/r, a koszty działalności operacyjnej wzrosły o 22,6% r/r. Grupa wygenerowała w I półroczu 2016 r. wynik na działalności operacyjnej oraz wynik netto w wysokości odpowiednio -194,1 mln zł oraz -194,6 mln zł. Poziom przychodów i kosztów z działalności operacyjnej w I półroczu 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 9,9% r/r (korekta o zysk z tytułu okazjonalnego nabycia AWT w kwocie 137,8 mln zł w I pół. 2015 r.), a skorygowane koszty działalności operacyjnej wzrosły o 22,0% r/r (korekta o PDO II w kwocie 70,2 mln zł w I pół. 2015 r., odpis aktualizujący należności od OKD w wysokości 62,9 mln zł oraz odpis wynikający z przeprowadzonego testu na utratę wartości aktywów trwałych wchodzących w skład Grupy AWT w kwocie 35,4 mln zł - obu dokonano w I pół. 2016 roku), co również w istotnej mierze wynikało z włączenia do konsolidacji AWT.

W skorygowanym zysku netto za I półrocze 2016 r. został uwzględniony podatek odroczony z tytułu odpisu aktualizującego należności od OKD w kwocie 12,0 mln zł oraz podatek odroczony z tytułu odpisu wynikającego z przeprowadzonego testu na utratę wartości AWT w kwocie 6,7 mln zł. W skorygowanym zysku netto za I półrocze 2015 r. został uwzględniony podatek odroczony w kwocie 13,3 mln zł, z tytułu PDO II (okazjonalne nabycie AWT nie było przychodem podatkowym).

W samym II kwartale 2016 r. przychody z działalności operacyjnej spadły o 7,1% w odniesieniu do II kwartału 2015 r., na co wpływ miało głównie zdarzenie jednorazowe zysk z okazjonalnego nabycia AWT w wysokości 137,8 mln zł zaksięgowane w II kwartale 2015 r., natomiast skorygowane przychody z działalności operacyjnej wzrosły o 5,3% w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, co wynikało w istotnej mierze z zaprezentowania w II kwartale 2016 r. danych AWT za okres pełnych 3 miesięcy, natomiast w II kwartale 2015 r. dane finansowe AWT zostały zaprezentowane od daty nabycia. Koszty z działalności operacyjnej w II kwartale 2016 r. wzrosły w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 19,3%, przy jednoczesnym wzroście o 17,8% r/r skorygowanych kosztów z działalności operacyjnej. Na zmianę powyższych wielkości wpływ miało zdarzenia jednorazowe: PDO II w wysokości 70,2 mln zł, które zostało ujęte w wynikach II kwartału 2015 r., odpis aktualizujący należności od OKD w wysokości 62,9 mln zł oraz odpis wynikający z przeprowadzonego testu na utratę wartości aktywów trwałych wchodzących w skład Grupy AWT w kwocie 35,4 mln zł - oba zostały dokonane w II kwartale 2016 r. Ponadto dane finansowe AWT w II kwartale 2016 r. ujęto za okres pełnych 3 miesięcy, natomiast w II kwartale 2015 r. – od daty nabycia.

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 I półroczu 2016 r. oraz II kwartale 2016 r. w porównaniu do analogicznych okresów 2015 r.

Tabela 25 Wyniki Grupy PKP CARGO w I półroczu 2016 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2015 r. (tys. zł)

| Lp. | Wyszczególnienie | 6 miesięcy 2016 | 6 miesięcy 2015 dane przekształcone* | Tempo zmian 2016/2015 | 6 miesięcy 2016 skorygowane** | 6 miesięcy 2015 skorygowane*** | Tempo zmian 2016/2015 skorygowane |
|-----------|---|-----------------|--------------------------------------|-----------------------|-------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| 1 | Razem przychody z działalności operacyjnej | 2 123 009 | 2 070 173 | 2,6% | 2 123 009 | 1 932 394 | 9,9% |
| 2 | Razem koszty działalności operacyjnej | 2 317 152 | 1 889 338 | 22,6% | 2 218 858 | 1 819 159 | 22,0% |
| 3 | Wynik na działalności operacyjnej | -194 143 | 180 835 | - | -95 849 | 113 235 | - |
| 4 | Przychody finansowe | 774 | 9 377 | -91,7% | 774 | 9 377 | -91,7% |
| 5 | Koszty finansowe | 37 918 | 26 362 | 43,8% | 37 918 | 26 362 | 43,8% |
| 6 | Udział w zyskach / (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności | 2 002 | 3 482 | -42,5% | 2 002 | 3 482 | -42,5% |
| 7 | Wynik ze sprzedaży udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności | 0 | 1 865 | -100,0% | 0 | 1 865 | -100,0% |
| 8 | Wynik przed opodatkowaniem | -229 285 | 169 197 | - | -130 991 | 101 597 | - |
| 9 | Podatek dochodowy | -34 696 | 6 677 | - | -16 020 | 20 011 | - |
| 10 | WYNIK NETTO | -194 589 | 162 520 | - | -114 971 | 81 586 | - |

Źródło: Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 r. sporządzone według MSSF UE

* przekształcenie danych porównawczych zostało szczegółowo opisane w Nocie 4

** dane w I pół. 2016 prezentacyjne skorygowano o odpis aktualizujący należności od OKD w wysokości 62,9 mln zł (opisany w Nocie 16) oraz odpis wynikający z przeprowadzonego testu na utratę wartości aktywów trwałych wchodzących w skład Grupy AWT w kwocie 35,4 mln zł, który został opisany w Nocie 10.1,

dotąd w skorygowanym zysku netto został uwzględniony podatek odroczone z tytułu odpisu aktualizującego należności od OKD w kwocie 12,0 mln zł oraz podatek odroczone z tytułu odpisu wynikającego z przeprowadzonego testu na utratę wartości AWT w kwocie 6,7 mln zł
***dane w I pół. 2015 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 został uwzględniony podatek odroczone z tytułu PDO II w kwocie 13,3 mln zł (okazjonalne nabycie AWT nie było przychodem podatkowym).

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

| Lp. | Wyszczególnienie | II kw. 2016 | II kw. 2015 dane przekształcone * | Tempo zmian II kw.2016/ II kw.2015 | II kw. 2016 skorygowane** | II kw. 2015 skorygowane*** | Tempo zmian II kw.2016/ II kw.2015 skorygowane |
|-----------|---|-----------------|-----------------------------------|------------------------------------|---------------------------|----------------------------|--|
| 1 | Razem przychody z działalności operacyjnej | 1 088 655 | 1 171 597 | -7,1% | 1 088 655 | 1 033 818 | 5,3% |
| 2 | Razem koszty działalności operacyjnej | 1 220 990 | 1 023 132 | 19,3% | 1 122 696 | 952 953 | 17,8% |
| 3 | Wynik na działalności operacyjnej | -132 335 | 148 465 | - | -34 041 | 80 865 | - |
| 4 | Przychody finansowe | 384 | 2 695 | -85,8% | 384 | 2 695 | -85,8% |
| 5 | Koszty finansowe | 23 690 | 13 375 | 77,1% | 23 690 | 13 375 | 77,1% |
| 6 | Udział w zyskach / (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności | 638 | 4 639 | -86,2% | 638 | 4 639 | -86,2% |
| 7 | Wynik ze sprzedaży udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności | 0 | 0 | - | 0 | 0 | - |
| 8 | Wynik przed opodatkowaniem | -155 003 | 142 424 | - | -56 709 | 74 824 | - |
| 9 | Podatek dochodowy | -26 461 | 1 964 | - | -7 785 | 15 298 | - |
| 10 | WYNIK NETTO | -128 542 | 140 460 | - | -48 924 | 59 526 | - |

Źródło: Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 r. sporządzone według MSSF UE

* przekształcenie danych porównawczych zostało szczegółowo opisane w Nocie 4

** dane w II kw. 2016 prezentacyjne skorygowano o odpis aktualizujący należności od OKD w wysokości 62,9 mln zł (opisany w Nocie 16) oraz odpis wynikający z przeprowadzonego testu na utratę wartości aktywów trwałych wchodzących w skład Grupy AWT w kwocie 35,4 mln zł, który został opisany w Nocie 10.1, dodatkowo w skorygowanym zysku netto został uwzględniony podatek odroczone z tytułu odpisu aktualizującego należności od OKD w kwocie 12,0 mln zł oraz podatek odroczone z tytułu odpisu wynikającego z przeprowadzonego testu na utratę wartości AWT w kwocie 6,7 mln zł

***dane w II kw. 2015 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 został uwzględniony podatek odroczone z tytułu PDO II w kwocie 13,3 mln zł (okazjonalne nabycie AWT nie było przychodem podatkowym).

Przychody z działalności operacyjnej

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

| Lp. | Wyszczególnienie | 6 miesięcy 2016 | 6 miesięcy 2015 dane przekształcone* | Tempo zmian 2016/2015 | 6 miesięcy 2015 skorygowane** | Tempo zmian 2016/2015 skorygowane |
|----------|--|------------------|--------------------------------------|-----------------------|-------------------------------|-----------------------------------|
| 1 | Przychody ze sprzedaży usług i wyrobów gotowych | 2 088 853 | 1 896 539 | 10,1% | 1 896 539 | 10,1% |
| 1.1 | Przychody z tytułu kolejowych usług przewozowych oraz spedycyjnych | 1 725 659 | 1 697 630 | 1,7% | 1 697 630 | 1,7% |
| 2 | Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 13 605 | 17 674 | -23,0% | 17 674 | -23,0% |
| 3 | Pozostałe przychody operacyjne | 20 551 | 155 960 | -86,8% | 18 181 | 13,0% |
| 4 | Razem przychody z działalności operacyjnej | 2 123 009 | 2 070 173 | 2,6% | 1 932 394 | 9,9% |

Źródło: Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 r. sporządzone według MSSF UE

* przekształcenie danych porównawczych zostało szczegółowo opisane w Nocie 4

** dane w I pół. 2015 prezentacyjne skorygowano o zysk z okazjonalnego nabycia AWT w kwocie 137,8 mln zł

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

| Lp. | Wyszczególnienie | II kw. 2016 | II kw. 2015 dane przekształcone * | Tempo zmian II kw.2016/ II kw.2015 | II kw. 2015 skorygowane*** | Tempo zmian II kw.2016/ II kw.2015 skorygowane |
|-----|--|------------------|-----------------------------------|------------------------------------|----------------------------|--|
| 1 | Przychody ze sprzedaży usług i wyrobów gotowych | 1 074 810 | 1 015 982 | 5,8% | 1 015 982 | 5,8% |
| 1.1 | Przychody z tytułu kolejowych usług przewozowych oraz spedycyjnych | 922 689 | 894 741 | 3,1% | 894 741 | 3,1% |
| 2 | Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 4 848 | 9 510 | -49,0% | 9 510 | -49,0% |
| 3 | Pozostałe przychody operacyjne | 8 997 | 146 105 | -93,8% | 8 326 | 8,1% |
| 4 | Razem przychody z działalności operacyjnej | 1 088 655 | 1 171 597 | -7,1% | 1 033 818 | 5,3% |

Źródło: Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 r. sporządzone według MSSF UE

* przekształcenie danych porównawczych zostało szczegółowo opisane w Nocie 4

** dane w II kw. 2015 prezentacyjne skorygowano o zysk z okazjonalnego nabycia AWT w kwocie 137,8 mln zł

W całkowitych przychodach z działalności operacyjnej Grupy największy udział stanowią przychody ze sprzedaży usług i wyrobów gotowych (98,4% w I półroczu 2016 r., przy 91,6% w I półroczu 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 oraz inne przychody. 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, zmianę stanu odpisów aktualizujących należności i odsetki od należności, otrzymane kary i odszkodowania, różnice kursowe netto od należności i zobowiązań handlowych, zmianę pozostałych rezerw.

Przychody z tytułu kolejowych usług przewozowych oraz spedycyjnych w I półroczu 2016 r. wzrosły o 1,7% r/r w odniesieniu do analogicznego okresu 2015 r. Wpływ na wzrost przychodów z tytułu kolejowych usług przewozowych oraz spedycyjnych miało przede wszystkim włączenie do konsolidacji AWT. Negatywny wpływ na przychody miały zmniejszone krajowe przewozy kruszyw i materiałów budowlanych przy niższej cenie niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, wynikające z niskiego stanu zaawansowania realizacji inwestycji drogowych oraz kolejowych w oczekiwaniu na rozstrzygnięcia przetargów oraz rozpoczęcia prac na nowych inwestycjach infrastrukturalnych (rozdział Przewozy Kolejowe Grupy PKP CARGO). W przewozach węgla kamiennego na terytorium RP odnotowano spadek przewozów o 9% r/r zarówno pod względem przewiezionej masy, jak i zrealizowanej pracy przewozowej, który wynikał z trudnej sytuacji finansowej polskich koncernów węglowych oraz ze zmniejszonego zapotrzebowania na węgiel kamienny. W segmencie rud i metali odnotowano spadek przewiezionej masy o 13% 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. 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. Szczegóły dotyczące działalności przewozowej Grupy PKP CARGO zostały szczegółowo opisane w rozdziale „Przewozy kolejowe Grupy PKP CARGO”. W samym II kwartale 2016 r. przychody z tytułu kolejowych usług transportowych oraz spedycyjnych wzrosły o 3,1% r/r, na co w głównej mierze miało wpływ włączenie do konsolidacji AWT.

Spadek przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów w I półroczu 2016 r. o 23,0% r/r był spowodowany głównie zmniejszoną sprzedażą złomu z likwidowanego zbędnego taboru z powodu niekorzystnych cen złomu. W II kwartale 2016 r. przychody ze sprzedaży towarów i materiałów spadły o 49,0% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego z powodu opisanego powyżej.

Spadek pozostałych przychodów operacyjnych o 135,4 mln zł, tj. o 86,8% r/r był w głównej mierze spowodowany ujęciem w I półroczu 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) wzrosły o 2,4 mln zł tj. o 13,0% r/r na co głównie miał wpływ większy zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych o 1,5 mln zł, większe o 3,9 mln zł dodatnie różnice kursowe netto od należności i zobowiązań handlowych oraz niższe przychody z tytułu rozwiązania pozostałych rezerw o 3,4 mln zł. Spadek w II kwartale 2016 r. o 93,8% r/r był w głównej mierze spowodowany czynnikiem opisanym powyżej, natomiast skorygowane pozostałe przychody operacyjne wzrosły o 8,1% r/r co wynikało w głównej mierze z wzrostu przychodów z tytułu rozwiązania pozostałych rezerw o 1,5 mln zł, wzrostu dodatnich różnic kursowych o 0,8 mln zł przy spadku o 1,6 mln zł otrzymanych kar i odszkodowań.

Koszty działalności operacyjnej

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

| Lp. | Wyszczególnienie | 6 miesięcy 2016 | 6 miesięcy 2015 dane przekształcone* | Tempo zmian 2016/2015 | 6 miesięcy 2016 skorygowane** | 6 miesięcy 2015 skorygowane*** | Tempo zmian 2016/2015 skorygowane |
|----------|--|------------------|--------------------------------------|-----------------------|-------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| 1 | Amortyzacja i odpisy aktualizujące | 324 138 | 210 602 | 53,9% | 288 777 | 210 602 | 37,1% |
| 2 | Zużycie materiałów i energii | 326 553 | 306 956 | 6,4% | 326 553 | 306 956 | 6,4% |
| 3 | Usługi obce | 774 126 | 607 528 | 27,4% | 774 126 | 607 528 | 27,4% |
| 4 | Podatki i opłaty | 18 298 | 17 364 | 5,4% | 18 298 | 17 364 | 5,4% |
| 5 | Koszty świadczeń pracowniczych | 752 992 | 695 129 | 8,3% | 752 992 | 624 950 | 20,5% |
| 6 | Pozostałe koszty rodzajowe | 26 290 | 21 531 | 22,1% | 26 290 | 21 531 | 22,1% |
| 7 | Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 11 916 | 12 395 | -3,9% | 11 916 | 12 395 | -3,9% |
| 8 | Pozostałe koszty operacyjne | 82 839 | 17 833 | 364,5% | 19 906 | 17 833 | 11,6% |
| 9 | Razem koszty działalności operacyjnej | 2 317 152 | 1 889 338 | 22,6% | 2 218 858 | 1 819 159 | 22,0% |

Źródło: Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 r. sporządzone według MSSF UE

* przekształcenie danych porównawczych zostało szczegółowo opisane w Nocie 4

** dane w I pół. 2016 prezentacyjne skorygowano o odpis aktualizujący należności od OKD w wysokości 62,9 mln zł (opisany w Nocie 16) oraz odpis wynikający z przeprowadzonego testu na utratę wartości aktywów trwałych wchodzących w skład Grupy AWT w kwocie 35,4 mln zł, który został opisany w Nocie 10.1

*** dane w I pół. 2015 prezentacyjne 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 II kwartale 2016 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2015 r. (tys. zł)

| Lp. | Wyszczególnienie | II kw. 2016 | II kw. 2015 dane przekształcone * | Tempo zmian II kw.2016/ II kw.2015 | II kw. 2016 skorygowane** | II kw. 2015 skorygowane*** | Tempo zmian II kw.2016/ II kw.2015 skorygowane |
|----------|--|------------------|-----------------------------------|------------------------------------|---------------------------|----------------------------|--|
| 1 | Amortyzacja i odpisy aktualizujące | 181 779 | 108 206 | 68,0% | 146 418 | 108 206 | 35,3% |
| 2 | Zużycie materiałów i energii | 163 735 | 164 945 | -0,7% | 163 735 | 164 945 | -0,7% |
| 3 | Usługi obce | 407 558 | 337 589 | 20,7% | 407 558 | 337 589 | 20,7% |
| 4 | Podatki i opłaty | 11 272 | 10 678 | 5,6% | 11 272 | 10 678 | 5,6% |
| 5 | Koszty świadczeń pracowniczych | 367 644 | 375 192 | -2,0% | 367 644 | 305 013 | 20,5% |
| 6 | Pozostałe koszty rodzajowe | 14 727 | 12 673 | 16,2% | 14 727 | 12 673 | 16,2% |
| 7 | Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 3 580 | 5 893 | -39,2% | 3 580 | 5 893 | -39,2% |
| 8 | Pozostałe koszty operacyjne | 70 695 | 7 956 | 788,6% | 7 762 | 7 956 | -2,4% |
| 9 | Razem koszty działalności operacyjnej | 1 220 990 | 1 023 132 | 19,3% | 1 122 696 | 952 953 | 17,8% |

Źródło: Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 r. sporządzone według MSSF UE

* przekształcenie danych porównawczych zostało szczegółowo opisane w Nocie 4

** dane w II kw. 2016 prezentacyjne skorygowano o odpis aktualizujący należności od OKD w wysokości 62,9 mln zł (opisany w Nocie 16) oraz odpis wynikający z przeprowadzonego testu na utratę wartości aktywów trwałych wchodzących w skład Grupy AWT w kwocie 35,4 mln zł, który został opisany w Nocie 10.1

*** dane w II kw. 2015 prezentacyjne 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

W I półroczu 2016 r. koszty działalności operacyjnej wzrosły o 427,8 mln zł, tj. o 22,6% r/r, do poziomu 2 317,2 mln zł, natomiast skorygowane koszty działalności operacyjnej (korekta o PDO II w kwocie 70,2 mln zł w I pół. 2015 r., odpis aktualizujący należności od OKD w wysokości 62,9 mln zł oraz odpis wynikający z przeprowadzonego testu na utratę wartości aktywów trwałych wchodzących w skład Grupy AWT w kwocie 35,4 mln zł - oba zostały dokonane w I pół. 2016 r.) wzrosły o 399,7 mln zł, tj. o 22,0% r/r.

Wzrost o 113,5 mln zł kosztów amortyzacji (wraz z odpisami aktualizującymi) jest związany głównie ze zwiększeniami rzeczowych aktywów trwałych w związku z nabyciem udziałów AWT oraz realizacją nakładów inwestycyjnych (głównie napraw okresowych taboru), jak również 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 35,4 mln zł.

Ponadto, odnotowano wzrost kosztów usług obcych o 27,4% r/r, które osiągnęły poziom 774,1 mln zł. Wzrost ten wynika głównie z nabycia udziałów w AWT, co spowodowało zwiększenie kosztów usług transportowych o 95,9 mln zł, czynszów i opłat za użytkowanie nieruchomości i taboru o 20,6 mln zł, usług dostępu do linii zarządców infrastruktury o 9,9 mln zł i pozostałych usług o 29,5 mln zł, tj. głównie usług podwykonawczych związanych z pracami rekultywacyjnymi.

O 19,6 mln zł zwiększyły się również koszty zużycia materiałów i energii w pozycjach zużycie materiałów i energii elektrycznej, gazowej i wody o 30,3 mln zł przy spadających kosztach zużycia paliwa o 9,6 mln zł. Wzrost ten ma bezpośredni związek z włączeniem do konsolidacji spółek z Grupy AWT, natomiast spadek kosztów zużycia paliwa wynika ze znacznego spadku znacznego spadku jednostkowego kosztu paliwa związanego głównie ze spadkiem ceny paliwa oraz spadkiem pracy wykonywanej w trakcji spalinowej.

W I półroczu 2016 r. odnotowano wzrost kosztów świadczeń pracowniczych o 57,9 mln zł, tj. o 8,3% r/r, które osiągnęły poziom 753,0 mln zł wobec 695,1 mln zł w analogicznym okresie 2015 r. Było to spowodowane głównie włączeniem do konsolidacji spółek z Grupy AWT oraz ujęciem kosztów PDO II w I półroczu 2015 r, natomiast skorygowane koszty świadczeń pracowniczych (korekta o PDO II w kwocie 70,2 mln zł) zwiększyły się o 128,0 mln zł, tj. o 20,5%, co było spowodowane wyżej wymienionym czynnikiem. Zmiany poziomu zatrudnienia zaprezentowano w rozdziale „Informacje dotyczące zatrudnienia”.

Pozostałe koszty rodzajowe w I półroczu 2016 r. wzrosły w odniesieniu do analogicznego okresu 2015 r. o 4,8 mln zł, tj. o 22,1% r/r, głównie z powodu wzrostu kosztów z tytułu ubezpieczeń majątkowych o 2,2 mln zł oraz kosztów podróży służbowych o 2,6 mln zł spowodowanych konsolidacją Grupy AWT.

W I półroczu 2016 r. wartość sprzedanych towarów i materiałów spadła o 0,5 mln zł, tj. o 3,9% do poziomu 11,9 mln zł w ślad za zmniejszeniem przychodów ze sprzedaży złomu.

Pozostałe koszty operacyjne w I półroczu 2016 r. wzrosły o 65,0 mln zł, tj. o 364,5% r/r do poziomu 82,8 mln zł głównie z powodu odpisu aktualizującego należności od OKD w wysokości 62,9 mln zł oraz utworzenia rezerwy na karę UOKiK na kwotę 2,0 mln zł.

Porównując koszty poniesione przez Grupę w II kwartale 2016 r. do II kwartału 2015 r., obserwujemy wzrost na następujących pozycjach: amortyzacji i odpisach aktualizujących o 68,0% r/r, usług obcych o 20,7% r/r, podatkach i opłatach o 5,6% r/r, pozostałych kosztach rodzajowych o 16,2% r/r, pozostałych kosztach operacyjnych o 788,6% r/r, co było spowodowane głównie włączeniem do konsolidacji AWT, zawianiem odpisu aktualizującego należności od OKD w wysokości 62,9 mln zł oraz odpisu wynikającego z przeprowadzonego testu na utratę wartości aktywów trwałych wchodzących w skład Grupy AWT w kwocie 35,4 mln zł. Pomimo włączenia do konsolidacji AWT w II kwartale 2016 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego nastąpił spadek w następujących pozycjach: kosztów świadczeń pracowniczych o 2,0% r/r (zawyżonych w II kwartale 2015 r., wskutek realizacji PDO II), wartości sprzedanych towarów i materiałów o 39,2% r/r (w ślad za spadkiem przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów), pozostałych kosztów operacyjnych o 2,4% r/r oraz zużycia materiałów i energii o 0,7% r/r.

Wynik na działalności operacyjnej

W wyniku opisanych powyżej zmian przychodów i kosztów działalności operacyjnej, wynik na działalności operacyjnej w I półroczu 2016 r. osiągnął poziom -194,1 mln zł.

EBITDA

Wynik na działalności operacyjnej powiększony o pozycję amortyzacja i odpisy aktualizujące określane jako EBITDA, wyniósł 130,0 mln zł w I półroczu 2016 r.

Działalność finansowa

Tabela 31 Działalność finansowa Grupy PKP CARGO w I półroczu 2016 r. oraz II kwartale 2016 r. w porównaniu do analogicznych okresów 2015 r. (tys. zł)

| Lp. | Wyszczególnienie | 6 miesięcy 2016 | 6 miesięcy 2015 dane przekształcone* | Tempo zmian 2016/2015 | II kw. 2016 | II kw. 2015 dane przekształcone * | Tempo zmian II kw.2016/ II kw.2015 |
|-----|---|-----------------|--------------------------------------|-----------------------|----------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 1 | Przychody finansowe | 774 | 9 377 | -91,7% | 384 | 2 695 | -85,8% |
| 2 | Koszty finansowe | 37 918 | 26 362 | 43,8% | 23 690 | 13 375 | 77,1% |
| 3 | Udział w zyskach / (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności | 2 002 | 3 482 | -42,5% | 638 | 4 639 | -86,2% |
| 4 | Wynik ze sprzedaży udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności | 0 | 1 865 | -100,0% | 0 | 0 | - |
| 5 | Wynik na działalności finansowej | -35 142 | -11 638 | 202,0% | -22 668 | -6 041 | 275,2% |

Źródło: Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 r. sporządzone według MSSF UE

* przekształcenie danych porównawczych zostało szczegółowo opisane w Nocie 4;

W I półroczu 2016 r. Grupa PKP CARGO odnotowała stratę na działalności finansowej w wysokości -35,1 mln zł, natomiast w analogicznym okresie roku ubiegłego Grupa wygenerowała wynik na działalności finansowej w wysokości -11,6 mln zł. Przyczyną ujemnego wyniku z działalności finansowej było zmniejszenie się przychodów odsetkowych o 3,5 mln zł, spadek wyniku z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy o 6,3 mln zł, zmniejszenie się wyniku z tytułu różnic kursowych o 8,8 mln zł oraz wzrost kosztów odsetkowych o 1,3 mln zł z powodu wzrostu zobowiązań z tytułu kredytów. W samym II kwartale 2016 r. Grupa PKP CARGO odnotowała stratę na działalności finansowej w wysokości -22,7 mln zł, przy stracie na działalności finansowej w analogicznym okresie roku ubiegłego na poziomie -6,0 mln zł.

Szczegóły zaprezentowano w Nocie 8.

Wynik przed opodatkowaniem

W I półroczu 2016 r. wynik przed opodatkowaniem zmniejszył się o 398,5 mln zł do poziomu -229,3 mln zł. Wynikało to ze straty na działalności operacyjnej i finansowej.

Podatek dochodowy

W I półroczu 2016 r. Grupa PKP CARGO wykazała podatek dochodowy w kwocie -34,7 mln zł, z czego podatek bieżący wynosił 2,5 mln zł, zaś podatek odroczony -37,2 mln zł.

Wynik netto

W I półroczu 2016 r. Grupa wypracowała wynik netto w wysokości -194,6 mln zł wobec 162,5 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego.

5.3.2. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

AKTYWA

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

| | Stan na | Stan na | Struktura aktywów | | Tempo zmian | |
|--|---------------------------|-------------------------|-------------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 30/06/2016 (niebadane) | 31/12/2015 (zbadane) | 30/06/2016 | 31/12/2015 | | |
| AKTYWA | | | | | | |
| Aktywa trwałe | | | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 4 727 738 | 4 719 748 | 79,2% | 77,2% | 7 990 | 0,2% |
| Aktywa niematerialne | 60 699 | 66 437 | 1,0% | 1,1% | -5 738 | -8,6% |
| Nieruchomości inwestycyjne | 1 284 | 1 309 | 0,0% | 0,0% | -25 | -1,9% |
| Inwestycje wyceniane metodą praw własności | 39 855 | 39 831 | 0,7% | 0,7% | 24 | 0,1% |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 2 901 | 5 074 | 0,0% | 0,1% | -2 173 | -42,8% |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe | 10 097 | 9 849 | 0,2% | 0,2% | 248 | 2,5% |
| Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe | 44 961 | 32 666 | 0,8% | 0,5% | 12 295 | 37,6% |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 120 856 | 104 587 | 2,0% | 1,7% | 16 269 | 15,6% |
| Aktywa trwałe razem | 5 008 391 | 4 979 501 | 83,9% | 81,5% | 28 890 | 0,6% |
| Aktywa obrotowe | | | | | | |
| Zapasy | 120 937 | 128 513 | 2,0% | 2,1% | -7 576 | -5,9% |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 631 062 | 664 321 | 10,6% | 10,9% | -33 259 | -5,0% |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 4 621 | 2 748 | 0,1% | 0,0% | 1 873 | 68,2% |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe | 4 203 | 4 046 | 0,1% | 0,1% | 157 | 3,9% |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe | 38 093 | 13 281 | 0,6% | 0,2% | 24 812 | 186,8% |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 157 361 | 276 191 | 2,6% | 4,5% | -118 830 | -43,0% |
| Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 6 000 | 44 061 | 0,1% | 0,7% | -38 061 | -86,4% |
| Aktywa obrotowe razem | 962 277 | 1 133 161 | 16,1% | 18,5% | -170 884 | -15,1% |
| Aktywa razem | 5 970 668 | 6 112 662 | 100,0% | 100,0% | -141 994 | -2,3% |

Źródło: Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 r. sporządzone według MSSF UE

Aktywa trwałe

Największy udział w strukturze aktywów mają rzeczowe aktywa trwałe, które stanowiły na koniec I półrocza 2016 r. 79,2% 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 I półrocza 2016 r. stanowiły 80,4% sumy rzeczowych aktywów trwałych wobec 80,2% na koniec 2015 r. Wzrost rzeczowych aktywów trwałych w I półroczu 2016 r. o 8,0 mln zł ma związek m.in. ze zrealizowanymi inwestycjami na łączną kwotę 267,5 mln zł (z czego 247,2 mln zł stanowiły nakłady na tabor - głównie zakup 6 sztuk lokomotyw wielosystemowych, naprawy okresowe i przeglądy okresowe 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 dokonaniem odpisem z tytułu utraty wartości aktywów wchodzących w skład Grupy AWT w wyniku przeprowadzonych testów w wysokości 35,4 mln zł. Szczegóły zaprezentowano w Nocie 10.1. Z większych zmian składników aktywów trwałych odnotowano wzrost wartości pozostałych długoterminowych aktywów niefinansowych (o 12,3 mln zł do 45,0 mln zł) oraz wzrost aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (o 16,3 mln zł do 120,9 mln zł), co miało związek ze stratą zanotowaną na dzień 30 czerwca 2016 r. przez Jednostkę dominującą i spółki zależne.

Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe zmniejszyły się na koniec I półrocza 2016 r. o 170,9 mln zł, tj. o 15,1% w stosunku do końca 2015 r., głównie w wyniku obniżenia poziomu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 118,8 mln zł tj. o 43,0% - miało to związek z wypłatą zobowiązań z tyt. PDO oraz realizacją nakładów inwestycyjnych na rzeczowe aktywa trwałe oraz 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 33,3 mln zł (tj. 5,0%). W ramach tej pozycji, największe zmiany odnotowano w pozycji należności z tytułu dostaw i usług (wzrost o ok. 49,5 mln zł) oraz rozliczeń z tytułu podatku VAT (spadek o 19,2 mln zł). Ponadto w I półroczu 2016 r. zanotowano wyższy niż na koniec 2015 r. poziom odpisów aktualizujących należności o 61,6 mln zł. Wzrost wartości odpisu wynika z objęcia odpisem aktualizującym w kwocie 62,9 mln zł należności od czeskiego konsorcjum węglowego OKD. Szczegóły zaprezentowano w Nocie 16. Z większych zmian warto również odnotować wzrost pozostałych krótkoterminowych aktywów niefinansowych o 24,8 mln zł, będący w dużej mierze wynikiem odpisów na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych do rozliczenia w przyszłych okresach w kwocie 15,3 mln zł oraz wykupu świadczeń przejazdowych dla osób uprawnionych w wysokości 7,6 mln zł.

Udział aktywów obrotowych razem w sumie bilansowej spadł z 18,5% na dzień 31.12.2015 r. do 16,1% na dzień 30.06.2016 r.

Największy udział w strukturze aktywów obrotowych razem mają należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (65,6%), środki pieniężne i ich ekwiwalenty (16,4%) oraz zapasy (12,6%).

PASYWA

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

| | Stan na | Stan na | Struktura pasywów | | Tempo zmian | |
|---|---------------------------|-------------------------|-------------------|---------------|-----------------|--------------|
| | 30/06/2016 (niebadane) | 31/12/2015 (zbadane) | 30/06/2016 | 31/12/2015 | | |
| KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA | | | | | | |
| Kapitał własny | | | | | | |
| Kapitał zakładowy | 2 239 346 | 2 239 346 | 37,5% | 36,7% | 0 | 0,0% |
| Kapitał zapasowy | 618 531 | 619 407 | 10,4% | 10,1% | -876 | -0,1% |
| Pozostałe składniki kapitału własnego | -5 708 | -2 779 | -0,1% | 0,0% | -2 929 | 105,4% |
| Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych | 59 151 | 31 500 | 1,0% | 0,5% | 27 651 | 87,8% |
| Zyski zatrzymane | 272 679 | 466 392 | 4,6% | 7,6% | -193 713 | -41,5% |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 3 183 999 | 3 353 866 | 53,3% | 54,9% | -169 867 | -5,1% |
| Razem kapitał własny | 3 183 999 | 3 353 866 | 53,3% | 54,9% | -169 867 | -5,1% |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | | | |
| Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki | 663 096 | 460 577 | 11,1% | 7,5% | 202 519 | 44,0% |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu | 163 380 | 193 500 | 2,7% | 3,2% | -30 120 | -15,6% |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 8 209 | 25 953 | 0,1% | 0,4% | -17 744 | -68,4% |
| Rezerwy długoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych | 602 623 | 603 621 | 10,1% | 9,9% | -998 | -0,2% |
| Pozostałe rezerwy długoterminowe | 28 502 | 28 886 | 0,5% | 0,5% | -384 | -1,3% |
| Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe | 0 | 155 198 | 0,0% | 2,5% | -155 198 | -100,0% |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 100 788 | 118 353 | 1,7% | 1,9% | -17 565 | -14,8% |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 1 566 598 | 1 586 088 | 26,2% | 25,9% | -19 490 | -1,2% |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | | | |
| Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki | 269 768 | 253 592 | 4,5% | 4,2% | 16 176 | 6,4% |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu | 70 409 | 65 416 | 1,2% | 1,1% | 4 993 | 7,6% |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 580 735 | 729 793 | 9,7% | 11,9% | -149 058 | -20,4% |
| Rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych | 116 743 | 100 383 | 2,0% | 1,6% | 16 360 | 16,3% |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe | 16 596 | 17 856 | 0,3% | 0,3% | -1 260 | -7,1% |
| Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe | 164 985 | 2 174 | 2,8% | 0,0% | 162 811 | 7489,0% |
| Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego | 835 | 3 494 | 0,0% | 0,1% | -2 659 | -76,1% |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 1 220 071 | 1 172 708 | 20,4% | 19,2% | 47 363 | 4,0% |
| Zobowiązania razem | 2 786 669 | 2 758 796 | 46,7% | 45,1% | 27 873 | 1,0% |
| Pasywa razem | 5 970 668 | 6 112 662 | 100,0% | 100,0% | -141 994 | -2,3% |

Źródło: Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 r. sporządzone według MSSF UE

Kapitały własne

Udział kapitałów własnych w sumie bilansowej na dzień 30.06.2016 r. wyniósł 53,3% 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 I półroczu 2016 r. w wysokości 194,6 mln zł, co przełożyło się na spadek zysków zatrzymanych o 193,7 mln zł. Ponadto duży wpływ na kapitał własny miało zwiększenie różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych o 27,7 mln zł, tj. o 87,8%.

Zobowiązania długoterminowe

Wartość zobowiązań długoterminowych na koniec I półrocza 2016 r. spadła o 19,5 mln zł wobec stanu z dnia 31.12.2015 r., tj. o 1,2%. 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

największym czynnikiem wpływającym na zmianę wartości zobowiązań długoterminowych był wzrost salda długoterminowych kredytów i pożyczek o 202,5 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 30,1 mln zł oraz spadek długoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o 17,7 mln zł.

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły na koniec I półrocza 2016 r. w porównaniu do końca 2015 r. o 47,4 mln zł (tj. o 4,0%). Największe zmiany odnotowano w pozycjach:

- Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe: wzrost o 162,8 mln zł głównie w związku z reklasyfikacją zobowiązania z tytułu opcji put na sprzedaż akcji AWT,
- Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki: wzrost salda o 16,2 mln zł,
- Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań: spadek o 149,1 mln zł wynikający głównie z następujących czynników:
 - 1) spadku krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 63,1 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 33,8 mln zł, wśród których za największy spadek w kwocie 13,6 mln zł odpowiada modernizacja lokomotyw w ubiegłych latach, dla których płatności rozliczają się w czasie oraz spadek w spółkach w kwocie 5,8 mln zł.

Udział krótkoterminowych zobowiązań w sumie bilansowej wzrósł w I półroczu 2016 roku do poziomu 20,5% (w porównaniu do 19,2% na koniec 2015 r.).

5.3.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

W tabeli poniżej zaprezentowano podstawowe pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych Grupy PKP CARGO w I półroczu 2016 r. w porównaniu do I półrocza 2015 r.

Tabela 34 Podstawowe pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych Grupy PKP CARGO w okresie I półrocza 2016 r. w porównaniu do I półrocza 2015 r.

| Wyszczególnienie | 6 miesięcy | 6 miesięcy | Zmiana | Tempo zmian |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 - 2015 | 2016/2015 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 19 166 | 19 690 | -524 | -2,7% |
| Środki pieniężne netto wygenerowane / (wykorzystane) w związku z działalnością inwestycyjną | -309 082 | -284 361 | -24 721 | 8,7% |
| Środki pieniężne netto wygenerowane / (wykorzystane) w związku z działalnością finansową | 166 668 | 54 548 | 112 120 | 205,5% |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | -123 248 | -210 123 | 86 875 | -41,3% |
| 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 | 4 418 | 1 758 | 2 660 | 151,3% |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego | 157 361 | 220 813 | -63 452 | -28,7% |

Źródło: Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 r. sporządzone według MSSF UE

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej

W I półroczu 2016 r. przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 19,2 mln zł przy 19,7 mln zł w analogicznym okresie w 2015 r. Prezentowane przepływy osiągnięto przy wyniku brutto na poziomie -229,3 mln zł oraz amortyzacji i odpisach aktualizujących 324,1 mln zł. 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 34,9 mln zł.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej

W I półroczu 2016 r. środki pieniężne netto wykorzystane w związku z działalnością inwestycyjną wyniosły -309,1 mln zł wobec -284,4 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 I półroczu 2016 r. wyniosły 166,7 mln zł wobec 54,5 mln zł w analogicznym okresie 2015 r. Z tytułu zaciągniętych kredytów w okresie 6 miesięcy 2016 r. osiągnięto wpływy w wysokości 275,3 mln zł przy 345,4 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 i pożyczek wyniosła 111,9 mln zł wobec 136,8 mln zł w okresie 6 miesięcy 2015 r.

5.3.4. Wybrane wskaźniki finansowe i operacyjne

W poniższej tabeli zaprezentowano istotne wskaźniki finansowe i operacyjne Grupy PKP CARGO w I półroczu 2016 r. oraz w II kwartale 2016 r. w porównaniu do I półrocza 2015 r. oraz II kwartału 2015 r.

Tabela 35 Wybrane wskaźniki finansowe i operacyjne w I półroczu 2016 r. w porównaniu do I półrocza 2015 r.

| Lp. | Wyszczególnienie | 6 miesięcy 2016 | 6 miesięcy 2015 dane przekształcone* | 6 miesięcy 2016 skorygowane** | 6 miesięcy 2015 skorygowane***, dane przekształcone* | Tempo zmian 2016/2015 skorygowane |
|-----|---|-----------------|--------------------------------------|-------------------------------|--|-----------------------------------|
| 1 | Marża EBITDA ¹ | 6,1% | 18,9% | 9,1% | 16,8% | -45,8% |
| 2 | Marża zysku netto ² | -9,2% | 7,9% | -5,4% | 4,2% | - |
| 3 | Wskaźnik zadłużenia finansowego netto do EBITDA ³ | 2,6 | 1,8 | 2,3 | 1,3 | 76,9% |
| 4 | ROA ⁴ | -5,5% | 1,8% | -1,7% | 3,9% | - |
| 5 | ROE ⁵ | -10,2% | 3,2% | -3,2% | 7,1% | - |
| 6 | Średnia odległość pokonywana przez 1 lokomotywę (km dziennie) ⁶ | 242,3 | 248,4 | 242,3 | 248,4 | -2,5% |
| 7 | Średni tonaż pociągu brutto na lokomotywę pracującą (w tonach) ⁷ | 1468,0 | 1517,0 | 1468,0 | 1517,0 | -3,2% |
| 8 | Średni czas pracy lokomotywy dziennie (godz. dziennie) ⁸ | 14,9 | 15,3 | 14,9 | 15,3 | -2,6% |
| 9 | Praca przewozowa na zatrudnionego (tys. tkm/zatrudnionego) ⁹ | 570,5 | 550,9 | 570,5 | 550,9 | 3,6% |

Źródło: Opracowanie własne

Tabela 36 Wybrane wskaźniki finansowe i operacyjne w II kwartale 2016 r. w porównaniu do II kwartału 2015 r.

| Lp. | Wyszczególnienie | II kw. 2016 | II kw. 2015 dane przekształcone * | II kw. 2016 skorygowane** | II kw. 2015 skorygowane***, dane przekształcone* | Tempo zmian II kw.2016/ II kw.2015 skorygowane |
|-----|---|-------------|-----------------------------------|---------------------------|--|--|
| 1 | Marża EBITDA ¹ | 4,5% | 21,9% | 10,3% | 18,3% | -75,4% |
| 2 | Marża zysku netto ² | -11,8% | 12,0% | -4,5% | 5,8% | - |
| 3 | Wskaźnik zadłużenia finansowego netto do EBITDA ³ | | | | | |
| 4 | ROA ⁴ | | | | | |
| 5 | ROE ⁵ | | | | | |
| 6 | Średnia odległość pokonywana przez 1 lokomotywę (km dziennie) ⁶ | 241,5 | 245,2 | 241,5 | 245,2 | -1,5% |
| 7 | Średni tonaż pociągu brutto na lokomotywę pracującą (w tonach) ⁷ | 1458,0 | 1513,0 | 1458,0 | 1513,0 | -3,6% |
| 8 | Średni czas pracy lokomotywy dziennie (godz. dziennie) ⁸ | 14,9 | 15,2 | 14,9 | 15,2 | -2,0% |
| 9 | Praca przewozowa na zatrudnionego (tys. tkm/zatrudnionego) ⁹ | 295,2 | 298,0 | 295,2 | 298,0 | -0,9% |

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 62,9 mln zł (opisany w Nocie 16) (3) odpis wynikający z przeprowadzanego testu na utratę wartości aktywów trwałych wchodzących w skład Grupy AWT w wysokości 35,4 mln zł (opisany w Nocie 10.1)*

Dane za I półrocze 2016 r. oraz za II kw. 2016 r. prezentacyjnie skorygowano o odpis aktualizujący należności od OKD w wysokości 62,9 mln zł (opisany w Nocie 16) oraz odpis wynikający z przeprowadzanego testu na utratę wartości aktywów trwałych wchodzących w skład Grupy AWT w wysokości 35,4 mln zł (opisany w Nocie 10.1).

**** 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 Odejść (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 Odejść (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 I półrocze 2015 r. i II 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 Odejść (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 zannualizowana 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 6 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 6 miesięcy 2015 r. do poziomu 2,6 w analogicznym okresie 2016 r. W samym II 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 62,9 mln zł, a także odpisu wynikającego z przeprowadzanego testu na utratę wartości aktywów trwałych wchodzących w skład Grupy AWT w wysokości 35,4 mln zł.

W I półroczu 2015 r. średniodobowy przebieg lokomotyw wynosił 248,4 km/dobę. W analogicznym okresie 2016 r. wielkość ta uległa zmniejszeniu o 6,1 km/dobę, przyjmując poziom 242,3 km/dobę. Nastąpił zatem spadek średniodobowego przebiegu o 2,5%. W II kwartale 2015 r. średniodobowy przebieg lokomotyw wynosił 245,2 km/dobę. W analogicznym okresie 2016 r. wielkość ta uległa zmniejszeniu o 3,7 km/dobę, przyjmując poziom 241,5 km/dobę. Zasadniczą przyczyną tego zjawiska był wysoki poziom zamknięć i utrudnień eksploatacyjnych na sieci PKP PLK oraz spadek przewozów.

W okresie 6 miesięcy 2016 r. nastąpiło obniżenie średniej masy brutto pociągu na lokomotywę do 1468,0 ton z 1517,0 ton w I półroczu 2015 r.). Zatem nastąpił spadek o 49,0 ton (spadek średniej masy prowadzonych pociągów o 3,2%). W II kwartale 2016 r. nastąpiło obniżenie średniej masy brutto pociągu na lokomotywę do 1458,0 ton z 1513,0 ton w II kwartale 2015 r.). Wielkość ta uległa zmniejszeniu z powodu spadku przewozów.

W I półroczu 2015 r. średniodobowy czas pracy lokomotyw wynosił 15,3 godz./dobę. W analogicznym czasie 2016 r. wielkość ta uległa zmniejszeniu o 0,4 godz./dobę przyjmując poziom 14,9 godz./dobę. Nastąpił zatem spadek średniego czasu pracy lokomotyw o 2,6%. W II kwartale 2015 r. średniodobowy czas pracy lokomotyw wynosił 15,2 godz./dobę. W analogicznym czasie 2016 r. wielkość ta uległa zmniejszeniu o 0,3 godz./dobę przyjmując poziom 14,9 godz./dobę. Spadek wartości jest efektem realizacji procesu przewozowego przy wysokim poziomie zamknięć i utrudnień eksploatacyjnych na sieci PKP PLK oraz spadku przewozów.

5.4. 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, kruszywa, 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, jednak w celu wykluczenia ryzyka niewłaściwego i nieterminowego regulowania frachtów, wdrożona została zasada regulowania należności w formie przedpłat za świadczone usługi.

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 6 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 IRJ⁶¹, 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

Jednostka dominująca oraz spółki z Grupy Kapitałowej narażone są na ryzyko walutowe wynikające z należności, zobowiązań oraz środków pieniężnych denominowanych w walutach obcych. Należności Jednostki dominującej wyrażone w walutach obcych to należności krótkoterminowe, natomiast zobowiązania wyrażone w walutach obcych to w większości zobowiązania z tytułu 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

Od października 2015 r., w którym to czasie nastąpiło mocne załamanie cen, w I kwartale 2016 r. cena złomu utrzymywała się na niskim poziomie. W maju br. odnotowano wzrost cen złomu rzędu 100-200 zł/tonę i średnia cena złomu stalowego kształtowała się na poziomie 450-640 zł/t. W III kwartale 2016 r. prognozowany jest nieznaczny wzrost cen.

5.5. 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 6 miesięcy 2016 r.

5.6. Informacje o majątku produkcyjnym

5.6.1. 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 I półroczu 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.

⁶¹ Indywidualny Rozkład Jazdy Pociągów – rozkład jazdy opracowany na indywidualny wniosek przewoźnika, na jeden lub więcej terminów kursowania w ramach pozostałej wolnej zdolności przepustowej.

Tabela 37 Struktura użytkowanych przez Grupę PKP CARGO lokomotyw wg rodzaju trakcji oraz własności

| Wyszczególnienie | 30/06/2016 | 31/03/2016 | 31/12/2015 | Zmiana od początku roku | Zmiana w II kwartale 2016 |
|---|--------------|--------------|--------------|-------------------------|---------------------------|
| lokomotywy spalinowe | 1 400 | 1 417 | 1 429 | -29 | -17 |
| lokomotywy elektryczne | 1 171 | 1 172 | 1 173 | -2 | -1 |
| Razem | 2 571 | 2 589 | 2 602 | -31 | -18 |
| lokomotywy posiadane na własność (w tym leasingu finansowym) | 2 552 | 2 573 | 2 579 | -27 | -21 |
| lokomotywy w leasingu operacyjnym lub dzierżawione | 19 | 16 | 23 | -4 | 3 |
| Razem | 2 571 | 2 589 | 2 602 | -31 | -18 |

Źródło: Opracowanie własne

Tabela 38 Struktura użytkowanych przez Grupę PKP CARGO wagonów wg własności

| Wyszczególnienie | 30/06/2016 | 31/03/2016 | 31/12/2015 | Zmiana od początku roku | Zmiana w II kwartale 2016 |
|--|---------------|---------------|---------------|-------------------------|---------------------------|
| wagony posiadane na własność (w tym leasingu finansowym) | 64 775 | 64 859 | 64 907 | -132 | -84 |
| wagony w leasingu operacyjnym lub dzierżawione | 1 511 | 1 577 | 1 868 | -357 | -66 |
| Razem | 66 286 | 66 436 | 66 775 | -489 | -150 |

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, w trzech częściach zamówienia 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 9 szt. lokomotyw.

5.6.2. 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 6 miesięcy 2016 r.

Tabela 39 Nieruchomości Grupy PKP CARGO własne i użytkowane na dzień 30.06.2016 r. wobec 31.12.2015 r.

| Wyszczególnienie | 30/06/2016 | 31/12/2015 | Zmiana od początku roku |
|--|------------|------------|-------------------------|
| Grunty własne, w użytkowaniu wieczystym oraz dzierżawione od innych podmiotów [ha] | 1 554 | 1 560 | -6 |
| Budynki własne, dzierżawione i najmowane od innych podmiotów [m ²] | 781 854 | 794 303 | -12 449 |

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 6 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 Roczny został autoryzowany przez Zarząd PKP CARGO S.A. w dniu 27 września 2016 r.

.....
Maciej Libiszewski

Prezes Zarządu

.....
Arkadiusz Olewnik

Członek Zarządu

.....
Grzegorz Fingas

Członek Zarządu

.....
Jarosław Klasa

Członek Zarządu

.....
Zenon Kozendra

Członek Zarządu

O Ś W I A D C Z E N I E

Zarządu w sprawie zgodności półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej PKP CARGO

Ja niżej podpisany oświadczam, że wedle mojej najlepszej wiedzy, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy PKP CARGO S.A. oraz Grupy Kapitałowej PKP CARGO.

Oświadczam ponadto, iż półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej PKP CARGO zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej PKP CARGO, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Członkowie Zarządu:

1 Maciej Libiszewski – Prezes Zarządu

2 Arkadiusz Olewnik – Członek Zarządu

3 Jarosław Klasa – Członek Zarządu

4 Grzegorz Fingas – Członek Zarządu

5 Zenon Kozendra – Członek Zarządu

Warszawa, 27 września 2016

O Ś W I A D C Z E N I E

Zarządu w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (półroczne sprawozdanie finansowe)

Ja niżej podpisany oświadczam, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych i dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PKP CARGO został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami oraz normami zawodowymi.

Członkowie Zarządu:

1 Maciej Libiszewski – Prezes Zarządu

2 Arkadiusz Olewnik – Członek Zarządu

3 Jarosław Klasa – Członek Zarządu

4 Grzegorz Fingas – Członek Zarządu

5 Zenon Kozendra – Członek Zarządu

Warszawa, 27 września 2016



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