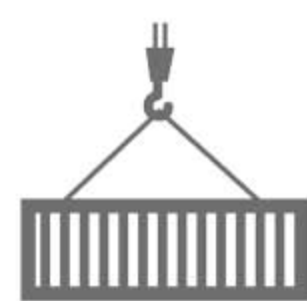


pkpcargo.com



SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
GRUPY KAPITAŁOWEJ PKP CARGO
ZA III KWARTAŁ 2015



pkpcargo.com



KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ **PKP CARGO** ZA OKRES
9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU
WEDŁUG MSSF W KSZTAŁCIE ZATWIERDZONYM
PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

SPIS TREŚCI

KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	2
KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
1. Informacje ogólne	9
2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	12
3. Stosowane zasady rachunkowości	14
4. Połączenie jednostek gospodarczych	15
5. Przychody ze sprzedaży usług i wyrobów gotowych	18
6. Koszty rodzajowe	20
7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	22
8. Przychody i koszty finansowe	23
9. Podatek dochodowy	25
10. Rzeczowe aktywa trwałe	29
11. Jednostki zależne	32
12. Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	34
13. Szczegółowe informacje o podmiotach wycenianych metodą praw własności	35
14. Pozostałe aktywa finansowe	36
15. Pozostałe aktywa niefinansowe	36
16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	37
17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37
18. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	38
19. Kapitał własny	39
20. Zysk na akcję	41
21. Kredyty i pożyczki otrzymane	42
22. Pozostałe zobowiązania finansowe	46
23. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją wykupu	47
24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	48
25. Programy świadczeń pracowniczych	49
26. Pozostałe rezerwy	51
27. Instrumenty finansowe - kategorie i klasy instrumentów finansowych	53
28. Transakcje z podmiotami powiązanymi	54
29. Zobowiązania do poniesienia wydatków na niefinansowe aktywa trwałe	56
30. Zobowiązania warunkowe	56
31. Zdarzenia po dniu bilansowym	57
32. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	57

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

	Nota	9 miesięcy do 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN	3 miesiące do 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN	9 miesięcy do 30/09/2014 (niebadane) tys. PLN	3 miesiące do 30/09/2014 (niebadane) tys. PLN
Przychody ze sprzedaży usług i wyrobów gotowych	5	3 083 886	1 187 347	3 100 448	1 047 122
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		25 512	7 837	39 617	15 962
Pozostałe przychody operacyjne	7.1	160 034	11 681	28 815	5 968
Razem przychody z działalności operacyjnej		3 269 432	1 206 865	3 168 880	1 069 052
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	6.1	318 619	120 311	272 059	90 520
Zużycie materiałów i energii	6.2	496 592	184 162	468 096	154 290
Usługi obce	6.3	1 019 421	408 562	966 097	328 123
Podatki i opłaty		28 463	10 855	30 703	10 370
Koszty świadczeń pracowniczych	6.4	1 089 530	371 129	1 072 970	348 172
Pozostałe koszty rodzajowe		32 016	13 386	29 356	7 438
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		19 092	6 697	26 640	10 774
Pozostałe koszty operacyjne	7.2	14 499	3 650	21 200	6 557
Razem koszty działalności operacyjnej		3 018 232	1 118 752	2 887 121	956 244
Zysk na działalności operacyjnej		251 200	88 113	281 759	112 808
Przychody finansowe	8.1	9 455	79	28 920	17 312
Koszty finansowe	8.2	28 088	11 530	25 074	8 597
Udział w zyskach / (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	12	3 572	90	(34)	400
Wynik ze sprzedaży udziałów jednostek wycenianych metodą praw własności		1 865	-	-	-
Zysk przed opodatkowaniem		238 004	76 752	285 571	121 923
Podatek dochodowy	9.1	17 504	12 337	58 183	22 684
ZYSK NETTO		220 500	64 415	227 388	99 239

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

Nota	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące
	do 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN	do 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN	do 30/09/2014 (niebadane) tys. PLN	do 30/09/2014 (niebadane) tys. PLN
ZYSK NETTO	220 500	64 415	227 388	99 239
Pozostałe całkowite dochody				
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy:	24 102	9 167	(1 905)	(862)
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczania przepływów pieniężnych	510	(1 258)	(2 352)	(1 064)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji pozostałych całkowitych dochodów	9.1 (97)	239	447	202
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	23 689	10 186	-	-
Pozostałe całkowite dochody niepodlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy:	51 547	-	-	-
Zyski / (straty) aktuarialne programów określonych świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	63 638	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji pozostałych całkowitych dochodów	9.1 (12 091)	-	-	-
Suma pozostałych całkowitych dochodów	75 649	9 167	(1 905)	(862)
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	296 149	73 582	225 483	98 377
Zysk / (strata) netto przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	220 643	64 415	225 789	99 052
Udziałom niedającym kontroli	(143)	-	1 599	187
	220 500	64 415	227 388	99 239
Suma całkowitych dochodów / (strat) przypadająca:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	296 292	73 582	224 730	98 572
Udziałom niedającym kontroli	(143)	-	753	(195)
	296 149	73 582	225 483	98 377
Zysk na akcję (w zł na jedną akcję)				
Podstawowy zysk na akcję:	4,93	1,44	5,08	2,22
Rozwodniony zysk na akcję:	4,93	1,44	5,04	2,21

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

	Nota	Stan na 30/09/2015 (niebadane)	Stan na 31/12/2014 (zbadane)
		tys. PLN	tys. PLN
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	10	4 857 646	4 011 542
Wartości niematerialne		67 519	58 268
Wartość firmy		2 712	2 712
Nieruchomości inwestycyjne		1 323	1 362
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	12,13	38 952	35 246
Pozostałe długoterminowe należności	16	4 962	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	14	9 797	6 051
Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe	15	21 158	14 645
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9.2	58 927	88 273
Aktywa trwałe razem		5 062 996	4 218 099
Aktywa obrotowe			
Zapasy		131 838	115 298
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16	748 740	526 149
Należności z tytułu podatku dochodowego		3 806	3 053
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	14	6 545	306 383
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe	15	39 973	28 246
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	144 507	429 178
		1 075 409	1 408 307
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	18	65 340	17 560
Aktywa obrotowe razem		1 140 749	1 425 867
Aktywa razem		6 203 745	5 643 966

**KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU (cd.)**

	Nota	Stan na 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN	Stan na 31/12/2014 (zbadane) tys. PLN
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	19.1	2 239 346	2 239 346
Kapitał zapasowy	19.2	619 407	615 343
Pozostałe składniki kapitału własnego		273	(51 687)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych		23 689	-
Zyski zatrzymane		657 430	527 670
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		3 540 145	3 330 672
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	19.3	-	63 500
Razem kapitał własny		3 540 145	3 394 172
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	21	463 166	208 077
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu	23	212 530	190 836
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24	36 367	67 982
Rezerwy długoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	25	529 084	658 217
Pozostałe rezerwy długoterminowe	26	24 197	8 416
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	22	148 994	-
Rezerwa na podatek odroczoney	9.2	115 834	2 328
Zobowiązania długoterminowe razem		1 530 172	1 135 856
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	21	279 640	92 123
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu	23	73 983	127 742
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24	654 209	530 440
Rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	25	100 837	334 844
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	26	18 652	24 214
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	22	5 317	3 934
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		790	641
Zobowiązania krótkoterminowe razem		1 133 428	1 113 938
Zobowiązania razem		2 663 600	2 249 794
Pasywa razem		6 203 745	5 643 966

KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU

	Kapitał		Pozostałe składniki kapitału własnego		Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom nieudającym kontroli	Razem
	zakładowy	zapasowy	Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski / (straty) związane z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych					
Stan na 1/01/2014 roku (zbadane)	2 166 901	692 761	(16 182)	(210)	-	603 247	3 446 517	62 377	3 508 894
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	225 789	225 789	1 599	227 388
Pozostałe całkowite dochody za okres (netto)	-	-	-	(1 059)	-	-	(1 059)	(846)	(1 905)
Całkowite dochody razem	-	-	-	(1 059)	-	225 789	224 730	753	225 483
Emisja akcji	72 445	25 529	-	-	-	-	97 974	-	97 974
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	(137 496)	(137 496)	-	(137 496)
Rezerwa na płatność w formie akcji	-	(100 015)	-	-	-	-	(100 015)	-	(100 015)
Pozostałe zmiany kapitałów	-	(2 932)	-	-	-	2 932	-	-	-
Stan na 30/09/2014 roku (niebadane)	2 239 346	615 343	(16 182)	(1 269)	-	694 472	3 531 710	63 130	3 594 840
Stan na 1/01/2015 roku (zbadane)	2 239 346	615 343	(50 056)	(1 631)	-	527 670	3 330 672	63 500	3 394 172
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	220 643	220 643	(143)	220 500
Pozostałe całkowite dochody za okres (netto)	-	-	51 547	413	23 689	-	75 649	-	75 649
Całkowite dochody razem	-	-	51 547	413	23 689	220 643	296 292	(143)	296 149
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	(110 176)	(110 176)	-	(110 176)
Transakcje z udziałami niekontrolującymi	-	-	-	-	-	23 357	23 357	(63 357)	(40 000)
Pozostałe zmiany kapitałów	-	4 064	-	-	-	(4 064)	-	-	-
Stan na 30/09/2015 roku (niebadane)	2 239 346	619 407	1 491	(1 218)	23 689	657 430	3 540 145	-	3 540 145

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

Nota	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące
	do 30/09/2015 (niebadane)	do 30/09/2015 (niebadane)	do 30/09/2014 (niebadane)	do 30/09/2014 (niebadane)
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk przed opodatkowaniem	238 004	76 752	285 571	121 923
Korekty:				
Amortyzacja aktywów trwałych	6.1 318 276	120 311	272 059	90 520
Utrata wartości aktywów trwałych	6.1 343	-	-	-
(Zysk) / strata ze zbycia / likwidacji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 038	312	6 270	1 056
(Zysk) / strata na działalności inwestycyjnej	-	-	3 460	3 468
(Zysk) / strata z tytułu różnic kursowych	(2 855)	281	1 556	912
(Zysk) / strata z tytułu odsetek, dywidendy	17 220	9 160	5 704	1 424
Udział w (zysku) / stracie jednostek wycenianych metodą praw własności	12 (3 572)	(90)	34	(400)
Wynik na sprzedaży jednostek wycenianych metodą praw własności	(1 865)	-	-	-
Zysk z okazjonalnego nabycia AWT	4 (137 779)	-	-	-
Pozostałe korekty ⁽¹⁾	64 540	(165)	(2 352)	(1 065)
Zmiany w kapitale obrotowym:				
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(50 697)	(25 557)	19 162	(15 462)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	17 526	9 473	130	(1 572)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	(8 680)	19 813	(812)	35 016
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań ⁽²⁾	24 932	(101 291)	(108 290)	11 924
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań finansowych	6 032	4 845	-	(1 709)
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu rezerw ⁽³⁾	(390 121)	(27 321)	(120 225)	(20 173)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	92 342	86 523	362 267	225 862
Otrzymane / (zapłacone) odsetki	372	(888)	2 590	477
Otrzymany / (zapłacony) podatek dochodowy	(9 245)	(1 010)	(5 756)	(2 427)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	83 469	84 625	359 101	223 912

**KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU [METODA POŚREDNIA] (cd.)**

Nota	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące
	do 30/09/2015 (niebadane)	do 30/09/2015 (niebadane)	do 30/09/2014 (niebadane)	do 30/09/2014 (niebadane)
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(396 895)	(152 884)	(495 257)	(185 366)
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2 808	2 646	1 020	181
Wydatki z tytułu nabycia jednostek wycenianych metodą praw własności	(1 613)		(271)	(271)
Wpływy z tytułu sprzedaży jednostek wycenianych metodą praw własności	2 000	-	-	-
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	4 (325 956)	-	-	-
Wpływy z tytułu otrzymanych odsetek	6 309	345	17 137	2 071
Wpływy z tytułu otrzymanych dywidend	1 192	1 088	444	175
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	-	-	(2 826)	(2 826)
Splata udzielonych pożyczek	90	90	-	-
Wpływy / (wydatki) z tyt. lokat bankowych powyżej 3 miesięcy	299 836	2	297 935	(100 667)
Wpływy / (wydatki) związane z Programem Gwarancji Pracowniczych	-	-	79 614	-
Pozostałe wpływy / (wydatki) z działalności inwestycyjnej	3 469	3 469	-	-
Środki pieniężne netto (wykorzystane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(408 760)	(145 244)	(102 204)	(286 703)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wydatki z tytułu leasingu finansowego	(108 013)	(25 597)	(89 426)	(26 652)
Zapłacone odsetki od leasingu	(6 871)	(2 452)	(9 288)	(2 867)
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów/ pożyczek	398 268	52 832	115 403	115 403
Splata kredytów / pożyczek	(81 047)	(35 897)	(57 191)	(16 429)
Zapłacone odsetki od kredytów / pożyczek	(10 953)	(6 143)	(4 548)	(1 287)
Dotacje otrzymane	2 833	2 833	17 826	6 436
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	19.2 (110 176)	-	(137 496)	-
Transakcje z udziałami niekontrolującymi	19.3 (40 000)	-	-	-
Pozostałe wpływy / (wydatki) dotyczące działalności finansowej	(5 324)	(1 408)	(6 539)	(1 846)
Środki pieniężne netto (wykorzystane) / wygenerowane w związku z działalnością finansową	38 717	(15 832)	(171 259)	72 758
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(286 574)	(76 451)	85 638	9 967
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	17 429 178	220 814	263 700	339 371
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	1 903	144	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	17 144 507	144 507	349 338	349 338

⁽¹⁾ W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku pozycja zawiera głównie zyski aktuarialne wynikające z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia ujęte w pozycji Pozostałe całkowite dochody w kwocie 63.638 tysięcy złotych.

⁽²⁾ W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku pozycja obejmuje zwiększenie stanu zobowiązań z tytułu Programów Dobrowolnych Odejść w kwocie 48.249 tysięcy złotych.

⁽³⁾ W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku pozycja obejmuje głównie zmniejszenie stanu rezerwy z tytułu Programu Dobrowolnych Odejść w kwocie 265.331 tysięcy złotych oraz zmniejszenie stanu pozostałych rezerw na świadczenia pracownicze w kwocie 97.809 tysięcy złotych.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU

1. Informacje ogólne

1.1 Informacje o Jednostce dominującej

Spółka PKP CARGO S.A. ("Spółka", "Jednostka dominująca") została utworzona na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 29 czerwca 2001 roku (Repetitorium 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 Jednostki dominującej, akta prowadzone są przez Sąd Rejestrowy dla M. St. Warszawy, Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

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

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

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

Zarząd:

Adam Purwin	-	Prezes Zarządu
Jacek Neska	-	Członek Zarządu ds. Handlowych
Łukasz Hadyś	-	Członek Zarządu ds. Finansowych
Wojciech Derda	-	Członek Zarządu ds. Operacyjnych
Dariusz Browarek	-	Członek Zarządu - Przedstawiciel Pracowników w Zarządzie Spółki

Rada Nadzorcza:

Jakub Karnowski	-	Przewodniczący
Piotr Ciżkowicz	-	Wiceprzewodniczący
Kazimierz Jamrozik	-	Członek
Konrad Anuszkiewicz	-	Członek
Stanisław Knaflewski	-	Członek
Jacek Leonkiewicz	-	Członek
Sławomir Baniak	-	Członek
Raimondo Eggink	-	Członek
Jarosław Bator	-	Członek

W dniu 18 lutego 2015 roku akcjonariusz Jednostki dominującej - PKP S.A. odwołał z Rady Nadzorczej Pana Jarosława Pawłowskiego oraz powołał z dniem 19 lutego 2015 roku na Członka Rady Nadzorczej Pana Zbigniewa Klepackiego.

W dniu 13 marca 2015 roku Pan Paweł Ruka złożył rezygnację z pełnionej przez niego funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 13 marca 2015 roku.

W dniu 13 kwietnia 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki dominującej powołało na Członka Rady Nadzorczej Pana Raimondo Egginka.

W dniu 9 czerwca 2015 roku Pan Zbigniew Klepacki złożył rezygnację z pełnionej przez niego funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 9 czerwca 2015 roku.

W dniu 15 września 2015 roku akcjonariusz Jednostki dominującej – PKP S.A. powołał na Członka Rady Nadzorczej Pana Jarosława Batora.

W dniu 29 września 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki dominującej odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Marka Podskalnego oraz Pana Krzysztofa Czarnotę.

1.1 Informacje o Jednostce dominującej (cd.)

Według stanu na dzień 30 września 2015 roku struktura akcjonariatu Jednostki dominującej jest 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	4 738 369	10,58%	10,58%
Morgan Stanley ⁽³⁾	Nowy Jork	2 380 008	5,31%	5,31%
Aviva OFE ⁽⁴⁾	Warszawa	2 338 371	5,22%	5,22%
Pozostali akcjonariusze		20 545 975	45,88%	45,88%
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 30 czerwca 2014 roku. W dniu 20 lipca 2015 roku nastąpiła zmiana nazwy akcjonariusza z ING OFE na Nationale-Nederlanden OFE.

⁽³⁾ Zgodnie z zawiadomieniem przesłanym przez akcjonariusza w dniu 18 czerwca 2014 roku.

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

Spółka PKP S.A. jest podmiotem dominującym wobec 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 wyznaczania 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 ("Grupa") wchodzi PKP CARGO S.A. jako podmiot dominujący oraz 32 spółki zależne. Ponadto Grupa posiada 6 podmiotów stowarzyszonych oraz udziały w 4 wspólnych przedsięwzięciach.

Dodatkowe informacje na temat jednostek zależnych oraz inwestycji w jednostki stowarzyszone i współzależne zostały zamieszczone w notach 11, 12, 13.

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

Walutą funkcjonalną Jednostki dominującej i walutą prezentacji niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego jest polski złoty (PLN). 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.

Na dzień 30 września 2015 roku dla potrzeb wyceny sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych objętych konsolidacją zostały przyjęte następujące kursy walutowe:

Waluta	Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej	Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów
EUR	4,2386	4,1913
CZK	0,1560	0,1541
HUF	0,0135	0,0134

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1 Podstawa sporządzenia Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

Niniejsze Kwartalne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy 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 przygotowywania niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259) ("Rozporządzenie").

Niniejsze Kwartalne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSSF UE”), zawierającym noty („Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzone według MSSF UE”).

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

Niniejsze Kwartalne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego z wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych, zobowiązania z tytułu opcji „put” na udziały nie dające kontroli oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

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

W latach 2014 – 2015 Grupa nie zaniechała działalności wymagającej ujęcia w niniejszym Kwartalnym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym.

Niniejsze Kwartalne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało przygotowane w złotych i zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 11 listopada 2015 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 2015:

- **Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne”** - obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku oraz później.
- **Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2011-2013** (doroczne ulepszenia MSSF 2011-2013 zawierają 4 zmiany standardów, z odpowiednimi zmianami do pozostałych standardów i interpretacji) - obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku oraz później.

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

2.3 Standardy i Interpretacje przyjęte UE, które jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze Kwartalne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- **Zmiana do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** zatytułowana Programy określonych świadczeń: składki pracowników - obowiązująca w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 lutego 2015 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.

Grupa dokonała analizy potencjalnego wpływu wyżej wymienionych standardów, interpretacji i zmian do standardów na stosowaną przez Grupę politykę (zasady) rachunkowości. W ocenie Zarządu Jednostki dominującej nie będą miały one istotnego wpływu na aktualnie stosowaną politykę (zasady) rachunkowości.

2.4 Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 30 września 2015 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.
- **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" oraz MSR 38 "Wartości niematerialne"** zatytułowane Wyjaśnienia w zakresie akceptowalnych metod umorzenia i amortyzacji - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku oraz później.
- **MSSF 15 "Przychody z umów z klientami"** - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 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 "MSSF 10 Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe" oraz do "MSR 28 Jednostki Stowarzyszone"** zatytułowane Sprzedaż lub Przekazanie Aktywów Pomiędzy Inwestorem a Spółką Stowarzyszoną lub Wspólnym Przedsięwzięciem - obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2016 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 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 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.

Grupa jest w trakcie analizy wpływu na stosowaną politykę (zasady) rachunkowości opublikowanych w 2014 roku MSSF 9 "Instrumenty finansowe" i MSSF 15 "Przychody z umów z klientami". Grupa dokonała analizy potencjalnego wpływu pozostałych wymienionych wyżej standardów, interpretacji i zmian do standardów na stosowaną przez Grupę politykę (zasady) rachunkowości i w ocenie Zarządu Jednostki dominującej nie spowodują one istotnego wpływu na aktualnie stosowaną politykę (zasady) rachunkowości.

3. Stosowane zasady rachunkowości

3.1 Oświadczenie o zasadach rachunkowości

Zasady rachunkowości oraz metody wyliczeń przyjęte do przygotowania niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku sporządzonym według MSSF UE (patrz nota 3 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2014 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku miały miejsce następujące zmiany wielkości szacunkowych:

- wycena zobowiązania z tytułu opcji "put" udziałów niedających kontroli – opis przyjętej metody dokonywania szacunków oraz efekt przeliczenia na dzień 30 września 2015 roku został przedstawiony w nocie 4 niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego,
- podatek dochodowy odroczony – efekt przeliczonego salda odroczonego podatku dochodowego na dzień 30 września 2015 roku został przedstawiony w nocie 9 niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego,
- rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych – rezerwy zostały oszacowane według stanu na dzień 30 września 2015 roku, efekt przeliczenia został przedstawiony w nocie 25 niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku nie miały miejsca inne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków, które miałyby istotny wpływ na okres bieżący lub na okresy przyszłe.

4. Połączenie jednostek gospodarczych

Dnia 28 maja 2015 roku Jednostka dominująca nabyła od Pana Zdenka Bakali oraz The Bakala Trust 80% udziałów dających taką samą ilość praw głosu Advanced World Transport B.V. z siedzibą w Amsterdamie (zwanej dalej AWT), która jest podmiotem dominującym w Grupie AWT.

Przedmiotem działalności AWT są przede wszystkim kompleksowe usługi towarowego transportu kolejowego. AWT świadczy usługi głównie na terenie Czech. W następstwie przejęcia Grupa powinna zwiększyć swą obecność na tym rynku, rozwijać nowe połączenia oraz świadczyć kompleksowe usługi logistyczne i transportowe dla nowych klientów. Oczekuje się też zmniejszenia kosztów działalności dzięki korzyściom skali.

Nabycie zostało rozliczone metodą przejęcia zgodnie z MSSF 3.

Jednostka dominująca zawarła z Minezit S.E. (zwanym dalej „MSE”), będącym udziałowcem mniejszościowym posiadającym 20% udziałów AWT, Porozumienie dotyczące opcji kupna „call” /sprzedaży „put” pakietu mniejszościowego udziałów w AWT. Zgodnie z Porozumieniem, Jednostka dominująca jest jednocześnie nabywcą opcji kupna „call” oraz wystawcą opcji sprzedaży „put”, a zatem ma zarówno prawo do zakupu udziałów od MSE (realizując opcję kupna „call”) jak i zobowiązanie do zakupu udziałów od MSE (w przypadku, gdy MSE zrealizuje opcję sprzedaży „put”).

Zgodnie z polityką rachunkowości przyjętą przez Jednostkę dominującą:

- opcja kupna „call” nie została ujęta w 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.

Ujmując opcję sprzedaży „put” zgodnie z metodą oczekiwanego nabycia Jednostka dominująca przyjęła hipotetyczne założenie jakby przyszła transakcja miała już miejsce. W konsekwencji ujęcie księgowo wystawionej opcji sprzedaży „put” jest takie, jakby opcja została już zrealizowana.

Przyjmując założenie, że transakcja sprzedaży udziałów miała już miejsce, przy zastosowaniu tej metody, udziały niekontrolujące zostały wyłączone z bilansu w momencie ujęcia zobowiązania finansowego - udziały niekontrolujące będące przedmiotem kontraktu opcji sprzedaży „put” są potraktowane w taki sposób, jak gdyby zostały już zakupione pomimo, że formalnie są nadal udziałami niekontrolującymi. W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów są zaprezentowane jak udziały już posiadane przez Jednostkę dominującą.

Zgodnie z MSSF 3, zobowiązanie z tytułu opcji sprzedaży „put” ujęte przy zastosowaniu metody oczekiwanego nabycia stanowi element warunkowej zapłaty i wpływa na wysokość zysku z okazjonalnego nabycia.

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, skorygowany o wysokość długu netto.

Poniższe zestawienie przedstawia wartość godziwą głównych kategorii wynagrodzenia związanego z transakcją nabycia AWT:

Kategoria wynagrodzenia	Wartość godziwa na dzień nabycia tys. PLN
Środki pieniężne	427 300
Zapłata warunkowa	144 460
Wynagrodzenie razem	571 760

Na moment nabycia AWT wartość godziwa zobowiązania z tytułu opcji sprzedaży „put” wynosiła 144.460 tysięcy złotych. Na dzień 30 września 2015 roku zobowiązanie wynosi 148.994 tysięcy złotych. Różnica z wyceny w kwocie 4.534 tysięcy złotych została ujęta w kosztach finansowych.

W dalszym ciągu trwa proces analizy faktów i okoliczności, które istniały na dzień przejęcia i mogłyby wpłynąć na wycenę zidentyfikowanych aktywów i przejętych zobowiązań AWT do wartości godziwej. W przypadku pozyskania nowych informacji o faktach i okolicznościach, które mogłyby wpłynąć na ustalone na dzień transakcji wartości godziwe poszczególnych składników nabytych aktywów i przejętych zobowiązań zaprezentowanych w niniejszym Kwartalnym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym, zostanie dokonana przez Jednostkę dominującą retrospektywna korekta prowizorycznych kwot w okresie wyceny zgodnie z MSSF 3.

Prowizorycznie ustalona wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań AWT na dzień nabycia przedstawia się następująco:

AKTYWA	Wartość godziwa na dzień nabycia tys. PLN
Rzeczowe aktywa trwałe	847 597
Wartości niematerialne	6 560
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	4 292
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	166 902
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 561
Zapasy	30 026
Pozostałe aktywa finansowe	4 749
Pozostałe aktywa niefinansowe	9 064
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	93 066
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	911
Razem aktywa	1 164 728
PASywa	Wartość godziwa na dzień nabycia tys. PLN
Kredyty bankowe i pożyczki	121 501
Zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu	64 926
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	114 565
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	13 511
Pozostałe rezerwy	19 909
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 093
Rezerwa na podatek odroczone	112 253
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	6 431
Razem pasywa	455 189
Razem możliwe do zidentyfikowania aktywa netto	709 539

Wartość godziwa należności handlowych oraz pozostałych należności wynosiła 166.902 tysięcy złotych i obejmowała należności handlowe o wartości godziwej równej 159.103 tysięcy złotych. Umowna kwota brutto wymagalnych należności handlowych wynosiła 172.709 tysięcy złotych, z czego na dzień połączenia uznano za nieściągalną kwotę 13.606 tysięcy złotych.

Z uwagi na niższe wynagrodzenie od ustalonej prowizorycznie wartości godziwej przejętych aktywów i zobowiązań możliwych do zidentyfikowania, na nabyciu AWT powstał ustalony prowizorycznie zysk na okazjonalnym nabyciu w kwocie 137.779 tysięcy złotych, który został zaprezentowany w ramach pozostałych przychodów operacyjnych.

Przyczyną powstania zysku z okazjonalnego nabycia była decyzja sprzedawcy o restrukturyzacji swojego biznesu i w związku z tym konieczność sprzedaży części własnych aktywów w krótkim okresie czasu. Warto podkreślić, iż wartość nabytych aktywów netto odpowiada ich bieżącej wartości rynkowej, przekazane zaś wynagrodzenie ustalone zostało w oparciu o bieżące warunki rynkowe dotyczące sektora, w którym działa nabyta jednostka.

ZYSK Z OKAZJONALNEGO NABYCIA

tys. PLN

Wynagrodzenie ogółem	571 760
Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów netto	709 539
Zysk z okazjonalnego nabycia	137 779

Koszty związane z transakcją nabycia wyniosły w sumie 8.440 tysięcy złotych i zostały ujęte w kategorii usług obcych w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w kwocie 2.521 tysięcy złotych w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku oraz w kwocie 5.919 tysięcy złotych w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2014 roku.

Niniejsze Kwartalne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zawiera wyniki AWT za okres od daty nabycia do dnia 30 września 2015 roku. Przychody AWT uzyskane w tym okresie wyniosły 283.726 tysięcy złotych. Grupa AWT osiągnęła w tym samym okresie zysk netto w kwocie 13.966 tysięcy złotych.

Gdyby połączenie miało miejsce 1 stycznia 2015 roku, skonsolidowane przychody Grupy za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku wyniosłyby 3.423.018 tysięcy złotych, a skonsolidowany zysk netto wyniósłby 60.478 tysięcy złotych. Oszacowane wielkości nie uwzględniają zysku na okazjnym nabyciu AWT, a jednocześnie przyjęto założenie, iż prowizorycznie ustalone kwoty korekt do wartości godziwej na dzień przejścia nie uległyby zmianom, gdyby przejście nastąpiło 1 stycznia 2015 roku.

Poniżej przedstawiono uzgodnienie transakcji nabycia AWT dla potrzeb skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych:

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE ZWIĄZANE Z NABYCIEM AWT

tys. PLN

Środki pieniężne nabyte	93 066
Przekazane środki pieniężne według kursu historycznego	(419 022)
Przepływy pieniężne dla potrzeb sprawozdania z przepływów pieniężnych	(325 956)

5. Przychody ze sprzedaży usług i wyrobów gotowych

5.1 Produkty i usługi segmentu operacyjnego

Grupa nie wyróżnia segmentów operacyjnych prowadzonej działalności, ponieważ posiada jeden główny produkt, któremu przypisane są wszystkie istotne świadczone przez Grupę usługi. Grupa prowadzi działalność w ramach jednego głównego segmentu - krajowy i międzynarodowy przewóz towarów oraz prowadzenie kompleksowych usług logistycznych w zakresie kolejowych przewozów towarowych. Zarząd Jednostki dominującej analizuje dane finansowe w układzie w jakim zostały zaprezentowane w niniejszym Kwartalnym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy. W ramach Grupy świadczone są dodatkowo usługi związane z remontami taboru oraz usługi rekułtywacyjne, 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 przedstawia nota 5.2.

5.2 Informacje geograficzne

Grupa 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:

Głównym obszarze geograficznym działalności Grupy jest Polska, jednakże Grupa aktywnie poszerza obszar geograficzny swojej działalności, wykorzystując możliwości wynikające z liberalizacji europejskiego rynku kolejowego.

W wyniku transakcji nabycia udziałów AWT znacząco wzrósł udział Grupy PKP CARGO w rynku czeskim. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku suma przychodów osiągniętych od kontrahentów czeskich wyniosła ponad 9% całkowitych przychodów ze sprzedaży usług, przy 2% udziale w analogicznym okresie roku poprzedniego. Z uwagi na fakt, że niniejsze Kwartałne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe obejmuje dane finansowe AWT za okres czterech miesięcy, udział ten będzie większy w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Poniżej przedstawiono przychody Grupy od klientów zewnętrznych w rozbiciu na lokalizacje:

	9 miesięcy do 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN	3 miesiące do 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN	9 miesięcy do 30/09/2014 (niebadane) tys. PLN	3 miesiące do 30/09/2014 (niebadane) tys. PLN
Polska	2 430 013	852 182	2 662 161	908 468
Czechy	293 163	192 135	65 781	20 447
Niemcy	121 680	49 067	126 660	39 662
Słowacja	55 405	20 504	64 120	20 441
Cypr	38 998	13 672	62 996	23 328
Pozostałe kraje	144 627	59 787	118 730	34 776
Razem	3 083 886	1 187 347	3 100 448	1 047 122

5.3 Struktura przychodów ze sprzedaży

W ramach prowadzonej działalności Grupa wyróżnia rodzaje świadczonych usług zaprezentowane w niniejszej notce. Zarząd Jednostki dominującej nie dokonuje jednak oceny wyników działalności Grupy ani nie decyduje o alokacji zasobów do grup świadczonych usług przy uwzględnieniu poniższego podziału, a więc poszczególne grupy usług zaprezentowane poniżej nie mogą być traktowane jako segmenty operacyjne Grupy.

	9 miesięcy do 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN	3 miesiące do 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN	9 miesięcy do 30/09/2014 (niebadane) tys. PLN	3 miesiące do 30/09/2014 (niebadane) tys. PLN
Przychody z tytułu kolejowych usług przewozowych oraz spedycyjnych	2 703 482	1 005 852	2 829 093	954 561
Przychody z pozostałej działalności transportowej	91 130	35 784	83 557	29 034
Przychody bocznicowe i trakcyjne	163 573	79 570	116 924	40 488
Przychody przeładunkowe	33 248	10 232	34 157	11 910
Rekultywacja	36 552	28 268	-	-
Pozostałe przychody ⁽¹⁾	55 901	27 641	36 717	11 129
Razem	3 083 886	1 187 347	3 100 448	1 047 122

⁽¹⁾ W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku pozycja pozostałych przychodów prezentuje głównie przychody z tytułu najmu składników majątku w kwocie 10.158 tysięcy złotych, przychody z tytułu usług agencji celnych w kwocie 9.691 tysięcy złotych, przychody z tytułu sprzedaży wyrobów gotowych w kwocie 8.880 tysięcy złotych oraz przychody z tytułu napraw taboru w kwocie 7.147 tysięcy złotych. W analogicznym okresie 2014 roku pozycja ta prezentuje przychody z tytułu najmu składników majątku w kwocie 11.556 tysięcy złotych, przychody z tytułu usług agencji celnych w kwocie 7.370 tysięcy złotych oraz przychody z tytułu napraw taboru w kwocie 8.584 tysięcy złotych.

6. Koszty rodzajowe

6.1 Koszty amortyzacji

	9 miesięcy do 30/09/2015 (niebadane)	3 miesiące do 30/09/2015 (niebadane)	9 miesięcy do 30/09/2014 (niebadane)	3 miesiące do 30/09/2014 (niebadane)
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	304 222	114 327	259 158	86 448
Amortyzacja aktywów niematerialnych	14 054	5 984	12 901	4 072
Zawiązane / (rozwiązane) odpisy aktualizujące:				
Rzeczowe aktywa trwałe	343	-	-	-
Razem amortyzacja	318 619	120 311	272 059	90 520

6.2 Zużycie materiałów i energii

	9 miesięcy do 30/09/2015 (niebadane)	3 miesiące do 30/09/2015 (niebadane)	9 miesięcy do 30/09/2014 (niebadane)	3 miesiące do 30/09/2014 (niebadane)
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Zużycie paliwa	135 385	51 268	155 293	53 203
Zużycie materiałów	58 335	25 354	28 918	5 101
Zużycie energii elektrycznej, gazowej i wody	301 618	107 459	284 150	94 521
Zawiązane / (rozwiązane) odpisy aktualizujące	620	(54)	(1 255)	1 445
Pozostałe	634	135	990	20
Razem zużycie materiałów i energii	496 592	184 162	468 096	154 290

6.3 Usługi Obce

	9 miesięcy do 30/09/2015 (niebadane)	3 miesiące do 30/09/2015 (niebadane)	9 miesięcy do 30/09/2014 (niebadane)	3 miesiące do 30/09/2014 (niebadane)
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Usługi dostępu do linii zarządców infrastruktury	489 720	182 001	504 923	178 382
Usługi remontowe	9 229	3 573	11 839	4 333
Czynsze i opłaty za użytkowanie nieruchomości i taboru	134 082	55 317	121 293	39 053
Usługi transportowe	218 691	97 427	201 158	59 775
Usługi telekomunikacyjne	6 905	2 262	8 891	2 979
Usługi prawne, doradcze i podobne	18 873	7 769	13 243	6 279
Usługi informatyczne	39 950	12 610	40 294	16 816
Usługi związane z utrzymaniem obiektów i eksploatacją środków trwałych	19 345	7 583	22 303	4 568
Usługi przeładunkowe	14 505	3 860	13 537	4 797
Usługi bocznicowe	17 677	4 196	16 002	3 992
Pozostałe usługi ⁽¹⁾	50 444	31 964	12 614	7 149
Razem usługi obce	1 019 421	408 562	966 097	328 123

⁽¹⁾ Pozycja pozostałych usług obejmuje koszty AWT w wysokości 32.656 tysięcy złotych dotyczące głównie usług podwykonawczych związanych z pracami rekultywacyjnymi (za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku: 24.669 tysięcy złotych).

6.4 Świadczenia pracownicze

	9 miesięcy do 30/09/2015 (niebadane)	3 miesiące do 30/09/2015 (niebadane)	9 miesięcy do 30/09/2014 (niebadane)	3 miesiące do 30/09/2014 (niebadane)
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Wynagrodzenia	803 252	288 220	820 603	274 707
Koszty ubezpieczeń społecznych	167 712	61 056	160 402	51 261
Koszty odpisów na ZFŚS	19 841	6 041	24 439	7 894
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników w trakcie zatrudnienia	29 378	7 902	27 159	6 106
Świadczenia po okresie zatrudnienia	1 098	538	8 295	2 305
Program Dobrowolnych Odejść Pracowników	70 179	-	-	-
Zmiana wartości rezerw na świadczenia pracownicze	(7 075)	6 033	31 109	5 501
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	5 145	1 339	963	398
Razem koszty świadczeń pracowniczych	1 089 530	371 129	1 072 970	348 172

7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

7.1 Pozostałe przychody operacyjne

	9 miesięcy do 30/09/2015 (niebadane)	3 miesiące do 30/09/2015 (niebadane)	9 miesięcy do 30/09/2014 (niebadane)	3 miesiące do 30/09/2014 (niebadane)
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Zyski ze zbycia aktywów:				
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	770	479	-	-
Rozwiązane odpisy aktualizujące:				
Należności handlowe	4 897	2 876	4 422	2 686
Pozostałe (w tym odsetki od należności)	223	13	543	51
	5 120	2 889	4 965	2 737
Pozostałe przychody operacyjne:				
Zysk z okazjonalnego nabycia AWT	137 779	-	-	-
Rozwiązanie rezerwy na karę UOKiK	-	-	14 362	-
Rozwiązanie pozostałych rezerw	10 999	4 407	3 964	558
Odsetki od należności handlowych i pozostałych	941	302	1 326	324
Dotacje	889	814	53	17
Inne	3 536	2 790	4 145	2 332
Razem pozostałe przychody operacyjne	160 034	11 681	28 815	5 968

7.2 Pozostałe koszty operacyjne

	9 miesięcy do 30/09/2015 (niebadane)	3 miesiące do 30/09/2015 (niebadane)	9 miesięcy do 30/09/2014 (niebadane)	3 miesiące do 30/09/2014 (niebadane)
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Straty ze zbycia aktywów:				
Strata ze zbycia majątku trwałego	-	-	1 583	79
Utworzone odpisy aktualizujące:				
Należności handlowe	2 812	735	4 521	656
Pozostałe (w tym odsetki od należności)	303	30	535	214
	3 115	765	5 056	870
Pozostałe koszty operacyjne:				
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	2 557	1 383	6 784	2 044
Pozostałe rezerwy	2 682	372	2 832	2 032
Koszty sądowe i egzekucyjne	1 120	747	704	335
Koszty świadczeń przejazdowych dla osób nie będących pracownikami	2 058	599	2 082	596
Odsetki od zobowiązań handlowych i pozostałych	245	13	30	11
Ujemne różnice kursowe netto od należności i zobowiązań handlowych	1 404	(660)	161	32
Pozostałe	1 318	431	1 968	558
Razem pozostałe koszty operacyjne	14 499	3 650	21 200	6 557

8. Przychody i koszty finansowe

8.1 Przychody finansowe

Przychody odsetkowe w podziale na klasy instrumentów finansowych	9 miesięcy do 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN	3 miesiące do 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN	9 miesięcy do 30/09/2014 (niebadane) tys. PLN	3 miesiące do 30/09/2014 (niebadane) tys. PLN
Przychody odsetkowe:				
Lokaty i rachunki bankowe	4 090	274	14 805	4 170
Wadia i zabezpieczenia	166	37	234	66
Udzielone pożyczki	14	10	24	9
Pozostałe (w tym odsetki od rozrachunków publiczno-prawnych)	222	56	12 951	12 753
	4 492	377	28 014	16 998
Przychody z tytułu dywidend uzyskane z udziałów i akcji	27	27	-	-
Razem przychody odsetkowe i dywidendy	4 519	404	28 014	16 998

Przychody odsetkowe w podziale na kategorii instrumentów finansowych	9 miesięcy do 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN	3 miesiące do 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN	9 miesięcy do 30/09/2014 (niebadane) tys. PLN	3 miesiące do 30/09/2014 (niebadane) tys. PLN
Przychody odsetkowe:				
Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	4 270	321	15 063	4 245
Pozostałe (w tym odsetki od rozrachunków publiczno-prawnych)	222	56	12 951	12 753
	4 492	377	28 014	16 998
Przychody z tytułu dywidend uzyskane z udziałów i akcji	27	27	-	-
Razem przychody odsetkowe i dywidendy	4 519	404	28 014	16 998

Pozostałe przychody finansowe

Zyski z udziałów i akcji:

Rozwiązane odpisy aktualizujące na udziały i akcje

33	19	-	-
----	----	---	---

Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy

-	(1 220)	-	-
---	---------	---	---

Pozostałe przychody finansowe:

Wynik netto z tytułu różnic kursowych

4 902	907	-	-
-------	-----	---	---

Inne

1	(31)	906	314
---	------	-----	-----

Razem przychody finansowe

9 455	79	28 920	17 312
--------------	-----------	---------------	---------------

8.2. Koszty finansowe

Koszty odsetkowe w podziale na klasy instrumentów finansowych	9 miesięcy do 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN	3 miesiące do 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN	9 miesięcy do 30/09/2014 (niebadane) tys. PLN	3 miesiące do 30/09/2014 (niebadane) tys. PLN
Koszty odsetkowe:				
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	9 842	4 616	4 548	1 287
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	7 634	2 722	9 288	2 867
Odsetki od zobowiązań długoterminowych	4 134	1 220	5 988	1 845
Odsetki od wadliwych i gwarancji	258	173	289	66
Pozostałe (w tym odsetki od rozrachunków publiczno-prawnych)	660	307	1 326	1 043
Razem koszty odsetkowe	22 528	9 038	21 439	7 108

Koszty odsetkowe w podziale na kategorie instrumentów finansowych	9 miesięcy do 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN	3 miesiące do 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN	9 miesięcy do 30/09/2014 (niebadane) tys. PLN	3 miesiące do 30/09/2014 (niebadane) tys. PLN
Koszty odsetkowe:				
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	21 868	8 731	20 113	6 065
Pozostałe (w tym odsetki od rozrachunków publiczno-prawnych)	660	307	1 326	1 043
Razem koszty odsetkowe	22 528	9 038	21 439	7 108

Pozostałe koszty finansowe

Straty z udziałów i akcji:

Utworzone odpisy aktualizujące na udziały i akcje

13

13

9

-

Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:

3 977

1 920

1 133

192

Wycena zobowiązania z tytułu opcji "put" na udziały niedające kontroli

4 533

2 476

-

-

Pozostałe koszty finansowe:

Wynik netto z tytułu różnic kursowych

-

-

1 664

928

Inne

1 570

559

829

369

Razem koszty finansowe**28 088****11 530****25 074****8 597**

9. Podatek dochodowy

9.1.1 Podatek dochodowy ujęty w wyniku

	9 miesięcy do 30/09/2015 (niebadane)	3 miesiące do 30/09/2015 (niebadane)	9 miesięcy do 30/09/2014 (niebadane)	3 miesiące do 30/09/2014 (niebadane)
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Bieżący podatek dochodowy:				
Bieżące obciążenie podatkowe	2 679	1 756	8 877	2 793
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	-	68	693
	2 679	1 756	8 945	3 486
Odroczony podatek dochodowy:				
Podatek odroczony powstały w ciągu okresu sprawozdawczego	14 825	10 581	49 238	19 198
Podatek dochodowy ujęty w wyniku	17 504	12 337	58 183	22 684

Spadek efektywnej stopy podatkowej za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego jest spowodowany głównie ujęciem w bieżącym okresie zysku z okazjonalnego nabycia AWT w wysokości 137.779 tysięcy złotych.

9.1.2. Podatek dochodowy ujęty w pozostałych całkowitych dochodach

	9 miesięcy do 30/09/2015 (niebadane)	3 miesiące do 30/09/2015 (niebadane)	9 miesięcy do 30/09/2014 (niebadane)	3 miesiące do 30/09/2014 (niebadane)
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Podatek odroczony				
Z tytułu dochodów i kosztów ujętych w pozostałych całkowitych dochodach: Przeszacowanie wartości godziwej instrumentów finansowych wyznaczonych jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych	97	(239)	(447)	(202)
Zyski / (straty) aktuarialne świadczeń po okresie zatrudnienia	12 091	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia salda podatku odroczonego jednostek zagranicznych ujęte w pozostałych całkowitych dochodach ⁽¹⁾	3 586	1 505	-	-
Podatek dochodowy ujęty w pozostałych całkowitych dochodach	15 774	1 266	(447)	(202)

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

9.2 Saldo aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego

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

	Stan na 30/09/2015 (niebadane)	Stan na 31/12/2014 (zbadane)
	tys. PLN	tys. PLN
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	58 927	88 273
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	(115 834)	(2 328)
Razem	(56 907)	85 945

9.2.1 Tabela ruchów dla odroczonego podatku dochodowego

9 miesięcy do 30/09/2015	Stan na	Nabycie AWT	Ujęte w wynik	Ujęte w	Różnice kursowe	Stan na
	01/01/2015					
	(zbadane)		w wynik	pozostałych	podatku odroczonego	(niebadane)
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	dochodach	ujęte w pozostałych	tys. PLN
				tys. PLN	dochodach	
					tys. PLN	
Różnice przejściowe dotyczące składników (rezerw) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:						
Rzeczowe aktywa trwałe	(139 061)	(119 645)	32 194	-	(3 843)	(230 355)
Aktywa niematerialne	-	(765)	211	-	(23)	(577)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3 364	-	(3 364)	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	(1 575)	-	849	-	-	(726)
Zapasy	(1 177)	219	59	-	8	(891)
Należności - odpisy aktualizujące	6 128	651	(349)	-	23	6 453
Naliczone odsetki dotyczące aktywów	(608)	-	485	-	-	(123)
Rezerwy na świadczenia pracownicze	137 682	2 737	(9 464)	(12 091)	87	118 951
Rezerwy i zobowiązania z tytułu PDO	50 413	-	(41 244)	-	-	9 169
Pozostałe rezerwy	2 586	3 468	(1 179)	-	110	4 985
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	5 982	-	5 418	-	1	11 401
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	(5 454)	-	(3 345)	-	-	(8 799)
Niewypłacone świadczenia pracownicze	8 244	89	(1 041)	-	3	7 295
Ujemne różnice kursowe	6 974	-	(4 759)	-	-	2 215
Dodatnie różnice kursowe	6	-	(4)	-	-	2
Pozostałe (w tym instrumenty pochodne)	2 670	383	(1 517)	(97)	13	1 452
	76 174	(112 863)	(27 050)	(12 188)	(3 621)	(79 548)
Niewykorzystane straty podatkowe						
Straty podatkowe ⁽¹⁾	9 771	610	12 225	-	35	22 641
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	85 945	(112 253)	(14 825)	(12 188)	(3 586)	(56 907)

⁽¹⁾ Na dzień 30 września 2015 roku aktywo z tytułu odroczonego podatku ze strat podatkowych do wykorzystania w przyszłych okresach reprezentuje stratę spółek wchodzących w skład Podatkowej Grupy Kapitałowej w kwocie 71.281 tysięcy złotych oraz stratę podatkową pozostałych spółek zależnych w wysokości 47.882 tysięcy złotych.

9.2.1 Tabela ruchów dla odroczonego podatku dochodowego (cd.)

9 miesięcy do 30/09/2014	Stan na 01/01/2014 (zbadane) tys. PLN	Ujęte w wynik tys. PLN	Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach tys. PLN	Stan na 30/09/2014 (niebadane) tys. PLN
Różnice przejściowe dotyczące składników (rezerw) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:				
Rzeczowe aktywa trwałe (w tym leasing)	(155 333)	(64 694)	-	(220 027)
Zobowiązania długoterminowe	(3 031)	1 136	-	(1 895)
Zapasy	4 364	(1 257)	-	3 107
Należności - odpisy aktualizujące	9 042	(2 550)	-	6 492
Naliczone odsetki dotyczące aktywów	(2 374)	1 566	-	(808)
Naliczone odsetki dotyczące zobowiązań	1	(1)	-	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze	165 191	(38 663)	-	126 528
Pozostałe rezerwy	4 381	(535)	-	3 846
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	5 654	515	-	6 169
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	(2 665)	(4 922)	-	(7 587)
Niewypłacone świadczenia pracownicze	9 050	(1 243)	-	7 807
Ujemne różnice kursowe	9 354	(9 340)	-	14
Dodatnie różnice kursowe	(7)	6 999	-	6 992
Pozostałe (w tym instrumenty pochodne)	1 754	(1 575)	447	626
	45 381	(114 564)	447	(68 736)
Niewykorzystane straty podatkowe				
Straty podatkowe ⁽¹⁾	35 227	65 326	-	100 553
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	80 608	(49 238)	447	31 817

⁽¹⁾ Na dzień 30 września 2014 roku aktywo z tytułu odroczonego podatku ze strat podatkowych do wykorzystania w przyszłych okresach reprezentowało stratę Jednostki dominującej w kwocie 521.185 tysięcy złotych oraz stratę podatkową spółek zależnych w wysokości 8.043 tysięcy złotych.

9.3 Straty podatkowe nieujęte w kalkulacji aktywa z tytułu podatku odroczonego

	Stan na 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN	Stan na 31/12/2014 (zbadane) tys. PLN
--	--	--

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

- Niewykorzystane straty podatkowe ⁽¹⁾	83 292	12 960
---	--------	--------

⁽¹⁾ Kwota strat podatkowych nieujętych w kalkulacji aktywa z tytułu odroczonego podatku na dzień 30 września 2015 roku reprezentuje straty spółek z Grupy AWT w wysokości 79.192 tysięcy złotych, które głównie powstały przed dniem objęcia kontroli (AWT B.V. w wysokości 55.836 tysięcy złotych, AWT Rail HU Zrt. w wysokości 11.705 tysięcy złotych, AWT Cechofracht a.s. w wysokości 11.651 tysięcy złotych) oraz Cargosped Terminal Braniewo Sp. z o.o. w wysokości 4.100 tysięcy złotych. Natomiast na dzień 31 grudnia 2014 roku kwota strat podatkowych nieujętych w kalkulacji aktywa z tytułu odroczonego podatku reprezentowała straty spółek PKP CARGOTABOR USŁUGI Sp. z o.o. w wysokości 8.737 tysięcy złotych, PKP CARGO Centrum Logistyczne Medyka Żurawica Sp. z o.o. w wysokości 1.861 tysięcy złotych oraz Cargosped Terminal Braniewo Sp. z o.o. w wysokości 2.362 tysięcy złotych.

10. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartości bilansowe	Stan na 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN	Stan na 31/12/2014 (zbadane) tys. PLN
Grunty	154 288	139 876
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	601 207	504 665
Urządzenia techniczne i maszyny	140 633	120 825
Środki transportu	3 920 411	3 220 195
Inne środki trwałe	8 576	7 757
Środki trwałe w budowie	32 531	18 224
	4 857 646	4 011 542

w tym w leasingu finansowym	Stan na 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN	Stan na 31/12/2014 (zbadane) tys. PLN
Urządzenia techniczne i maszyny	8 880	6 138
Środki transportu	353 505	324 810
	362 385	330 948

Środki trwałe w budowie	9 miesięcy do 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN	9 miesięcy do 30/09/2014 (niebadane) tys. PLN
Wartość brutto		
Stan na początek okresu (zbadane)	20 024	31 996
Zwiększenia	332 003	412 715
Nabycie AWT	3 229	-
Dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	(2 783)	(8 330)
Zmniejszenia - przekazanie na środki trwałe	(318 125)	(417 831)
Zmniejszenia - zaniechanie inwestycji	(79)	(485)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	62	-
Stan na koniec okresu (niebadane)	34 331	18 065

Skumulowana utrata wartości

Stan na początek okresu (zbadane)	1 800	1 800
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Stan na koniec okresu (niebadane)	1 800	1 800

10. Rzeczowe aktywa trwałe (cd.)

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 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 2014 roku (zbadane)	142 430	600 987	290 583	4 235 250	31 926	5 301 176
<i>Zwiększenia:</i>						
nabycie	-	20 104	10 483	386 375	593	417 555
leasing finansowy	-	-	275	-	-	275
pozostałe	-	194	207	2	-	403
<i>Zmniejszenia</i>						
sprzedaż	-	-	(240)	(1 540)	(46)	(1 826)
likwidacja	-	(9 602)	(3 083)	(164 295)	(71)	(177 051)
pozostałe	-	-	(313)	(492)	(393)	(1 198)
Stan na 30 września 2014 roku (niebadane)	142 430	611 683	297 912	4 455 300	32 009	5 539 334
Skumulowane umorzenie						
Stan na 1 stycznia 2014 roku (zbadane)	-	84 519	156 222	1 201 203	21 991	1 463 935
<i>Zwiększenia</i>						
koszty amortyzacji	-	17 643	24 103	214 611	2 801	259 158
pozostałe	-	-	159	-	-	159
<i>Zmniejszenia</i>						
sprzedaż	-	-	(143)	(1 504)	(18)	(1 665)
likwidacja	-	(911)	(1 213)	(153 083)	(69)	(155 276)
pozostałe	-	-	(106)	(296)	(372)	(774)
Stan na 30 września 2014 roku (niebadane)	-	101 251	179 022	1 260 931	24 333	1 565 537
Skumulowana utrata wartości						
Stan na 1 stycznia 2014 roku (zbadane)	691	11 300	-	-	-	11 991
<i>Zmniejszenia</i>						
wykorzystanie odpisu	-	(8 610)	-	-	-	(8 610)
Stan na 30 września 2014 roku (niebadane)	691	2 690	-	-	-	3 381

10. Rzeczowe aktywa trwałe (cd.)

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej					Razem
	Grunty		Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Wartość brutto						
Stan na 1 stycznia 2015 roku (zbadane)	140 567	610 590	309 442	4 516 074	32 904	5 609 577
<i>Zwiększenia:</i>						
nabycie	77	12 706	9 483	290 216	2 200	314 682
nabycie AWT	13 866	101 062	32 105	695 862	1 473	844 368
leasing finansowy	-	-	-	3 443	-	3 443
różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	480	3 068	1 087	23 040	65	27 740
<i>Zmniejszenia</i>						
sprzedaż	(11)	(44)	(95)	(1 079)	(5)	(1 234)
likwidacja	-	(72)	(1 614)	(110 766)	(348)	(112 800)
przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	(91 969)	-	(91 969)
pozostałe	-	-	-	(37)	(1)	(38)
Stan na 30 września 2015 roku (niebadane)	154 979	727 310	350 408	5 324 784	36 288	6 593 769
Skumulowane umorzenie						
Stan na 1 stycznia 2015 roku (zbadane)	-	102 894	188 591	1 295 879	25 139	1 612 503
<i>Zwiększenia</i>						
koszty amortyzacji	-	20 165	22 413	258 824	2 820	304 222
różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	-	21	25	223	2	271
<i>Zmniejszenia</i>						
sprzedaż	-	-	(43)	(725)	(4)	(772)
likwidacja	-	(8)	(1 580)	(106 491)	(252)	(108 331)
przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	(43 300)	-	(43 300)
pozostałe	-	-	-	(37)	(1)	(38)
Stan na 30 września 2015 roku (niebadane)	-	123 072	209 406	1 404 373	27 704	1 764 555
Skumulowana utrata wartości						
Stan na 1 stycznia 2015 roku (zbadane)	691	3 031	26	-	8	3 756
<i>Zwiększenia</i>						
ujęcie odpisu	-	-	343	-	-	343
Stan na 30 września 2015 roku (niebadane)	691	3 031	369	-	8	4 099

11. Jednostki zależne

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych konsolidowanych metodą pełną na dzień 30 września 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku przedstawiają się następująco:

L.p.	Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów posiadanych przez Jednostkę dominującą	
				Stan na 30/09/2015	Stan na 31/12/2014
1	CARGOSPED Sp. z o.o.	Obsługa spedycyjna w zakresie przewozów kruszywa oraz przewozów intermodalnych zarówno krajowych jak i międzynarodowych	Warszawa	100,0%	100,0%
2	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%
3	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%
4	PKP CARGO SERVICE Sp. z o.o.	Działalność w zakresie kompleksowej obsługi bocznic	Warszawa	100,0%	100,0%
5	Przedsiębiorstwo Spedycyjne Trade Trans Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Obsługa spedycyjna	Warszawa	100,0%	55,6%
6	PKP CARGOTABOR Sp. z o.o.	Działalność usługowa w zakresie napraw i remontów taboru kolejowego	Warszawa	100,0%	100,0%
7	PKP CARGOTABOR USŁUGI Sp. z o.o.	Działalność związana ze zbieraniem, przetwarzaniem i unieszkodliwianiem odpadów oraz ozdysk surowców	Warszawa	100,0%	100,0%
8	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%
9	Cargosped Terminal Braniewo Sp. z o.o.	Przeładunek towarów, skład celny	Braniewo	100,0%	100,0%
10	Advanced World Transport B.V. ⁽²⁾	Działalność holdingowa i finansowa	Amsterdam	80,0%	-
11	Advanced World Transport a.s. ⁽²⁾	Świadczenie kompleksowych usług: przewozy kolejowe, spedycja kolejowa, obsługa bocznicowa, naprawy taboru	Ostrawa	80,0%	-
12	AWT ROSCO a.s. ⁽²⁾	Zarządzanie taborem, wynajem taboru	Ostrawa	80,0%	-
13	AWT Čechofracht a.s. ⁽²⁾	Spedycja kolejowa oraz obsługa celna	Praga	80,0%	-
14	AWT Rekultivace a.s. ⁽²⁾	Świadczenie kompleksowych usług: rekultywacja terenu, usługi budowlane, gospodarowanie odpadami, projektowanie zagospodarowania przestrzennego	Hawierzów-Sucha Średnia	80,0%	-
15	AWT Rail HU Zrt. ⁽²⁾	Świadczenie kompleksowych usług: Przewozy kolejowe, spedycja kolejowa, obsługa bocznicowa	Budapeszt	80,0%	-
16	AWT Coal Logistics s.r.o. ⁽²⁾	Spedycja kolejowa	Praga	80,0%	-

⁽¹⁾ Dnia 5 lutego 2015 roku Jednostka dominująca nabyła od Trade Trans Invest a.s. 44,44% udziałów spółki PS Trade Trans Sp. z o.o. Cena zakupu nabytych udziałów wynosiła 40.000 tysięcy złotych. Na dzień 30 września 2015 roku Jednostka dominująca posiada 100% udziałów w spółce PS Trade Trans Sp. z o.o. W dniu 17 sierpnia 2015 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki PS Trade Trans Sp. z o.o., na którym została podjęta uchwała w sprawie zmiany nazwy 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 roku.

⁽²⁾ Dnia 28 maja 2015 roku Jednostka dominująca nabyła od Pana Zdenka Bakali oraz The Bakala Trust 80% udziałów w kapitale zakładowym spółki Advanced World Transport B.V. z siedzibą w Amsterdamie, która jest podmiotem dominującym w Grupie AWT. W skład Grupy AWT wchodzi:

- 8 spółek zależnych - bezpośrednio kontrolowanych przez AWT,
- 7 spółek pośrednio kontrolowanych przez AWT,
- 1 spółka współkontrolowana przez spółkę zależną AWT,
- 2 spółki, w których spółki zależne od AWT posiadają mniejszościowy udział w kapitale zakładowym.

Transakcja nabycia AWT została opisana w nocie 4 niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

⁽³⁾ W dniu 23 czerwca 2015 roku Zarząd Spółki PKP CARGOTABOR USŁUGI sp. z o.o. podjął uchwałę w sprawie wznowienia prowadzenia działalności gospodarczej z dniem 1 lipca 2015 roku.

Szczegółowe informacje na temat pozostałych jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy na dzień 30 września 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku przedstawiają się następująco:

	Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów posiadanych przez Grupę	
				Stan na 30/09/2015	Stan na 31/12/2014
17	PKP CARGO International a.s. w likwidacji ⁽¹⁾	Spedycja poza granicami Polski	Bratysława	100,0%	51,0%
18	ONECARGO Sp. z o.o. ⁽²⁾	Transport kolejowy towarów	Warszawa	100,0%	-
19	ONECARGO CONNECT Sp. z o.o. ⁽²⁾	Działalność usługowa wspomagająca transport lądowy	Warszawa	100,0%	-
20	Trade Trans Karya Sp. z o.o.	Przeładunek towarów, skład celny	Lublin	100,0%	55,6%
21	Transgaz S.A.	Agencja transportowa	Zalesie k. Małaszewicz	64,0%	35,5%
22	Trade Trans Finance Sp. z o.o.	Obsługa finansowo-księgową	Warszawa	100,0%	55,6%
23	PPHU "Ukpol" Sp. z o.o.	Przeładunek, usługi handlowe	Werchrata	100,0%	55,6%
24	AWT Rail SK a. s.	Przewozy kolejowe, spedycja kolejowa	Bratysława	80,0%	-
25	AWT Rail PL Sp.z o.o.	Spedycja kolejowa	Rybnik	80,0%	-
26	AWT DLT s.r.o.	Usługi bocznicowe	Kladno	80,0%	-
27	XZD a.s. w likwidacji	Spedycja kolejowa	Bratysława	80,0%	-
28	G.I.B. s.r.o. w likwidacji	Spedycja kolejowa	Praga	80,0%	-
29	AWT Trading s.r.o.	Handel produktami przeznaczonymi dla wojska	Pietwałd	80,0%	-
30	AWT Rekulivace PL Sp. z o.o.	Świadczenie kompleksowych usług: rekultywacja terenu, usługi budowlane, gospodarowanie odpadami, projektowanie zagospodarowania przestrzennego	Cieszyn	80,0%	-
31	Spedrapid Sp. z o.o.	Spedycja kolejowa	Gdynia	52,8%	-
32	RND s.r.o.	Spedycja kolejowa, monitoring przewozów	Ołomuniec	40,8%	-

⁽¹⁾ Dnia 5 lutego 2015 roku Jednostka dominująca nabyła od Rail Cargo Spedition a.s. 49% udziałów spółki PKP CARGO International a.s. w likwidacji. Na dzień 30 września 2015 roku Jednostka dominująca posiada 100% udziałów w PKP CARGO International a.s. w likwidacji.

⁽²⁾ W marcu 2015 roku zostały zarejestrowane dwie spółki, w których Jednostka dominująca posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym tych spółek. Są to:

- ONECARGO Sp. z o.o.
- ONECARGO CONNECT Sp. z o.o.

⁽³⁾ 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 oczekuje na rejestrację w sądzie.

Pozostałe zmiany procentowej wielkości posiadanych przez Grupę udziałów są efektem zawarcia przez Jednostkę dominującą transakcji nabycia udziałów w PS Trade Trans Sp. z o.o. i Advanced World Transport B.V. opisanych w ramach niniejszej noty.

12. Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności

	9 miesięcy do 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN	9 miesięcy do 30/09/2014 (niebadane) tys. PLN
Stan na początek okresu (zbadane)	35 246	38 214
Nabycie akcji / udziałów	1 613	271
Sprzedaż udziałów	(135)	-
Udział w zyskach / (stratach) inwestycji wycenianych metodą praw własności	1 661	(34)
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość inwestycji wycenianych metodą praw własności	1 911	-
Zmiany kapitału własnego z tytułu należnych dywidend	(2 186)	(1 052)
Wpływ masy likwidacyjnej ze spółek wycenianych metodą praw własności	(3 514)	-
Ujęcie konsolidacją metodą pełną spółek dotychczas wycenianych metodą praw własności	-	(3 102)
Ujęcie spółek wycenianych metodą praw własności w ramach nabycia AWT	4 292	-
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	64	-
Stan na koniec okresu (niebadane)	38 952	34 297

13. Szczegółowe informacje o podmiotach wycenianych metodą praw własności

Nazwa jednostki wycenianej metodą praw własności	Procentowa wielkość udziałów posiadanych przez Grupę		Wartość bilansowa aktywa	
	Stan na 30/09/2015 %	Stan na 31/12/2014 %	Stan na 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN	Stan na 31/12/2014 (zbadane) tys. PLN
COSCO POLAND Sp. z o.o.	20,0	20,0	1 078	1 171
Pol – Rail S.r.l. ⁽⁴⁾	50,0	37,4	6 587	7 882
PKP CARGO INTERNATIONAL a.s. w likwidacji ⁽³⁾	100,0	51,0	-	-
Terminale Przeladunkowe Sławków – Medyka Sp. z o.o. ⁽⁴⁾	50,0	27,8	19 612	19 989
Trade Trans Karya Sp. z o.o. ⁽⁴⁾	100,0	55,6	-	-
Transgaz S.A. ⁽⁴⁾	64,0	35,5	4 364	3 774
Trade Trans Finance Sp. z o.o. ⁽⁴⁾	100,0	55,6	324	225
PPHU "Ukpol" Sp. z o.o. ⁽⁴⁾	100,0	55,6	-	13
Rail Cargo Spedition GmbH ⁽¹⁾	-	20,9	-	-
Rentrans Cargo Sp. z o.o. ⁽⁴⁾	28,3	15,2	2 313	1 771
Rail Cargo Service Sp. z o.o. ⁽¹⁾	-	11,1	-	135
SC Trade Trans Terminal S.r.l. ⁽¹⁾	-	13,2	-	-
Gdański Terminal Kontenerowy S.A.	41,9	41,9	171	286
ONECARGO Sp. z o.o. ⁽²⁾	100,0	-	5	-
ONECARGO CONNECT Sp. z o.o. ⁽²⁾	100,0	-	5	-
AWT Rail SK a. s. ⁽⁵⁾	80,0	-	4 493	-
Razem			38 952	35 246

⁽¹⁾ Dnia 5 lutego 2015 roku spółka PS Trade Trans Sp. z o.o. dokonała zbycia na rzecz Trade Trans Invest a.s. 20% udziałów spółki Rail Cargo Service Sp. z o.o., 37,7% udziałów Rail Cargo Spedition GmbH oraz 23,9% udziałów S.C. Trade Trans Terminal SRL. Na dzień 30 września 2015 roku PS Trade Trans Sp. z o.o. nie posiada już udziałów w wymienionych spółkach.

⁽²⁾ W marcu 2015 roku zostały zarejestrowane dwie spółki, w których Jednostka dominująca posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym tych spółek. Są to:

- ONECARGO Sp. z o.o.
- ONECARGO CONNECT Sp. z o.o.

⁽³⁾ Dnia 5 lutego 2015 roku Jednostka dominująca nabyła od Rail Cargo Spedition a.s. 49% udziałów spółki PKP CARGO International a.s. w likwidacji. Na dzień 30 września 2015 roku Jednostka dominująca posiada 100% udziałów w PKP CARGO International a.s. w likwidacji.

W dniu 29 lipca 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PKP CARGO International a.s. w likwidacji dokonało podziału masy likwidacyjnej spółki, w związku z czym Jednostka dominująca rozwiązała odpis aktualizujący wartość posiadanych udziałów w kwocie 1.911 tysięcy złotych. Wyplata środków pieniężnych z masy likwidacyjnej na rzecz Jednostki dominującej nastąpiła w dniu 5 sierpnia 2015 roku. W związku z powyższym Jednostka dominująca dokonała zmniejszenia wartości brutto posiadanych udziałów w PKP CARGO International a.s. w likwidacji. Aktualnie na poziomie organów administracyjnych trwają czynności formalne niezbędne do zakończenia procesu likwidacji.

⁽⁴⁾ W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku pośrednia wielkość posiadanych przez Grupę udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności uległa zmianie w związku z nabyciem przez Jednostkę dominującą dodatkowych udziałów w PS Trade Trans Sp. z o.o.

⁽⁵⁾ Spółka AWT Rail SK a. s. jest wyceniana metodą praw własności od momentu nabycia kontroli nad AWT.

14. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN	Stan na 31/12/2014 (zbadane) tys. PLN
Instrumenty finansowe		
Forwardy i spoty walutowe	296	-
Inwestycje w udziały i akcje		
Udziały i akcje w jednostkach polskich ⁽¹⁾	7 089	6 020
Udziały i akcje w jednostkach zagranicznych ⁽¹⁾	2 708	-
	9 797	6 020
Pożyczki i należności wykazane po koszcie zamortyzowanym		
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	636	-
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	4 970	4 999
Lokaty powyżej 3 miesięcy	643	301 415
	6 249	306 414
Razem	16 342	312 434
Aktywa długoterminowe	9 797	6 051
Aktywa krótkoterminowe	6 545	306 383
Razem	16 342	312 434

⁽¹⁾ Wartość odpisu aktualizującego inwestycje w udziały i akcje na dzień 30 września 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiła 11.833 tysięcy złotych.

15. Pozostałe aktywa niefinansowe

	Stan na 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN	Stan na 31/12/2014 (zbadane) tys. PLN
Zaliczki na zakup środków trwałych	1 155	1 059
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	58 921	40 664
Pozostałe	1 055	1 168
Razem	61 131	42 891
Aktywa długoterminowe	21 158	14 645
Aktywa krótkoterminowe	39 973	28 246
Razem	61 131	42 891

W ramach czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów na dzień 30 września 2015 roku największymi pozycjami są: odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych w kwocie 8.240 tysięcy złotych, koszty czynszów dzierżawnych dotyczących kolejnych okresów w kwocie 17.291 tysięcy złotych, koszty wykupu świadczeń przejazdowych dla pracowników w kwocie 4.383 tysięcy złotych, koszty ubezpieczeń w kwocie 9.617 tysięcy złotych, zaliczki na poczet zakupu energii trakcyjnej w kwocie 10.210 tysięcy złotych oraz podatek od nieruchomości w kwocie 2.197 tysięcy złotych. Natomiast na dzień 31 grudnia 2014 roku największymi pozycjami czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów usług obcych były: zaliczki na poczet zakupu energii trakcyjnej w kwocie 16.534 tysięcy złotych, koszty czynszów dzierżawnych dotyczących kolejnych okresów w kwocie 16.174 tysięcy złotych oraz koszty usług informatycznych w kwocie 3.706 tysięcy złotych.

16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN	Stan na 31/12/2014 (zbadane) tys. PLN
Należności z tytułu dostaw i usług	891 524	581 790
Odpis aktualizujący należności	(167 426)	(84 213)
Razem	724 098	497 577
Rozrachunki publiczno-prawne (bez CIT)	3 706	4 932
Kaucje gwarancje i wadia	5 897	1 269
Rozrachunki z tytułu dywidend	1 021	-
Rozliczenia z tytułu podatku VAT	14 071	16 262
Pozostałe rozrachunki	4 909	6 109
Razem	753 702	526 149
Aktywa długoterminowe	4 962	-
Aktywa krótkoterminowe	748 740	526 149
Razem	753 702	526 149

W dniu 20 stycznia 2015 roku Jednostka dominująca wystawiła notę obciążeniową na rzecz jednego z kontrahentów w wysokości 51.360 tysięcy złotych. Z uwagi na znikome prawdopodobieństwo otrzymania zapłaty należność ta została objęta odpisem aktualizującym w pełnej wysokości.

17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów sporządzenia kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych z uwzględnieniem lokat z terminem zapadalności do 3 miesięcy.

	Stan na 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN	Stan na 31/12/2014 (zbadane) tys. PLN
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	108 022	73 647
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	36 485	355 531
Razem	144 507	429 178

18. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	Stan na 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN	Stan na 31/12/2014 (zbadane) tys. PLN
Grunty przeznaczone do sprzedaży	5 206	4 994
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	725	-
Środki transportu	59 409	12 566
Razem	65 340	17 560

Na dzień 31 grudnia 2014 roku grupa aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży obejmowała 3 nieruchomości gruntowe oraz 77 lokomotyw. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku miały miejsce następujące zmiany w zakresie aktywów przeznaczonych do sprzedaży:

- 1) Jednostka dominująca podjęła decyzję o przeznaczeniu do sprzedaży kolejnych 256 lokomotyw oraz 1376 wagonów.
- 2) W ramach transakcji nabycia AWT Grupa przejęła nieruchomości przeznaczone do sprzedaży.

Prezentowany w ramach niniejszej noty tabor kolejowy oferowany jest do sprzedaży w drodze ogłaszanych postępowań przetargowych. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku Jednostka dominująca dokonała sprzedaży 11 lokomotyw, realizując na przedmiotowej transakcji zysk w wysokości 158 tysięcy złotych. W okresie po dniu bilansowym Jednostka dominująca sprzedała kolejnych 18 lokomotyw, osiągając zysk w wysokości 1.018 tysięcy złotych.

Grupa prowadzi również aktywny program znalezienia nabywcy w stosunku do nieruchomości gruntowych.

W wyniku zaistnienia zdarzeń niezależnych od Grupy sprzedaż części aktywów nie została sfinalizowana w okresie 12 miesięcy od dnia ich klasyfikacji do grupy aktywów przeznaczonych do sprzedaży. Grupa jest jednak w dalszym ciągu zdecydowana wypełnić swój plan sprzedaży i podejmuje aktywne działania w celu jego realizacji.

19. Kapitał własny

19.1 Kapitał zakładowy

	Stan na 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN	Stan na 31/12/2014 (zbadane) tys. PLN
Kapitał zakładowy składa się z:		
Akcje zwykłe - w pełni opłacone i zarejestrowane	2 239 346	2 239 346
Kapitał zakładowy razem	2 239 346	2 239 346

Na dzień 30 września 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 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 zgromadzeniu akcjonariuszy i posiadają prawo do dywidendy.

W okresie objętym niniejszym Kwartalnym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Jednostki dominującej.

W analogicznym okresie roku poprzedniego zmiany kapitału zakładowego Jednostki dominującej prezentowały się następująco:

	Liczba akcji szt.	Kapitał podstawowy tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2014 roku	43 338 015	2 166 901
Emisja akcji serii C	1 448 902	72 445
Stan na 30 września 2014 roku	44 786 917	2 239 346

19.2 Kapitał zapasowy

Poniżej przedstawiono zmiany w kapitale zapasowym, które miały miejsce w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku.

W dniu 21 kwietnia 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki dominującej podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto osiągniętego w 2014 roku w wysokości 58.610 tysięcy złotych w następujący sposób:

- a) kwotę 4.689 tysięcy złotych przeznaczono na kapitał zapasowy;
 - b) kwotę 53.921 tysięcy złotych przeznaczono na wypłatę dywidendy.
- Dodatkowo, na wypłatę dywidendy przeznaczono kwotę 56.255 tysięcy złotych pochodzącą z zysków zatrzymanych. Dywidenda w kwocie 110.176 tysięcy złotych została wypłacona w dniu 26 czerwca 2015 roku.

Ponadto, w spółkach zależnych miały miejsce następujące zmiany w kapitale zapasowym:

- a) w dniu 28 maja 2015 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Cargosped Terminal Braniewo Sp. z o. o. podjęło uchwałę w sprawie pokrycia z kapitału zapasowego straty netto za rok 2014 w wysokości 650 tysięcy złotych.
- b) w dniu 23 czerwca 2015 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników PKP CARGO Centrum Logistyczne Medyka-Żurawica Sp. z o. o. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za rok 2014 w wysokości 3.085 tysięcy złotych w następujący sposób:
 - kwotę 3.060 tysięcy złotych przeznaczono na pokrycie straty z lat ubiegłych,
 - kwotę 25 tysięcy złotych przeznaczono na zwiększenie kapitału zapasowego.

19.3 Udziały niekontrolujące

Dnia 5 lutego 2015 roku Jednostka dominująca nabyła od Trade Trans Invest a.s. 44,44% udziałów spółki PS Trade Trans Sp. z o.o. za kwotę 40.000 tysięcy złotych.

Na dzień 30 września 2015 roku Jednostka dominująca posiada 100% udziałów w spółce PS Trade Trans Sp. z o.o.

Wpływ przedmiotowej transakcji na kapitały własne Grupy został zaprezentowany poniżej.

	Transakcje z udziałami niekontrolującymi tys. PLN
Przekazane wynagrodzenie	40 000
Zmiana stanu udziałów niekontrolujących	(63 357)
Kwota różnicy ujęta w zyskach zatrzymanych Grupy	23 357

W wyniku transakcji nabycia AWT w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej nie zostały rozpoznane udziały niekontrolujące. Szczegóły zostały opisane w nocie 4 niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

20. Zysk na akcję

Zysk wykorzystany do obliczenia zysku podstawowego i rozwodnionego zysku na akcję:

	9 miesięcy do 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN	3 miesiące do 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN	9 miesięcy do 30/09/2014 (niebadane) tys. PLN	3 miesiące do 30/09/2014 (niebadane) tys. PLN
Zysk przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej	220 643	64 415	225 789	99 052

20.1 Podstawowy zysk na akcję

	9 miesięcy do 30/09/2015 (niebadane)	3 miesiące do 30/09/2015 (niebadane)	9 miesięcy do 30/09/2014 (niebadane)	3 miesiące do 30/09/2014 (niebadane)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	44 786 917	44 786 917	44 436 633	44 786 917
Podstawowy zysk na akcję (PLN na akcję)	4,93	1,44	5,08	2,21

Zysk netto przypadający na jedną akcję za każdy okres ustalany jest jako iloraz zysku netto za dany okres i średniej ważonej liczby akcji występujących w tym okresie. Średnia ważona liczba akcji występujących w okresie uwzględnia akcje własne.

20.2 Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

	9 miesięcy do 30/09/2015 (niebadane)	3 miesiące do 30/09/2015 (niebadane)	9 miesięcy do 30/09/2014 (niebadane)	3 miesiące do 30/09/2014 (niebadane)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	44 786 917	44 786 917	44 792 213	44 786 917
Rozwodniony zysk na akcję (PLN na akcję)	4,93	1,44	5,04	2,21

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.

21. Kredyty i pożyczki otrzymane

	Stan na 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN	Stan na 31/12/2014 (zbadane) tys. PLN
Kredyty i pożyczki otrzymane – po koszcie zamortyzowanym		
Kredyty w rachunku bieżącym	19 815	271
Kredyty bankowe – zabezpieczone na majątku	125 995	39 387
Kredyty bankowe – pozostałe	591 275	258 956
Pożyczki otrzymane od jednostek powiązanych	4 309	-
Pożyczki od pozostałych jednostek	1 412	1 586
Razem	742 806	300 200
Zobowiązania długoterminowe	463 166	208 077
Zobowiązania krótkoterminowe	279 640	92 123
Razem	742 806	300 200

21.1 Podsumowanie umów kredytowych

Umowy kredytowe, dla których walutą umowy jest PLN, zawierane były głównie na finansowanie modernizacji i napraw okresowych taboru oraz finansowanie zakupu nieruchomości. Umowy kredytowe, dla których walutą umowy jest CZK oraz EUR, zostały przejęte przez Grupę w ramach transakcji nabycia AWT B.V. Umowy te zostały zawarte z przeznaczeniem na pokrycie wydatków inwestycyjnych oraz finansowanie bieżącej działalności. Szczegóły dotyczące kredytów bankowych Grupy zostały przedstawione poniżej:

Jednostka dominująca Na dzień 30 września 2015 roku

Rodzaj kredytu	Nazwa banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Kwota wg umowy w tys. PLN	Zobowiązanie w tys. PLN
Kredyt inwestycyjny	mBank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	05.10.2015	Bankowy tytuł egzekucyjny	53 000	490
Kredyt inwestycyjny	mBank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	21.03.2016	Bankowy tytuł egzekucyjny	36 400	3 460
Kredyt inwestycyjny	mBank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	31.03.2016	Bankowy tytuł egzekucyjny	36 600	4 472
Kredyt inwestycyjny	mBank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	30.06.2017	Bankowy tytuł egzekucyjny	39 000	14 812
Kredyt inwestycyjny	FM Bank PBP S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	31.10.2017	Bankowy tytuł egzekucyjny ⁽¹⁾	60 000	19 101
Kredyt inwestycyjny	Bank Pekao S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	31.12.2017	Bankowy tytuł egzekucyjny	49 200	22 140
Kredyt inwestycyjny	Bank Millennium S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	21.08.2017	Hipoteka do kwoty 20.000 tysięcy złotych	16 667	6 380
Kredyt inwestycyjny	Bank Gospodarstwa Krajowego	PLN	WIBOR 1M + marża	31.03.2021	Bankowy tytuł egzekucyjny	515 200	445 303
Kredyt inwestycyjny	Europejski Bank Inwestycyjny	PLN	WIBOR 3M + marża	29.05.2020	Brak zabezpieczeń	240 000	80 750
Kredyt w rachunku bieżącym	mBank S.A.	PLN	WIBOR O/N	31.05.2017	Bankowy tytuł egzekucyjny	100 000	19 354
Razem						616 262	

⁽¹⁾ W dniu 18 lutego 2015 roku Jednostka dominująca zawarła z FM Bank PBP S.A. aneks do umowy kredytu inwestycyjnego zwalniający dotychczasowe zabezpieczenie w postaci zastawów rejestrowych ustanowionych na lokomotywach.

Jednostki zależne

Na dzień 30 września 2015 roku

Rodzaj kredytu	Nazwa banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Kwota wg umowy w tys. PLN	Zobowiązanie w tys. PLN
Kredyt inwestycyjny	Bank Pekao S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	31.12.2015	1) Przelew wierzytelności 2) Pełnomocnictwo do rachunku bankowego 3) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 4) zastaw rejestrowy	18 400	634
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	461
Kredyt inwestycyjny	mBank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	30.09.2016	Poręczenie PKP CARGO S.A.	911	181
Kredyt Inwestycyjny	mBank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	31.10.2016	Poręczenie PKP CARGO S.A.	1 200	268
Kredyt Inwestycyjny	mBank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	30.06.2017	Poręczenie PKP CARGO S.A.	894	298
Pożyczka	WFOŚIGW Łódź	PLN	stała ⁽¹⁾	31.03.2024	Poręczenie PKP CARGO S.A.	1 686	1 412
Kredyt Inwestycyjny	ING Bank N.V. UniCredit Bank Czech Republic, a.s.	CZK	PRIBOR 6M + marża	30.09.2016	1) zabezpieczenie na akcjach AWT a.s. 2) zabezpieczenie na rzeczowym majątku trwałym	215 767	96 614
Kredyt Inwestycyjny	ING Bank N.V. UniCredit Bank Czech Republic, a.s.	EUR	EURIBOR 6M + marża	30.09.2016	1) zabezpieczenie na akcjach AWT a.s. 2) zabezpieczenie na rzeczowym majątku trwałym	40 778	19 190
Kredyt Inwestycyjny	Raiffeisenbank a.s.	EUR	stała ⁽¹⁾	30.06.2016	1) zastaw rejestrowy na rzeczowym majątku trwałym oraz wierzytelnościach 2) weksle 3) cesja na ubezpieczeniu	28 746	3 177
Pożyczka	AWT Rail SK a.s.	EUR	stała ⁽¹⁾	30.06.2016	Brak zabezpieczeń	3 391	3 391
Pożyczka	G.I.B. s.r.o. w likwidacji	CZK	stała ⁽¹⁾	31.12.2015	Brak zabezpieczeń	679	918
Razem						126 544	

⁽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 2014 roku

Rodzaj kredytu	Nazwa banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Kwota wg umowy w tys. PLN	Zobowiązanie w tys. PLN
Kredyt inwestycyjny	mBank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	05.10.2015	Bankowy tytuł egzekucyjny	53 000	8 500
Kredyt inwestycyjny	mBank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	21.03.2016	Bankowy tytuł egzekucyjny	36 400	8 950
Kredyt inwestycyjny	mBank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	31.03.2016	Bankowy tytuł egzekucyjny	36 600	11 185
Kredyt inwestycyjny	mBank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	30.06.2017	Bankowy tytuł egzekucyjny	39 000	21 174
Kredyt inwestycyjny	FM Bank PBP S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	31.10.2017	Zastaw rejestrowy na lokomotywach spalinowych ST44 do kwoty 90.000 tysięcy złotych	60 000	27 442
Kredyt inwestycyjny	Bank Pekao S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	31.12.2017	Bankowy tytuł egzekucyjny	49 200	29 520
Kredyt inwestycyjny	Bank Millennium S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	21.08.2017	Hipoteka do kwoty 20.000 tysięcy złotych	16 667	8 883
Kredyt inwestycyjny	Bank Gospodarstwa Krajowego	PLN	WIBOR 1M + marża	31.03.2021	Bankowy tytuł egzekucyjny	515 200	178 429
Razem							294 083

Jednostki zależne

Na dzień 31 grudnia 2014 roku

Rodzaj kredytu	Nazwa banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Kwota wg umowy w tys. PLN	Zobowiązanie w tys. PLN
Pożyczka	BGŻ Leasing Sp. z o.o.	PLN	WIBOR 1M + marża	15.03.2015	Przewłaszczenie, zastaw rejestrowy na majątku spółki	88	8
Kredyt inwestycyjny	Bank Pekao S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	30.06.2015	1) Przelew wierzytelności 2) Pełnomocnictwo do rachunku bankowego 3) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 4) zastaw rejestrowy	7 600	524
Pożyczka	BGŻ Leasing Sp. z o.o.	PLN	WIBOR 1M + marża	15.08.2015	Przewłaszczenie, zastaw rejestrowy na majątku spółki	186	28
Kredyt inwestycyjny	Bank Pekao S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	31.12.2015	1) Przelew wierzytelności 2) Pełnomocnictwo do rachunku bankowego 3) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 4) zastaw rejestrowy	18 400	2 538
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	271
Kredyt inwestycyjny	mBank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	30.09.2016	Poręczenie PKP CARGO S.A.	911	317
Kredyt inwestycyjny	mBank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	31.10.2016	Poręczenie PKP CARGO S.A.	1 200	455
Kredyt inwestycyjny	mBank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	30.06.2017	Poręczenie PKP CARGO S.A.	894	426
Pożyczka	WFOŚIGW Łódź	PLN	stała	31.03.2024	Poręczenie PKP CARGO S.A.	1 500	1 550
Razem							6 117

21.2 Niewykorzystane linie kredytowe

Rodzaj kredytu	Nazwa banku	Waluta	Stan na 30/09/2015	Stan na 31/12/2014
			(niebadane)	(zbadane)
			tys. PLN	tys. PLN
Kredyt inwestycyjny	Bank Gospodarstwa Krajowego	PLN	39 298	336 771
Kredyt inwestycyjny	Europejski Bank Inwestycyjny	PLN	155 000	240 000
Kredyt w rachunku bieżącym	mBank S.A.	PLN	80 646	100 000
Kredyt w rachunku bieżącym	PKO BP S.A.	PLN	840	1 029
Kredyt w rachunku bieżącym	ING Bank Śląski S.A.	PLN	19 000	-
Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Pekao S.A.	PLN	-	2 500
Kredyt w rachunku bieżącym	ING Bank N.V. UniCredit Bank Czech Republic, a.s.	CZK	26 769	-
Razem niewykorzystane linie kredytowe			321 553	680 300

21.3 Naruszenie postanowień umowy kredytowej

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

22. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN	Stan na 31/12/2014 (zbadane) tys. PLN
Instrumenty finansowe		
Swap procentowy (IRS)	2 718	3 284
Forwardy i spoty walutowe	77	650
Towarowe instrumenty pochodne	2 522	-
Pozostałe zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu opcji "put" na udziały niedające kontroli ⁽¹⁾	148 994	-
Razem	154 311	3 934
Zobowiązania długoterminowe	148 994	-
Zobowiązania krótkoterminowe	5 317	3 934
Razem	154 311	3 934

⁽¹⁾ Pozycja opisana została w nocie 4 niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

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, urządzenia przeładunkowe, urządzenia zaplecza technicznego, samochody oraz sprzęt komputerowy. Umowy są zawierane na okres od 3 do 11 lat. Umowy zawierane są w walutach PLN, EUR, CHF oraz CZK.

23.2 Zobowiązania z tytułu leasingu

	Minimalne opłaty leasingowe	
	Stan na 30/09/2015 (niebadane)	Stan na 31/12/2014 (zbadane)
	tys. PLN	tys. PLN
Nie dłużej niż 1 rok	84 375	137 662
Dłużej niż 1 rok i do 5 lat	170 674	161 747
Powyżej 5 lat	63 302	48 136
	318 351	347 545
Minus przyszłe obciążenia finansowe	(31 838)	(28 967)
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	286 513	318 578

	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
	Stan na 30/09/2015 (niebadane)	Stan na 31/12/2014 (zbadane)
	tys. PLN	tys. PLN
Nie dłużej niż 1 rok	73 983	127 742
Dłużej niż 1 rok i do 5 lat	151 412	144 327
Powyżej 5 lat	61 118	46 509
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	286 513	318 578

	Stan na 30/09/2015 (niebadane)	Stan na 31/12/2014 (zbadane)
	tys. PLN	tys. PLN
	Uwzględnione w sprawozdaniu finansowym jako:	
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu	212 530	190 836
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu	73 983	127 742
Razem	286 513	318 578

24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN	Stan na 31/12/2014 (zbadane) tys. PLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	265 696	227 664
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	71 925	20 453
Zobowiązania z tytułu zakupu niefinansowych aktywów trwałych	86 261	134 685
Zobowiązania z tytułu zabezpieczeń (kaucje, wadia)	21 555	21 624
Rozrachunki publiczno-prawne	100 027	106 215
Zobowiązania z tytułu Programu Dobrowolnych Odejść ⁽¹⁾	48 249	-
Rozrachunki z pracownikami	80 670	79 764
Pozostałe rozrachunki	2 191	3 987
Rozliczenia z tytułu podatku VAT	14 002	4 030
Razem	690 576	598 422
Zobowiązania długoterminowe ⁽²⁾	36 367	67 982
Zobowiązania krótkoterminowe	654 209	530 440
Razem	690 576	598 422

⁽¹⁾ Pozycja zobowiązań z tytułu Programu Dobrowolnych Odejść dla pracowników została opisana w nocie 25.1 niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

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

25. Programy świadczeń pracowniczych

Na dzień 30 września 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku wycenę aktuarialną rezerw na świadczenia pracownicze oparto o następujące podstawowe założenia:

	30/09/2015	31/12/2014
	%	%
Stopa dyskonta	3,1	2,6
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe, nagrody jubileuszowe	1,5	1,5
Zakładany wzrost ceny uprawnienia na świadczenia pracownicze	2,5	2,5
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji rezerwy z tytułu odpisu na ZFŚS	3,6	3,6
Średni ważony współczynnik mobilności pracowniczej	2,5	2,5
Inflacja (rocznie)	2,5	2,5

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

	Stan na 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN	Stan na 31/12/2014 (zbadane) tys. PLN
<u>Programy określonych świadczeń po okresie zatrudnienia</u>		
– odprawy emerytalne i rentowe	147 283	158 448
– odpisy na ZFŚS dla emerytów i rencistów	114 008	168 876
– świadczenia przejazdowe	31 743	37 719
<u>Pozostałe świadczenia pracownicze</u>		
– nagrody jubileuszowe	297 231	323 382
– pozostałe świadczenia dla pracowników (w tym niewykorzystane urlopy)	39 656	39 305
– rezerwa na Program Dobrowolnych Odejść (PDO)	-	265 331
Razem	629 921	993 061
w tym:		
– część długoterminowa	529 084	658 217
– część krótkoterminowa	100 837	334 844
Razem	629 921	993 061

25.1 Świadczenia pracownicze - Program Dobrowolnych Odejsć

Na podstawie podjętych Uchwał Zarządu oraz Rad Nadzorczych spółek PKP CARGO S.A. oraz PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. w 2 kwartale 2015 roku w obu tych spółkach zostały wdrożone Programy Dobrowolnych Odejsć dla pracowników (PDO lub Program). Celem wprowadzonych Programów była restrukturyzacja zatrudnienia w Grupie. Niniejsze Programy nie wprowadzały u Pracodawców zwolnień grupowych w rozumieniu ustawy z dnia 13 marca 2003 roku o szczególnych zasadach rozwiązywania stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników.

Pracownicy mogli zgłaszać się do proponowanych im Programów w terminach:

a) od 1 czerwca 2015 roku do 17 czerwca 2015 w przypadku PKP CARGO S.A. oraz,

b) od 1 lipca 2015 roku do 15 lipca 2015 w przypadku PKP CARGOTABOR Sp. z o.o.

W wyniku weryfikacji zgłoszeń pracowników Grupa wyraziła zgodę na skorzystanie z PDO łącznie dla 981 pracowników.

Łączna wartość zobowiązań wynikająca z wdrożonych w 2015 roku Programów wyniosła 70.179 tysięcy złotych.

Wyplata odpraw z tytułu PDO nastąpiła w przeważającej większości wraz z wynagrodzeniem za miesiąc lipiec i sierpień 2015 roku, pozostała część odpraw, w wysokości 10.301 tysięcy złotych, zostanie wypłacona w 2016 roku.

Ponadto na dzień 30 września 2015 roku Grupa posiada również zobowiązania wynikające z Programu wprowadzonego w 2014 roku w kwocie 37.948 tysięcy złotych, które zostaną uregulowane w styczniu 2016 roku.

Kwota ujęta w kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynikająca z zobowiązań Grupy z tytułu PDO przedstawia się następująco:

	Stan na 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN	Stan na 31/12/2014 (zbadane) tys. PLN
Rezerwy długoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	-	37 852
Rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	-	227 479
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	48 249	-

26. Pozostałe rezerwy

	Stan na 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN	Stan na 31/12/2014 (zbadane) tys. PLN
Rezerwa na karę UOKiK	8 416	8 416
Rezerwa na rekultywację	6 311	-
Rezerwa na straty z zawartych kontraktów	10 448	-
Inne rezerwy	17 674	24 214
Razem	42 849	32 630
Rezerwy długoterminowe	24 197	8 416
Rezerwy krótkoterminowe	18 652	24 214
Razem	42 849	32 630

Pozostałe rezerwy	Rezerwa na karę UOKiK tys. PLN	Rezerwa na rekultywację tys. PLN	Rezerwa na straty z zawartych kontraktów tys. PLN	Inne rezerwy tys. PLN	Razem tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2014 roku (zbadane)	22 778	-	-	26 203	48 981
Zawiązanie rezerw	-	-	-	3 634	3 634
Rozwiązanie	(14 362)	-	-	(5 948)	(20 310)
Stan na 30 września 2014 roku (niebadane)	8 416	-	-	23 889	32 305
Stan na 1 stycznia 2015 roku (zbadane)	8 416	-	-	24 214	32 630
Nabycie AWT	-	7 262	10 107	2 541	19 910
Zawiązanie rezerw	-	35	-	2 765	2 800
Rozwiązanie	-	-	-	(9 459)	(9 459)
Wykorzystanie	-	(1 217)	-	(2 467)	(3 684)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	-	231	341	80	652
Stan na 30 września 2015 roku (niebadane)	8 416	6 311	10 448	17 674	42 849

Rezerwa na karę UOKiK

Na dzień 30 września 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku rezerwa reprezentuje szacunek Zarządu Jednostki dominującej w związku z prawdopodobieństwem zapłaty dwóch kar pieniężnych nałożonych na Jednostkę dominującą przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów, odpowiednio w kwocie 6.630 tysięcy złotych oraz 1.786 tysięcy złotych. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku nie wystąpiły okoliczności wpływające na zmianę szacunku Jednostki dominującej. W wyniku zaistnienia przyszłych zdarzeń ocena ta może 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 zawratej umowie leasingu nieruchomości, z której oczekiwane przychody nie pokryją kosztów leasingu ponoszonych przez Grupę.

Inne rezerwy

Zdaniem Zarządu Jednostki dominującej kwota innych rezerw na dzień 30 września 2015 roku jak i na dzień 31 grudnia 2014 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 - kategorie i klasy instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe w podziale na kategorie	Stan na 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN	Stan na 31/12/2014 (zbadane) tys. PLN
Aktywa finansowe		
Aktywa tytułu instrumentów pochodnych wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające - rachunkowość zabezpieczeń	296	-
Pożyczki i należności	875 875	1 233 169
Razem aktywa według kategorii	876 171	1 233 169
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	149 071	633
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające - rachunkowość zabezpieczeń	5 240	3 301
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	1 166 688	683 002
Zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39 (leasing finansowy)	286 513	318 578
Razem zobowiązania według kategorii	1 607 512	1 005 514

Instrumenty finansowe w podziale na klasy	Stan na 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN	Stan na 31/12/2014 (zbadane) tys. PLN
Należności handlowe	724 098	497 577
Udzielone pożyczki	5 606	4 999
Należności z tytułu dywidend	1 021	-
Lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy	643	301 415
Środki pieniężne	144 507	429 178
Instrumenty pochodne - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	296	-
Razem aktywa finansowe	876 171	1 233 169
Kredyty i pożyczki	742 806	300 200
Zobowiązania handlowe	337 621	248 117
Zobowiązania z tytułu nabycia majątku trwałego	86 261	134 685
Leasing finansowy	286 513	318 578
Instrumenty pochodne - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	5 240	3 301
Instrumenty pochodne - przeznaczone do obrotu	77	633
Zobowiązania z tytułu opcji "put" na udziały niedające kontroli	148 994	-
Razem zobowiązania finansowe	1 607 512	1 005 514

28. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

28.1 Transakcje handlowe

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

	9 miesięcy do 30/09/2015 (niebadane)		9 miesięcy do 30/09/2014 (niebadane)	
	Sprzedaż podmiotom powiązаныm	Zakupy od podmiotów powiązanych	Sprzedaż podmiotom powiązаныm	Zakupy od podmiotów powiązanych
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Jednostka dominująca (PKP S.A.)	569	59 920	887	52 471
Jednostki zależne / współzależne	5 151	9 368	7 384	5 326
Jednostki stowarzyszone	4 669	1 113	3 432	1 606
Pozostałe podmioty powiązane z grupy PKP S.A.	31 744	875 924	53 402	929 218

	Stan na 30/09/2015 (niebadane)		Stan na 31/12/2014 (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.)	323	7 346	1 026	6 584
Jednostki zależne / współzależne	3 719	2 058	2 475	530
Jednostki stowarzyszone	1 725	219	-	-
Pozostałe podmioty powiązane z grupy PKP S.A.	4 439	90 982	9 971	86 556

W związku ze zmianami własnościowymi w Grupie PKP transakcje z TK Telekom Sp. z o.o. zostały zaprezentowane w niniejszej notcie do dnia 31 lipca 2015 roku.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały przeprowadzane na warunkach rynkowych.

28.2 Pożyczki udzielone / zaciągnięte od podmiotów powiązanych

	Stan na 30/09/2015 (niebadane)	Stan na 31/12/2014 (zbadane)
	tys. PLN	tys. PLN
Pożyczki udzielone podmiotom powiązаныm	636	-
Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych	(4 309)	-

28.3 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

Wynagrodzenia członków Zarządu Jednostki dominującej przedstawiały się następująco:	9 miesięcy do 30/09/2015 (niebadane)	9 miesięcy do 30/09/2014 (niebadane)
	tys. PLN	tys. PLN
	Świadczenia krótkoterminowe	3 239
Świadczenia po okresie zatrudnienia	69	731
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	421
Razem	3 308	3 160

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Jednostki dominującej przedstawiały się następująco:	9 miesięcy do 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN	9 miesięcy do 30/09/2014 (niebadane) tys. PLN
Świadczenia krótkoterminowe	950	523
Razem	950	523
Wynagrodzenia pozostałych członków naczelnego kierownictwa Jednostki dominującej (Pełnomocników-Dyrektorów Zarządzających) w okresie przedstawiały się następująco:	9 miesięcy do 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN	9 miesięcy do 30/09/2014 (niebadane) tys. PLN
Świadczenia krótkoterminowe	1 594	1 093
Świadczenia po okresie zatrudnienia	90	-
Płatności na bazie akcji własnych	-	11
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	84	19
Razem	1 768	1 123
Wynagrodzenia Członków Zarządów Jednostek zależnych przedstawiały się następująco:	9 miesięcy do 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN	9 miesięcy do 30/09/2014 (niebadane) tys. PLN
Świadczenia krótkoterminowe	4 725	3 369
Świadczenia po okresie zatrudnienia	573	1 397
Razem	5 298	4 766
Wynagrodzenia Członków Rad Nadzorczych Jednostek zależnych przedstawiały się następująco:	9 miesięcy do 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN	9 miesięcy do 30/09/2014 (niebadane) tys. PLN
Świadczenia krótkoterminowe	730	2 632
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Razem	730	2 632
Wynagrodzenia pozostałych członków naczelnego kierownictwa Jednostek zależnych (Pełnomocników-Dyrektorów Zarządzających) w okresie przedstawiały się następująco:	9 miesięcy do 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN	9 miesięcy do 30/09/2014 (niebadane) tys. PLN
Świadczenia krótkoterminowe	2 647	1 693
Świadczenia po okresie zatrudnienia	214	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	96	-
Razem	2 957	1 693

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 roku oraz 30 września 2014 roku Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej jak i spółek zależnych Grupy nie udzielili jak i nie otrzymali żadnych pożyczek oraz gwarancji.

29. Zobowiązania do poniesienia wydatków na niefinansowe aktywa trwałe

W maju 2013 roku Jednostka dominująca podpisała umowę z kontrahentem na wykonanie modernizacji 30 sztuk lokomotyw spalinowych serii SM-48. Do dnia 30 września 2015 roku odebrano 25 zmodernizowanych lokomotyw. Na dzień 30 września 2015 roku wartość przyszłego zobowiązania z tytułu przedmiotowej umowy wynosi pomiędzy 34.381 a 37.105 tysięcy złotych, w zależności od spełnienia określonych warunków technicznych. Zgodnie z harmonogramem termin realizacji umowy upływa w marcu 2016 roku.

We wrześniu 2013 roku Jednostka dominująca podpisała umowę z kontrahentem na wykonanie i dostawę 330 nowobudowanych wagonów platform kontenerowych serii Sggrss. Do dnia 30 września 2015 roku odebrano 300 wagonów. Na dzień 30 września 2015 roku wartość przyszłego zobowiązania z tytułu przedmiotowej umowy wynosi 10.609 tysięcy złotych.

Na realizację przedmiotowego projektu Jednostce dominującej przyznane zostało dofinansowanie w ramach Programu Operacyjnego "Infrastruktura i Środowisko", w łącznej wysokości nieprzekraczającej 30% wartości umowy.

We wrześniu 2015 roku Jednostka dominująca podpisała umowę na dostawę 15 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. Zgodnie z harmonogramem lokomotywy będą dostarczane okresie od stycznia 2016 roku do czerwca 2017 roku. Na dzień 30 września 2015 roku łączna wartość przyszłego zobowiązania w zakresie zamówienia podstawowego wynosi 78.846 tysięcy EUR, co stanowi równowartość 334.195 tysięcy złotych.

Umowa przewiduje również możliwość rozszerzenia dostawy o kolejnych 5 lokomotyw wielosystemowych wraz z usługami dodatkowymi. Wartość umowy w zakresie opcji dodatkowej wynosi 27.253 tysięcy EUR, co stanowi równowartość 115.513 tysięcy złotych.

30. Zobowiązania warunkowe

	Stan na 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN	Stan na 31/12/2014 (zbadane) tys. PLN
Gwarancje wystawione przez banki na zlecenie Grupy PKP CARGO (i)	84 634	36 431
Postępowania UOKiK (ii)	9 946	9 946
Pozostałe zobowiązania warunkowe (iii)	76 397	75 797
Razem	170 977	122 174

(i) Gwarancje wystawione przez banki na zlecenie Grupy PKP CARGO

Na dzień 30 września 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 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.

Wzrost zobowiązań warunkowych z tytułu gwarancji bankowych w okresie 9 miesięcy 2015 roku jest głównie efektem przejętych zobowiązań warunkowych w ramach transakcji nabycia AWT B.V.

(ii) Postępowania UOKiK

Na dzień 30 września 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku Grupa ujmuje jako zobowiązanie warunkowe część rezerwy na UOKiK (9.946 tysięcy złotych), która nie została rozpoznana w rezerwach na zobowiązania.

W dniu 22 sierpnia 2014 roku Zarząd Jednostki dominującej otrzymał informację od Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o dalszym prowadzeniu postępowania antymonopolowego w sprawie nadużywania przez Jednostkę dominującą pozycji dominującej na krajowym rynku kolejowych przewozów towarowych (postępowanie w wyniku, którego wydano decyzję nr DOK-3/2009). Kwota potencjalnego zobowiązania warunkowego wynikającego z prowadzonego postępowania nie jest znana.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku nie wystąpiły okoliczności wpływające na zmianę szacunków Jednostki dominującej. W wyniku zaistnienia przyszłych zdarzeń ocena ta może ulec zmianie w kolejnych okresach sprawozdawczych.

(iii) Pozostałe zobowiązania

W 2014 roku do Jednostki dominującej wpłynęły wezwania do zapłaty wniesione przez podmioty zewnętrzne. Wartość roszczeń nie przekracza 48.000 tysięcy złotych. Na podstawie przeprowadzonej przez Jednostkę dominującą analizy prawnej przedmiotowych roszczeń Jednostka dominująca oceniła, że na dzień 30 września 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku prawdopodobieństwo wypływu środków pieniężnych w związku z wyżej wymienionymi roszczeniami jest znikome. W kolejnych okresach, w wyniku zaistnienia przyszłych zdarzeń, ocena ta może ulec zmianie.

Ponadto, zobowiązania warunkowe obejmują głównie zawarte przez spółkę zależną PS Trade Trans Sp. z o.o. umowy gwarancyjne z prawem regresu z firmą ubezpieczeniową. Na dzień 30 września 2015 roku wartość zawartych przez PS Trade Trans Sp. z o.o. umów ubezpieczeniowych wynosiła 27.700 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiła 27.100 tysięcy złotych.

31. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 11 listopada 2015 roku Jednostka dominująca zawarła umowę nabycia od PKP Informatyka Sp. z o.o. zorganizowanej części przedsiębiorstwa za kwotę 21.079 tysięcy złotych.

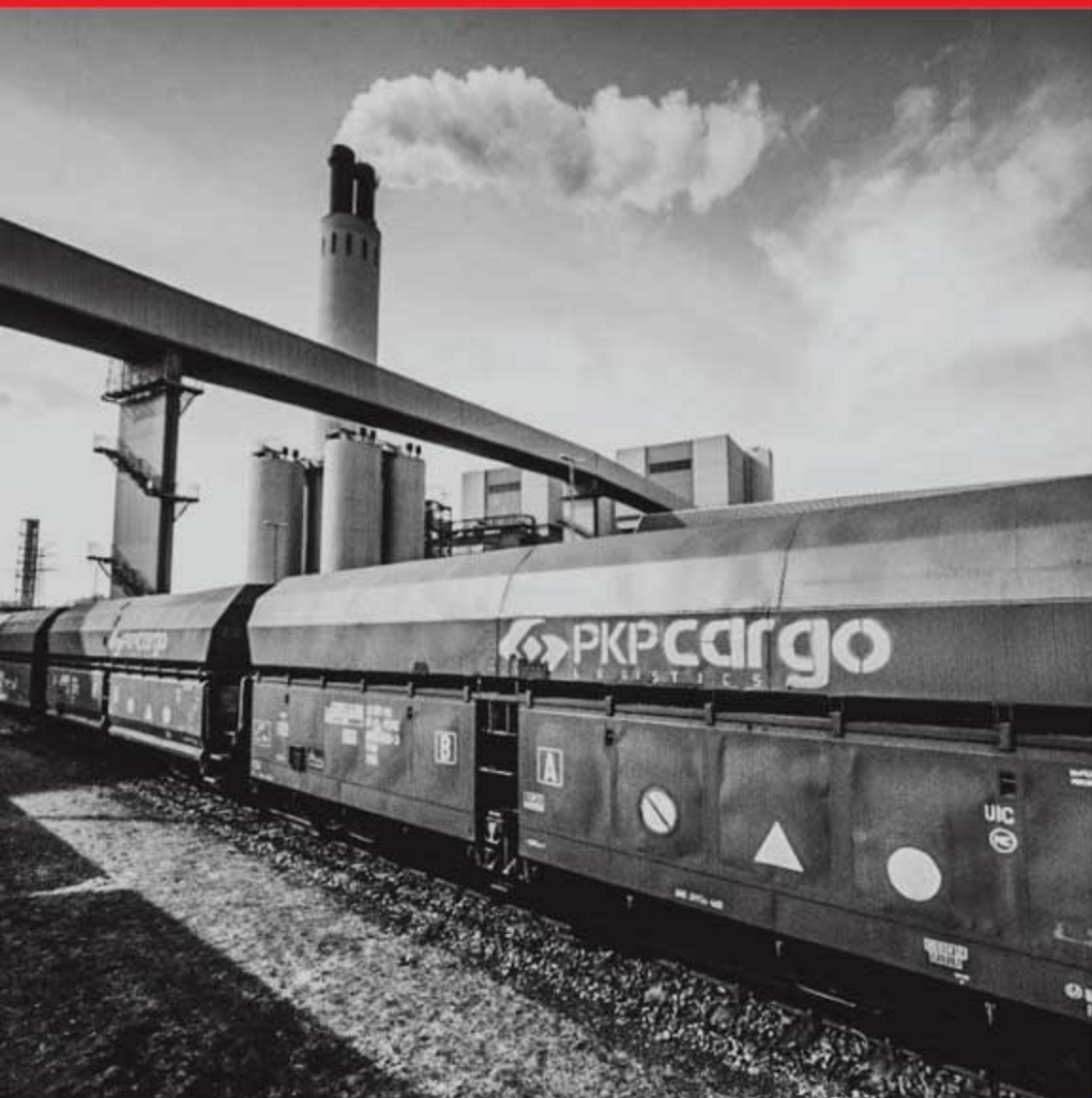
32. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze Kwartalne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 11 listopada 2015 roku.

Zarząd Spółki

Adam Purwin	Prezes Zarządu
Jacek Neska	Członek Zarządu
Łukasz Hadyś	Członek Zarządu
Wojciech Derda	Członek Zarządu
Dariusz Browarek	Członek Zarządu

Warszawa, dnia 11 listopada 2015 roku



pkpcargo.com



KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA
PKP CARGO S.A.
ZA III KWARTAŁ 2015

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

	9 miesięcy do 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN	3 miesiące do 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN	9 miesięcy do 30/09/2014 (niebadane) tys. PLN	3 miesiące do 30/09/2014 (niebadane) tys. PLN
Przychody ze sprzedaży usług	2 565 189	894 844	2 811 088	959 396
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	8 548	3 295	16 217	5 439
Pozostałe przychody operacyjne	13 744	5 444	25 903	3 704
Razem przychody z działalności operacyjnej	2 587 481	903 583	2 853 208	968 538
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	269 573	92 720	245 883	81 745
Zużycie materiałów i energii	439 266	149 934	457 421	151 927
Usługi obce	821 697	291 267	880 863	308 754
Podatki i opłaty	23 689	9 063	27 811	9 381
Koszty świadczeń pracowniczych	910 052	287 630	967 420	314 232
Pozostałe koszty rodzajowe	31 780	10 268	17 950	8 741
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 217	2 321	7 999	2 477
Pozostałe koszty operacyjne	10 652	2 115	14 837	3 378
Razem koszty działalności operacyjnej	2 511 926	845 318	2 620 184	880 636
Zysk na działalności operacyjnej	75 555	58 265	233 024	87 902
Przychody finansowe	42 328	(806)	45 335	16 461
Koszty finansowe	41 836	5 261	19 724	6 317
Zysk przed opodatkowaniem	76 047	52 198	258 635	98 046
Podatek dochodowy	10 926	11 686	49 101	18 373
ZYSK NETTO	65 121	40 512	209 534	79 673

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

	9 miesięcy do 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN	3 miesiące do 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN	9 miesięcy do 30/09/2014 (niebadane) tys. PLN	3 miesiące do 30/09/2014 (niebadane) tys. PLN
ZYSK NETTO	65 121	40 512	209 534	79 673
Pozostałe całkowite dochody				
Pozostałe całkowite dochody niepodlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy:	49 805	-	-	-
Zyski / (straty) aktuarialne programów określonych świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	61 487	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji pozostałych całkowitych dochodów	(11 682)	-	-	-
Suma pozostałych całkowitych dochodów	49 805	-	-	-
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	114 926	40 512	209 534	79 673
Zysk na akcję (w zł na jedną akcję)				
Podstawowy zysk na akcję:	1,45	0,90	4,72	1,78
Rozwodniony zysk na akcję:	1,45	0,90	4,68	1,78

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

	Stan na 30/09/2015 (niebadane)	Stan na 31/12/2014 (zbadane)
	tys. PLN	tys. PLN
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	3 690 209	3 709 121
Wartości niematerialne	60 039	55 990
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	730 155	262 846
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	6 021	6 021
Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe	6 657	1 464
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	35 795	58 359
Aktywa trwałe razem	4 528 876	4 093 801
Aktywa obrotowe		
Zapasy	67 215	75 759
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	446 771	423 171
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	4 080	301 818
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe	29 340	24 921
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 922	381 420
	572 328	1 207 089
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	64 404	17 560
Aktywa obrotowe razem	636 732	1 224 649
Aktywa razem	5 165 608	5 318 450

**KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
 SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU (cd.)**

	Stan na 30/09/2015 (niebadane)	Stan na 31/12/2014 (zbadane)
	tys. PLN	tys. PLN
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	2 239 346	2 239 346
Kapitał zapasowy	589 202	584 513
Pozostałe składniki kapitału własnego	10 162	(39 642)
Zyski zatrzymane	418 338	468 081
Razem kapitał własny	3 257 048	3 252 298
Zobowiązania długoterminowe		
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	461 786	206 112
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu	85 887	114 027
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	32 786	67 938
Rezerwy długoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	478 016	611 418
Pozostałe rezerwy długoterminowe	8 416	8 416
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	25 149	-
Zobowiązania długoterminowe razem	1 092 040	1 007 911
Zobowiązania krótkoterminowe		
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	154 476	87 971
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu	57 704	120 505
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	511 274	457 602
Rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	81 571	315 213
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	11 201	17 414
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	78	59 393
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	216	143
Zobowiązania krótkoterminowe razem	816 520	1 058 241
Zobowiązania razem	1 908 560	2 066 152
Pasywa razem	5 165 608	5 318 450

KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCZĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU

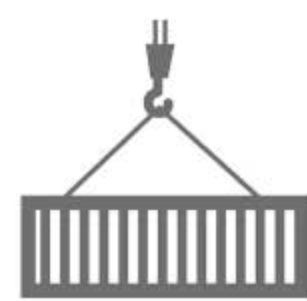
	Kapitał zakładowy tys. PLN	Kapitał zapasowy tys. PLN	Pozostałe składniki kapitału własnego		Zyski zatrzymane tys. PLN	Razem tys. PLN
			Zyski /(straty) aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia tys. PLN	Zyski / (straty) związane z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych tys. PLN		
Stan na 1/01/2014 roku (zbadane)	2 166 901	651 472	(9 901)	-	554 494	3 362 966
Wynik netto za okres	-	-	-	-	209 534	209 534
Pozostałe całkowite dochody za okres (netto)	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody razem	-	-	-	-	209 534	209 534
Emisja akcji	72 445	25 529	-	-	-	97 975
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(137 496)	(137 496)
Rezerwa na płatność w formie akcji	-	(100 015)	-	-	-	(100 015)
Pozostałe zmiany kapitałów	-	7 527	-	-	(7 527)	-
Stan na 30/09/2014 roku (niebadane)	2 239 346	584 513	(9 901)	-	619 005	3 432 964
Stan na 1/01/2015 roku (zbadane)	2 239 346	584 513	(39 642)	-	468 081	3 252 298
Wynik netto za okres	-	-	-	-	65 121	65 121
Pozostałe całkowite dochody za okres (netto)	-	-	49 805	-	-	49 805
Całkowite dochody razem	-	-	49 805	-	65 121	114 926
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(110 176)	(110 176)
Pozostałe zmiany kapitałów	-	4 689	-	-	(4 689)	-
Stan na 30/09/2015 roku (niebadane)	2 239 346	589 202	10 163	-	418 337	3 257 048

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

	9 miesięcy do 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN	3 miesiące do 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN	9 miesięcy do 30/09/2014 (niebadane) tys. PLN	3 miesiące do 30/09/2014 (niebadane) tys. PLN
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk przed opodatkowaniem	76 047	52 198	258 635	98 046
Korekty:				
Amortyzacja aktywów trwałych	269 573	92 720	245 883	81 745
(Zysk) / strata ze zbycia / likwidacji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	825	594	4 839	190
(Zysk) / strata na działalności inwestycyjnej	(1 911)	-	1 142	1 133
(Zysk) / strata z tytułu różnic kursowych	(2 667)	406	1 556	914
(Zysk) / strata z tytułu odsetek, dywidendy	(20 117)	5 887	(15 273)	960
Pozostałe korekty	61 487	-	-	-
Zmiany w kapitale obrotowym:				
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(22 499)	15 872	(10 522)	(28 306)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	11 847	4 667	434	2 036
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	(9 335)	15 407	98	35 338
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	70 430	(107 079)	(81 946)	24 291
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań finansowych	24 594	(279)	-	-
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu rezerw	(373 256)	(19 175)	(114 291)	(20 911)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	85 018	61 218	290 555	195 436
Otrzymane / (zapłacone) odsetki	372	(203)	2 590	476
Otrzymany / (zapłacony) podatek dochodowy	(1 018)	(238)	474	(38)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	84 372	60 777	293 619	195 874

**KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU [METODA POŚREDNIA] (cd.)**

	9 miesięcy do 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN	3 miesiące do 30/09/2015 (niebadane) tys. PLN	9 miesięcy do 30/09/2014 (niebadane) tys. PLN	3 miesiące do 30/09/2014 (niebadane) tys. PLN
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(359 276)	(131 767)	(484 954)	(182 122)
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2 326	2 211	5 625	146
Wydatki z tytułu nabycia jednostek zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	(460 635)	-	-	-
Wpływy z tytułu otrzymanych odsetek	5 390	69	16 263	1 838
Wpływy z tytułu otrzymanych dywidend	31 139	7 174	15 536	15 470
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	-	-	(8 030)	(3 000)
Splata udzielonych pożyczek	433	-	8 709	3 110
Wpływy / (wydatki) z tyt. lokat bankowych powyżej 3 miesięcy	300 000	-	292 649	(108 797)
Wpływy/ (wydatki) związane z Programem Gwarancji Pracowniczych	-	-	79 614	9 314
Pozostałe wpływy / (wydatki) z działalności inwestycyjnej	3 469	3 469	-	-
Środki pieniężne netto (wykorzystane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(477 154)	(118 844)	(74 588)	(264 041)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-	8 763	-
Wydatki z tytułu leasingu finansowego	(98 921)	(21 497)	(83 581)	(24 405)
Zapłacone odsetki od leasingu	(3 636)	(1 044)	(5 936)	(1 807)
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów / pożyczek	398 086	52 632	115 403	115 403
Splata kredytów / pożyczek	(75 908)	(34 035)	(44 799)	(14 933)
Zapłacone odsetki od kredytów / pożyczek	(7 939)	(3 308)	(4 367)	(1 332)
Dotacje otrzymane	2 833	2 833	17 826	6 436
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	(110 176)	-	(137 496)	-
Wpływ / (wypływ) w ramach cash pool	(62 895)	(35 443)	(7 183)	(736)
Pozostałe wpływy / (wydatki) dotyczące działalności finansowej	(5 160)	(1 244)	(5 989)	(1 846)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	36 284	(41 106)	(147 359)	76 780
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(356 498)	(99 173)	71 672	8 613
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	381 420	124 095	229 232	292 291
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	24 922	24 922	300 904	300 904



pkpcargo.com



POZOSTAŁE INFORMACJE
DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ PKP CARGO
ZA III KWARTAŁ 2015

POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO ZA III KWARTAŁ 2015 ROKU

SPIS TREŚCI

1.	Wybrane dane finansowe PKP CARGO S.A. i Grupy Kapitałowej PKP CARGO	4
2.	Organizacja Grupy Kapitałowej PKP CARGO	6
2.1.	Podstawowe informacje o Spółce i Grupie Kapitałowej PKP CARGO	6
2.2.	Jednostki podlegające konsolidacji	6
2.3.	Struktura Grupy Kapitałowej PKP CARGO	9
2.4.	Skutki zmian w strukturze Spółki i Grupy Kapitałowej	11
3.	Informacje dotyczące Jednostki Dominującej	14
3.1.	Skład Zarządu i Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A.	14
3.2.	Struktura kapitału zakładowego PKP CARGO S.A.	17
3.3.	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów	17
3.4.	Zestawienie stanu akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	18
4.	Podstawowe obszary działalności Grupy Kapitałowej PKP CARGO	19
4.1.	Otoczenie makroekonomiczne	19
4.2.	Działalność przewozowa	25
4.2.1.	Rynek transportu kolejowego w Polsce	25
4.2.2.	Pozycja Grupy PKP CARGO na rynku przewozów kolejowych w Polsce	26
4.2.3.	Rynek towarowego transportu kolejowego w Republice Czeskiej	27
4.2.4.	Pozycja Grupy AWT na rynku przewozów kolejowych w Republice Czeskiej	28
4.2.5.	Przewozy kolejowe Grupy PKP CARGO	29
4.3.	Pozostałe usługi	32
4.4.	Informacje dotyczące zatrudnienia	33
4.5.	Inwestycje Grupy PKP CARGO	34
4.6.	Istotne informacje i zdarzenia	35
5.	Analiza sytuacji finansowo-majątkowej Grupy Kapitałowej PKP CARGO	41
5.1.	Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe	41
5.1.1.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	41
5.1.2.	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów	45
5.1.3.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	47
5.1.4.	Wybrane wskaźniki finansowe i operacyjne	48
5.2.	Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w perspektywie kolejnego kwartału	49
5.3.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	53
5.4.	Informacje o majątku produkcyjnym	53
5.4.1.	Tabor	53
5.4.2.	Nieruchomości	54
6.	Pozostałe istotne informacje i zdarzenia	55
6.1.	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	55
6.2.	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi	55
6.3.	Informacje o udzielonych gwarancjach, poręczeniach kredytów lub pożyczek	55
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	55

SPIS TABEL

Tabela 1 Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO	4
Tabela 2 Wybrane dane finansowe PKP CARGO S.A.	5
Tabela 3 Skład Zarządu PKP CARGO S.A. w okresie od 1 lipca 2015 r. do dnia przekazania raportu	14
Tabela 4 Skład Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. w okresie od 1 lipca 2015 r. do dnia przekazania raportu	16
Tabela 5 Skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. w okresie od 1 lipca 2015 r. do dnia przekazania raportu	16
Tabela 6 Skład Komitetu ds. Nominacji Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. w okresie od 1 lipca 2015 r. do dnia przekazania raportu	17
Tabela 7 Struktura kapitału zakładowego PKP CARGO S.A.	17
Tabela 8 Struktura akcjonariatu PKP CARGO S.A. na dzień 27 sierpnia 2015 r. oraz na dzień przekazania raportu	17
Tabela 9 Stan posiadania akcji PKP CARGO S.A. przez osoby zarządzające.....	18
Tabela 10 Stan posiadania akcji PKP CARGO S.A. przez osoby nadzorujące	18
Tabela 11 Praca przewozowa Grupy PKP CARGO w okresie 9 miesięcy oraz III kwartału 2014 r. i 2015 r.*	31
Tabela 12 Masa towarowa Grupy PKP CARGO w okresie 9 miesięcy oraz III kwartału 2014 r. i 2015 r.....	31
Tabela 13 Średnia odległość Grupy PKP CARGO w okresie 9 miesięcy oraz III kwartału 2014 r. i 2015 r.	31
Tabela 14 Zatrudnienie w okresie 9 miesięcy oraz III kwartału 2015 r. w Grupie PKP CARGO (dotyczy pracowników czynnych)	33
Tabela 15 Zatrudnienie w okresie 9 miesięcy oraz III kwartału 2014 r. w Grupie PKP CARGO (dotyczy pracowników czynnych)	33
Tabela 16 Przeciętne zatrudnienie w okresie 9 miesięcy 2015 r. oraz 2014 r. w Grupie PKP CARGO (dotyczy pracowników czynnych).....	33
Tabela 17 Zmiana w strukturze zatrudnienia w okresie 9 miesięcy oraz III kwartału 2015 r. w Grupie PKP CARGO (dotyczy pracowników czynnych)	33
Tabela 18 Zmiana w strukturze zatrudnienia w okresie 9 miesięcy oraz III kwartału 2014 r. w Grupie PKP CARGO (dotyczy pracowników czynnych)	34
Tabela 19 Nakłady inwestycyjne w Grupie PKP CARGO w okresie 9 miesięcy 2015 r. w porównaniu do 9 miesięcy 2014 r. w rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne (tys. zł)	34
Tabela 20 Istotne informacje i zdarzenia, które wystąpiły w trakcie okresu 9 miesięcy 2015 r. oraz po dniu bilansowym	35
Tabela 21 Wyniki Grupy PKP CARGO w okresie 9 miesięcy oraz III kwartału 2015 r. w porównaniu do 2014 r. (tys. zł)	41
Tabela 22 Przychody z działalności operacyjnej Grupy PKP CARGO w okresie 9 miesięcy oraz III kwartału 2015 r. w porównaniu do 2014 r. (tys. zł).....	42
Tabela 23 Koszty działalności operacyjnej Grupy PKP CARGO w okresie 9 miesięcy oraz III kwartału 2015 r. w porównaniu do 2014 r. (tys. zł).....	43
Tabela 24 Działalność finansowa Grupy PKP CARGO w okresie 9 miesięcy oraz III kwartału 2015 r. w porównaniu do 2014 r. (tys. zł)	44
Tabela 25 Analiza pozioma i pionowa aktywów (tys. zł)	45
Tabela 26 Analiza pozioma i pionowa pasywów (tys. zł)	46
Tabela 27 Podstawowe pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych Grupy PKP CARGO w okresie 9 miesięcy 2015 r. w porównaniu do 9 miesięcy 2014 r.....	47
Tabela 28 Wybrane wskaźniki finansowe i operacyjne w okresie 9 miesięcy 2015 r. w porównaniu do 9 miesięcy 2014 r.....	48
Tabela 29 Struktura użytkowanych przez Grupę PKP CARGO lokomotyw wg rodzaju trakcji oraz własności	54
Tabela 30 Struktura użytkowanych przez Grupę PKP CARGO wagonów wg własności	54
Tabela 31 Nieruchomości Grupy PKP CARGO własne i użytkowane na dzień 30.09.2015 r. wobec 31.12.2014 r.....	54

SPIS RYSUNKÓW

Rysunek 1 Struktura Grupy Kapitałowej PKP CARGO na dzień 30.09.2015 r.....	10
Rysunek 2 Struktura Grupy Kapitałowej AWT na dzień 30.09.2015 r.	11
Rysunek 3 Dynamika PKB w Polsce w latach 2011-2014 rocznie oraz prognoza na rok 2015 i 2016	19
Rysunek 4. Dynamika realnego PKB w Czechach w latach 2011-2014 rocznie oraz prognoza na 2015 i 2016	19
Rysunek 5 Przychody z górnictwa i kopalnictwa (w tym marża handlowa) w mln CZK w ujęciu kwartalnym	23
Rysunek 6 Wielkość kolejowych przewozów towarowych w Polsce w poszczególnych kwartałach w okresie 2013-2015 (mln ton)	25
Rysunek 7 Wielkość kolejowych przewozów towarowych w Polsce w poszczególnych kwartałach w okresie 2013-2015 (mln tkm) 26	26
Rysunek 8 Udział Grupy Kapitałowej PKP CARGO w przewiezionej masie towarowej w 2014 r. i w 2015 r. w Polsce	26
Rysunek 9 Udział Grupy Kapitałowej PKP CARGO w zrealizowanej pracy przewozowej w 2014 r. i w 2015 r. w Polsce.....	26
Rysunek 10 Udziały rynkowe operatorów kolejowych wg masy towarowej i wg wykonanej pracy przewozowej w okresie styczeń - wrzesień 2015 r. w Polsce	27
Rysunek 11 Towarowy transport kolejowy według przewiezionej masy w Czechach w poszczególnych kwartałach 2013-2015 (mln ton).....	28

Rysunek 12 Towarowy transport kolejowy według wykonanej pracy w Czechach w poszczególnych kwartałach 2013-2015 (mld tkm).....	28
Rysunek 13 Udziały rynkowe operatorów kolejowych wg pracy przewozowej eksploatacyjnej w 2014 r. w obrębie Republiki Czeskiej (btkm)	29

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

Tabela 1 Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO

Grupa PKP CARGO	w tys. PLN		w tys. EUR	
	9 miesięcy*	9 miesięcy**	9 miesięcy	9 miesięcy
	2015	2014	2015	2014
Przychody z działalności operacyjnej	3 269 432	3 168 880	786 205	758 051
Zysk na działalności operacyjnej	251 200	281 759	60 406	67 402
Zysk przed opodatkowaniem	238 004	285 571	57 233	68 313
Zysk netto	220 500	227 388	53 024	54 395
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	296 292	224 730	71 250	53 759
<i>Skorygowany zysk na działalności operacyjnej***</i>	183 600	281 759	44 151	67 402
<i>Skorygowany zysk przed opodatkowaniem***</i>	170 404	285 571	40 977	68 313
<i>Skorygowany zysk netto***</i>	139 566	227 388	33 562	54 395
<i>Skorygowane całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej***</i>	215 358	224 730	51 787	53 759
Średnia ważona liczba akcji (szt.)	44 786 917	44 436 633	44 786 917	44 436 633
Średnia ważona liczba akcji przyjęta do kalkulacji zysku rozwodnionego (szt.)	44 786 917	44 792 213	44 786 917	44 792 213
Zysk na akcję (zł/EUR)	4,93	5,08	1,19	1,22
<i>Skorygowany zysk na akcję (zł/EUR)***</i>	3,12	5,08	0,75	1,22
Zysk rozwodniony na akcję (zł/EUR)	4,93	5,04	1,19	1,21
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej****	83 469	359 101	20 072	85 903
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-408 760	-102 204	-98 295	-24 449
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	38 717	-171 259	9 310	-40 968
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-286 574	85 638	-68 913	20 486
	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014
Aktywa trwałe	5 062 996	4 218 099	1 194 497	989 630
Aktywa obrotowe	1 075 409	1 408 307	253 718	330 410
Aktywa trwałe zaklasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży	65 340	17 560	15 415	4 120
Kapitał zakładowy	2 239 346	2 239 346	528 322	525 384
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	3 540 145	3 330 672	835 216	781 426
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	-	63 500	-	14 898
Zobowiązania długoterminowe	1 530 172	1 135 856	361 049	266 489
Zobowiązania krótkoterminowe	1 133 428	1 113 938	267 365	261 347

Źródło: *kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PKP CARGO za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 r. sporządzone według MSSF UE*

* za każdym razem, gdy w Sprawozdaniu będzie mowa o 9 miesiącach 2015, należy przez to rozumieć 9 miesięcy zakończonych 30/09/2015

** za każdym razem, gdy w Sprawozdaniu będzie mowa o 9 miesiącach 2014, należy przez to rozumieć 9 miesięcy zakończonych 30/09/2014

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

**** w tym realizacja zobowiązań wynikających z wdrożonego I i II Programu Dobrowolnych Odejść w kwocie 287,4 mln zł

Tabela 2 Wybrane dane finansowe PKP CARGO S.A.

PKP CARGO S.A.	w tys. PLN		w tys. EUR	
	9 miesięcy	9 miesięcy	9 miesięcy	9 miesięcy
	2015	2014	2015	2014
Przychody z działalności operacyjnej	2 587 481	2 853 208	622 215	682 537
Zysk na działalności operacyjnej	75 555	233 024	18 169	55 743
Zysk przed opodatkowaniem	76 047	258 635	18 287	61 870
Zysk netto	65 121	209 534	15 660	50 124
Całkowite dochody	114 926	209 534	27 636	50 124
<i>Skorygowany zysk na działalności operacyjnej*</i>	139 416	233 024	33 526	55 743
<i>Skorygowany zysk przed opodatkowaniem*</i>	139 908	258 635	33 644	61 870
<i>Skorygowany zysk netto*</i>	116 848	209 534	28 099	50 124
<i>Skorygowane całkowite dochody*</i>	166 653	209 534	40 076	50 124
Średnia ważona liczba akcji (szt.)	44 786 917	44 436 633	44 786 917	44 436 633
Średnia ważona liczba akcji przyjęta do kalkulacji zysku rozwodnionego (szt.)	44 786 917	44 792 213	44 786 917	44 792 213
Zysk na akcję (zł/EUR)	1,45	4,72	0,35	1,13
<i>Skorygowany zysk na akcję (zł/EUR)*</i>	2,61	4,72	0,63	1,13
Zysk rozwodniony na akcję (zł/EUR)	1,45	4,68	0,35	1,12
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej**	84 372	293 619	20 289	70 239
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-477 154	-74 588	-114 742	-17 843
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	36 284	-147 359	8 725	-35 251
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-356 498	71 672	-85 728	17 145
	30/09/2015	31/12/2014	30/09/2015	31/12/2014
Aktywa trwałe	4 528 876	4 093 801	1 068 484	960 468
Aktywa obrotowe	572 328	1 207 089	135 028	283 201
Aktywa trwałe zaklasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży	64 404	17 560	15 195	4 120
Kapitał zakładowy	2 239 346	2 239 346	528 322	525 384
Kapitał własny	3 257 048	3 252 298	768 425	763 038
Zobowiązania długoterminowe	1 092 040	1 007 911	257 642	236 471
Zobowiązania krótkoterminowe	816 520	1 058 241	192 639	248 279

Źródło: *Kwartalne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe PKP CARGO S.A. za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 r. sporządzone według MSSF UE*

* dane w okresie 9 miesięcy 2015 r. prezentacyjnie skorygowano o koszty wynikające z wdrożonego II Programu Dobrowolnych Odejść na podstawie Uchwał Zarządu i Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. w kwocie 63,9 mln zł

** w tym realizacja zobowiązań wynikających z wdrożonego I i II Programu Dobrowolnych Odejść w kwocie 273,7 mln zł

W okresach objętych Kwartalnym Skróconym Jednostkowym Sprawozdaniem Finansowym i Kwartalnym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym, do przeliczenia wybranych danych finansowych zastosowano następujące średnie kursy wymiany PLN w stosunku do EUR, ustalone przez Narodowy Bank Polski:

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 30.09.2015 - 4,2386 PLN/EUR, 31.12.2014 - 4,2623 PLN/EUR;
- średni kurs w okresie, obliczony, jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01 - 30.09.2015 - 4,1585 PLN/EUR, 01.01 - 30.09.2014 - 4,1803 PLN/EUR.

2. Organizacja Grupy Kapitałowej PKP CARGO

2.1. Podstawowe informacje o Spółce i Grupie Kapitałowej PKP CARGO¹

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 UTK²) oraz posiada pozycję drugiego największego przewoźnika na rynku czeskim (wg SZDC³). Niezależnie od wymienionych obszarów, Grupa prowadzi i stale rozwija działalność operacyjną na terenie Słowacji, Niemiec, Austrii, Belgii, 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:

- logistyka intermodalna;
- spedycja (krajowa i międzynarodowa);
- usługi terminalowe – intermodalne oraz konwencjonalne (przeładunek i składowanie towarów);
- usługi bocznicowe i trakcyjne;
- utrzymanie i naprawa taboru;
- działalność rekultywacyjna.

2.2. Jednostki podlegające konsolidacji

Konsolidacja w ramach Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 r., obejmuje PKP CARGO S.A. oraz 16 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 Sp. z o.o.
7. CARGOSPED Terminal Braniewo Sp. z o.o.
8. CARGOTOR Sp. z o.o.
9. Przedsiębiorstwo Spedycyjne TRADE TRANS Sp. z o.o.⁴
10. Advanced World Transport B.V. (“AWT B.V.”, “AWT”)
11. Advanced World Transport a.s. (“AWT a.s.”)
12. AWT ROSCO a.s.
13. AWT Čechofracht a.s.
14. AWT Rekultivace a.s.
15. AWT Coal Logistics s.r.o.
16. AWT Rail HU Zrt.

Dodatkowo w Kwartalnym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy PKP CARGO na dzień 30 września 2015 r. metodą praw własności wyceniane są następujące spółki:

¹ 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.

² Urząd Transportu Kolejowego

³ Správa železniční dopravní cesty (podmiot odpowiadający za zarządzanie państwową siecią kolejową w Czechach)

⁴ W dniu 30 października 2015 r. zarejestrowana została w KRS zmiana firmy spółki PS Trade Trans Sp. z o.o. na PKP CARGO CONNECT Sp. z o.o.

- COSCO POLAND Sp. z o.o.
- Pol – Rail S.r.l.
- PKP CARGO International a.s. w likwidacji
- 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.
- ONECARGO CONNECT Sp. z o.o.
- ONECARGO Sp. z o.o.
- 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 CARGO SERVICE Sp. z o.o. prowadzi także działalność rozładunkowo-samochodową, wspomagającą spedycję kolejową.

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.

Z dniem 1 kwietnia 2015 r. PKP CARGOTABOR USŁUGI Sp. z o.o. zawiesiła prowadzenie działalności gospodarczej na okres 9 miesięcy, tj. do końca 2015 r., jednakże z dniem 1 lipca 2015 r. została ona wznowiona.

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.

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 przeładunek przesyłek ponad gabarytowych, wymagających zastosowania specjalistycznych urządzeń przeładunkowych.

CARGOSPED Sp. z o.o.

CARGOSPED Sp. z o. o. została utworzona dnia 29 lutego 2000 r. W 2005 r. PKP CARGO S.A. otrzymała aportem od PKP S.A. 100% udziałów w CARGOSPED Sp. z o.o. Podstawową działalnością spółki są usługi spedycyjne i logistyczne w kraju i za granicą, w szczególności w zakresie kolejowych przewozów towarowych i związanych z nimi usług logistycznych.

W ramach realizacji procesu związanego z optymalizacją działalności spółek spedycyjnych w Grupie PKP CARGO, została ona dedykowana do świadczenia usług spedycyjnych w zakresie przewozów intermodalnych, przewozów kruszyw oraz obsługi terminalowej, w tym na terminalach własnych. W ramach transportu intermodalnego, CARGOSPED Sp. z o.o. oferuje m.in. usługi *door to door*, *just in time* oraz *place on time*.

PS TRADE TRANS Sp. z o. o.

PS TRADE TRANS Sp. z o.o. została utworzona dnia 8 marca 1990 r. 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, przeładunek, składowanie, magazynowanie, konfekcjonowanie i dystrybucję. Spółka realizuje także całościową obsługę celną dla klientów Grupy PKP CARGO.

W dniu 17 sierpnia 2015 r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki PS Trade Trans Sp. z o.o., na którym została podjęta uchwała w sprawie zmiany nazwy 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.

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 przeładunki różnych towarów oraz handel węglem. Spółka jest bezpośrednim importerem węgla z Rosji, zajmuje się sprzedażą hurtową i detaliczną w tym zakresie.

CARGOTOR Sp. z o.o.

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

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

Advanced World Transport B.V.

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

Advanced World Transport a.s.

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

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

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

AWT Čechofracht a.s.

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

AWT Rekultivace a.s.

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

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

AWT ROSCO a.s.

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

AWT Coal Logistics s.r.o.

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

AWT Rail HU Zrt.

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

2.3. Struktura Grupy Kapitałowej PKP CARGO

Na dzień 30 września 2015 r. w skład Grupy Kapitałowej PKP CARGO, poza PKP CARGO S.A., wchodziły:

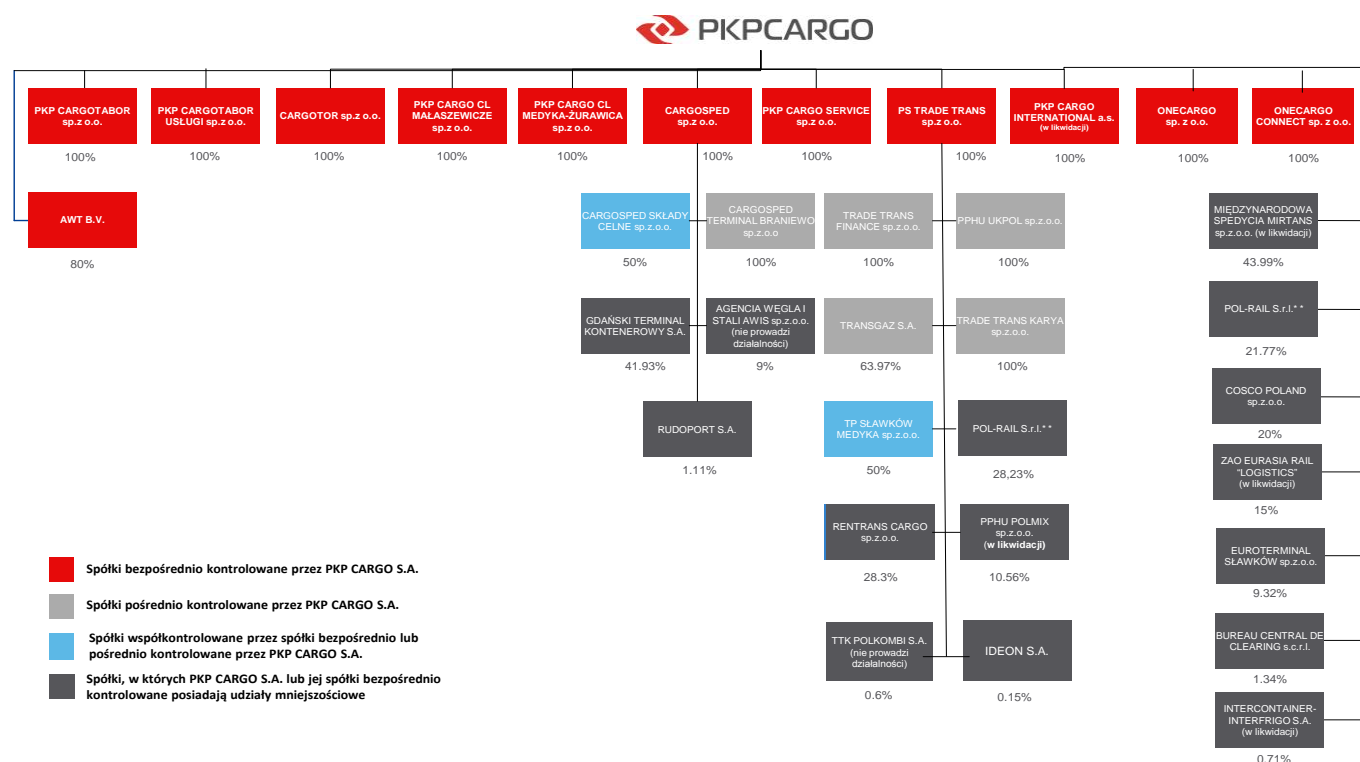
- 32 spółki zależne od PKP CARGO S.A. lub podmiotów kontrolowanych przez PKP CARGO S.A., w tym:
 - 12 spółek bezpośrednio kontrolowanych przez PKP CARGO S.A.,
 - 13 spółek bezpośrednio kontrolowanych przez spółki bezpośrednio kontrolowane przez PKP CARGO S.A. (a pośrednio kontrolowanych przez PKP CARGO S.A.),
 - 7 spółek z Grupy AWT – bezpośrednio kontrolowanych przez spółki pośrednio kontrolowane przez PKP CARGO S.A. (pośrednio kontrolowane przez PKP CARGO S.A.)

- 4 spółki współkontrolowane, (w których podmioty z Grupy PKP CARGO posiadają 50% udziału w kapitale zakładowym), w tym:
 - 2 spółki współkontrolowane przez spółki bezpośrednio kontrolowane przez PKP CARGO S.A. (pośrednio współkontrolowane przez PKP CARGO S.A.) są nimi CARGOSPED SKŁADY CELNE sp. z o.o. i TP SŁAWKÓW MEDYKA sp. z o.o.,
 - 1 spółka współkontrolowana przez spółkę pośrednio kontrolowaną przez PKP CARGO S.A. - LEX Logistics Express s.r.o.,
 - 1 spółka - POL-RAIL s.r.l. z siedzibą w Rzymie (Włochy) współkontrolowana przez Grupę PKP CARGO, w której udziały posiada zarówno PKP CARGO S.A. jak i jedna ze spółek bezpośrednio kontrolowanych przez PKP CARGO S.A. – PS TRADE TRANS Sp. z o.o. tak, że oba podmioty z Grupy Kapitałowej PKP CARGO posiadają łącznie 50% udziału w kapitale zakładowym POL-RAIL s.r.l.;

Ponadto, PKP CARGO S.A. lub spółki zależne (bezpośrednio lub pośrednio) od PKP CARGO S.A. posiadały udziały lub akcje w 15 spółkach, które nie były kontrolowane lub współkontrolowane przez PKP CARGO S.A. lub podmioty zależne od PKP CARGO S.A., w tym:

- 6 spółek, w których PKP CARGO S.A. bezpośrednio posiada mniejszościowy udział (nie uwzględnia się spółki POL-RAIL s.r.l., która została zakwalifikowana, jako podmiot współkontrolowany przez Grupę PKP CARGO),
- 7 spółek, w których spółki bezpośrednio zależne od PKP CARGO S.A. mają udział mniejszościowy w kapitale zakładowym, w sposób niepozwalający na sprawowanie kontroli lub współkontroli (nie uwzględnia się spółki POL-RAIL s.r.l., która została zakwalifikowana, jako podmiot współkontrolowany przez Grupę PKP CARGO),
- 2 spółki z Grupy AWT, w których spółki pośrednio zależne od PKP CARGO S.A. – mają udział mniejszościowy w kapitale zakładowym, w sposób niepozwalający na sprawowanie kontroli lub współkontroli.

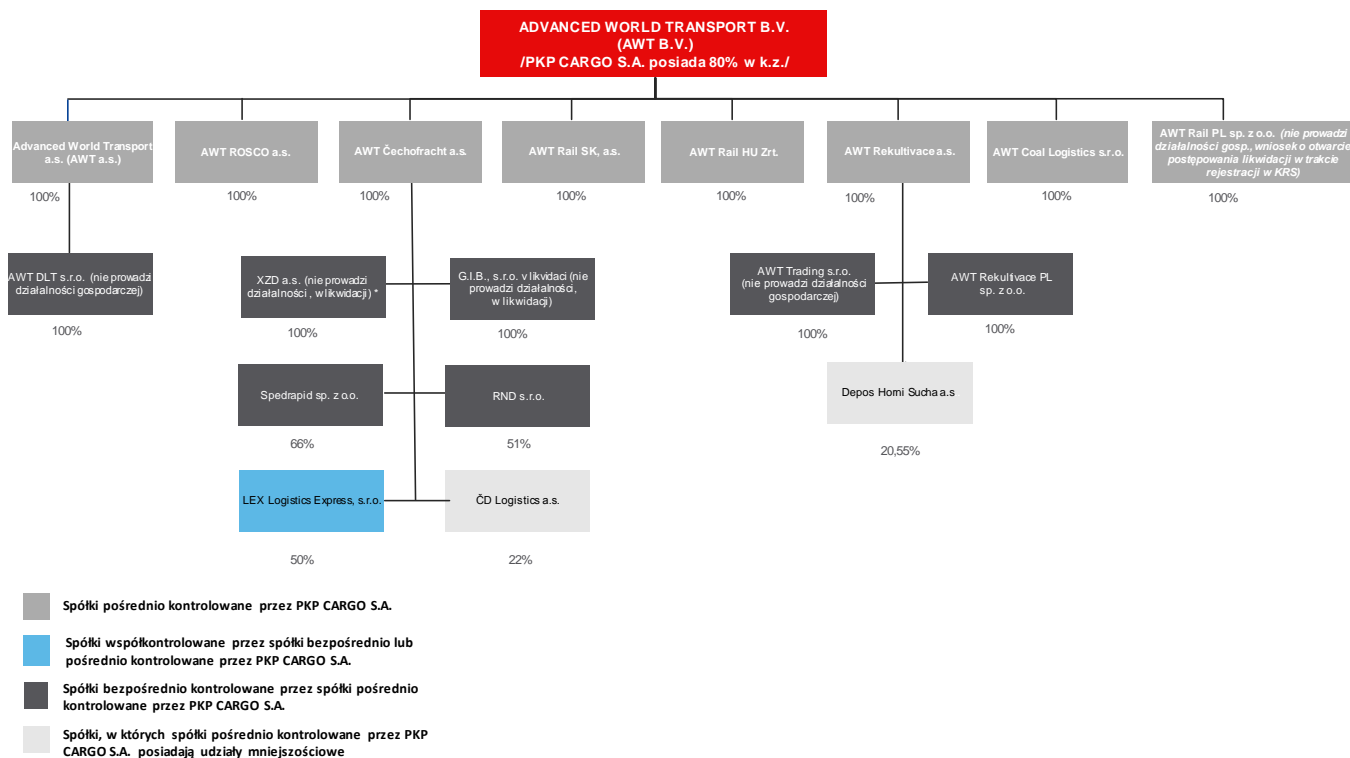
Rysunek 1 Struktura Grupy Kapitałowej PKP CARGO na dzień 30.09.2015 r.



* Pełną strukturę Grupy Kapitałowej AWT oraz powiązania kapitałowe ze spółkami, w których spółki Grupy Kapitałowej AWT posiadają udziały lub akcje (pakieci 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. – PS TRADE TRANS 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 Grupy Kapitałowej AWT na dzień 30.09.2015 r.



* na dzień przekazania niniejszego raportu, AWT Čechofracht a.s. posiada 20% akcji w spółce XZD a.s.

2.4. Skutki zmian w strukturze Spółki i Grupy Kapitałowej

W okresie 9 miesięcy 2015 r. PKP CARGO S.A. nabyła udziały i akcje w jej spółkach zależnych:

- w dniu 5 lutego 2015 r. PKP CARGO S.A. nabyła w spółce PS TRADE TRANS sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie 640 udziałów, reprezentujących łącznie 44,44% kapitału zakładowego tej spółki, znajdujących się w posiadaniu Trade Trans Invest a.s. z siedzibą w Bratysławie. W wyniku tej transakcji, PKP CARGO S.A. stała się jedynym wspólnikiem w tej spółce, posiadającym 100% udziału w jej kapitale zakładowym. Przeprowadzone zmiany miały na celu przejęcie pełnej kontroli nad spółką w celu optymalizacji struktury Grupy PKP CARGO, w tym m.in. w zakresie prowadzenia działalności spedycyjnej i terminalowej.
- w dniu 5 lutego 2015 r. PKP CARGO S.A. nabyła w spółce PKP CARGO International a.s. w likwidacji z siedzibą w Bratysławie 490 akcji, reprezentujących łącznie 49% kapitału zakładowego tej spółki, znajdujących się w posiadaniu Rail Cargo Spedition a.s. z siedzibą w Bratysławie. W wyniku tej transakcji PKP CARGO S.A. stała się jedynym akcjonariuszem w tej spółce, posiadającym 100% udziału w jej kapitale zakładowym.

Równolegle w ramach Grupy Kapitałowej PKP CARGO, PS TRADE TRANS Sp. z o.o. 5 lutego 2015 r. dokonała zbycia na rzecz Trade Trans Invest 20% udziałów spółki Rail Cargo Service Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, 37,7% udziałów Rail Cargo Spedition GmbH z siedzibą w Wiedniu (Austria) oraz 23,9% udziałów S.C. Trade Trans Terminal SRL z siedzibą w Curtici (Rumunia). W wyniku tych transakcji, PS TRADE TRANS Sp. z o.o. nie posiada już żadnych udziałów w tych spółkach.

W dniu 31 marca 2015 r. PKP CARGO International a.s. w likwidacji zawarła z CFL CARGO S.A. umowę sprzedaży 31 udziałów (wszystkich, jakie posiadała - 50% kapitału zakładowego) spółki PKP CARGO CFL International S.A. w likwidacji. W wyniku tej transakcji PKP CARGO International a.s. w likwidacji, nie posiada już żadnych udziałów w spółce PKP CARGO CFL International S.A. w likwidacji.

Ponadto PKP CARGO S.A. objęła udziały w nowoutworzonych spółkach kapitałowych - w których posiada 100% udziałów w kapitałach zakładowych (spółki jednoosobowe PKP CARGO S.A.). Spółki zostały zarejestrowane w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Spółkami tymi są:

- ONECARGO CONNECT Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (data rejestracji w KRS: 11.03.2015 r.) oraz
- ONECARGO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (data rejestracji w KRS: 13.03.2015 r.).

Ponadto, z dniem 28 maja 2015r. PKP CARGO S.A. nabyła w spółce Advanced World Transport B.V. z siedzibą w Amsterdamie (Holandia) 60.000 udziałów, reprezentujących łącznie 80% kapitału zakładowego tej spółki. Drugim Wspólnikiem tej spółki, posiadającym 15.000 udziałów, reprezentujących łącznie 20% kapitału zakładowego AWT B.V., jest spółka MINEZIT SE z siedzibą w Pradze (Czechy). Spółka AWT B.V. posiada w swojej grupie kapitałowej:

- 8 spółek zależnych - bezpośrednio kontrolowanych przez AWT B.V.,
- 7 spółek pośrednio kontrolowanych przez AWT B.V.,
- 1 spółkę współkontrolowaną przez spółkę zależną AWT B.V.,
- 2 spółki, w których spółki zależne AWT B.V. posiadają mniejszościowy udział w kapitale zakładowym.

Przedmiotem działalności AWT są przede wszystkim kompleksowe usługi towarowego transportu kolejowego. AWT świadczy usługi głównie na terenie Czech. W następstwie przejęcia Grupa powinna zwiększyć swą obecność na tym rynku, rozwijać nowe połączenia oraz świadczyć kompleksowe usługi logistyczne i transportowe dla nowych klientów. Oczekuje się też zmniejszenia kosztów działalności dzięki korzyściom skali.

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.

Szczegółowe informacje zostały przedstawione w nocy 4 do Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej PKP CARGO.

Z dniem 1 kwietnia 2015 r. PKP CARGOTABOR USŁUGI Sp. z o.o. zawiesiła prowadzenie działalności gospodarczej na okres 9 miesięcy, tj. do końca 2015 r. Zawieszenie działalności przez spółkę nie miało wpływu na działalność operacyjną grupy PKP CARGO. Z dniem 1 lipca 2015 r. działalności spółki została wznowiona.

W dniu 7 sierpnia 2015 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników AWT Rail PL sp. z o.o. podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki AWT Rail PL i otwarciu jej likwidacji z dniem 7 sierpnia 2015 r. Zmiana ta oczekuje na rejestrację w rejestrze sądowym, jednakże nie będzie miała istotnego wpływu na działalność operacyjną Grupy.

W dniu 16 września 2015 r. odbyło się Zgromadzenie Wspólników reprezentujących Udziały Klasy B spółki AWT B.V., na którym została podjęta uchwała w sprawie wyrażenia zgody na sprzedaż w celu likwidacji 100% akcji posiadanych w spółce XZD a.s. z siedzibą w Koszycach (Słowacja), przez spółkę AWT Čechofracht a.s. – jednoosobową spółkę zależną od AWT B.V., na rzecz kancelarii prawnej Ecker Khan, za kwotę 1 EUR. Przedmiotowa umowa dotycząca zbycia 80% akcji posiadanych w spółce XZD a.s. została zawarta 5 listopada 2015 r., do końca 2015 r. planowane jest zawarcie umowy dotyczącej zbycia pozostałych 20% posiadanych akcji tej spółki. Zmiana ta nie będzie miała istotnego wpływu na działalność operacyjną Grupy.

W dniu 17 sierpnia 2015 r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki PS TRADE TRANS sp. z o.o., na którym została podjęta Uchwała w sprawie dokonania zmiany Umowy Spółki PS TRADE TRANS sp. z o.o. w zakresie dotyczącym

brzmienia firmy tej 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.”. Ponadto, w dniu 30 września 2015 r. został złożony do odpowiedniego sądu rejestrowego w/w plan połączenia tych spółek. Przedmiotowe połączenie spółek nastąpi w trybie art. 492 § 1 pkt 1) KSH., poprzez przeniesienie całego majątku spółki CARGOSPED sp. z o.o., na spółkę PS TRADE TRANS sp. z o.o., w zamian za udziały, które PS TRADE TRANS sp. z o.o. wyda PKP CARGO S.A. jako jednemu wspólnikowi CARGOSPED sp. z o.o.

W wyniku powyższych zmian, stworzony na bazie CARGOSPED sp. z o.o., PS Trade Trans sp. z o.o. oraz innych aktywów podmiot (PKP CARGO CONNECT) będzie odpowiadał za obsługę handlową i spedycyjną Grupy PKP CARGO, będzie także odpowiadał za działalność terminalową i zaoferuje usługi przeładunku i składowania towarów. Kompleksowe usługi logistyczne będą oferowane zarówno na rynku polskim, jak i międzynarodowym.

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 1468/V/2015 Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. z dnia 29 października 2015 r.;
4. Regulaminu Zarządu PKP CARGO S.A. przyjętego Uchwałą nr 222/2015 r. Zarządu PKP CARGO S.A. z dnia 17 czerwca 2015 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 i Rady Nadzorczej Spółki. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów obecnych na posiedzeniu, przy udziale przynajmniej połowy liczby Członków Zarządu. Do składania oświadczeń woli jest upoważniony Prezes Zarządu samodzielnie lub dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Sposób funkcjonowania Zarządu

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

W szczególnie uzasadnionych przypadkach posiedzenia Zarządu mogą odbywać się w terminie późniejszym, przy czym nie później niż w ciągu 14 dni od daty poprzedniego posiedzenia.

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

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

Tabela 3 Skład Zarządu PKP CARGO S.A. w okresie od 1 lipca 2015 r. do dnia przekazania raportu

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Okres pełnienia funkcji	
		od	do
Adam Purwin	Prezes Zarządu	06.02.2014 r.	nadal
Wojciech Derda	Członek Zarządu ds. Operacyjnych	24.04.2014 r.	nadal
Jacek Neska	Członek Zarządu ds. Handlowych	24.04.2014 r.	nadal
Dariusz Browarek	Członek Zarządu - Przedstawiciel Pracowników w Zarządzie Spółki	24.04.2014 r.	nadal
Łukasz Hadyś	Członek Zarządu ds. Finansowych	12.05.2014 r.	nadal

Źródło: Opracowanie własne

Wewnętrzny podział zadań i pełnione funkcje przez członków Zarządu w okresie 9 miesięcy 2015 r. przedstawiał 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 nadzór nad zarządzaniem określonymi obszarami działania Spółki, zgodnie z kompetencjami ustalonymi odrębną uchwałą Zarządu, w zakresie:

- kierowania przewozami,
- organizacji przewozów.

5. Członek Zarządu – Przedstawiciel Pracowników w Zarządzie Spółki – do zakresu działań Członka Zarządu – Przedstawiciela Pracowników należy nadzór nad określonymi obszarami działania Spółki, zgodnie z kompetencjami ustalonymi odrębną uchwałą Zarządu, w zakresie:

- monitoringu relacji z partnerami społecznymi,
- kontaktów z organizacjami społecznymi.

Ustanowione i odwołane prokury:

Do dnia 12 lutego 2015 r. obowiązywała prokura łączna dla Pana Witolda Bawora - Uchwała Nr 325/2012 Zarządu PKP CARGO S.A. z dn. 17.07.2012 r. Z dniem 12 lutego 2015 r. w trybie art. 371 § 5 KSH odwołana została prokura udzielona Panu Witoldowi Baworowi.

Do dnia 6 marca 2015 r. obowiązywała prokura łączna dla Pana Grzegorza Kiczmachowskiego – Uchwała Nr 585/2013 Zarządu PKP CARGO S.A. z dn. 05.12.2013 r. Z dniem 6 marca 2015 r. w trybie art. 371 § 5 KSH odwołana została prokura udzielona Panu Grzegorzowi Kiczmachowskiemu.

Do dnia 17 marca 2015 r. obowiązywały prokury łączne dla Pana Arkadiusza Pokropskiego – Uchwała Nr 170/2014 Zarządu PKP CARGO S.A. z dn. 06.05.2014 r. oraz dla Pana Ireneusza Wasilewskiego – Uchwała Nr 324/2012 Zarządu PKP CARGO S.A. z dn. 17.07.2012 r. Z dniem 17 marca 2015 r. w trybie art. 371 § 5 KSH odwołana została prokura udzielona Panu Arkadiuszowi Pokropskiemu oraz Panu Ireneuszowi Wasilewskiemu. Jednocześnie udzielono prokury łącznej Panu Arkadiuszowi Pokropskiemu – Uchwała Nr 104/2015 Zarządu PKP CARGO S.A. z dn. 17.03.2015 r. oraz Panu Ireneuszowi Wasilewskiemu – Uchwała Nr 103/2015 Zarządu PKP CARGO S.A. z dn. 17.03.2015 r.

RADA NADZORCZA

Zgodnie z przyjętym tekstem jednolitym Statutu PKP CARGO S.A. (Uchwała nr 1468/V/2015 Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. z dnia 29 października 2015 r.) Rada Nadzorcza liczy od 11 do 13 członków (w tym Przewodniczący i Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej) powoływanych na okres wspólnej kadencji. Radę Nadzorczą powołuje i odwołuje WZA z zastrzeżeniem postanowień § 19 ust. 2 i 3 Statutu PKP CARGO S.A.

W związku z odwołaniem w dniu 29 września 2015 r. dwóch przedstawicieli pracowników z Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PKP CARGO S.A., Rada Nadzorcza PKP CARGO S.A. podjęła Uchwałę nr 1471/V/2015 z dnia 29 października 2015 r. w sprawie zarządzenia wyborów uzupełniających dwóch kandydatów na przedstawicieli pracowników w Radzie Nadzorczej PKP CARGO S.A. Termin wyborów został wyznaczony na dzień 30 listopada 2015 r.

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

Tabela 4 Skład Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. w okresie od 1 lipca 2015 r. do dnia przekazania raportu

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Okres pełnienia funkcji	
		od	do
Jakub Karnowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	24.05.2012 r.	nadal
Piotr Ciżkowicz	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	29.07.2014 r. (31.07.2014 r. powołanie na Wiceprzewodniczącego)	nadal
Krzysztof Czarnota	Członek Rady Nadzorczej	06.07.2006; 24.05.2012 r. - na V kadencję	29.09.2015 r.
Marek Podskalny	Członek Rady Nadzorczej	06.07.2006; 24.05.2012 r. - na V kadencję	29.09.2015 r.
Kazimierz Jamrozik	Członek Rady Nadzorczej	24.05.2012 r.	nadal
Konrad Anuszkiewicz	Członek Rady Nadzorczej	13.12.2013 r.	nadal
Stanisław Knaflewski	Członek Rady Nadzorczej	17.12.2013 r.	nadal
Jacek Leonkiewicz	Członek Rady Nadzorczej	29.07.2014 r.	nadal
Sławomir Baniak	Członek Rady Nadzorczej	24.11.2014 r.	nadal
Jarosław Bator	Członek Rady Nadzorczej	15.09.2015 r.	nadal
Raimondo Eggink	Członek Rady Nadzorczej	13.04.2015 r.	nadal

Źródło: Opracowanie własne

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. Co najmniej jeden członek Komitetu Audytu powinien mieć kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej. 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 etc.

Tabela 5 Skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. w okresie od 1 lipca 2015 r. do dnia przekazania raportu

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Okres pełnienia funkcji	
		od	do
Konrad Anuszkiewicz	Przewodniczący Komitetu	06.02.2014 r. (11.05.2015 r. powołanie na Przewodniczącego)	nadal
Raimondo Eggink	Członek Komitetu	30.04.2015 r.	nadal
Stanisław Knaflewski	Członek Komitetu	06.02.2014 r.	nadal

Źródło: Opracowanie własne

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 6 Skład Komitetu ds. Nominacji Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. w okresie od 1 lipca 2015 r. do dnia przekazania raportu

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Okres pełnienia funkcji	
		od	do
Stanisław Knaflewski	Przewodniczący Komitetu	17.12.2013 r.	nadal
Jakub Karnowski	Członek Komitetu	17.12.2013 r.	nadal
Jacek Leonkiewicz	Członek Komitetu	31.07.2014 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 7 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

W dniu 17 lutego 2015 r. Zarząd Spółki otrzymał zawiadomienie przesłane przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju („EBOiR”) informujące, iż w wyniku zbycia akcji Spółki w transakcji pakietowej zawartej na Giełdzie Papierów Wartościowych („GPW”) w Warszawie w dniu 11 lutego 2015 r., rozliczonej w dniu 13 lutego 2015 r., EBOiR zmniejszył swój udział poniżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

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 przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki przedstawiała się następująco:

Tabela 8 Struktura akcjonariatu PKP CARGO S.A. na dzień 27 sierpnia 2015 r. oraz na dzień przekazania raportu

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
PKP S.A.(1)	14 784 194	33,01%	14 784 194	33,01%
Nationale-Nederlanden OFE (2)	4 738 369	10,58%	4 738 369	10,58%
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	20 545 975	45,88%	20 545 975	45,88%
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 30.06.2014 r.; od dnia 20.07.2015 r. nastąpiła zmiana nazwy ING OFE na Nationale-Nederl

(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 okresie od dnia przekazania raportu za I półrocze 2015 r. tj. od dnia 27 sierpnia 2015 r., do momentu przekazania niniejszego raportu struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki nie uległa zmianie.

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 27 sierpnia 2015 r., tj. dnia przekazania raportu za I półrocze 2015 r. do dnia przekazania niniejszego raportu przedstawiał się następująco:

Tabela 9 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	
Adam Purwin	545
Jacek Neska	450
Wojciech Derda	300
Łukasz Hadyś	300
Dariusz Browarek	370
wg stanu na dzień 27.08.2015 r.	
Adam Purwin	545
Jacek Neska	450
Wojciech Derda	300
Łukasz Hadyś	300
Dariusz Browarek	370

Źródło: Opracowanie własne

Stan posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby nadzorujące Spółkę w okresie od dnia 27 sierpnia 2015 r., tj. dnia przekazania raportu za I półrocze 2015 r. do dnia przekazania niniejszego raportu przedstawiał się następująco:

Tabela 10 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	
Jakub Karnowski	915
Piotr Ciżkowicz	675
Kazimierz Jamrozik	70
Konrad Anuszkiewicz	0
Sławomir Baniak	0
Stanisław Knaflewski	0
Jacek Leonkiewicz	0
Jarosław Bator	0
Raimondo Eggink	0
wg stanu na dzień 27.08.2015 r.	
Jakub Karnowski	915
Piotr Ciżkowicz	675
Krzysztof Czarnota	70
Kazimierz Jamrozik	70
Marek Podskalny	70
Konrad Anuszkiewicz	0
Sławomir Baniak	0
Stanisław Knaflewski	0
Jacek Leonkiewicz	0
Raimondo Eggink	0

Źródło: Opracowanie własne

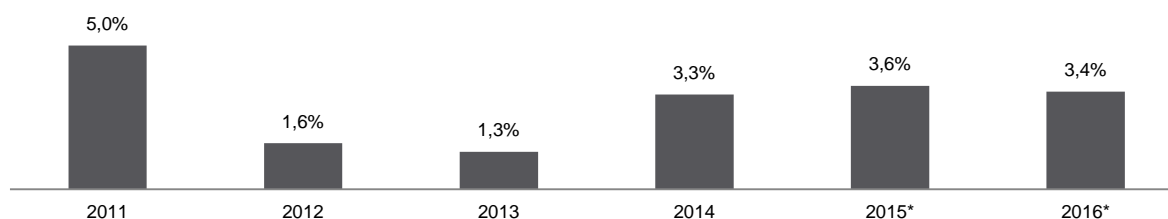
4. Podstawowe obszary działalności Grupy Kapitałowej PKP CARGO

4.1. Otoczenie makroekonomiczne

Polska gospodarka⁵

Według aktualnych prognoz⁶ Polska gospodarka z końcem 2015 roku osiągnie wzrost na poziomie 3,6% r/r. Inflacja natomiast osiągnie poziom -0,8% r/r. Dobrą koniunkturę gospodarczą potwierdza korzystna sytuacja w przemyśle – produkcja sprzedana przemysłu w ciągu pierwszych 9 miesięcy bieżącego roku odnotowała wzrost 4,5% r/r. Znajduje to potwierdzenie w dobrych odczytach wskaźnika PMI (*Purchasing Managers Index*). Wskaźnik PMI we wrześniu br. był równy 50,9 pkt, potwierdzając wyższą aktywność i lepsze nastroje w polskim przemyśle. We wrześniu 2014 r. wskaźnik ten wynosił 49,5 pkt, czyli był niższy o 1,4 p.p. Spodziewany wzrost gospodarki Polski znacząco przewyższa średni wzrost gospodarek UE, dla których średnia prognozowanego PKB w 2015 r. wynosi 1,8%⁷.

Rysunek 3 Dynamika PKB w Polsce w latach 2011-2014 rocznie oraz prognoza na rok 2015 i 2016



Źródło: GUS (uwaga: GUS w 2014 r. dostosował metodologię obliczania PKB do standardów ESA 2010, zmieniona metodologia została zastosowana również do skorygowania odczytów PKB w poprzednich latach w październiku 2015 r.)

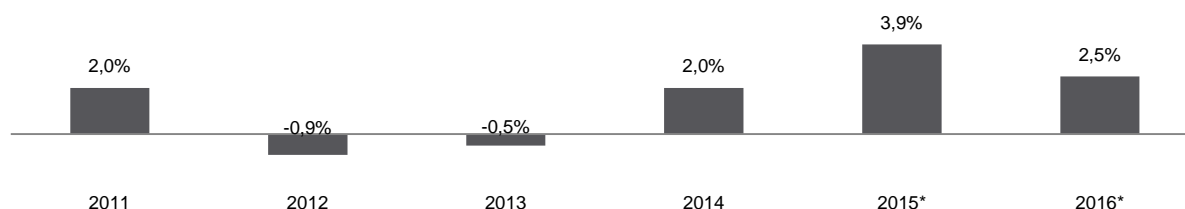
dane źródłowe za poprzednie okresy zostały skorygowane przez GUS

* prognoza NBP (lipiec 2015 r.)

Czeska gospodarka

Po okresie ujemnego wzrostu gospodarczego notowanego w latach 2012 i 2013, czeska gospodarka wzrosła o 2,0% r/r w 2014 r. Ponadto w I i II kwartale 2015 r. gospodarka zanotowała wzrosty odpowiednio o 4,1% r/r oraz 4,6% r/r.⁸ Główne czynniki mające wpływ na poprawę koniunktury to zwiększenie popytu krajowego i zagranicznego, a także przemiana polityki fiskalnej z konsolidacyjnej na ekspansywną. Prognoza czeskiego Ministerstwa Finansów zakłada wzrost realnego PKB o 3,9% w 2015 r. oraz 2,5% w 2016 r.⁹ Z kolei prognozy Erste Group Research określają wzrost r/r, odpowiednio, na 4,3% i 2,5%.¹⁰ Motorem napędowym gospodarki w 2015 r. jest przede wszystkim wzmocniona konsumpcja prywatna i zwiększenie nakładów inwestycyjnych poprzez intensyfikację wykorzystania funduszy unijnych. Ryzyko spowolnienia wzrostu PKB przez deflację zmniejszyło się w I półroczu br., a wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych (CPI) wzrósł do 0,8% r/r w czerwcu wobec wzrostu bliskiego zera na początku 2015 r. Ponieważ oczekuje się, że CPI będzie stopniowo wzrastać do poziomu 2% r/r w 2016 r., prawdopodobieństwo, że Narodowy Bank Czeski (CNB) przystąpi do dalszego osłabienia kursu EUR/CZK, jest nieznaczące.¹¹

Rysunek 4. Dynamika realnego PKB w Czechach w latach 2011-2014 rocznie oraz prognoza na 2015 i 2016



Źródło: Ministerstwo Finansów Czech,
*Prognoza Makroekonomiczna Lipiec 2015

⁵ Jeżeli nie podano inaczej, dane na podstawie GUS

⁶ Prognoza wg NBP (lipiec 2015 r.) oraz Ustawy Budżetowej na rok 2015 (wrzesień 2014 r.)

⁷ Prognozy KE, European Economic Forecast Spring 2015.

⁸ Eurostat

⁹ Ministerstwo Finansów Czech, Prognoza Makroekonomiczna Kwiecień 2015

¹⁰ Erste Group Research – Czech Republic macro Outlook (październik 2015)

¹¹ ibid.

Zgodnie z ankietą dotyczącą prognoz makroekonomicznych, przygotowaną przez Ministerstwo Finansów Czech¹², w latach 2015 i 2016, należy spodziewać się następujących trendów makroekonomicznych:

- PKB w 2015 r. ma wzrosnąć o 3,9%, a organizacje biorące udział w ankietach spodziewają się delikatnego spowolnienia dynamiki PKB w 2016 r. (do 2,5%). Przewiduje się, że wzrost gospodarczy będzie napędzany przede wszystkim przez popyt wewnętrzny i inwestycje w środki trwałe. Spowolnienie dynamiki w 2016 r. będzie wywołane głównie zakończeniem projektów unijnych finansowanych w ramach perspektywy finansowej 2007-2013 i wolniejszymi wypłatami na początku nowej perspektywy unijnej 2014-2020 – będzie to zauważalne głównie w niższym poziomie wydatków na inwestycje;
- W 2015 r. spodziewana jest bardzo niska stopa inflacji, na którą istotny wpływ mogą mieć niskie ceny ropy. Oczekuje się, że stopa inflacji w tym roku wyniesie 0,5% r/r wobec 0,4% r/r pod koniec 2014 r. Prognozuje się, że w 2016 r. ceny konsumenckie wzrosną o 1,5%;
- Dzięki prognozowanemu wzrostowi gospodarczemu poprawić ma się również sytuacja na rynku pracy. Wzrost poziomu zatrudnienia ma następować stopniowo: w 2015 r. o 1% r/r, a w 2016 r. o 0,2% r/r. Z kolei stopniowo maleć ma stopa bezrobocia i docelowo wynieść 5,7% w 2015 r. (zbliżony poziom do roku ubiegłego) i 5,5% w 2016 r.;
- Przewiduje się wzrost funduszu wynagrodzeń odpowiednio o 4,2% w 2015 r. (wobec 1,9% w 2014 r.) i 4,1% w 2016 r.;
- Rachunek bieżący bilansu płatniczego powinien wykazać niewielką nadwyżkę w 2015 r. i 2016 r. Na bieżący rachunek bilansu pozytywny wpływ będą miały niższe ceny ropy.

Europejska gospodarka

Konsumpcja indywidualna jest w dalszym ciągu czynnikiem wzrostu gospodarczego Unii Europejskiej. Wskaźnik PMI przemysłu dla strefy euro wzrósł od września ubiegłego roku. W 2014 r. znajdował się on na poziomie 50,3 pkt, a we wrześniu 2015 r. był już równy 52,0 pkt. Wskazuje to na pobudzenie gospodarki, przede wszystkim dzięki wzmożonemu popytowi wewnętrznemu, przy czym wzrost popytu zewnętrznego można określić jako nieznaczny. Ostatnia prognoza wzrostu gospodarczego według Komisji Europejskiej dla UE wynosi 1,8% w 2015 r. Głównymi zagrożeniami kontynuacji wzrostu PKB strefy euro jest stagnacja znaczących gospodarek obszaru wspólnej waluty - Francji i Włoch, oraz, w dalszym ciągu, sytuacja Grecji.¹³ Dla gospodarki węgierskiej prognozowany jest spadek dynamiki PKB do 2,8% r/r i 2,2% r/r odpowiednio w latach 2015 i 2016. Przyczyną wyhamowania jest zmniejszenie wsparcia ze środków unijnych. Inflacja w tym roku ma osiągnąć poziom bliski zera, a deficyt budżetowy w latach 2015-2016 ma utrzymać się poniżej prognozy 3% PKB¹⁴.

Na rozwój całego obszaru Unii Europejskiej pozytywnie wpływają kraje Europy Środkowo-Wschodniej. Gospodarki wschodzące z tego regionu wykazują zdolność do gospodarczej regeneracji po kryzysie oraz utrzymują wysokie wzrosty gospodarcze w Unii Europejskiej.

Należy też zwrócić uwagę na sytuację Grecji, która wciąż stanowi zagrożenie dla rozwoju gospodarki europejskiej. Aktualnie pozycja Grecji jest bardziej stabilna niż pod koniec I półrocza 2015 r. W sierpniu zostało podpisane porozumienie z pożyczkodawcami, na mocy którego przyznano Grecji trzyletni pakiet pomocowy w wysokości 86 mld euro. Ustabilizowała się również sytuacja w rządzie, dzięki czemu wypełnienie zobowiązań przez Grecję jest bardziej prawdopodobne.¹⁵

Przemysł w Polsce

Poziom kolejowych przewozów towarowych jest ściśle uzależniony od kondycji gospodarki w najbardziej znaczących dla Polski sektorach przemysłu, są to przede wszystkim górnictwo, hutnictwo i budownictwo, ale również przemysł chemiczny, drzewny oraz motoryzacyjny.

W okresie trzech kwartałów 2015 r. produkcja sprzedana przemysłu zwiększyła się o 4,5% r/r, a wzrost produkcji sprzedanej zanotowano w większości gałęzi przemysłu, m.in. w produkcji pojazdów samochodowych, przyczep i naczep o 10,1% r/r; produkcji pozostałego sprzętu transportowego o 8,6% r/r (m.in. lokomotyw kolejowych oraz taboru szynowego o 29,7% r/r); produkcji mebli o 7,6% r/r; wytwarzaniu wyrobów z metali o 6,0% r/r; przetwórstwie przemysłowym o 5,5% r/r; produkcji papieru

¹² Ministerstwo Finansów

Dwa razy w roku, Ministerstwo Finansów (MF) prowadzi badania (tzw. Colloquium), których celem jest uzyskanie informacji nt. postrzegania przez istotne instytucje perspektyw gospodarki czeskiej oraz ich oceny głównych trendów prognoz. Wyniki 39. Colloquium, które odbyło się w kwietniu 2015 r. opierało się o prognozy 20 instytucji (MoF; Ministry of Industry and Trade; Ministry of Labour and Social Affairs; Czech National Bank; Citibank; CYRRUS; Česká spořitelna; ČSOB; Generali Investments CEE; Czech Chamber of Commerce; IDEA CERGE-EI; Institute of Economic Studies, Faculty of Social Sciences, Charles University; ING Bank; J&T Banka; Komerční banka; Liberální Institut + Faculty of Economics, University of Economics; Raiffeisenbank; Union of Czech and Moravian Production Co-operatives; Confederation of Industry of the Czech Republic; UniCredit Bank). Aby ankietą była bardziej reprezentatywna, zostały dodane prognozy KE (zima 2015) i prognozy gospodarcze Europejskiego MFW (kwiecień 2015 World Economic Outlook).

¹³ eGospodarka.pl

¹⁴ Prognozy KE, European Economic Forecast Spring 2015

¹⁵ Reuters

i wyrobów z papieru o 5,4% r/r; produkcji chemikaliów i wyrobów chemicznych o 4,6% r/r; produkcji wyrobów z drewna o 4,2% r/r; wydobywaniu węgla kamiennego i brunatnego o 4,0% r/r; produkcji koksu i produktów rafinacji ropy naftowej o 2,8% r/r; wytwarzaniu metali o 0,8% r/r¹⁶. Na wyższą produkcję sprzedaną górnictwa węgla ma wpływ zwiększenie efektywności wydobywania tego surowca przez kopalnie objęte programem restrukturyzacji oraz zmniejszenie kosztów wydobywania tony węgla z 300 zł do 240 zł.¹⁷ Należy zwrócić uwagę na produkcję metali – w ciągu 9 miesięcy tego roku zanotowany został jedynie niewielki wzrost, co było spowodowane anomaliami meteorologicznymi obserwowanymi w sierpniu (upały) i ograniczeniem dostaw energii elektrycznej do firm w Polsce. Dostawy były ograniczone do minimalnego poziomu, przy którym obiekty technologiczne nie ulegają uszkodzeniu. W szczególności ma to znaczenie dla energochłonnych gałęzi przemysłu takich jak hutnictwo czy górnictwo i wydobywanie surowców.

W przypadku produkcji sprzedanej ropy naftowej i produktów jej rafinacji istotny wpływ może mieć porozumienie nuklearne z Iranem i zniesienie embarga na surowiec z tego kraju. Iran, jako jeden z największych eksporterów ropy naftowej na świecie, będzie dążył do jak najszybszego przywrócenia poziomu eksportu sprzed nałożenia sankcji. Obecnie wielkość produkcji wynosi 2,8 mln baryłek dziennie.¹⁸ W ciągu kilku kolejnych miesięcy produkcja ma zwiększyć się do 3,8-3,9 mln baryłek na dzień, a docelowo pod koniec 2016 r. ma być równa 4,2 mln baryłek dziennie.¹⁹ Dzięki przerobowi na takim poziomie oraz za sprawą zgromadzonych zapasów (40 mln baryłek), poziom eksportu ma wzrosnąć z 1 mln do 2 mln baryłek dziennie. Jednym z rynków zbytu ropy naftowej i skroplonego gazu ziemnego ma być Polska,²⁰ na terenie której widoczne są już kolejne spadki cen ropy i jej przetworów. Według Komisji Europejskiej, maksymalna cena oleju napędowego w Polsce w przeliczeniu na euro została odnotowana na początku czerwca (dokładnie 08.06.2015 r.) i była równa 1 151,76 EUR/1000l. Od tamtego dnia, cena ulega ciągłym spadkom. Na początku października (05.10.2015 r.) była już równa 1 003,22 EUR/1000l. Zauważalne jest również zmniejszenie udziału Arabii Saudyjskiej²¹ w rynku oraz prognozowany w niedalekim horyzoncie czasowym spadek udziałów Rosji.²²

Ceny produkcji sprzedanej przemysłu w ciągu 9 miesięcy 2015 r. były o 2,4% r/r niższe w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Złożyły się na to spadki cen w górnictwie i przemyśle wydobywczym o 3,0% r/r oraz w przetwórstwie przemysłowym o 2,9% r/r. Wpływ na spadek cen miały niskie notowania węgla kamiennego (obserwowana presja cenowa w portach ARA) oraz ropy naftowej. Co więcej, spadek ceny ropy naftowej na rynkach światowych istotnie wpływa na obniżenie cen produktów rafinacji tego surowca. Dodatkowo, ze względu na spadek kosztów transportu, ceny innych produktów znajdują się obecnie na niskich poziomach.

Przemysł górniczy

W Polsce w okresie od stycznia do września 2015 r. wydobywanie węgla kamiennego w Polsce osiągnęło poziom 52,2 mln ton. W porównaniu do analogicznego okresu 2014 r., w którym wydobywanie było równe 54 mln ton, odnotowuje się spadek wydobywania o 3,0% r/r w 2015 r. W tym samym okresie średnie miesięczne ceny ARA również ulegały dalszym spadkom. W grudniu 2014 r. średnia cena ARA wynosiła 70,7 USD/t, z kolei we wrześniu br. była równa 53,5 USD/t, czyli o 17,2 USD/t mniej niż na początku 2015 r.²³ Na trudną sytuację polskiego górnictwa w okresie styczeń-wrzesień oddziaływała nie tylko niekorzystna koniunktura na rynku światowym, ale też wysoki poziom zapasów węgla pozostających na zwałach kopalnianych. W grudniu 2014 r. zwąły w kopalniach uzyskały wolumen 8,2 mln t²⁴, który po czerwcowym spadku do poziomu 6,4 mln t²⁵, we wrześniu 2015 r. ponownie wzrósł do około 6,2 mln t.²⁶

Na polskie górnictwo w dalszym ciągu istotny wpływ mają procesy restrukturyzacyjne kopalń (w szczególności Kompanii Węglowej). Z punktu widzenia polskiej gospodarki jest to szczególnie ważne, aby podnieść efektywność kopalń i zwiększyć ich konkurencyjność na rynku światowym. Według najnowszych informacji, w proces zmian Kompanii Węglowej mają zaangażować się spółki: Silesia, PGE, Energa i PGNiG Termika. Deklarują one chęć podjęcia rozmów nad utworzeniem konsorcjum węglowo-energetycznego będącego załącznikiem Nowej KW. Wymienione przedsiębiorstwa, jako partnerzy biznesowi, miałyby za zadanie wspierać procesy restrukturyzacji spółek działających w kluczowych dla rozwoju kraju sektorach przemysłu. Włączenie spółek energetycznych do Nowej Kompanii Węglowej ma trwać do końca I kwartału 2016 r., a cały proces restrukturyzacji z udziałem energetyki – od 4 do 5 lat.²⁷

¹⁶ Biuletyn Statystyczny GUS

¹⁷ Centrum Informacyjne o Rynku Energii

¹⁸ PressTV-Iran

¹⁹ Rzeczpospolita

²⁰ Defence24. Bezpieczeństwo Energetyczne

²¹ Centrum Informacyjne o Rynku Energii

²² Defence24. Bezpieczeństwo Energetyczne

²³ Globalcoal.com

²⁴ Polski Rynek Węgla

²⁵ ARP

²⁶ ARP

²⁷ Wirtualny Nowy Przemysł

Przemysł hutniczy

W pierwszych 9 miesiącach 2015 r. polskie hutnictwo wyprodukowało 7,3 mln ton stali surowej (wzrost o 9,8% r/r). W tym samym czasie globalna produkcja stali zmalała o 2,4% r/r, a w Unii Europejskiej zanotowano spadek o 0,3% r/r.²⁸ W samym wrześniu krajowa produkcja stali odnotowała wzrost o 6% r/r (z poziomu 749 tys. ton we wrześniu 2014 r. do 794 tys. ton we wrześniu 2015 r.), oraz wzrost 12,3% m/m (z 707 tys. ton w sierpniu br.). Wysoki wzrost m/m jest wynikiem mniejszej produkcji stali w sierpniu, co spowodowane było upałami i ograniczeniem dostaw energii dla firm, w celu ochrony obiektów technicznych przed uszkodzeniami. Jest to szczególnie istotne dla energochłonnych gałęzi przemysłu, czyli między innymi dla hutnictwa.

Ważnym czynnikiem, który ma znaczny wpływ na koniunkturę branży, jest obserwowany do kwietnia 2015 r. spadek cen wyrobów metalowych m/m. Po 2 miesiącach wzrostu cen m/m (w maju i w czerwcu) nastąpił kolejny spadek w lipcu (o 0,4% m/m). W porównaniu do zeszłego roku, wzrost był notowany wyłącznie w czerwcu (o 0,1% r/r), w pozostałych miesiącach obserwowane były niższe ceny niż w roku ubiegłym. W sierpniu br. ceny wyrobów metalowych były niższe o 1% r/r, a w ciągu 8 miesięcy łącznie nastąpił spadek o 0,8% r/r. Wywołane zostało to presją cenową oraz niskimi cenami surowców i półproduktów, które są kluczowe w produkcji. Ceny w światowym handlu rudami żelaza w lipcu br. ponownie spadły (po wzroście w czerwcu od około 60,2 USD/t do 62,3 USD/t) uzyskując poziom 51,5 USD/t. Aktualnie obserwowany jest ponowny wzrost cen rud żelaza. We wrześniu br. ceny kształtowały się na średnim poziomie 56,4 USD/t. Najwyższe ceny tego surowca były osiągnięte w 2011 r. oraz w 2013 r., gdy osiągały poziom, odpowiednio, blisko 190 USD/t i 150 USD/t.

Światowe Stowarzyszenie Stali szacuje, że globalne zużycie stali ma osiągnąć poziom 1 544 mln ton²⁹ w 2015 r. W przypadku sprawdzenia się prognoz, odnotowany zostanie wzrost równy 0,5% r/r.

Przemysł budowlany

Wskaźnik produkcji budowlano-montażowej w okresie styczeń-wrzesień 2015 r. wzrósł o 2,0% r/r, na co największy wpływ miała produkcja w przedsiębiorstwach zajmujących się pracami budowlanymi specjalistycznymi (o 3,4% r/r), budową budynków (o 2,1% r/r) oraz w budownictwie inżynierii lądowej i wodnej (o 0,9% r/r).

We wrześniu wskaźnik koniunktury w budownictwie wynosił -5, wobec -1 w sierpniu. Jest to wyraźny sygnał, że przedsiębiorcy z sektora budowlanego oceniają sytuację na rynku jako mniej korzystną w porównaniu do sytuacji w sierpniu br.³⁰ Mniej optymistycznie był oceniany zarówno portfel zamówień, jak i produkcja budowlano-montażowa czy sytuacja finansowa przedsiębiorstw. Przekłada się to na dalszy spadek zatrudnienia. Przeciętne zatrudnienie w budownictwie w okresie 9 miesięcy br. spadło o 6,0% r/r. Jest to związane z głównymi barierami wymienianymi przez polskich przedsiębiorców, czyli wysokimi kosztami zatrudnienia (istotne dla 62% przedsiębiorstw), wysokimi obciążeniami na rzecz Skarbu Państwa (41%) oraz zawiłymi i niespójnymi przepisami prawnymi (30%).

Prognozowane polepszenie sytuacji w budownictwie za sprawą rozpoczęcia realizacji kontraktów finansowanych z budżetu Unii Europejskiej może się przesunąć nawet do 2017 r. Powodem są względy proceduralne, gdyż nierzadko od ogłoszenia przetargu do rozpoczęcia budowy mogą upłynąć nawet dwa lata. Wpływ w kolejnych okresach może mieć rozstrzygnięcie przez GDDKiA przetargów na sumę 30 mld zł. W ramach Programu Budowy Dróg Krajowych w okresie 2014-2025 zaplanowano inwestycje infrastrukturalne w łącznej kwocie równej 107 mld zł.³¹

Przemysł w Czechach

Według najnowszego sprawozdania czeskiego urzędu statystycznego, którego publikacja nastąpiła 7 października br., czeska produkcja przemysłowa zanotowała w pierwszych 8 miesiącach wzrost w wysokości 5,1% r/r, dzięki czemu plasuje się w pierwszej piątce krajów członkowskich Unii Europejskiej, w których przemysł rozwija się najszybciej.

Produkcja przemysłowa w sierpniu 2015 r. wzrosła o 6,3% r/r. Największy wkład w roczną dynamikę produkcji przemysłowej miała produkcja pojazdów samochodowych, przyczep i naczep (wzrost o 10,2% r/r), produkcja metalowych wyrobów gotowych (wzrost o 8,9% r/r) oraz produkcja wyrobów z gumy i tworzyw sztucznych (wzrost o 11,1% r/r). Produkcja przemysłowa spadła m.in. w dziale produkcji chemikaliów i wyrobów chemicznych (o 10,1% r/r).

Przychody z działalności przemysłowej w cenach bieżących w sierpniu 2015 r. wzrosły o 0,9% r/r. Bezpośrednie wpływy eksportowe przedsiębiorstw przemysłowych w cenach bieżących wzrosły o 6,6% r/r. Wartość nowych zamówień w sierpniu 2015 r. w wybranych sektorach wzrosła o 7,9% r/r. Kategoria nowych zamówień z zagranicy wzrosła o 12,5% r/r, podczas gdy liczba nowych zamówień krajowych spadła o 0,7% r/r. Roczny wzrost nowych zamówień był najbardziej widoczny w branży

²⁸ Wirtualny Nowy Przemysł

²⁹ World Steel Association

³⁰ Koniunktura Gospodarcza, Główny Urząd Statystyczny

³¹ Deloitte

produkcji pojazdów samochodowych, przyczep i naczep (+28,3% r/r), produkcji metalowych wyrobów gotowych (+8,2% r/r) oraz maszyn i urządzeń (+8,4% r/r). Liczba nowych zamówień spadła w produkcji chemikaliów i wyrobów chemicznych (-18,7% r/r) oraz produkcji metali i metalowych wyrobów gotowych (-11,5% r/r).

Przemysł górniczy

Wartość czeskiego sektora górniczego szacuje się na około 2,3 mld USD. W Czechach wydobywane są takie surowce jak: węgiel kamienny, węgiel brunatny i uran.³²

Czechy to czwarty największy producent węgla kamiennego w Unii Europejskiej i jeden z największych producentów węgla w Europie. Wynika to przede wszystkim z charakteru czeskiej gospodarki, której zaspokojenie potrzeb energetycznych bazuje na węglu. Prognozuje się, że w Republice Czeskiej w 2018 r. wydobytych zostanie 53,4 mln ton węgla.³³

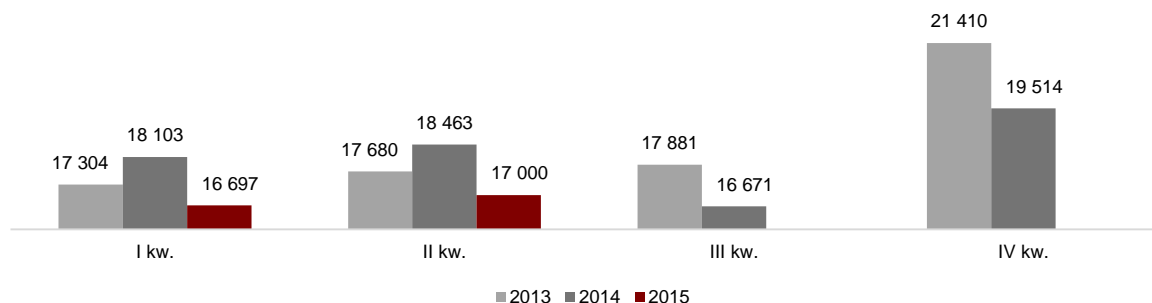
W Czechach energię ciepłą i elektryczną pozyskuje się głównie z elektrowni węglowych (51% produkowanej energii w 2013 r., spadek o 7 p.p. z poziomu 58% w 2010 r.) oraz elektrowni jądrowych (35% w 2013 r., wzrost o 2 p.p. z poziomu 33% w 2010 r.)³⁴ Pokazuje to jak duże znaczenie dla tego kraju ma energia produkowana z węgla i uranu.³⁵

Główne obszary wydobycia węgla kamiennego to Zagłębie Ostrawsko-Karwińskie, bezpośrednio przylegające do Górnośląskiego Zagłębia Węglowego w Polsce. Złóża węgla brunatnego nie występują natomiast w skoncentrowanej lokalizacji, a miejsca wydobycia są bardziej rozproszone. Największe złoża znajdują się w zachodniej części Czech, w niedalekiej odległości od granicy z Niemcami. Całkowite zasoby węgla w Czechach w 2013 r. oszacowano na 25 mld ton.³⁶

Dane Czeskiego Urzędu Statystycznego wykazują, że przychody z produkcji w sektorze górnictwa i kopalnictwa (wyrażone w koronach czeskich) notują spadki w kolejnych latach. W 2013 r. odnotowano spadek przychodów o 11,6% r/r, a w 2014 r. o 2,4% r/r. W pierwszych dwóch kwartałach 2015 r. tendencja spadkowa nadal była utrzymana.

Na Rysunku 5 poniżej zauważalna jest zmienność przychodów w roku - największy poziom w produkcji w 2013 r. i 2014 r. można było odnotować w IV kwartale ze względu na większe zużycie węgla w okresie zimowym. Na podstawie tej obserwacji można spodziewać się, że również w 2015 r. w IV kwartale nastąpi wzrost przychodów z produkcji górnictwa i kopalnictwa.

Rysunek 5 Przychody z górnictwa i kopalnictwa (w tym marża handlowa) w mln CZK w ujęciu kwartalnym



Źródło: Czeski Urząd Statystyczny

Przemysł hutniczy

Przetwórstwo metali i produktów z metali w Czechach składa się z głównych podgrup: przetwórstwa metalurgicznego (żelazne i nieżelazne) i odlewnictwa metali. Od niedawna rozwój tego sektora znajduje się pod wpływem silnego popytu ze strony branży samochodowej, budownictwa, a także inżynierii mechanicznej. Utrudnieniem dla gospodarki Republiki Czeskiej jest położenie geograficzne - brak dostępu do morza i brak połączeń wodnych. Koszty transportu międzynarodowego są w związku z tym wyższe, pełniąc przy okazji swoistą barierę eksportową.³⁷

Według danych Eurofer (Europejskiego Stowarzyszenia Stali) indeks SWIP (Steel Weighted Industrial Production) w Czechach w 2014 r. wzrósł o 5,7% r/r, natomiast w 2015 r. prognozowany jest wzrost o 4,3% r/r oraz o kolejne 4,0% r/r w 2016 r. W skład

³² Business Monitor International Czech Republic Mining Report 2014

³³ ibid.

³⁴ 4liberty.eu

³⁵ Eurostat, "Energy, transport and environment indicators" 2013

³⁶ Mineral Commodity Summaries of the Czech Republic 2014

³⁷ http://www.budoucnostprofesi.cz/sectoral-studies/industries-development/14_manufacture-of-basic-metals-and-fabricated-metal-products.htm

indeksu wchodzą takie sektory przemysłu stalowego jak: przemysł motoryzacyjny, budowlany, wyrobów metalowych, rur stalowych i budowy maszyn. Każdy z wyszczególnionych sektorów wykazał wzrost w 2014 r. (od 1,5% r/r w inżynierii mechanicznej do 13,1% r/r w przemyśle motoryzacyjnym). Przewiduje się, że w każdej z tych branż zostanie odnotowany wzrost zarówno w 2015 r., jak i w 2016 r. Główne czynniki wpływające na wzrost tych sektorów to przede wszystkim istotny wzrost ożywienia gospodarczego w 2014 r. oraz istotne zwiększenie zamówień ze strony producentów z Czech i z zagranicy. Przyczynami mającymi mniej znaczący wpływ na indeks SWIP były zmiany w produkcji przemysłu motoryzacyjnego (za sprawą rozwoju nowych modeli aut), wzrost produkcji wyrobów metalowych (głównie jako towar eksportowy) oraz wzrost branży budowlanej r/r.³⁸

Mimo zapowiadanych wzrostów w wyżej wymienionych sektorach, należy zwrócić uwagę na aktualne odczyty w sektorze produkcji metali. W ciągu pierwszych 8 miesięcy 2015 r. zanotowano spadek w produkcji surówki hutniczej, stali surowej i materiałów walcowanych odpowiednio o 3,4% r/r, 0,5% r/r oraz 4,7% r/r.³⁹

Przemysł budowlany

Po kilkuletnim okresie spadków w sektorze budownictwa, obecnie zauważane jest jego ożywienie w postaci przewidywanego wzrostu na poziomie 1% w 2015 r. Według prognoz Euroconstruct, „lata stagnacji w europejskim budownictwie definitywnie zakończyły się”.⁴⁰

Realna produkcja budowlana wzrosła w sierpniu br. o 4,7% r/r. Tego samego miesiąca czeskie organy kontroli planowania i budowy udzieliły o 1,6% r/r mniej pozwoleń na budowę (łącznie 7 069 pozwoleń), podczas gdy estymowana wartość konstrukcji, które uzyskały pozwolenie na budowę wzrosła o 14,3% r/r (osiągnęła wartość 25,7 mld CZK). Liczba rozpoczętych inwestycji budownictwa mieszkaniowego wzrosła o 31,9% r/r.

Przemysł samochodowy

Przemysł motoryzacyjny jest bardzo istotną branżą przemysłu dla Czech. Jest to jedna z najważniejszych sił napędzających gospodarkę tego kraju, nie tylko ze względu na tworzenie znacznej liczby miejsc pracy, ale również na wieloletnią tradycję oraz znaczącą produkcję pojazdów w wysokości ponad milion egzemplarzy rocznie. Powodem jest także pozycja Czech w tym przemyśle na tle innych państw Unii Europejskiej. Mimo, że zarówno gospodarka, jak i powierzchnia kraju Czech jest stosunkowo niewielka (w porównaniu do innych państw członkowskich), to przemysł motoryzacyjny nie traci swojego tempa rozwoju, a nawet jest określany jako przyszłościowy. Głównymi wskaźnikami świadczącymi o prawdziwości tych tez są: liczba wyprodukowanych pojazdów oraz liczba osób zatrudnionych w przemyśle samochodowym. Według CzechInvest (Agencja Inwestycji i Rozwoju) - 56 na 100 czołowych dostawców z branży motoryzacyjnej posiada siedzibę w Republice Czeskiej.⁴¹

Kluczowymi producentami samochodów osobowych są: Škoda Auto, Hyundai Motor Manufacturing Czech (HMMC) i Toyota Peugeot Citroen Automobile (TPCA). Autobusy i samochody dostawcze produkowane są przez: SOR Libchavy, Iveco Bus, Skoda Electric i Tatra.⁴² W całym ubiegłym roku w Czechach wyprodukowano 1 277 877 pojazdów silnikowych (wzrost o 10,7% r/r), z czego 1 252 295 samochodów i 25 582 przyczep. Jest to najwyższa roczna produkcja pojazdów w historii Czech. W okresie styczeń-wrzesień 2015 r. w Czechach wyprodukowano łącznie 978 443 pojazdy.⁴²

Przemysł chemiczny

W skład przemysłu chemicznego w Republice Czeskiej wchodzi takie sektory jak: produkcja petrochemiczna, chemiczna, przemysł gumowy, tworzyw sztucznych i farmaceutycznych oraz branża kosmetyczna. Przemysł zlokalizowany jest przede wszystkim w północnej części Czech - od Ústí nad Labem do Hradec Králové. Przetwórstwo ropy naftowej skoncentrowane jest na obszarach zlokalizowanych w pobliżu rurociągu, głównie w miastach: Litvínov i Kralupy nad Vltavou.

³⁸ Steel Production in Czech Republic, Eurofer Economic Committee Meeting April 2015

³⁹ The Steel Federation a.s.

⁴⁰ www.czech.cz/Podnikani

⁴¹ CzechInvest „Automotive Industry in the Czech Republic”, Luty 2015

⁴² PlasticPortal.eu

4.2. Działalność przewozowa

Sytuacja na rynku przewozów kolejowych została zaprezentowana z uwzględnieniem zarówno rynku polskiego, jak i rynku czeskiego. Włączenie do sprawozdania danych nt. rynku czeskiego jest wynikiem konsolidacji Grupy AWT z Grupą PKP CARGO od 1 czerwca 2015 r. Wyżej wymienione rynki są obecnie kluczowe dla Grupy PKP CARGO (PKP CARGO S.A. oraz AWT a.s.).

4.2.1. Rynek transportu kolejowego w Polsce

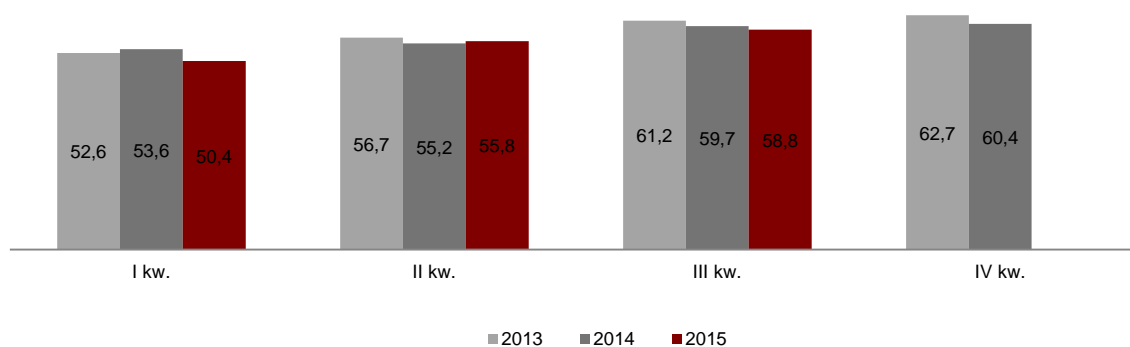
W 2014 r. oprócz Grupy PKP CARGO na polskim rynku kolejowych przewozów towarowych funkcjonowało 65 operatorów kolejowych posiadających licencję na wykonywanie przewozów towarowych. Taką samą liczbę przewoźników zaobserwowano we wrześniu 2015 r.

W ciągu trzech kwartałów 2015 r. środkami transportu kolejowego przewieziono 165 mln ton towarów. W porównaniu do danych za 3 kwartały 2014 r. oznacza to spadek o -2,1% r/r. Wolumen zrealizowanej pracy przewozowej w ciągu pierwszych dziewięciu miesięcy 2015 r. wyniósł 37,1 mld tkm, czyli o -0,01% mniej niż rok wcześniej. Średnia odległość przewozu wzrosła natomiast o 4,7 km (+2,1% r/r).⁴³

Spadek masy towarowej w okresie pierwszych dziewięciu miesięcy był spowodowany przede wszystkim strajkami w Jastrzębskiej Spółce Węglowej („JSW”) oraz Kompanii Węglowej (na przełomie stycznia i lutego br.); konfliktem na Ukrainie w rejonie Donbasu, wpływającym na poziom przewozów m.in. metali; opóźnieniami w procesie inwestycji drogowych (niższe poziomy przewozów kruszyw); niższym wydobywaniem węgla spowodowanym niską wydajnością wydobywania i wysokim poziomem zwałów.

Dla kondycji transportu kolejowego istotne są przewozy kruszyw, piasku i żwiru. Przedsięwzięcia budowlane w ramach dofinansowania unijnego w perspektywie budżetowej 2007-2014 zostały ukończone, natomiast alokacja środków przeznaczonych na nową perspektywę 2015-2020 nadal trwa. W związku z tym wiele prac budowlanych uległo opóźnieniu bądź ich rozpoczęcie zaplanowane zostało na kolejne sezony budowlane w roku 2015 i 2016. Według prognoz, zapotrzebowanie na kruszywa w 2015 r. będzie na niższym poziomie niż w roku poprzednim. Wzrost zapotrzebowania na kruszywa rzędu 10% r/r. przewiduje się na lata 2018 i 2019⁴⁴. Należy również zaznaczyć, że w ramach nowych dotacji unijnych przewidziane jest zwiększenie wykorzystania technologii nawierzchni cementowej w budowie dróg, dzięki czemu należy spodziewać się wzrostów produkcji oraz przewozów takich materiałów, jak cement oraz beton towarowy. Przyspieszenie ich produkcji spodziewane jest jednak dopiero w 2017 r.⁴⁵

Rysunek 6 Wielkość kolejowych przewozów towarowych w Polsce w poszczególnych kwartałach w okresie 2013-2015 (mln ton)



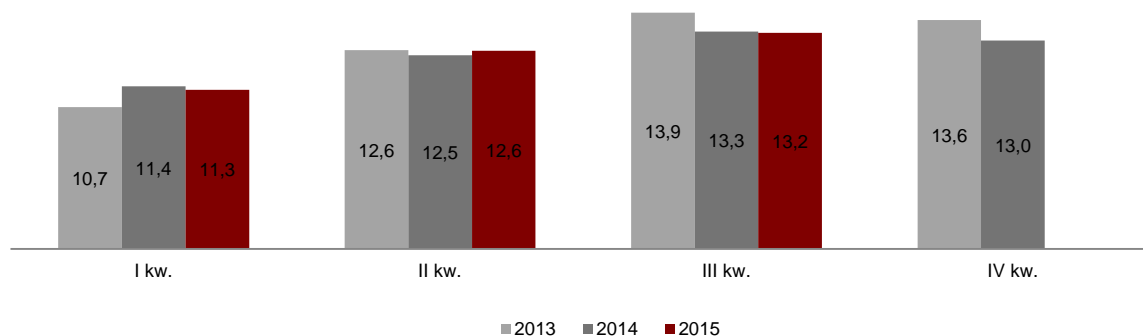
Źródło: Urząd Transportu Kolejowego

⁴³ Urząd Transportu Kolejowego

⁴⁴ Miesięcznik Materiały Budowlane

⁴⁵ Wirtualny Nowy Przemysł

Rysunek 7 Wielkość kolejowych przewozów towarowych w Polsce w poszczególnych kwartałach w okresie 2013-2015 (mln tkm)

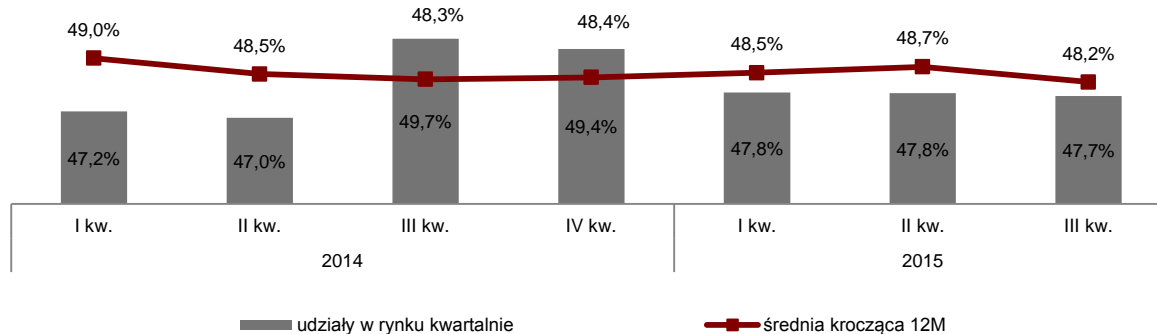


Źródło: Urząd Transportu Kolejowego

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

W okresie od stycznia do września 2015 r. Grupa PKP CARGO utrzymała się na pozycji lidera rynku z 47,8% udziałem w rynku (-0,2 p.p. r/r) pod względem masy towarowej oraz 55,8% udziałem pod względem wykonanej pracy przewozowej (-1 p.p. r/r).

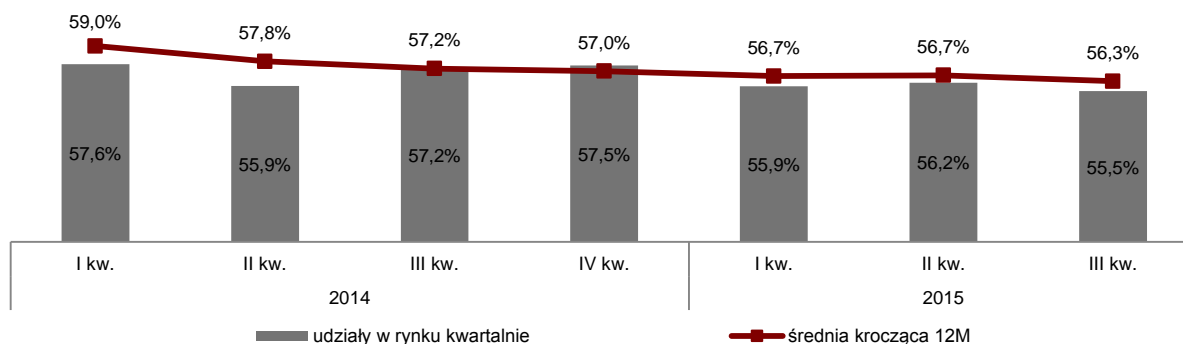
Rysunek 8 Udział Grupy Kapitałowej PKP CARGO w przewiezionej masie towarowej w 2014 r. i w 2015 r. w Polsce



* dane źródłowe za poprzednie okresy zostały skorygowane przez UTK

Źródło: Opracowanie własne

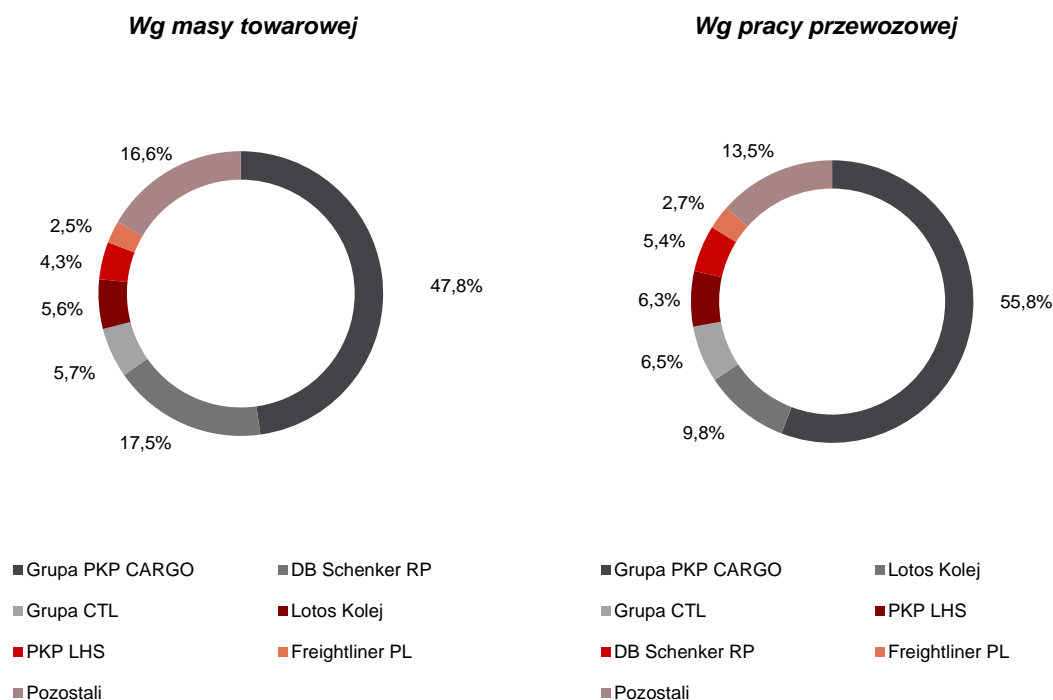
Rysunek 9 Udział Grupy Kapitałowej PKP CARGO w zrealizowanej pracy przewozowej w 2014 r. i w 2015 r. w Polsce



* dane źródłowe za poprzednie okresy zostały skorygowane przez UTK

Źródło: Opracowanie własne

Rysunek 10 Udziały rynkowe operatorów kolejowych wg masy towarowej i wg wykonanej pracy przewozowej w okresie styczeń - wrzesień 2015 r. w Polsce



Źródło: Opracowanie własne

Wśród czołowych operatorów kolejowych na rynku polskim, będących konkurentami wobec Grupy PKP CARGO należy wymienić takie przedsiębiorstwa transportowe jak: Grupa DB Schenker, Grupa CTL, Lotos Kolej, PKP LHS oraz Freightliner PL.

Po upływie 3 kwartałów 2015 r. najwięksi konkurenci Grupy PKP CARGO pod względem przewiezionej masy towarowej osiągnęli następujące udziały rynkowe: DB Schenker (17,5%), Grupa CTL (5,7%) oraz Lotos Kolej (5,6%). Z kolei pod względem pracy przewozowej głównymi konkurentami były spółki Lotos Kolej (9,8%), Grupa CTL (6,5%) oraz PKP LHS (6,3%).

Kolejowymi przedsiębiorstwami transportowymi o największych wzrostach pracy przewozowej w pierwszych 9 miesiącach 2015 r., w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, były: Lotos Kolej (+353 mln tkm, co przełożyło się na wzrost wykonanej pracy o +10,7%) oraz Orlen Kol-Trans (+14,8 mln tkm, +1,7%).

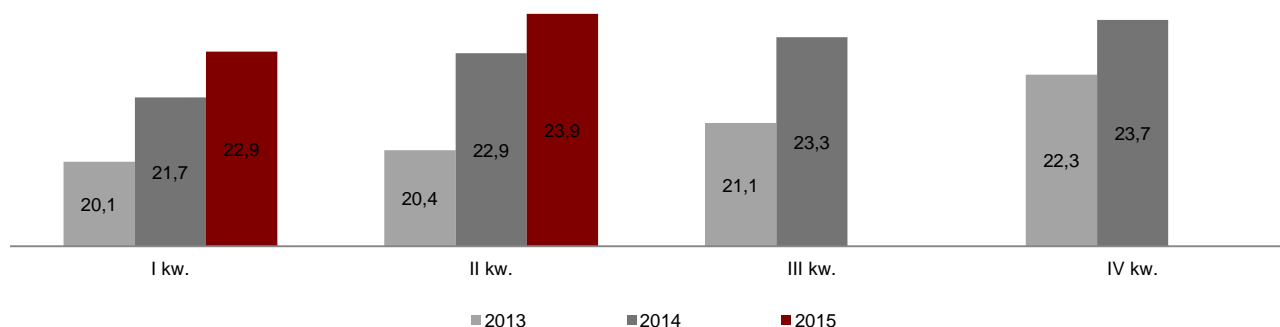
4.2.3. Rynek towarowego transportu kolejowego w Republice Czeskiej

Rynek przewozów towarowych w Czechach można szacować na około 480 mln ton rocznie.⁴⁶ Taki wolumen masy przetransportowany został różnymi środkami transportu w 2014 roku, z czego największą część stanowi transport drogowy z udziałem 81%. Przewozy kolejowe są drugim najważniejszym środkiem transportu towarowego, stanowiąc 19% wolumenu całości przewozów. Pozostałe środki transportu towarów mają marginalne znaczenie na rynku czeskim.

W II kwartale br. kolejną zostało przewiezionych około 23,9 mln ton towarów, co oznacza wzrost o 5,3% r/r i wynik o 1 mln ton lepszy, niż w I kwartale 2015 r. Jest to jednocześnie najlepszy kwartał pod względem wolumenu przewozów kolejowych od 2013 r.

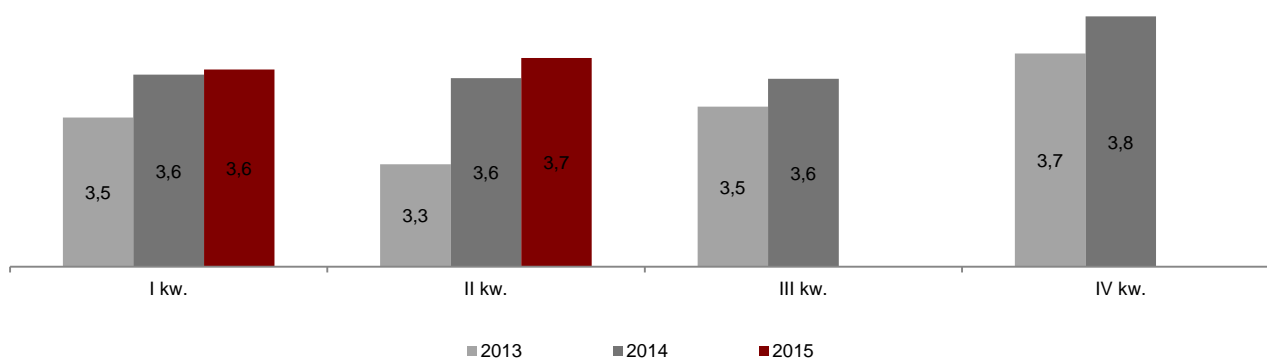
⁴⁶ Czeski Urząd Statystyczny, dane za rok 2014

Rysunek 11 Towarowy transport kolejowy według przewiezionej masy w Czechach w poszczególnych kwartałach 2013-2015 (mln ton)



Źródło: Czeski Urząd Statystyczny

Rysunek 12 Towarowy transport kolejowy według wykonanej pracy w Czechach w poszczególnych kwartałach 2013-2015 (mld tkm)



Źródło: Czeski Urząd Statystyczny

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

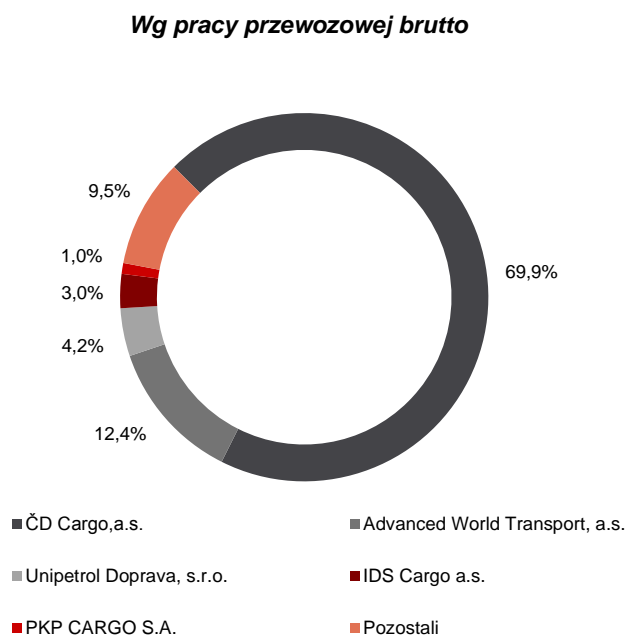
Z informacji podanej w raporcie rocznym czeskiego zarządcy infrastruktury (SŽDC), w 2014 r. usługi kolejowego transportu towarów w Czechach świadczyło 89 przewoźników.⁴⁷

W ubiegłym roku w okresie styczeń-wrzesień widoczny był trend spadkowy w pracy przewozowej brutto kolejowego transportu towarowego, jednak został on zatrzymany. W 2014 r. praca przewozowa osiągnęła niewiele wyższy poziom niż w 2013 r. Należy zwrócić uwagę na fakt, iż udziały spółki ČD Cargo a.s., która do roku 1995 była jedynym operatorem na rynku, a dziś jest liderem na rynku czeskim - spadły w 2014 r. do 69,9%, co w porównaniu do udziału równego 76,3% w 2013 r. (udziały mierzone pracą przewozową brutto) stanowi spadek r/r o 6,4 p.p. Utracone przez ČD Cargo a.s. udziały rynkowe zostały przejęte w głównej mierze przez Grupę AWT, która zwiększyła swoją partycypację w rynku z 7,8% w 2013 r. do 12,4% w 2014 r. (udziały mierzone pracą przewozową brutto), czyli o 4,6 p.p.⁴⁸ Pozostali uczestnicy, z których każdy posiadał ponad 1% udziałów w rynku to: Unipetrol Doprava, s.r.o., IDS Cargo a.s. SD – Kolejova doprava i Rail Cargo Austria. W 2014 r., czyli przed akwizycją AWT, PKP CARGO S.A. posiadało 0,95% udziału w rynku czeskim pod względem pracy przewozowej.

⁴⁷ Správa železniční dopravní cesty (SŽDC)

⁴⁸ SZDC Raport Roczny 2014

Rysunek 13 Udziały rynkowe operatorów kolejowych wg pracy przewozowej eksploatacyjnej w 2014 r. w obrębie Republiki Czeskiej (btkm)



Źródło: SŽDC, Raport Roczny 2014

Biorąc pod uwagę czeski rynek kolejowych przewozów towarowych, AWT w 2014 r. posiadało 17,7% udziałów w rynku pod względem przewiezionej masy oraz 12,4% pod względem wykonanej pracy przewozowej brutto.⁴⁹

4.2.5. Przewozy kolejowe Grupy PKP CARGO

Dane o działalności przewozowej realizowane przez Grupę PKP CARGO za 9 miesięcy 2015 r. oraz 9 miesięcy 2014 r. zawierają skonsolidowane dane dla spółki PKP CARGO S.A., PKP CARGOSERVICE Sp. z o.o. oraz Grupy AWT⁵⁰, z tym że dane dotyczące Grupy AWT dotyczą wyłącznie okresu od daty jej nabycia przez PKP CARGO (rozpoczęcie konsolidacji metodą pełną od 28 maja 2015 r.). W okresie od przejścia spółki, AWT wykonało pracę przewozową w wysokości 548 mln tkm oraz przewiozło masę 4 661 tys. ton.

Działalność przewozowa w okresie 9 miesięcy 2015 r. realizowana była przez pięć podmiotów z Grupy Kapitałowej. Po zakupie (80% udziałów) czeskiej spółki AWT B.V., 3 przewoźników (AWT a.s., AWT Rail HU Zrt, AWT Rail SK a.s.) dołączyło od 28 maja 2015 r. 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.).

Kolejowe przewozy towarowe świadczone są przez Grupę PKP CARGO na terenie Polski, jak i ośmiu państw Unii Europejskiej, tj.: Niemiec, Czech, Słowacji, Austrii, Belgii, Holandii, Węgier oraz Litwy. Obecność na wymienionych rynkach stanowi dla Grupy perspektywę rozwoju, gdyż umożliwiła jej samodzielną obsługę wolumenów transportowanych 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). Wielkość rynku przewozów kolejowych na terenie państw, w których Grupa PKP CARGO realizuje przewozy, wyniosła w 2014 r. ponad 900 mln ton.⁵¹

Niezależnie od portów zagranicznych, Grupa pozostaje aktywnie zaangażowana w obsługę i dalszy rozwój przewozów w ramach szlaku prowadzącego z Chin przez Polskę do Europy Zachodniej, czego efektem są prace dotyczące utworzenia spółki joint venture mającej na celu rozwój całopociągowego połączenia kolejowego w relacji Chin – Europa przez

⁴⁹ Opracowanie własne na podstawie danych AWT i Czeskiego Urzędu Statystycznego

⁵⁰ dotyczy spółek z Grupy AWT konsolidowanych metodą pełną

⁵¹ Eurostat

Małaszewicze oraz rozwój współpracy strategicznej w zakresie działalności przeładunkowej w Małaszewiczach. Nadrzędnym celem projektu jest zwiększenie wolumenów transportu intermodalnego w relacji Chiny – Europa Zachodnia przez Małaszewicze.

Grupa PKP CARGO współpracuje z największymi polskimi i światowymi grupami kapitałowymi, w tym m.in. z ArcelorMittal, PKN Orlen, PGNiG, Grupą Lafarge, Grupą Azoty, Węglkoksem, Jastrzębską Spółką Węglową, Kompanią Węglową, Grupą Enea, Grupą PGE, International Paper oraz Grupą Tauron. Kontrakty realizowane dla wymienionych kontrahentów są systematycznie przedłużane, co potwierdza wysoką jakość świadczonych przez Grupę usług transportowych. Przykładem są wygrane postępowania przetargowe na przewozy węgla do elektrowni Kozienice (ENEA Wytwarzanie) oraz do elektrociepłowni Grupy Veolia, przewozy drewna oraz zrębki drzewnej (International Paper Kwidzyn, Kronospan Szczecinek, Mondi Świecie), a także kruszyw na budowy dróg i infrastruktury kolejowej.

W okresie 9 miesięcy 2015 r. Grupa PKP CARGO przewiozła 83,9 mln ton (+4% r/r) oraz wykonała pracę przewozową w wysokości 21,7 mld tkm (+1% r/r). Na wyniki przewozowe Grupy w okresie 9 miesięcy 2015 r. negatywny wpływ miały przewozy w I kwartale 2015 r. W II i III kwartale 2015 roku nastąpiło ożywienie w działalności przewozowej, skutkujące wzrostem przewiezionej masy w II kwartale o 8% r/r i w III kwartale o 7% r/r (do 31,7 mln ton) oraz zrealizowanej pracy przewozowej w II kwartale o 4% r/r i w III kwartale o 3% r/r (do 7,9 mld tkm). Miało to związek m.in. z nabycia udziałów w AWT.

Działalność przewozową Grupy w okresie 9 miesięcy 2015 r. cechowała pogłębiona międzygałęziowa i wewnątrzgałęziowa rywalizacja cenowa. Podstawowym rodzajem towarów przewożonych przez Grupę były paliwa stałe, wśród których węgiel kamienny pozostawał towarem dominującym. Przewozy paliw stałych stanowiły 53% przetransportowanych wolumenów oraz 45% wykonanej pracy przewozowej przez Grupę PKP CARGO w okresie 9 miesięcy 2015 r. W tym samym okresie przewozy paliw stałych były wyższe o 9% r/r zarówno w ujęciu pracy przewozowej jak i przewiezionej masy. Dzięki aktywnej polityce handlowej zwiększono udział w polskim rynku przewozów kolejowych węgla kamiennego, zwiększając wykonaną pracę przewozową o 6% r/r. Niekorzystny wpływ na przewozy paliw stałych odegrały w okresie 9 miesięcy 2015 r. przewozy koksu na terenie Polski, których wolumen był niższy o 11% r/r, głównie za sprawą zmniejszonego zapotrzebowania na przewozy koksu do Niemiec i przez porty morskie.

Drugą największą grupę towarów przewożonych przez Grupę PKP CARGO w okresie 9 miesięcy 2015 r. stanowiły kruszywa i materiały budowlane z 18% udziałem w całkowitej pracy przewozowej (21% w analogicznym okresie 2014 r.). Transport kruszyw i materiałów budowlanych w okresie 9 miesięcy 2015 r. (spadek o 6% r/r pod względem przewiezionej masy) kształtowany był przez panującą stagnację w zakresie inwestycji infrastrukturalnych w oczekiwaniu na rozstrzygnięcia przetargów oraz rozpoczęcie prac na nowych inwestycjach infrastrukturalnych (w październiku 2015 r. GDDKiA ogłosiła przetargi, otworzyła oferty cenowe oraz podpisała umowy na budowę kilkunastu odcinków dróg i autostrad m.in. A1, A2, A6, S1, S3, S6, S7, S8, S10, S11, S17). Należy zauważyć, iż w 2014 roku nastąpiła intensyfikacja przewozów w związku z potrzebą pilnego zakończenia inwestycji w ramach perspektywy UE na lata 2007-2013.

Produkty związane z przemysłem metalurgicznym, tj. metale i rudy żelaza, stanowią kolejny istotny obszar rynkowy obsługiwany przez Grupę PKP CARGO. Udział tej grupy towarów w pracy przewozowej Grupy PKP CARGO w okresie 9 miesięcy 2015 r. wyniósł 13% (bez zmian w porównaniu z analogicznym okresem 2014 r.). W segmencie tym nie odnotowano spadku przewiezionej masy: odnotowano niższe przewozy metali o 16% r/r (ograniczone przewozy metali importowanych z Ukrainy, co stanowi konsekwencję relokacji wybranych procesów produkcyjnych do innych państw, w tym m. in. do Polski) przy jednoczesnym wzroście przewozów rud żelaza (odpowiednio wzrost o 18% r/r w ujęciu pracy przewozowej oraz wzrost o 20% r/r w ujęciu przewiezionej masy). W III kwartale 2015 r. w związku z wprowadzonym przez PSE ograniczeniem w dostarczaniu i poborze energii elektrycznej na terenie Polski nastąpił spadek przewiezionej w tym segmencie masy o 4% oraz pracy przewozowej o 7%.

W okresie 9 miesięcy 2015 r. odnotowano spadek pracy przewozowej wykonanej w przewozach drewna i produktów rolnych o 8% r/r, na który miał wpływ spadek przewozów drewna z Białorusi (głównie ze względu na wysokie ceny surowca). W III kwartale 2015 r. utrzymano tendencję wzrostową (rozpoczętą w II kwartale 2015 r.) odnotowując wzrost przewiezionej masy o 1% r/r przy wzroście wykonanej pracy przewozowej o 9% r/r.

Grupa PKP CARGO pozostaje liderem w przewozach intermodalnych w Polsce, które stanowią istotny element strategii rozwoju Grupy. W okresie 9 miesięcy 2015 r. transport jednostek intermodalnych wzrósł pod względem masy przewiezionych kontenerów o 6% r/r, natomiast wykonana praca przewozowa wzrosła o 4% r/r. Wzrost przewozów intermodalnych wynika z pozyskania nowych klientów oraz relacji przewozowych, co jest ściśle związane z rozwojem tego segmentu rynku kolejowego. Jednocześnie, nałożone na Federację Rosyjską sankcje gospodarcze bezpośrednio wpływają na zmniejszenie przewozów kontenerów z częściami samochodowymi oraz samochodami w tranzycie przez Polskę (Słowacja/Niemcy-Rosja). Fundamentalne znaczenie dla rozwoju sieci połączeń intermodalnych ma terminal typu HUB zlokalizowany w Poznaniu Franowie (rozpoczęła się rozbudowa terminala, mająca zwiększyć jego pojemność o blisko 40%).

Tabela 11 Praca przewozowa Grupy PKP CARGO w okresie 9 miesięcy oraz III kwartału 2014 r. i 2015 r.*

Wyszczególnienie	9	9	Zmiana	Zmiana %	9	9	III kw. 2015	III kw. 2014	Zmiana %	
	miesiący 2015	miesiący 2014			miesiący 2015	miesiący 2014				
	(mln tkm)		%		udział w całości (%)		(mln tkm)		%	
Paliwa stałe ¹	9 667	8 873	793	9%	45%	41%	3 515	3 094	14%	
z czego węgiel kamienny	8 758	7 819	938	12%	40%	37%	3 166	2 769	14%	
Kruszywa i materiały budowlane ²	4 005	4 533	-528	-12%	18%	21%	1 645	1 858	-11%	
Metale i rudy ³	2 718	2 782	-64	-2%	13%	13%	871	940	-7%	
Produkty chemiczne ⁴	1 530	1 406	124	9%	7%	7%	500	528	-5%	
Paliwa płynne ⁵	584	571	13	2%	3%	3%	238	230	4%	
Drewno i płody rolne ⁶	1 192	1 300	-108	-8%	5%	6%	402	370	9%	
Przewozy intermodalne	1 438	1 380	58	4%	7%	6%	523	464	13%	
Pozostałe ⁷	557	575	-18	-3%	3%	3%	208	192	8%	
Razem	21 691	21 422	270	1%	100%	100%	7 903	7 675	3%	

* w związku z przejściem AWT rozpoczęto prezentację przewozów zagranicznych na własnych licencjach oraz ujednolicono dane dotyczące pracy przewozowej wykonanej na terenie Polski z danymi przekazywanymi do UTK (dodano pracę przewozową wykonaną na terenie innych zarządców infrastruktury niż PLK), wobec czego dane za 9 miesięcy 2014 roku zostały zaktualizowane

Źródło: Opracowanie własne

Tabela 12 Masa towarowa Grupy PKP CARGO w okresie 9 miesięcy oraz III kwartału 2014 r. i 2015 r.

Wyszczególnienie	9	9	Zmiana	Zmiana %	9	9	III kw. 2015	III kw. 2014	Zmiana %	
	miesiący 2015	miesiący 2014			miesiący 2015	miesiący 2014				
	(tys. ton)		%		udział w całości (%)		(tys. ton)		%	
Paliwa stałe ¹	44 560	40 769	3 791	9%	53%	50%	17 077	14 953	14%	
z czego węgiel kamienny	40 664	37 122	3 542	10%	48%	46%	15 532	13 696	13%	
Kruszywa i materiały budowlane ²	14 890	15 878	-989	-6%	18%	20%	6 313	6 530	-3%	
Metale i rudy ³	9 318	9 360	-42	0%	11%	12%	3 084	3 197	-4%	
Produkty chemiczne ⁴	4 417	4 470	-53	-1%	5%	6%	1 420	1 560	-9%	
Paliwa płynne ⁵	2 131	1 933	198	10%	3%	2%	858	721	19%	
Drewno i płody rolne ⁶	3 426	3 522	-96	-3%	4%	4%	1 090	1 076	1%	
Przewozy intermodalne	3 623	3 422	201	6%	4%	4%	1 288	1 135	13%	
Pozostałe ⁷	1 516	1 559	-43	-3%	2%	2%	581	520	12%	
Razem	83 882	80 914	2 967	4%	100%	100%	31 712	29 693	7%	

Źródło: Opracowanie własne

Tabela 13 Średnia odległość Grupy PKP CARGO w okresie 9 miesięcy oraz III kwartału 2014 r. i 2015 r.

Wyszczególnienie	9	9	Zmiana	Zmiana %	III kw. 2015	III kw. 2014	Zmiana %	
	miesiący 2015	miesiący 2014			km	km		
	km		%		km		%	
Paliwa stałe ¹	217	218	-1	0%	206	207	-1%	
z czego węgiel kamienny	215	211	5	2%	204	202	1%	
Kruszywa i materiały budowlane ²	269	286	-17	-6%	261	285	-8%	
Metale i rudy ³	292	297	-6	-2%	282	294	-4%	
Produkty chemiczne ⁴	346	314	32	10%	352	338	4%	
Paliwa płynne ⁵	274	296	-21	-7%	278	318	-13%	
Drewno i płody rolne ⁶	348	369	-21	-6%	368	344	7%	
Przewozy intermodalne	397	403	-6	-2%	406	409	-1%	
Pozostałe ⁷	368	369	-2	0%	358	370	-3%	
Razem	259	265	-6	-2%	249	258	-4%	

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.

Źródło: Opracowanie własne

Z punktu widzenia kierunków, w których realizowane były przewozy Grupy PKP CARGO dominujące były przewozy realizowane na terytorium Polski (96% zrealizowanej pracy przewozowej).

4.3. Pozostałe usługi

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

- 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, Słowacji 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., PS TRADE TRANS Sp. z o.o., CARGOSPED 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 CARGOSPED Sp. z o.o. Dodatkową wartością oferty Grupy, jest wdrożona przez AWT usługa stałego monitorowania ruchu pociągów intermodalnych „Track and Trace”.
- pozostałe 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 PS TRADE TRANS Sp. z o.o., CARGOSPED Sp. z o.o. oraz AWT Čechofracht, a.s.;
- 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 Kwartalnym 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

Z uwagi na objęcie konsolidacją od 28 maja 2015 r. spółek z Grupy AWT, poniższe dane uwzględniają jej pracowników: w zakresie danych prezentowanych wg stanu wyłącznie na dzień 30.06.2015 r. oraz 30.09.2015 r., w zakresie danych dot. przeciętnego zatrudnienia – w kalkulacji uwzględniono wyłącznie dane od daty nabycia.

Poniżej przedstawiono dane o zmianach stanu zatrudnienia w Grupie Kapitałowej PKP CARGO w okresie 9 miesięcy 2015 r. oraz 2014 r.

Tabela 14 Zatrudnienie w okresie 9 miesięcy oraz III kwartału 2015 r. w Grupie PKP CARGO (dotyczy pracowników czynnych)

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

* uwzględniono pracowników Grupy AWT (2 132 os.)

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

Źródło: Opracowanie własne

Tabela 15 Zatrudnienie w okresie 9 miesięcy oraz III kwartału 2014 r. w Grupie PKP CARGO (dotyczy pracowników czynnych)

Wyszczególnienie	Liczba osób zatrudnionych na:			Zmiana od początku roku	Zmiana w III kw. 2014
	30/09/2014	30/06/2014	31/12/2013		
Spółka	21 870	22 046	22 480	-610	-176
Spółki zależne	4 220	4 216	4 073	147	4
Razem	26 090	26 262	26 553	-463	-172

Źródło: Opracowanie własne

Tabela 16 Przeciętne zatrudnienie w okresie 9 miesięcy 2015 r. oraz 2014 r. w Grupie PKP CARGO (dotyczy pracowników czynnych)

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w etatach			Zmiana	Przeciętne zatrudnienie w osobach		Zmiana
	9 miesięcy		Zmiana		9 miesięcy		
	2015*	2014			2015*	2014	
Spółka	18 655	22 135	-3 480	18 657	22 138	-3 481	
Spółki zależne	5 922	4 183	1 739	5 951	4 211	1 740	
Razem	24 577	26 318	-1 741	24 608	26 349	-1 741	

* uwzględniono pracowników Grupy AWT w okresie od daty nabycia AWT B.V. (2 108 et. / 2 116 os.)

Źródło: Opracowanie własne

Tabela 17 Zmiana w strukturze zatrudnienia w okresie 9 miesięcy oraz III kwartału 2015 r. w Grupie PKP CARGO (dotyczy pracowników czynnych)

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

* uwzględniono pracowników Grupy AWT (2 132 os.)

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

Źródło: Opracowanie własne

Tabela 18 Zmiana w strukturze zatrudnienia w okresie 9 miesięcy oraz III kwartału 2014 r. w Grupie PKP CARGO (dotyczy pracowników czynnych)

Wyszczególnienie	Liczba osób zatrudnionych na:			Zmiana od początku roku	Zmiana w III kw. 2014
	30/09/2014	30/06/2014	31/12/2013		
Stanowiska nierobotnicze	5 464	5 539	5 566	-102	-75
Stanowiska robotnicze	20 626	20 723	20 987	-361	-97
Razem	26 090	26 262	26 553	-463	-172

Źródło: Opracowanie własne

W okresie 9 miesięcy 2015 r. przeciętne zatrudnienie w Grupie PKP CARGO (mimo przejęcia AWT) zmniejszyło się o 1 741 etatów w porównaniu do 9 miesięcy 2014 r., głównie w następstwie prowadzenia procesu optymalizacji zatrudnienia w postaci Programu Dobrowolnych Odejść („PDO”).

W wyniku weryfikacji zgłoszeń do I PDO, wyrażono zgodę na skorzystanie z Programu przez 3 041 pracowników. Osoby te przestały być pracownikami począwszy od 1 lutego 2015 r.

W wyniku weryfikacji zgłoszeń do II PDO, wyrażono zgodę na skorzystanie z Programu przez 874 pracowników. Osoby te przestały być pracownikami PKP CARGO S.A. począwszy od 1 lipca 2015 r. Program ten został wdrożony również w spółce PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. W wyniku weryfikacji zgłoszeń, wyrażono zgodę na odejście 107 pracowników począwszy od dnia 1 sierpnia 2015 r.

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

4.5. Inwestycje Grupy PKP CARGO

Grupa poniosła za 9 miesięcy 2015 r. nakłady inwestycyjne na nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych w formie zakupów, modernizacji oraz tzw. komponent remontowy (naprawy okresowe taboru) w wysokości 347,9 mln zł, co stanowiło 83% wykonania 9 miesięcy 2014 r.

Największa część nakładów inwestycyjnych w Grupie została przeznaczona na realizację zadań inwestycyjnych związanych z taboru, głównie na naprawy okresowe taboru, modernizację lokomotyw (13 szt.) oraz zakup wagonów (60 szt. wagonów platform do przewozu kontenerów) - łącznie 303,5 mln zł. Ponadto poniesiono również nakłady na informatyzację, tj. zakup sprzętu komputerowego i wartości niematerialnych (oprogramowania) na poziomie 21,4 mln zł, na budownictwo inwestycyjne na poziomie 12,0 mln zł, na zakupy pozostałych maszyn i urządzeń i wyposażenia na poziomie 10,9 mln zł.

Szczegółowe zestawienie wykonania nakładów inwestycyjnych Grupy za 9 miesięcy 2015 r. oraz porównanie do wykonania 9 miesięcy 2014 r. przedstawia poniższa tabela.

Tabela 19 Nakłady inwestycyjne w Grupie PKP CARGO w okresie 9 miesięcy 2015 r. w porównaniu do 9 miesięcy 2014 r. w rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne (tys. zł)

Wyszczególnienie	9 miesięcy 2015	9 miesięcy 2014	Zmiana	Zmiana %
Budownictwo inwestycyjne	11 982	8 349	3 633	44%
Modernizacja lokomotyw	60 881	48 278	12 603	26%
Zakupy wagonów	17 188	47 780	-30 592	-64%
Maszyny i urządzenia	5 160	3 060	2 100	69%
Teleinformatyzacja	21 435	9 405	12 030	128%
Pozostałe	5 760	1 435	4 325	301%
Komponenty w remontach:	225 460	300 777	-75 317	-25%
<i>Naprawy okresowe lokomotyw</i>	<i>128 941</i>	<i>88 416</i>	<i>40 525</i>	<i>46%</i>
<i>Naprawy okresowe wagonów</i>	<i>96 519</i>	<i>212 361</i>	<i>-115 842</i>	<i>-55%</i>
Razem	347 866	419 084	-71 218	-17%

Źródło: Opracowanie własne

Dodatkowo, oprócz nakładów inwestycyjnych na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne, w ramach inwestycji kapitałowych w okresie 9 miesięcy 2015 r., PKP CARGO S.A.:

- nabyła w spółce PS TRADE TRANS sp. z o.o. z 640 udziałów, reprezentujących łącznie 44,44% kapitału zakładowego tej spółki, ponosząc nakłady w wysokości 40 mln zł;
- nabyła w spółce PKP CARGO International a.s. w likwidacji 490 akcji, reprezentujących łącznie 49% kapitału zakładowego tej spółki, ponosząc nakłady w wysokości 1,6 mln zł;
- nabyła w spółce Advanced World Transport B.V. 60 000 udziałów, reprezentujących łącznie 80% kapitału zakładowego tej spółki, ponosząc nakłady w wysokości 427 mln zł.

4.6. Istotne informacje i zdarzenia

Tabela 20 Istotne informacje i zdarzenia, które wystąpiły w trakcie okresu 9 miesięcy 2015 r. oraz po dniu bilansowym

Okres	Wydarzenie
styczeń	<ul style="list-style-type: none"> • PKP CARGO S.A. i PKP CARGOTABOR Sp. z o.o., jako pracodawcy, wyrazili zgodę na skorzystanie z Programu Dobrowolnych Odejść (PDO) przez 3 041 z 3 300 zainteresowanych pracowników spółek z Grupy Kapitałowej PKP CARGO. Ostateczna łączna wartość zobowiązań wyniosła 266 mln zł. Kwota ta, jako rezerwa na przyszłe zobowiązania z tytułu PDO, została ujęta w księgach i obciążyla skonsolidowany wynik GK PKP CARGO za IV kwartał 2014 r. Osoby, które uzyskały zgodę pracodawców, przestały być pracownikami spółek z GK PKP CARGO począwszy od 1 lutego 2015 r. Wypłata odpraw w ramach PDO: I transza w wysokości ok. 227 mln zł została wypłacona razem z wynagrodzeniem za styczeń 2015 r., II transza, która wyniesie ok. 38 mln zł, zostanie wypłacona w styczniu 2016 r. • PKP CARGO S.A. ogłosiła przetarg na zakup 20 lokomotyw wielosystemowych do obsługi połączeń transgranicznych, z czego pięć opcjonalnie. Całkowita wartość zamówienia może wynieść 400 mln zł. Przekazanie do użytkowania pierwszych nowych lokomotyw planowane jest na drugą połowę 2016 r. Będą prowadzić pociągi do Niemiec, Czech, Słowacji, Austrii, Węgier i Holandii. • PKP CARGO S.A. podpisała umowę z PKP PLK S.A. o udostępnienie infrastruktury kolejowej. Umowa obowiązuje w okresie od 14 grudnia 2014 r. do dnia 12 grudnia 2015 r. Przewidywana wartość Umowy w okresie jej obowiązywania wynosi łącznie 684.713.941 zł netto (842.198.147 zł brutto). • Spółka złożyła zawiadomienie o powstaniu sporu zbiorowego z organizacją związkową - Federacja Związków Zawodowych Pracowników Polskich Kolei (FZZPPK), działającą w PKP CARGO S.A. Wobec upływu terminu na uwzględnienie żądań (głównie płacowych) i przedstawienie sposobu ich realizacji, Spółka weszła z FZZPPK w spór zbiorowy powstały z mocą obowiązującą od dnia 13 stycznia 2015 r. • PKP CARGO S.A. zdecydowało o rozbudowie terminala Poznań - Franowo. Obszar składowania zwiększy się z obecnych 1280 TEU do 1760 TEU. Rozbudowa będzie współfinansowana w 50% ze środków UE. Całkowita wartość inwestycji wynosi 5,8 mln zł. Planowane zakończenie robót budowlanych to listopad 2015 r. • W ramach Grupy rozpoczęła swe funkcjonowanie podatkowa grupa kapitałowa pod nazwą: PKP CARGO LOGISTICS - Podatkowa Grupa Kapitałowa (PGK). Umowa utworzenia obowiązywać ma przez okres 3 lat do dnia 31 grudnia 2017 r. W skład PGK wchodzi PKP CARGO S.A. jako spółka reprezentująca, CARGOSPED Sp. z o.o., PKP CARGO SERVICE Sp. z o.o., PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. oraz CARGOTOR Sp. z o.o.
luty	<ul style="list-style-type: none"> • PKP CARGO S.A. zawarła porozumienie kończące spór zbiorowy, który powstał z mocą obowiązującą od dnia 30 października 2014 r. Porozumienie przewiduje częściową realizację postulatów, dotyczących przede wszystkim: gratyfikacji wypłacanej z okazji Święta Kolejarza, wprowadzenia gratyfikacji za zmianę harmonogramu pracy, podwyższenia stawek dziennych na zakup posiłków profilaktycznych i regeneracyjno-wzmacniających, wprowadzenia dodatku alokacyjnego oraz motywacyjnego, jak też kwestii organizacyjnych. • Otrzymanie zawiadomienia, iż w wyniku zbycia akcji Spółki w transakcji pakietowej, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju zmniejszył swój udział poniżej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy PKP CARGO S.A. („WZ”). Przed Transakcją EBOiR posiadał 5,10% kapitału zakładowego Spółki i był uprawniony do 5,10% ogólnej liczby głosów. • PKP CARGO S.A. i KGHM Polska Miedź S.A. zawarły wstępne porozumienie w sprawie potencjalnego objęcia przez PKP CARGO S.A. 49% udziałów w spółce Pol-Miedź Trans (PMT), obecnie w całości należącej do KGHM.

- PKP CARGO S.A. otrzymała informację od Pana Zdenka Bakali oraz The Bakala Trust o spełnieniu się jednego z warunków zawieszających, określonych w umowie dotyczącej nabycia przez PKP CARGO S.A. 80% udziałów w kapitale zakładowym Advanced World Transport B.V. (AWT), polegającego na konwalidacji przeniesienia tytułu prawnego do odcinka zbiorowego akcji w spółce AWT.
- PKP CARGO S.A. podpisała umowę nabycia 44,44% udziałów w PS Trade Trans Sp. z o.o. od Trade Trans Invest a.s. Obecnie PKP CARGO S.A. jest właścicielem 100% udziałów.
- PKP CARGO S.A. podpisała umowę nabycia 49% udziałów PKP CARGO International a.s. w likwidacji od Rail Cargo Spedition a.s. Obecnie PKP CARGO S.A. jest właścicielem 100% akcji.
- PS Trade Trans Sp. z o.o. podpisała umowy zbycia udziałów w spółkach Rail Cargo Spedition GmbH, Trade Trans Terminal SRL oraz Rail Cargo Service Sp. z o.o. Obecnie PS Trade Trans Sp. z o.o. nie posiada udziałów w tych spółkach.

- PKP CARGO S.A. otrzymała informację od Pana Zdenka Bakali oraz The Bakala Trust o spełnieniu się drugiego z warunków zawieszających, określonych w umowie dotyczącej nabycia przez PKP CARGO S.A. 80% udziałów w kapitale zakładowym Advanced World Transport B.V. (AWT), polegającego na uzyskaniu potwierdzenia przez niektóre spółki z grupy AWT od banków i innych instytucji finansowych finansujących działalność grupy AWT, że realizacja transakcji nie będzie stanowić naruszenia umów zawartych z tymi instytucjami.

marzec

- PKP CARGO S.A. podpisała umowę o strategicznej współpracy z HŽ Cargo, chorwackim narodowym towarowym przewoźnikiem kolejowym. Obie firmy będą współpracować przy obsłudze swoich dotychczasowych klientów, transportując towary w korytarzu Północ-Południe i przygotowują wspólną ofertę logistyczną dla potencjalnych nowych klientów.
- PKP CARGO S.A. podpisała umowy z trzema liderami polskiego przemysłu wykorzystującego drewno – spółką International Paper Kwidzyn, Kronospan Szczecinek oraz Mondi Świecie. Są to umowy na przewóz m.in. drewna, wyrobów z drewna oraz zrębków drzewnych. Łączna masa przewiezionych przez PKP CARGO S.A. towarów przez dwa lata przekroczy 5 mln ton, z czego blisko 65% będą stanowić przewozy drewna.

- Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (ZWZA) podjęło uchwałę w przedmiocie podziału zysku osiągniętego w 2014 r. - osiągnięty zysk netto w wysokości 58 610 399,18 zł ZWZA postanowiło przeznaczyć na:
1. wypłatę dywidendy kwotę 53 921 567,25 zł;
2. kapitał zapasowy kwotę 4 688 831,93 zł.
Dodatkowo na wypłatę dywidendy ZWZA postanowiło przeznaczyć kwotę 56 254 248,57 zł pochodzącą z zysków zatrzymanych. Jednocześnie ZWZA Spółki ustaliło dzień 15 czerwca 2015 r. jako dzień dywidendy oraz dzień 26 czerwca 2015 r. jako termin wypłaty dywidendy. Łączna wartość dywidendy wynosi 110 175 815,82 zł, co stanowi 2,46 zł na jedną akcję. Dywidendą objęte są wszystkie 44 786 917 akcji Spółki. Treść Uchwały ZWZA była zbieżna z rekomendacją Zarządu Spółki w zakresie podziału zysku osiągniętego w 2014 r. W zakresie przeznaczenia na dywidendę dodatkowej kwoty pochodzącej z zysków zatrzymanych z lat ubiegłych – Zarząd rekomendował 56 078 432,75 zł.

kwiecień

- Prezes Urzędu Transportu Kolejowego wydał dla PKP CARGO S.A. na okres 5 lat certyfikat bezpieczeństwa część B nr PL 1220150006 ważny od dnia 23 kwietnia 2015 r., będący przedłużeniem certyfikatu bezpieczeństwa część B nr PL 1220100001 z dnia 22 kwietnia 2010 r. Certyfikat bezpieczeństwa potwierdza akceptację regulacji przyjętych przez przedsiębiorstwo kolejowe w celu spełnienia krajowych wymagań w zakresie bezpieczeństwa wykonywania przewozów na danej sieci zgodnie z Dyrektywą 2004/49/WE oraz właściwymi przepisami krajowymi.
- rozpoczęcie procesu konsolidacji działalności spedycyjnej w Grupie. Usługi spedycyjne świadczone przez PKP CARGO S.A. są obecnie rozproszone pomiędzy trzy spółki: Trade Trans, CARGOSPED i samo PKP CARGO S.A. Celem procesu jest ujednoczenie świadczenia usług przede wszystkim ze strony klienta.
- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwaliło zmiany w statucie PKP CARGO S.A.; Rada Nadzorcza przyjęła tekst jednolity Statutu Spółki
- PKP CARGOTABOR USŁUGI Sp. z o.o. zawiesiła prowadzenie działalności gospodarczej na okres 9 miesięcy, tj. do końca 2015 r. (w przypadku zaistnienia takiej potrzeby, działalność ta może być wcześniej wznowiona przez spółkę - przed upływem 9 miesięcy).
- Prezes Urzędu Transportu Kolejowego (UTK) wydał spółce CARGOTOR Sp. z o.o., należącej do Grupy PKP CARGO, autoryzację bezpieczeństwa dla zarządcy infrastruktury kolejowej. Stanowi to potwierdzenie, że spółka zapewnia bezpieczne prowadzenie ruchu kolejowego oraz udostępnianie przewoźnikom infrastruktury kolejowej.

maj

- Zarząd Spółki PKP CARGO S.A. w dniu 10 maja 2015 r. podjął uchwałę w przedmiocie kontynuacji optymalizacji zatrudnienia w Spółce poprzez realizację Programu Dobrowolnych Odejść (PDO). Przewidywana wartość zobowiązań

wynikająca z wdrożonego Programu została oszacowana w kwocie około 20 mln zł. Niniejsza kwota zobowiązań zakładała, iż z PDO skorzysta około 250 pracowników Spółki. Warunkiem skorzystania z PDO przez pracownika jest uzyskanie zgody pracodawcy.

- Zarząd Spółki PKP CARGO S.A. poinformował o spełnieniu się ostatniego z warunków zawieszających, tj. uzyskanie przez Spółkę od właściwych organów ochrony konkurencji zgody na koncentrację pomiędzy Spółką a AWT, określonych w umowie dotyczącej nabycia przez Spółkę 80% udziałów w kapitale zakładowym spółki AWT. Przeniesienie tytułu prawnego do udziałów w kapitale zakładowym AWT zostanie dokonane na podstawie holenderskiego aktu notarialnego w zamian za zapłatę ceny sprzedaży przez Spółkę.
- PKP CARGO S.A. wygrała przetarg na przewozy węgla za 62,5 mln zł - nadal będzie dostarczać węgiel z lubelskiej Bogdanki i śląskich kopalń do należącej do ENEA Wytwarzanie Elektrowni Kozienice. Nowy kontrakt będzie obowiązywać od lipca 2015 r. przez 12 miesięcy. Łączna masa przewiezionego w ramach tej umowy paliwa przekroczy 5 mln ton.
- PKP CARGO S.A., w wykonaniu umowy sprzedaży udziałów zawartej w dniu 30 grudnia 2014 r., nabyła własność 60.000 udziałów w kapitale zakładowym spółki AWT o wartości nominalnej 1 EUR każdy, stanowiących 80% wszystkich udziałów w kapitale zakładowym AWT i uprawniających do wykonywania 80% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników AWT, w wyniku zawarcia umowy przenoszącej własność Udziałów na Spółkę oraz zapłaty przez Spółkę ceny w wysokości 103.200 tys. EUR (427.300 tys. zł).

-
- Ostateczna wartość zobowiązań wynikających z przeprowadzenia PDO wyniesie łącznie 63,9 mln zł. Wnioski o przystąpienie do PDO złożyło łącznie 1193 pracowników Spółki. Z uwagi na konieczność zachowania ciągłości realizowanych procesów oraz ze względu na uwarunkowania ekonomiczne 319 zainteresowanych pracowników nie uzyskało zgody na skorzystanie z Programu. 874 pracowników Spółki, którzy uzyskali zgodę pracodawców na przystąpienie do PDO, przestali być zatrudnieni w Spółce począwszy od dnia 1 lipca 2015 r. Wypłata odpraw w ramach PDO nastąpi w dwóch transzach: I transza w wysokości ok. 54,5 mln zł została wypłacona razem z wynagrodzeniem za czerwiec 2015 r., II transza, która wyniesie ok. 9,5 mln zł, zostanie wypłacona w lutym 2016 r. Zobowiązanie z tytułu PDO w wysokości 63,9 mln zł obciążało wynik finansowy Spółki za II kwartał 2015 r.

- Zawarcie przez PKP CARGO S.A. aneksu do Umowy kredytu w rachunku bieżącym z mBank S.A. zmieniającego termin spłaty kredytu na dzień 31.05.2017 r.

- PKP CARGO S.A. zawarła z Zhengzhou International Hub Development and Construction Co., Ltd. list intencyjny o współpracy, w którym Strony zadeklarowały powołać międzynarodowego operatora logistycznego, dedykowanego do obsługi przewozów kontenerów z/do Chin z/do Europy Zachodniej przez Małaszewicze. Celem Stron będzie wspólne działania na rzecz dalszego rozwoju i podnoszenia efektywności całopociągowego połączenia kolejowego w relacji prowincja Zhengzhou w Chinach – Europa Zachodnia, umacnianie relacji handlowych pomiędzy Chinami, a Polską oraz rozwój współpracy strategicznej w zakresie działalności przeładunkowej w terminalu kontenerowym w Małaszewiczach.

czerwiec

- PKP CARGO S.A. podpisała z Veolią w Polsce trzyletnią umowę na przewóz 4,25 mln ton węgla kamiennego. Kontrakt będzie realizowany w latach 2016-2018. Kontrakt przewiduje głównie dostawy węgla ze śląskich kopalń do centralnej i zachodniej Polski.

- Spółki AWT a.s., AWT B.V., AWT Rekultivace a.s. i AWT Coal Logistics s.r.o. jako kredytobiorcy podpisały aneks do Umowy o Kredyt Konsorcjalny. W skład konsorcjum wchodzi: ING Bank N.V. i UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. jako kredytodawcy. Zgodnie z zawartym Aneksem, okres obowiązywania linii kredytowej i linii na gwarancje bankowe i akredytywy zostaje przedłużony o jeden rok, dla linii kredytowej i wykorzystania nowych gwarancji do września 2016 r. a w przypadku gwarancji bankowych i akredytywy do września 2017 r. Na dzień podpisania Aneksu (25 czerwca 2015 r.), pozostająca do spłaty kwota z tytułu umowy wynosi około 27 mln EUR.

- W spółce PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. wdrożono optymalizację zatrudnienia w formie Programu Dobrowolnych Odejść. W wyniku weryfikacji zgłoszeń, wyrażono zgodę na odejście 107 pracowników począwszy od dnia 1 sierpnia 2015 r. Rezerwa na zobowiązania z tytułu wdrożenia programu w wysokości 6,3 mln zł obciążała wynik finansowy spółki, a co za tym idzie – również skonsolidowany wynik Grupy, za II kwartał 2015 r.

lipiec

-
- Podpisanie listu intencyjnego pomiędzy PKP CARGO S.A. i Greenbrier Europe Wagony Świdnica, w sprawie uruchomienia produkcji wagonów w Szczecinie. W ramach tej współpracy Greenbrier dostarczy niezbędną dokumentację, technologię, standardy kontroli jakości oraz wyposażenie linii produkcyjnej. Po stronie PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. (spółki z Grupy PKP CARGO) będzie m.in. zapewnienie wykwalifikowanej kadry produkcyjnej i administracyjnej oraz zaplecza warsztatowego.

-
- W dniu 8 lipca 2015 r., Spółka złożyła w Państwowej Inspekcji Pracy w Warszawie zawiadomienie o powstaniu sporu zbiorowego z organizacjami związkowymi, działającymi w Spółce. Pismem z dnia 2 lipca 2015 r. cztery organizacje związkowe działające w Spółce zażądały realizacji postulatów dotyczących wzrostu wynagrodzeń, wyznaczając pięciodniowy termin upływający dnia 7 lipca 2015 r. na uwzględnienie żądań. Postulaty sformułowane przez związki zawodowe w piśmie z dnia 2 lipca 2015 r. dotyczą:
 1. Wprowadzenia podwyżki wynagrodzeń od dnia 01.07.2015 r. w uposażeniu zasadniczym w wysokości 250 zł dla wszystkich pracowników wynagradzanych zgodnie z Zakładowym Układem Zbiorowym Pracy („ZUZP”) zatrudnionych w PKP CARGO na dzień 01.07.2015 r.;
 2. Dla pracowników PKP CARGO S.A. wynagradzanych wskaźnikowo według Uchwały Zarządu, zmiany podstawy wskaźnika na IV kwartał 2014 r., gdzie konsekwencją odmowy ich spełnienia jest wejście w spór zbiorowy w zakresie każdego z postulatów opisanych powyżej. Zgodnie z szacunkami Spółki roczny koszt realizacji postulatów zgłoszonych przez organizacje związkowe wyniósłby około 120 mln zł. Zarząd PKP CARGO S.A. pismem z dnia 7 lipca 2015 r. odmówił spełnienia postulatów sformułowanych w piśmie związków zawodowych z dnia 2 lipca 2015 r., skutkiem czego powstał spór zbiorowy z mocą obowiązującą od dnia 2 lipca 2015 r. Zarząd Spółki nie zaakceptował postulatów przedstawionych przez stronę społeczną w trakcie mediacji w dniu 30 lipca 2015 r. Konsekwencją braku osiągnięcia porozumienia jest zakończenie mediacji w ramach sporu zbiorowego poprzez sporządzenie protokołu rozbieżności, co nastąpiło w dniu 30 lipca 2015 r. Zakończenie etapu mediacji uprawnia organizacje związkowe do podjęcia akcji strajkowej.
 - Zarząd Spółki podjął w dniu 29 lipca 2015 r. uchwałę w przedmiocie dokonania od dnia 1 lipca 2015 r. wzrostu wynagrodzeń pracowników: (i) dla pracowników wynagradzanych na podstawie Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy, podwyżka wynagrodzenia zasadniczego ma wynieść 110 zł brutto, (ii) dla pracowników wynagradzanych wskaźnikowo podwyżka wynagrodzenia ma wynieść 110 zł netto. Zarząd Spółki wystąpi do Rady Nadzorczej z wnioskiem o wyrażenie zgody na dokonanie wzrostu wynagrodzeń. Zgodnie z szacunkami Spółki koszt realizacji wzrostu wynagrodzeń to ok. 50 mln zł w skali pełnego roku kalendarzowego razem z pochodnymi.
 - PKP CARGO S.A. rozpoczęła rozbudowę terminala kontenerowego w Poznaniu Franowie. Po zakończeniu prac, jego pojemność zwiększy się o blisko 40%. Zakończenie inwestycji jest planowane na grudzień 2015 r. W przyszłości terminal będzie stanowić część Centrum Logistycznego w Poznaniu, świadczącego kompleksową obsługę logistyczną. W efekcie rozbudowy, terminal w Poznaniu Franowie zyska nowy plac manewrowo-składowy o powierzchni 8,2 tys. m², a zdolność składowania obiektu w Franowie wzrośnie z obecnych 1280 TEU do blisko 1800 TEU. Rozbudowa będzie współfinansowana w 50% ze środków UE. Całkowita wartość inwestycji netto wynosi 6,8 mln zł.
 - Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PKP CARGO International a.s. w likwidacji dokonało podziału masy likwidacyjnej spółki. Wypłata środków pieniężnych z masy likwidacyjnej na rzecz jedynego akcjonariusza - PKP CARGO S.A. nastąpiła w dniu 5 sierpnia 2015 r. Zakończenie procesu likwidacyjnego PKP CARGO International a.s. uzależnione jest od uzyskania zgód odpowiednich organów administracyjnych właściwych miejscowo dla spółki.
 - Rada Nadzorcza PKP CARGO S.A. wyraziła zgodę na sprzedaż dodatkowej części taboru.
-
- Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników AWT Rail PL sp. z o.o. podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki AWT Rail PL i otwarciu jej likwidacji z dniem 7 sierpnia 2015 r. oraz o powołaniu likwidatorów. Wniosek o otwarcie postępowania likwidacyjnego został złożony w sądzie rejestrowym w Gliwicach.
- sierpień**
- 10 sierpnia 2015 r. Rada Nadzorcza Spółki w drodze uchwały pozytywnie zaopiniowała przyjętą uchwałą Zarządu PKP CARGO S.A. z dnia 29 lipca 2015 r. wzrost wynagrodzeń pracowników zatrudnionych przez pracodawców działających w Spółce w następującej wysokości: (i) 110 zł brutto dla pracowników wynagradzanych na podstawie Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy („ZUZP”), (ii) 110 zł netto dla pracowników wynagradzanych wskaźnikowo, gdzie zmiana wynagrodzenia nastąpić ma od dnia 1 lipca 2015 r.
-
- Podpisanie w dniu 23 września 2015 r. z Konsorcjum, w skład którego wchodzi Siemens Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako lider Konsorcjum oraz Siemens A.G. z siedzibą w Monachium jako członek Konsorcjum, umowy na dostawę 15 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). Wartość Umowy nie przekroczy kwoty 75 mln euro netto w ramach zamówienia podstawowego (15 lokomotyw) oraz kwoty 26 mln euro netto w ramach zamówienia opcjonalnego (5 lokomotyw), z tym że dla dostaw i usług utrzymaniowych w ramach zamówienia opcjonalnego przewidziany został mechanizm jednorazowej waloryzacji przy ustalonym wskaźniku ujemnym i dodatnim w granicach nie większych niż +/- 2 % wartości cen pierwotnych.
- wrzesień**
- Zatwierdzenie przez Radę Nadzorczą PKP CARGO S.A. „Strategii Grupy PKP CARGO na lata 2016-2020”. Strategia zakłada, że w perspektywie roku 2020 PKP CARGO S.A. zostanie wiodącym operatorem logistycznym w Europie Środkowo-Wschodniej. Planowanym efektem jej wdrożenia jest wzrost udziału przewozów wykonywanych w całości poza Polską z obecnych 2% do ok. 22% oraz niemal podwojenie przewozów intermodalnych, m.in. poprzez wzrost przewozów z i do Chin. Dywersyfikacja przychodów ma w większym stopniu uniezależnić Grupę PKP CARGO od przewozu podstawowych obecnie ładunków – węgla i kruszyw. Grupa PKP CARGO będzie rozwijać przewozy kolejowe w obrębie Europy Środkowej z wykorzystaniem aktywów PKP CARGO i zakupionego w 2015 r. czeskiego AWT. Główne kierunki ekspansji, (organiczej

i poprzez przejęcia), będą dotyczyć obsługi korytarzy Północ – Południe i Wschód – Zachód. Na trasie Bałtyk – Adriatyk Spółka zamierza wykorzystać potencjał współpracy z chorwackim HŽ Cargo. Z kolei dzięki spółce zależnej Pol-Rail (joint-venture z włoskim narodowym przewoźnikiem Trenitalia) planowana jest większa obecność Grupy PKP CARGO na Półwyspie Apenińskim.

- Podpisanie 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.”. Plan ten został złożony do odpowiedniego sądu rejestrowego.
- W dniu 16 września 2015 r. odbyło się Zgromadzenie Wspólników reprezentujących Udziały Klasy B spółki AWT B.V., na którym została podjęta uchwała w sprawie wyrażenia zgody na sprzedaż w celu likwidacji 100% akcji posiadanych w spółce XZD a.s. z siedzibą w Koszycach (Słowacja), przez spółkę AWT Čechofracht a.s. – jednoosobową spółkę zależną od AWT B.V., na rzecz kancelarii prawnej Ecker Khan, za kwotę 1 EUR.

październik

- PKP CARGO S.A. rozpoczęła konsolidację części obsługi sprzedażowej w ramach jednej spółki – PKP CARGO CONNECT. Jej zadaniem będzie sprzedaż kompleksowych usług logistycznych PKP CARGO S.A. w Polsce i na rynkach międzynarodowych. Spółka ta będzie odpowiadała za obsługę handlową i spedycyjną Grupy PKP CARGO. Będzie łączyć obsługę międzynarodowych klientów z kompleksową ofertą logistyczną na bazie aktywów Grupy PKP CARGO (bocznicie, terminale, know-how w zakresie spedycji, logistyki intermodalnej oraz obsługi celnej). PKP CARGO CONNECT będzie także odpowiadało za działalność terminalową i zaoferuje usługi przeładunku i składowania towarów.
- Koniec zakazu zbywania akcji pracowniczych (lock-up) - akcje pracownicze, zgodnie z postanowieniami §6 ust. 5 Statutu Spółki, objęte były ograniczeniem zbywalności przez okres 2 lat od dnia pierwszego notowania na Gieldzie Papierów Wartościowych, tj. do dnia 30 października 2015 r.
- Rejestracja zmian w Statucie PKP CARGO S.A., dotyczących m.in. określenia koniecznych kompetencji członków rady nadzorczej, w szczególności tych wybranych przez pracowników, a także członków zarządu (nie mogą jednocześnie pełnić funkcji z wyboru lub zasiadać w organach zakładowej, ponadzakładowej lub ogólnokrajowej organizacji związkowej, federacji związków zawodowych lub konfederacji związków zawodowych).
- Zatwierdzenie przez Prezesa Urzędu Transportu Kolejowego nowego cennika PKP PLK S.A. Od dnia 13.12.2015 r. (tj. od nowego rozkładu jazdy) nastąpi podwyżka stawek jednostkowych opłaty podstawowej oraz niektórych stawek jednostkowych opłaty podstawowej za dostęp do urządzeń związanych z obsługą pociągów na sieci zarządzanej przez PKP PLK S.A. Ponadto od nowego rozkładu jazdy PKP PLK S.A. w ramach odrębnych uregulowań (do których nie stosuje się przepisów Ustawy z dnia 28 marca 2003 r. o transporcie kolejowym) wprowadzą nowy rodzaj opłat za dostęp do infrastruktury szerokotorowej (1520 mm).
- Zarząd Spółki otrzymał od Krajowego Komitetu Protestacyjno Strajkowego działającego w PKP CARGO S.A. („KKPS”), w którym KKPS zawiadamia o podjęciu decyzji o przeprowadzeniu w Spółce w dniu 9 listopada 2015 r. strajku generalnego o charakterze krocącym.

listopad

- AWT Čechofracht a.s. – jednoosobowa spółka zależną od AWT B.V. - zawarła a umowę dotyczącą zbycia 80% akcji posiadanych w spółce XZD a.s.
- Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) podjął uchwałę dotyczącą konwersji akcji imiennych serii C Spółki na akcje na okaziciela.
- Zarząd Spółki otrzymał uchwałę Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. („GPW”) w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki.
- Zarząd KDPW postanowił dokonać w dniu 6 listopada 2015 r. asymilacji 1.448.902 akcji Spółki oznaczonych kodem PLPKPCR00045 z 43.338.015 akcjami Spółki oznaczonymi kodem PLPKPCR00011. Zarząd KDPW stwierdza, iż z dniem 6 listopada 2015 r. kodem PLPKPCR00011 oznaczonych jest 44.786.917 akcji Spółki. W związku z powyższym, spełniony został warunek wprowadzenia akcji serii C Spółki do obrotu giełdowego.
- NZW spółki CARGOSPED sp. z o.o. oraz NZW spółki PKP CARGO CONNECT sp. z o.o. wyraziły zgodę na i uchwaliły połączenie spółki CARGOSPED sp. o.o. (Spółka Przejmowana) ze spółką PKP CARGO CONNECT sp. z o.o. (Spółka Przejmująca).
W związku z podjętymi uchwałami o połączeniu oraz podwyższeniu kapitału zakładowego w spółce PKP CARGO CONNECT sp. z o.o., spółka PKP CARGO S.A. objęła wszystkie udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki PKP CARGO CONNECT sp. z o.o. w zamian za udziały posiadane przez PKP CARGO S.A. w CARGOSPED sp. z o.o.
- Spółka oraz pracodawcy działający w ramach Spółki złożyli powództwo o ustalenie nieistnienia sporów zbiorowych

w poszczególnych Zakładach Spółki oraz na poziomie całej Spółki. Powodem złożenia ww. powództwa jest niezgodny z prawem, w opinii Zarządu, sposób prowadzenia sporu zbiorowego przez działające w Spółce organizacje związkowe. Pozwy te zawierają też wnioski o zabezpieczenie powództwa w postaci zakazania przeprowadzenia akcji strajkowej do czasu rozstrzygnięcia żądania pozwów.

- KKPS zawiadomił Zarząd Spółki o zawieszeniu do dnia 9 grudnia 2015 r. rozpoczęcia strajku generalnego w Spółce. KKPS zastrzegł sobie jednak prawo do natychmiastowej akcji strajkowej w poszczególnych zakładach Spółki przed 9 grudnia 2015 r. w przypadku podjęcia przez pracodawcę działań o charakterze restrukturyzacyjnym bądź decyzji o alokacji pracowników.
- PKP CARGO S.A. zawarła w dniu 11 listopada 2015 r. umowę nabycia od PKP Informatyka Sp. z o.o. zorganizowanej części przedsiębiorstwa za kwotę netto 21,1 mln zł.

Źródło: Opracowanie własne

5. Analiza sytuacji finansowo-majątkowej Grupy Kapitałowej PKP CARGO

5.1. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

5.1.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

W wyniku transakcji nabycia 80% udziałów AWT B.V., prezentowane wielkości obejmują dane finansowe AWT za okres od daty nabycia. Przychody AWT uzyskane w tym okresie wyniosły 283,7 mln zł. Grupa AWT osiągnęła w tym samym okresie zysk netto w kwocie 14 mln zł. Analiza podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych Grupy PKP CARGO przedstawiona w niniejszym rozdziale uwzględnia prezentacyjną korektę danych w okresie 9 miesięcy 2015 r. Dane prezentacyjnie skorygowano o koszty wynikające z wdrożonego II Programu Dobrowolnych Odejść na podstawie podjętych Uchwał Zarządu oraz Rad Nadzorczych spółek PKP CARGO S.A. oraz PKP CARGOTABOR Sp. z o.o., w kwocie 70,2 mln zł. Kwota ta została ujęta w kosztach świadczeń pracowniczych. Korekty dokonano również w pozostałych przychodach operacyjnych po rozpoznaniu zysku z okazjonalnego nabycia spółki AWT. Zysk z tego tytułu wyniósł 137,8 mln zł.

W okresie 9 miesięcy 2015 r. Grupa PKP CARGO przewiozła 83,9 mln ton ładunków (tj. o 4% więcej niż w okresie 9 miesięcy 2014 r.) i wykonała pracę przewozową na poziomie 21,7 mld tkm (tj. o 1% więcej niż w okresie 9 miesięcy 2014 r.), co zostało szczegółowo opisane w rozdziale „Przewozy kolejowe Grupy PKP CARGO”.

Przychody z działalności operacyjnej Grupy w okresie 9 miesięcy 2015 r. wzrosły o 3,2% r/r, a koszty działalności operacyjnej o 4,5% r/r. Grupa wygenerowała w okresie 9 miesięcy 2015 r. zysk na działalności operacyjnej oraz zysk netto w wysokości odpowiednio 251,2 mln zł oraz 220,5 mln zł. Natomiast skorygowane przychody z działalności Grupy spadły o 1,2% r/r, a koszty działalności operacyjnej wzrosły o 2,1% r/r. Skorygowane wyniki Grupy to: zysk na działalności operacyjnej w wysokości 183,6 mln zł oraz zysk netto w wysokości 139,6 mln zł. W samym III kwartale 2015 r. przychody z działalności operacyjnej wzrosły o 12,9% w odniesieniu do III kwartału 2014 r. Jednocześnie koszty działalności operacyjnej w III kwartale 2015 r. wzrosły o 17,0% r/r. Zmiany te wynikały głównie z włączenia do konsolidacji AWT.

Szczegóły w zakresie poszczególnych pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów przedstawiono w dalszej części niniejszego rozdziału. W poniższej tabeli przedstawiono wyniki Grupy Kapitałowej PKP CARGO w okresie 9 miesięcy 2015 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2014 r.

Tabela 21 Wyniki Grupy PKP CARGO w okresie 9 miesięcy oraz III kwartału 2015 r. w porównaniu do 2014 r. (tys. zł)

Lp	Wyszczególnienie	9 miesięcy 2015	9 miesięcy 2014	9 miesięcy 2015 Skorygowane*	Zmiana 2015-2014 Skorygowane*	Tempo zmian 2015/2014 Skorygowane*	III kwartał 2015	III kwartał 2014	Tempo zmian III kw.2015/ III kw.2014
1	Razem przychody z działalności operacyjnej	3 269 432	3 168 880	3 131 653	-37 227	-1,2%	1 206 865	1 069 052	12,9%
2	Razem koszty działalności operacyjnej	3 018 232	2 887 121	2 948 053	60 932	2,1%	1 118 752	956 244	17,0%
3	Zysk na działalności operacyjnej	251 200	281 759	183 600	-98 159	-34,8%	88 113	112 808	-21,9%
4	Przychody finansowe	9 455	28 920	9 455	-19 465	-67,3%	79	17 312	-99,5%
5	Koszty finansowe	28 088	25 074	28 088	3 014	12,0%	11 530	8 597	34,1%
6	Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności	3 572	-34	3 572	3 606	-	90	400	-77,5%
7	Wynik ze sprzedaży udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności	1 865	-	1 865	-	-	-	-	-
8	Zysk przed opodatkowaniem	238 004	285 571	170 404	-115 167	-40,3%	76 752	121 923	-37,0%
9	Podatek dochodowy	17 504	58 183	30 838	-27 345	-47,0%	12 337	22 684	-45,6%
10	ZYSK NETTO	220 500	227 388	139 566	-87 822	-38,6%	64 415	99 239	-35,1%

*Dane za okres 9 miesięcy 2015 r. prezentacyjnie skorygowano o zysk z okazjonalnego nabycia spółki AWT w kwocie 137,8 mln zł oraz koszty wynikające z wdrożonego II Programu Dobrowolnych Odejść na podstawie podjętych Uchwał Zarządu oraz Rad Nadzorczych spółek PKP CARGO S.A. oraz PKP CARGOTABOR Sp. z o.o., w kwocie 70,2 mln zł.

Źródło: *Kwartalne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy PKP CARGO za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 r. sporządzone według MSSF UE*

Przychody z działalności operacyjnej

Tabela 22 Przychody z działalności operacyjnej Grupy PKP CARGO w okresie 9 miesięcy oraz III kwartału 2015 r. w porównaniu do 2014 r. (tys. zł)

Lp	Wyszczególnienie	9 miesięcy 2015	9 miesięcy 2014	9 miesięcy 2015 Skorygowane*	Zmiana 2015-2014 Skorygowane*	Tempo zmian 2015/2014 Skorygowane*	III kwartał 2015	III kwartał 2014	Tempo zmian III kw.2015/ III kw.2014
1	Przychody ze sprzedaży usług i wyrobów gotowych, w tym:	3 083 886	3 100 448	3 083 886	-16 562	-0,5%	1 187 347	1 047 122	13,4%
1.1	Przychody z tytułu kolejowych usług przewozowych oraz spedycyjnych	2 703 482	2 829 093	2 703 482	-125 611	-4,4%	1 005 852	954 561	5,4%
2	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	25 512	39 617	25 512	-14 105	-35,6%	7 837	15 962	-50,9%
3	Pozostałe przychody operacyjne	160 034	28 815	22 255	-6 560	-22,8%	11 681	5 968	95,7%
4	Razem przychody z działalności operacyjnej	3 269 432	3 168 880	3 131 653	-37 227	-1,2%	1 206 865	1 069 052	12,9%

*Dane za okres 9 miesięcy 2015 r. prezentacyjnie skorygowano o zysk z okazjonalnego nabycia spółki AWT w kwocie 137,8 mln zł

Źródło: *Kwartalne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy PKP CARGO za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 r. sporządzone według MSF UE*

W całkowitych przychodach z działalności operacyjnej Grupy największy udział stanowią przychody ze sprzedaży usług i wyrobów gotowych (94,3% w okresie 9 miesięcy 2015 r. przy 97,8% w okresie 9 miesięcy 2014 r.). Przychody ze sprzedaży usług obejmują głównie: przychody przewozowe, spedycyjne, przychody z usług bocznicowych i trakcyjnych, usług rekultywacji oraz z tytułu wynajmu taboru. 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. sprzedaż środków trwałych, zmianę stanu odpisów aktualizujących należności i odsetki od należności, zmianę stanu rezerw na zobowiązania. W III kwartale 2015 r. przychody z działalności operacyjnej wyniosły 1 207 mln zł i wzrosły w odniesieniu do analogicznego okresu roku 2014 r. o 12,9%. Natomiast przychody ze sprzedaży usług i wyrobów gotowych wzrosły o 13,4% w stosunku do III kwartału 2014 r.

Spadek przychodów z tytułu kolejowych usług przewozowych oraz spedycyjnych w okresie 9 miesięcy 2015 r. wynikał głównie z silnej presji cenowej na usługi transportowe (rozdział Przewozy Kolejowe Grupy PKP CARGO).

Wzrost przychodów z tytułu kolejowych usług przewozowych oraz spedycyjnych w III kwartale 2015 r. o 5,4% r/r wynikał głównie z włączenia do konsolidacji AWT.

Spadek przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów w III kwartale 2015 r. o 50,9% r/r był spowodowany głównie okresowymi ograniczeniami w likwidacji zbędnego taboru, a co za tym idzie – niższymi przychodami ze sprzedaży złomu.

Koszty działalności operacyjnej

Tabela 23 Koszty działalności operacyjnej Grupy PKP CARGO w okresie 9 miesięcy oraz III kwartału 2015 r. w porównaniu do 2014 r. (tys. zł)

Lp	Wyszczególnienie	9 miesięcy 2015	9 miesięcy 2014	9 miesięcy 2015 Skorygowane *	Zmiana 2015-2014 Skorygowane *	Tempo zmian 2015/2014 Skorygowane *	III kwartał 2015	III kwartał 2014	Tempo zmian III kw.2015/III kw.2014
1	Amortyzacja i odpisy aktualizujące	318 619	272 059	318 619	46 560	17,1%	120 311	90 520	32,9%
2	Zużycie materiałów i energii	496 592	468 096	496 592	28 496	6,1%	184 162	154 290	19,4%
3	Usługi obce	1 019 421	966 097	1 019 421	53 324	5,5%	408 562	328 123	24,5%
4	Podatki i opłaty	28 463	30 703	28 463	-2 240	-7,3%	10 855	10 370	4,7%
5	Koszty świadczeń pracowniczych	1 089 530	1 072 970	1 019 351	-53 619	-5,0%	371 129	348 172	6,6%
6	Pozostałe koszty rodzajowe	32 016	29 356	32 016	2 660	9,1%	13 386	7 438	80,0%
7	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	19 092	26 640	19 092	-7 548	-28,3%	6 697	10 774	-37,8%
8	Pozostałe koszty operacyjne	14 499	21 200	14 499	-6 701	-31,6%	3 650	6 557	-44,3%
9	Razem koszty działalności operacyjnej	3 018 232	2 887 121	2 948 053	60 932	2,1%	1 118 752	956 244	17,0%

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

Źródło: *Kwartalne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy PKP CARGO za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 r. sporządzone według MSSF UE*

W okresie 9 miesięcy 2015 r. skorygowane koszty działalności operacyjnej wzrosły o 60,9 mln zł, tj. o 2,1% r/r, do poziomu 2,9 mld zł. Wzrost wynika głównie z wyższych o 46,6 mln zł kosztów amortyzacji (wraz z odpisami aktualizującymi) związanych głównie ze zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych w związku z nabyciem udziałów AWT oraz realizacji nakładów inwestycyjnych (głównie napraw okresowych taboru).

Ponadto, odnotowano wzrost kosztów usług obcych o 5,5% r/r, które osiągnęły poziom 1,0 mld zł. Wzrost ten wynika głównie ze wzrostu czynszów i opłat za użytkowanie nieruchomości i taboru oraz kosztów usług transportowych. O 28,5 mln zł zwiększyły się również koszty zużycia materiałów i energii. Wzrosty te mają bezpośredni związek z nabyciem udziałów AWT.

W okresie 9 miesięcy 2015 r. odnotowano spadek skorygowanych kosztów świadczeń pracowniczych, które osiągnęły poziom 1,0 mld zł wobec 1,1 mld zł w analogicznym okresie 2014 r., tj. spadek o 5,0% r/r. Było to wynikiem wdrożenia modelu optymalizacji zatrudnienia w postaci Programu Dobrowolnych Odejść, a także rozwiązywania umów o pracę w związku z nabyciem uprawnień emerytalnych. Z uwagi na powyższe, przeciętne zatrudnienie w okresie 9 miesięcy 2015 r. zmniejszyło się o 1 741 etatów r/r (przy uwzględnieniu pracowników AWT w okresie od czerwca 2015 r.). Zmiany poziomu zatrudnienia zaprezentowano w rozdziale „Informacje dotyczące zatrudnienia”.

W okresie 9 miesięcy 2015 r. wartość sprzedanych towarów i materiałów spadła o 7,5 mln zł, tj. 28,3% do poziomu 19,1 mln zł w ślad za spadkiem przychodów ze sprzedaży złomu.

Pozostałe koszty operacyjne w okresie 9 miesięcy 2015 r. spadły o 6,7 mln zł, tj. 31,6% r/r do poziomu 14,5 mln zł głównie z powodu niższych kosztów likwidacji majątku trwałego i obrotowego (spadek o 4,2 mln zł r/r), odpisów aktualizujących należności (spadek o 1,7 mln zł r/r), przy jednoczesnym wzroście kosztów z tytułu ujemnych różnic kursowych o 1,2 mln zł.

Porównując koszty poniesione przez Grupę w III kwartale 2015 r. z kosztami poniesionymi w III kwartale 2014 r., obserwujemy wzrost na niemal wszystkich pozycjach kosztowych. Bezpośredni wpływ na to miało nabycie w maju 2015 r. przez PKP CARGO S.A. udziałów AWT.

Zysk na działalności operacyjnej

W wyniku opisanych powyżej zmian przychodów i kosztów działalności operacyjnej, skorygowany zysk na działalności operacyjnej w okresie 9 miesięcy 2015 r. osiągnął poziom 184 mln zł.

EBITDA

Skorygowany wynik na działalności operacyjnej powiększony o pozycję „Amortyzacja i odpisy aktualizujące” określany jako EBITDA, wyniósł 502 mln zł w okresie 9 miesięcy 2015 r.

Działalność finansowa

Tabela 24 Działalność finansowa Grupy PKP CARGO w okresie 9 miesięcy oraz III kwartału 2015 r. w porównaniu do 2014 r. (tys. zł)

Lp	Wyszczególnienie	9 miesięcy 2015	9 miesięcy 2014	Zmiana 2015-2014	Tempo zmian 2015/2014	III kwartał 2015	III kwartał 2014	Tempo zmian III kw.2015/ III kw.2014
1	Przychody finansowe	9 455	28 920	-19 465	-67,3%	79	17 312	-99,5%
2	Koszty finansowe	28 088	25 074	3 014	12,0%	11 530	8 597	34,1%
3	Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności	3 572	-34	3 606	-	90	400	-77,5%
4	Wynik ze sprzedaży udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności	1 865	-	1 865	-	-	-	-
5	Wynik na działalności finansowej	-13 196	3 812	-17 008	-446,2%	-11 361	9 115	-224,6%

Źródło: *Kwartalne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy PKP CARGO za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 r. sporządzone według MSF UE*

W okresie 9 miesięcy 2015 r. Grupa PKP CARGO odnotowała stratę na działalności finansowej w wysokości 13,2 mln zł, natomiast w analogicznym okresie roku ubiegłego Grupa wygenerowała zysk na działalności finansowej w wysokości 3,8 mln zł. Przyczyną ujemnego wyniku z działalności finansowej było zmniejszenie się o 23,5 mln zł r/r (tj. -83,9% r/r) przychodów odsetkowych.

W III kwartale 2015 r. Grupa PKP CARGO odnotowała stratę na działalności finansowej w wysokości 11,4 mln zł przy spadku przychodów odsetkowych o 16,6 mln zł.

Szczegóły zaprezentowano w nocie 8 do Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Zysk przed opodatkowaniem

W okresie 9 miesięcy 2015 r. skorygowany zysk przed opodatkowaniem zmniejszył się o 115 mln zł, tj. o 40,3% r/r, do poziomu 170 mln zł. Spadek ten wynikał ze spadku skorygowanego zysku z działalności operacyjnej.

Podatek dochodowy

W okresie 9 miesięcy 2015 r. Grupa PKP CARGO wykazała podatek dochodowy w kwocie 17,5 mln zł, z czego podatek bieżący wynosił 2,7 mln zł, zaś podatek odroczony 14,8 mln zł.

Zysk netto

W okresie 9 miesięcy 2015 r. Grupa wypracowała zysk netto w wysokości 220,5 mln zł, natomiast skorygowany zysk netto wyniósł 139,6 mln zł wobec 227,4 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego.

5.1.2. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

AKTYWA

Tabela 25 Analiza pozioma i pionowa aktywów (tys. zł)

	Stan na	Stan na	Struktura aktywów		Tempo zmian	
	30/09/2015 (niebadane)	31/12/2014 (zbadane)	30/09/2015	31/12/2014		
AKTYWA						
Aktywa trwałe						
Rzeczowe aktywa trwałe	4 857 646	4 011 542	78,3%	71,1%	846 104	21,1%
Wartości niematerialne	67 519	58 268	1,1%	1,0%	9 251	15,9%
Wartość firmy	2 712	2 712	0,0%	0,0%	-	0,0%
Nieruchomości inwestycyjne	1 323	1 362	0,0%	0,0%	-39	-2,9%
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	38 952	35 246	0,6%	0,6%	3 706	10,5%
Pozostałe należności długoterminowe	4 962	-	0,1%	-	4 962	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	9 797	6 051	0,2%	0,1%	3 746	61,9%
Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe	21 158	14 645	0,3%	0,3%	6 513	44,5%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	58 927	88 273	1,0%	1,6%	-29 346	-33,2%
Aktywa trwałe razem	5 062 996	4 218 099	81,6%	74,7%	844 897	20,0%
Aktywa obrotowe						
Zapasy	131 838	115 298	2,1%	2,1%	16 540	14,3%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	748 740	526 149	12,1%	9,3%	222 591	42,3%
Należności z tytułu podatku dochodowego	3 806	3 053	0,1%	0,1%	753	24,6%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	6 545	306 383	0,1%	5,4%	-299 838	-97,9%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe	39 973	28 246	0,6%	0,5%	11 727	41,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	144 507	429 178	2,3%	7,6%	-284 671	-66,3%
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	65 340	17 560	1,1%	0,3%	47 780	272,1%
Aktywa obrotowe razem	1 140 749	1 425 867	18,4%	25,3%	-285 118	-20,0%
Aktywa razem	6 203 745	5 643 966	100,0%	100,0%	559 779	9,9%

Źródło: Kwartalne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy PKP CARGO za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 r. sporządzone według MSSF UE

Główne zmiany jakie zaszły w strukturze bilansu są związane z nabyciem i włączeniem do konsolidacji Grupy AWT. Wartość godziwa na dzień nabycia możliwych do zidentyfikowania aktywów AWT wynosi 1 164,7 mln zł, a wartość godziwa na dzień nabycia możliwych do zidentyfikowania długoterminowych i krótkoterminowych zobowiązań AWT wynosi 455,2 mln zł. W związku z tym rozpoznano możliwe do zidentyfikowania aktywa netto na poziomie 709,5 mln zł. Skutki nabycia opisano w nocy 4 do Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Aktywa trwałe

Największy udział w strukturze aktywów mają rzeczowe aktywa trwałe, które stanowiły na koniec III kwartału 2015 r. 78,3% sumy aktywów wobec 71,1% w na koniec 2014 r. W ramach najistotniejszych pozycji kształtujących poziom rzeczowych aktywów trwałych należy wskazać środki transportu (3,9 mld zł). Wzrost rzeczowych aktywów trwałych na koniec III kwartału 2015 r. o 846,1 mln zł ma związek z włączeniem do konsolidacji aktywów Grupy AWT oraz realizacją nakładów inwestycyjnych (zwłaszcza napraw okresowych taboru).

Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe obniżyły się na koniec III kwartału 2015 r. o blisko 285,1 mln zł, tj. o 20,0% w stosunku do końca 2014 r. głównie w wyniku obniżenia poziomu pozostałych krótkoterminowych aktywów finansowych o 97,9% oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 66,3% - miało to bezpośredni związek z nabyciem 80% udziałów Grupy AWT oraz realizacją zobowiązań wynikających z PDO. Udział aktywów obrotowych razem w sumie bilansowej spadł z 25,3% na dzień 31.12.2014 r. do 18,4% na dzień 30.09.2015 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 (12,7%) oraz zapasy (11,6%). Wzrost poziomu zapasów oraz należności na koniec III kwartału 2015 r. odpowiednio o 16,5 mln zł i 222,6 mln zł związany jest z włączeniem do konsolidacji aktywów Grupy AWT.

PASYWA

Tabela 26 Analiza pozioma i pionowa pasywów (tys. zł)

	Stan na	Stan na	Struktura pasywów		Tempo zmian	
	30/09/2015 (niebadane)	31/12/2014 (zbadane)	30/09/2015	31/12/2014		
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA						
Kapitał własny						
Kapitał zakładowy	2 239 346	2 239 346	36,1%	39,7%	-	-
Kapitał zapasowy	619 407	615 343	10,0%	10,9%	4 064	0,7%
Pozostałe składniki kapitału własnego	273	-51 687	0,0%	-0,9%	51 960	-
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	23 689	-	0,4%	-	23 689	-
Zyski zatrzymane	657 430	527 670	10,6%	9,3%	129 760	24,6%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	3 540 145	3 330 672	57,1%	59,0%	209 473	6,3%
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	-	63 500	-	1,1%	-63 500	-
Razem kapitał własny	3 540 145	3 394 172	57,1%	60,1%	145 973	4,3%
Zobowiązania długoterminowe						
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	463 166	208 077	7,5%	3,7%	255 089	122,6%
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu	212 530	190 836	3,4%	3,4%	21 694	11,4%
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	36 367	67 982	0,6%	1,2%	-31 615	-46,5%
Rezerwy długoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	529 084	658 217	8,5%	11,7%	-129 133	-19,6%
Pozostałe rezerwy długoterminowe	24 197	8 416	0,4%	0,1%	15 781	187,5%
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	148 994	-	2,4%	-	148 994	-
Rezerwa na podatek odroczony	115 834	2 328	1,9%	0,0%	113 506	4875,7%
Zobowiązania długoterminowe razem	1 530 172	1 135 856	24,7%	20,1%	394 316	34,7%
Zobowiązania krótkoterminowe						
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	279 640	92 123	4,5%	1,6%	187 517	203,6%
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu	73 983	127 742	1,2%	2,3%	-53 759	-42,1%
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	654 209	530 440	10,5%	9,4%	123 769	23,3%
Rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	100 837	334 844	1,6%	5,9%	-234 007	-69,9%
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	18 652	24 214	0,3%	0,4%	-5 562	-23,0%
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	5 317	3 934	0,1%	0,1%	1 383	35,2%
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	790	641	0,0%	0,0%	149	23,2%
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 133 428	1 113 938	18,2%	19,7%	19 490	1,7%
Zobowiązania razem	2 663 600	2 249 794	42,9%	39,9%	413 806	18,4%
Pasywa razem	6 203 745	5 643 966	100,0%	100,0%	559 779	9,9%

Źródło: Kwartałne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy PKP CARGO za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 r. sporządzone według MSSF UE

Kapitały własne

Udział kapitałów własnych w sumie bilansowej na 30.09.2015 r. wyniósł 57,1% wobec 60,1% 31.12.2014 r. Spadek udziału kapitałów własnych w sumie bilansowej pomimo nominalnego wzrostu o 146,0 mln zł spowodowany jest wyższym poziomem zobowiązań. 5 lutego 2015 r. Jednostka dominująca nabyła od Trade Trans Invest a.s. 44,44% udziałów spółki PS Trade Trans Sp. z o.o. za kwotę 40 mln zł, a kwota różnicy pomiędzy ceną, jaka została zapłacona za udziały, a wartością bilansową udziałów niedających kontroli (23,4 mln zł) ujęta została w zyskach zatrzymanych Grupy.

Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe na koniec III kwartału 2015 r. wzrosły o 394,3 mln zł wobec 31.12.2014 r., tj. o 34,7%. Długoterminowe kredyty i pożyczki wzrosły o 255,1 mln zł (o 122,6%) – ma to związek z wypłatami kolejnych transzy kredytu

w Banku Gospodarstwa Krajowego („BGK”) oraz kredytu z Europejskiego Banku Inwestycyjnego („EBI”) oraz związany jest z włączeniem do konsolidacji Grupy AWT. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe wyniosły 149,0 mln zł przede wszystkim w wyniku rozpoznania zobowiązania z tytułu opcji "put" na udziały AWT niedające kontroli – pozycję opisano w nocie 4 do Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego. Jednocześnie odnotowano spadek wartości rezerw długoterminowych z tytułu świadczeń pracowniczych o 129,1 mln zł głównie w wyniku aktualizacji rezerwy aktuarialnej i wykorzystania rezerwy na I PDO.

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły na koniec III kwartału 2015 r. w porównaniu do końca 2014 r. o 19,5 mln zł (tj. o 1,7%). Największe zmiany odnotowano w pozycjach:

- rezerwach krótkoterminowych z tytułu świadczeń pracowniczych - spadek o 234,0 mln zł. Miało to bezpośredni związek z wypłatą świadczeń z tytułu PDO;
- krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań – wzrost o 123,8 mln zł. Wynikało to głównie z zobowiązania z tytułu Programu Dobrowolnych Odejsć oraz z włączenia do konsolidacji Grupy AWT;

5.1.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

W tabeli poniżej zaprezentowano podstawowe pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych Grupy PKP CARGO w okresie 9 miesięcy 2015 r. w porównaniu do 9 miesięcy 2014 r.

Tabela 27 Podstawowe pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych Grupy PKP CARGO w okresie 9 miesięcy 2015 r. w porównaniu do 9 miesięcy 2014 r.

Wyszczególnienie	9 miesięcy	9 miesięcy	Zmiana	Tempo zmian
	2015	2014	2015 - 2014	2015/2014
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	83 469	359 101	-275 632	-76,8%
Środki pieniężne netto (wykorzystane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	-408 760	-102 204	-306 556	300,0%
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	38 717	-171 259	209 976	-122,6%
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-286 574	85 638	-372 212	-434,6%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	429 178	263 700	165 478	62,8%
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	1 903	-	1 903	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	144 507	349 338	-204 831	-58,6%

Źródło: Kwartalne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy PKP CARGO za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 r. sporządzone według MSSF UE

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej

W okresie 9 miesięcy 2015 r. przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 83,5 mln zł przy 359,1 mln zł w analogicznym okresie w 2014 r. Prezentowane przepływy osiągnięto przy skorygowanym zysku brutto na poziomie 170,4 mln zł (skorygowany m.in. o niepieniężny efekt 137,8 mln zł z tytułu okazjonalnego nabycia AWT) oraz amortyzacji 318,6 mln zł. Ma to związek głównie z wypłatą świadczeń z tytułu Programu Dobrowolnych Odejsć w kwocie 287,4 mln zł oraz zmniejszeniem stanu pozostałych rezerw na świadczenia pracownicze w kwocie 97,8 mln zł. Jednocześnie zwiększenie stanu zobowiązań z tytułu PDO wyniosło 48,2 mln zł.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej

W okresie 9 miesięcy 2015 r. środki pieniężne netto wykorzystane w związku z działalnością inwestycyjną wyniosły -408,8 mln zł wobec -102,2 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku. Spadek związany jest z nabyciem AWT, wpływ związany z tą transakcją po potrąceniu przejętych środków pieniężnych wyniósł 326,0 mln zł. Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w okresie 9 miesięcy 2015 wyniosły 396,9 mln zł przy 495,3 mln zł w analogicznym okresie 2014 r.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w okresie 9 miesięcy 2015 r. wyniosły 38,7 mln zł wobec -171,3 mln zł w analogicznym okresie 2014 r. Z tytułu zaciągniętych kredytów w okresie 9 miesięcy 2015 osiągnięto wpływy w wysokości 398,3 mln zł przy 115,4 mln zł w analogicznym okresie 2014 r. W analizowanym okresie 2015 r. suma wydatków pieniężnych z tytułu leasingów oraz spłat kredytów i pożyczek wyniosła 206,9 mln zł wobec 160,5 mln zł w okresie 9 miesięcy 2014 r. Na spadek przepływów wpłynęła również wypłacona dywidenda, która wyniosła w 2015 r. 110,2 mln zł przy 137,5 mln zł w 2014 r. Ponadto w okresie 9 miesięcy 2015 r. miało miejsce nabycie 44,44% udziałów spółki PS Trade Trans Sp. z o.o. w kwocie 40,0 mln zł.

5.1.4. Wybrane wskaźniki finansowe i operacyjne

W poniższej tabeli zaprezentowano istotne wskaźniki finansowe i operacyjne Grupy PKP CARGO w okresie 9 miesięcy 2015 r. w porównaniu do 9 miesięcy 2014 r.

Tabela 28 Wybrane wskaźniki finansowe i operacyjne w okresie 9 miesięcy 2015 r. w porównaniu do 9 miesięcy 2014 r.

Wyszczególnienie	9 miesięcy 2015	9 miesięcy 2014	9 miesięcy 2015 *Skorygowane	Zmiana 2015 - 2014 *Skorygowane	Tempo zmian 2015/2014 *Skorygowane	III kw. 2015	III kw. 2014	Tempo zmian III kw. 2015/ III kw. 2014
Marża EBITDA ¹	17,4%	17,5%	16,0%	-1,4 p.p.	-8,2%	17,3%	19,0%	-9,2%
Marża zysku netto ²	6,7%	7,2%	4,5%	-2,7 p.p.	-37,9%	5,3%	9,3%	-42,5%
Wskaźnik zadłużenia finansowego netto do EBITDA ³	2,2	-0,1	1,6	1,7	-			
ROA ⁴	0,9%	5,4%	3,0%	-2,4 p.p.	-43,8%			
ROE ⁵	1,5%	8,3%	5,3%	-3,0 p.p.	-35,7%			
Średnia odległość pokonywana przez 1 lokomotywę (km dziennie) ⁶	241,8	246,3	241,8	-4,5	-1,8%	230,5	238,1	-3,2%
Średni tonaż pociągu brutto na lokomotywę pracującą (w tonach) ⁷	1 519	1475	1 519	44,0	3,0%	1 522	1 499	1,5%
Średni czas pracy lokomotywy dziennie (godz. dziennie) ⁸	15,2	15,4	15,2	-0,2	-1,3%	15,1	15,7	-3,8%
Praca przewozowa na zatrudnionego (tys. tkm/zatrudnionego) ⁹	883	814	883	69	8,4%	334	271	23,1%

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

Źródło: Opracowanie własne

W 2015 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 0,3 w 2014 r. do poziomu 2,3 w analogicznym okresie roku 2015.

Korekta zannualizowanych wyników o zdarzenia jednorazowe powoduje poprawę powyższych wskaźników (ROA, ROE, zadłużenie finansowe netto/EBITDA) względem wartości raportowanych. Jest to w dużej mierze wynikiem wystąpienia zysku z tytułu okazjonalnego nabycia AWT (137,8 mln zł) oraz kosztów związanych z optymalizacją zatrudnienia w postaci Programów Dobrowolnych Odejść (korekta o 265,3 mln zł oraz 70,2 mln zł w przypadku odpowiednio I i II PDO).

W okresie 9 miesięcy 2015 r., w porównaniu do analogicznego okresu roku 2014, średniodobowy przebieg lokomotyw uległ zmniejszeniu o 4,5 km/dobę, tj. o 1,8%. W samym III kwartale 2015 r. nastąpił spadek średniodobowego przebiegu o 7,6 km/dobę, tj. o 3,2%. Zasadniczą przyczyną tego zjawiska był wzrost zamknięć i utrudnień eksploatacyjnych na sieci PKP PLK S.A.

Nastąpiło podwyższenie średniej masy brutto pociągu na lokomotywę o 44 tony (9 miesięcy 2015 r. vs. 9 miesięcy 2014 r.) oraz o 23 tony (III kwartał 2015 r. vs. III kwartał 2014 r.). Jest to efekt lepszego wykorzystania lokomotyw i optymalizacji procesu przewozowego.

W okresie 9 miesięcy 2015 r., w porównaniu do analogicznego okresu roku 2014, średniodobowy czas pracy lokomotyw uległ zmniejszeniu o 0,2 godz./dobę, tj. o 1,3%. W samym III kwartale 2015 r. nastąpił spadek średniodobowego czasu pracy o 0,6 godz./dobę, tj. o 3,8%. Spadek wartości jest efektem realizacji procesu przewozowego przy wzrastającej ilości zamknięć i utrudnień eksploatacyjnych, z równoczesnym wzrostem ilości lokomotyw czynnych do wykonywania pracy przy zmiennych przewozach.

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

Wprowadzenie Programu Dobrowolnych Odejść

Grupa PKP CARGO, chcąc optymalizować zatrudnienie, wprowadziła Program Dobrowolnych Odejść („PDO”). Zapisy do PDO rozpoczęły się 29 grudnia 2014 r. i trwały do 15 stycznia 2015 r. W wyniku weryfikacji zgłoszeń do PDO, wyrażono zgodę na skorzystanie z Programu przez 3 041 pracowników. Wartość zobowiązań wynikających z wdrożenia PDO w Grupie wyniosła 265,3 mln zł. Kwota ta, jako rezerwa na przyszłe zobowiązania z tytułu PDO, została ujęta w księgach i obciążała wynik Grupy PKP CARGO za IV kwartał 2014 r. Osoby, które uzyskały zgodę pracodawcy, przestały być pracownikami począwszy od 1 lutego 2015 r. Wypłata odpraw w ramach PDO nastąpi w dwóch transzach: I transza w wysokości ok. 227 mln zł została wypłacona razem z wynagrodzeniem za styczeń 2015 r., II transza, która wyniesie ok. 38 mln zł, zostanie wypłacona w styczniu 2016 r.

Zarząd spółki PKP CARGO S.A. w dniu 10 maja 2015 r. podjął uchwałę w przedmiocie kontynuacji optymalizacji zatrudnienia w Spółce poprzez realizację PDO. Wartość zobowiązań wynikających z przeprowadzenia PDO wyniosła łącznie 63,9 mln zł. W wyniku weryfikacji zgłoszeń do PDO, wyrażono zgodę na skorzystanie z Programu przez 874 pracowników Spółki, którzy przestali być zatrudnieni w Spółce począwszy od dnia 1 lipca 2015 r. Wypłata odpraw w ramach PDO nastąpi w dwóch transzach: I transza w wysokości ok. 54,4 mln zł została wypłacona razem z wynagrodzeniem za czerwiec 2015 r., II transza, która wyniesie ok. 9,5 mln zł, zostanie wypłacona w lutym 2016 r. Zobowiązanie z tytułu PDO w wysokości 63,9 mln zł obciążało wynik finansowy Spółki za II kwartał 2015 r.

Dodatkowo, program ten został wdrożony również w spółce PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. W wyniku weryfikacji zgłoszeń, wyrażono zgodę na odejście 107 pracowników począwszy od dnia 1 sierpnia 2015 r. Rezerwa na przyszłe zobowiązania z tytułu wdrożenia programu w wysokości 6,3 mln zł obciążała wynik finansowy spółki, a co za tym idzie – również skonsolidowany wynik Grupy, za II kwartał 2015 r.

Podjęcie uchwały dot. wzrostu wynagrodzeń

Zarząd Spółki podjął w dniu 29 lipca 2015 r. uchwałę w przedmiocie dokonania od dnia 1 lipca 2015 r. wzrostu wynagrodzeń pracowników:

- dla pracowników wynagradzanych na podstawie Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy, podwyżka wynagrodzenia zasadniczego 110 zł brutto,
- dla pracowników wynagradzanych wskaźnikowo podwyżka wynagrodzenia 110 zł netto.

10 sierpnia 2015 r. Rada Nadzorcza Spółki w drodze uchwały pozytywnie zaopiniowała przyjęty uchwałą Zarządu PKP CARGO S.A. z dnia 29 lipca 2015 r. wzrost wynagrodzeń pracowników zatrudnionych przez pracodawców działających w Spółce

Zgodnie z szacunkami Spółki, koszt realizacji wzrostu wynagrodzeń to ok. 50 mln zł w skali pełnego roku kalendarzowego razem z pochodnymi.

Strajk generalny w Spółce

30 października 2015 r. Zarząd Spółki otrzymał od Krajowego Komitetu Protestacyjno Strajkowego działającego w PKP CARGO S.A. („KKPS”), w którym KKPS zawiadamia o podjęciu decyzji o przeprowadzeniu w Spółce w dniu 9 listopada 2015 r. strajku generalnego o charakterze krocącym.

Jednocześnie 2 listopada 2015 r. Spółka oraz pracodawcy działający w ramach Spółki złożyli powództwo o ustalenie nieistnienia sporów zbiorowych w poszczególnych Zakładach Spółki oraz na poziomie całej Spółki. Powodem złożenia ww. powództwa jest niezgodny z prawem, w opinii Zarządu, sposób prowadzenia sporu zbiorowego przez działające w Spółce organizacje związkowe. Pozwy te zawierają też wnioski o zabezpieczenie powództwa w postaci zakazania przeprowadzenia akcji strajkowej do czasu rozstrzygnięcia żądania pozwów.

6 listopada 2015 r. KKPS zawiadomił Zarząd Spółki o zawieszeniu do dnia 9 grudnia 2015 r. rozpoczęcia strajku generalnego w Spółce. KKPS zastrzegł sobie jednak prawo do natychmiastowej akcji strajkowej w poszczególnych zakładach Spółki przed 9 grudnia 2015 r. w przypadku podjęcia przez pracodawcę działań o charakterze restrukturyzacyjnym bądź decyzji o alokacji pracowników.

Sytuacja na rynku przewozów w głównych grupach towarowych

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

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

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

Niepewna sytuacja w górnictwie ma znamienny wpływ na rynek przewozów węgla kamiennego. Jest ona spowodowana przede wszystkim przez:

- Spadki światowych cen węgla - średnia cena ARA w grudniu 2014 r. wynosiła 70,68 USD/t, zaś we wrześniu 2015 r. 53,52 USD/t, co jest najgorszym wynikiem w analizowanym okresie,
- malejące, lecz wciąż relatywnie wysokie zapasy węgla w Polsce pod koniec sierpnia 2015 r. były równe 6,5 mln ton (w porównaniu do 8,2 mln ton notowanych w grudniu 2014 r.),
- rosnącą rolę Odnawialnych Źródeł Energii („OZE”) – szacuje się, że w Polsce w 2014 r. udział energii odnawialnej w końcowym zużyciu energii brutto wyniósł 11,5% (wobec 11,3% w 2013r.), a docelowo w 2020 r. ma ulec zwiększeniu do 15%; w Czechach, według szacunków, z OZE otrzymano 11% energii elektrycznej, a do roku 2020 planuje się uzyskać 13% udziału.

W okresie 8 miesięcy 2015 r. wydobyto w Polsce 46,3 mln ton węgla, tj. o 2,7% mniej rok do roku. Spadek ten jest efektem nadpodaży węgla na rynku krajowym (duży poziom zapasów na zwałach). Także w Czechach sytuacja jest trudna: w 2014 r. w Czechach wydobyto 8,6 mln ton węgla kamiennego, tj. 2% mniej w ujęciu rok do roku, a produkcja sprzedana tego surowca spadła o 14% r/r.

Dodatkowo, istotnym czynnikiem jest utrzymująca się tendencja dotycząca produkcji energii elektrycznej w elektrowniach w Polsce. Według danych Krajowego Systemu Elektroenergetycznego i Rynku Bilansującego w Polsce w okresie 8 miesięcy 2015 r. wyprodukowano 105 845 GWh energii elektrycznej, co oznacza wzrost produkcji o 3,3% r/r. Natomiast mix energetyczny okazał się korzystny dla węgla kamiennego (wzrost produkcji energii z węgla kamiennego o 5,5 p.p. r/r), przy równoczesnym wzroście produkcji energii z elektrowni wiatrowych (wzrost o 0,6% p.p. r/r).

Planowane na grudzień 2015 r. zniesienie sankcji na eksport irańskiej ropy naftowej może w znaczny sposób wpłynąć na zmniejszenie przewozów kolejowych. Tani surowiec z Iranu stwarza zagrożenie zwiększenia jego importu w wykorzystaniem transportu samochodowego.

Sytuacja w czeskim sektorze węglowym

Jeden z największych klientów Grupy na rynku czeskim - OKD a.s. jest jedynym producentem węgla kamiennego w Czechach. W 2014 roku OKD przeszedł proces generalnej restrukturyzacji, jednak w związku z nieprzewidywalnością sytuacji na rynku węgla kamiennego, OKD jest postrzegane jako spółka niestabilna finansowo i może napotkać na problemy z płynnością w ciągu najbliższych 12 miesięcy. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji, może mieć to negatywny wpływ na wyniki AWT, a co za tym idzie – istnieje ryzyko pogorszenia płynności finansowej AWT.

Rynek budowy i utrzymania torów

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

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

Koszty dostępu do infrastruktury

Wyniki działalności Grupy PKP CARGO są w dużym stopniu zależne od wysokości ponoszonych opłat za dostęp do infrastruktury kolejowej. Koszt dostępu do infrastruktury w okresie 9 miesięcy 2015 r. stanowił ok. 16,2% kosztów operacyjnych w Grupie PKP CARGO.

Od dnia 13.12.2015 r. (tj. od nowego rozkładu jazdy) nastąpi podwyżka stawek jednostkowych opłaty podstawowej oraz niektórych stawek jednostkowych opłaty podstawowej za dostęp do urządzeń związanych z obsługą pociągów na sieci zarządzanej przez PKP PLK S.A. Wyższe stawki zostały zatwierdzone w dniu 23.10.2015 r. przez Prezesa UTK. Ponadto od nowego rozkładu jazdy PKP PLK S.A., w ramach odrębnych uregulowań, wprowadzą nowy rodzaj opłat za dostęp do infrastruktury szerokotorowej (1520 mm).

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 powodować będzie utrudnienia i konieczność prowadzenia ruchu kolejowego przy wykorzystaniu objazdów.

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.

Działania akwizycyjne

Wpływ na osiągnięte wyniki Grupy będzie miał rezultat toczących się procesów akwizycyjnych, w których uczestniczyła oraz obecnie uczestniczy PKP CARGO S.A.

Kluczowym elementem dalszego rozwoju w zakresie ekspansji zagranicznej było sfinalizowanie w maju 2015 r. przejęcia 80% udziałów AWT B.V. Dzięki tej transakcji, Grupa będzie mogła jeszcze lepiej wykorzystać strategiczne położenie Polski, w szczególności Śląska, do rozwoju nowych połączeń i realizacji kompleksowych usług logistycznych i transportowych w trójkącie Bałtyk – Adriatyk – Morze Północne. Transakcja ta pozwoli również Grupie znacząco przyspieszyć rozwój działalności na terenie Państw ościennych jak również rozszerzy zakres działalności o nowe Państwa, w których dotychczas Grupa nie była aktywna. Dodatkowo, z uwagi na zakres działalności Grupy AWT, transakcja stwarza dla Grupy również perspektywę dywersyfikacji portfela usług oraz osiągnięcia licznych synergii w zakresie sprzedaży, zarządzania przewozami oraz utrzymania taboru.

Niezależnie, od wysokiej aktywności w zakresie rozwoju poza granicami Polski, Grupa planuje dalszy rozwój na rynku polskim. Grupa realizować będzie zarówno już rozpoczęte, jak również nowe, zaplanowane działania strategiczne ukierunkowane na rozszerzenie oferty i doskonalenie obsługi procesów logistycznych, a także będzie analizować potencjalne możliwości akwizycyjne w Polsce.

W chwili obecnej PKP CARGO S.A. posiada zawarte wstępne porozumienie z KGHM Polska Miedź S.A., na bazie którego spółka planuje objąć 49% udziałów w spółce Pol - Miedź Trans Sp. z o.o.

W celu dalszego rozwoju Grupy w obszarze spedycji krajowej i międzynarodowej, w lutym 2015 r. PKP CARGO S.A. sfinalizowała transakcję nabycia udziałów (44,44%) w PS TRADE TRANS Sp. z o.o. i stała się jedynym jej właścicielem. Przeprowadzone zmiany umożliwią w przyszłości zoptymalizować strukturę Grupy PKP CARGO, w tym m.in. w zakresie prowadzenia działalności spedycyjnej i terminalowej.

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, ze środków własnych, a także z innych źródeł. Wzrost zobowiązań kredytowych będzie skutkować wzrostem poziomu zobowiązań (krótko- i długoterminowych) oraz kosztów finansowych.

Inwestycje infrastrukturalne

Z uwagi na fakt, iż Polska będzie głównym beneficjentem funduszu spójności w latach 2014-2020, przewidywany jest znaczny wzrost przemysłu budowlanego, który kształtowany będzie przez przewidziane liczne inwestycje drogowe i kolejowe.

Oczekuje się, że rozwój branży budowlanej, pozytywnie wpłynie na wielkość transportu kolejowego, jako ważnego dostawcy usług w transporcie kruszyw i pozostałych materiałów budowlanych.

Kursy walut

Grupa narażona jest w 2015 r. na ryzyko walutowe wynikające z należności, zobowiązań oraz środków pieniężnych denominowanych w walutach obcych. Należności Grupy wyrażone w walutach obcych to należności krótkoterminowe (do 1 miesiąca), natomiast zobowiązania wyrażone w walutach obcych to w większości zobowiązania z tytułu 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 2015, 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 III kwartału 2016 r. poprzez stosowanie transakcji pochodnych.

W celu zaprezentowania efektów transakcji zabezpieczających zgodnie z ich treścią ekonomiczną w ramach Grupy, jedna ze spółek zależnych stosuje rachunkowość zabezpieczeń.

Nabycie od PKP Informatyka Sp. z o.o. zorganizowanej części przedsiębiorstwa

PKP CARGO S.A. zawarła umowę nabycia od PKP Informatyka Sp. z o.o. zorganizowanej części przedsiębiorstwa za kwotę netto 21,1 mln zł. Transakcja ta będzie miała wpływ na koszty ponoszone z tytułu utrzymania i rozwoju systemów informatycznych.

Poziom cen paliwa trakcyjnego

W okresie 9 miesięcy 2015 r. odnotowano spadek kosztów zużycia paliwa o 19,9 mln zł, tj. o 12,8 % r/r. Ma to bezpośredni związek ze spadkiem cen rynkowych paliw.

5.3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

Jednostka Dominująca nie publikowała prognoz finansowych na podstawie § 5 ust.1 pkt 25 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, tj. z dnia 27 czerwca 2013 r. (Dz.U. z 2014 r. poz. 133) dotyczących wyników Spółki i Grupy PKP CARGO w okresie 9 miesięcy 2015 r.

5.4. Informacje o majątku produkcyjnym

5.4.1. Tabor

Z uwagi na objęcie konsolidacją od 28 maja 2015 r. spółek z Grupy AWT, poniższe dane uwzględniają jej ilostan taboru oraz nieruchomości wg stanu wyłącznie na dzień 30.06.2015 r. oraz 30.09.2015 r.
--

Wagony i tabor trakcyjny to główne elementy majątku produkcyjnego Grupy PKP CARGO. Zmiany w ilostanach taboru Grupy wynikają bezpośrednio z działań powodujących jego zmniejszenie takich jak kasacja taboru, oraz z działań powodujących zwiększenie ilostanu poprzez zakup taboru. W samym III kwartale 2015 r. zaobserwować możemy spadek liczby lokomotyw spalinowych, wynikający z ich sprzedaży, natomiast spadek liczby wagonów posiadanych na własność – z wykreślenia z ewidencji z uwagi na decyzję o ich likwidacji (ze względu na stan techniczny).

W poniższych tabelach przedstawiono strukturę użytkowanych lokomotyw i wagonów wg rodzaju i własności w trakcie okresu sprawozdawczego.

Tabela 29 Struktura użytkowanych przez Grupę PKP CARGO lokomotyw wg rodzaju trakcji oraz własności

Wyszczególnienie	30/09/2015*	30/06/2015**	31/12/2014	Zmiana od początku roku	Zmiana w III kw. 2015
lokomotywy spalinowe	1 442	1 454	1 300	142	-12
lokomotywy elektryczne	1 176	1 176	1 162	14	0
Razem	2 618	2 630	2 462	156	-12
lokomotywy posiadane na własność (w tym leasingu finansowym)	2 597	2 609	2 451	146	-12
lokomotywy w leasingu operacyjnym lub dzierżawione	21	21	11	10	0
Razem	2 618	2 630	2 462	156	-12

*uwzględniono lokomotywy Grupy AWT (167 szt.)

**uwzględniono lokomotywy Grupy AWT (168 szt.)

Źródło: Opracowanie własne

Tabela 30 Struktura użytkowanych przez Grupę PKP CARGO wagonów wg własności

Wyszczególnienie	30/09/2015*	30/06/2015**	31/12/2014	Zmiana od początku roku	Zmiana w III kw. 2015
wagony posiadane na własność (w tym leasingu finansowym)	65 000	65 343	62 086	2 914	-343
wagony w leasingu operacyjnym lub dzierżawione	1 915	1 186	0	1 915	729
Razem	66 915	66 529	62 086	4 829	386

*uwzględniono wagony Grupy AWT (4 923 szt.)

**uwzględniono wagony Grupy AWT (4 559 szt.)

Źródło: Opracowanie własne

W dniu 24 października 2013 r. PKP CARGO S.A. podpisała umowę na dofinansowanie ze środków Unii Europejskiej projektu pt. „Zakup i dostawa nowobudowanych wagonów platform 80` do przewozu kontenerów”. W ramach projektu PKP CARGO S.A. dokona zakupu 330 platform kontenerowych 80` serii Sgrrs na podstawie umowy zawartej w dniu 25 września 2013 r. z wykonawcą wybranym w trybie przetargu nieograniczonego - Europejskim Konsorcjum Kolejowym „Wagon” Sp. z o.o. Wartość netto umowy dostawy wagonów wynosi 94 875 000,00 zł. Maksymalna wartość dofinansowania projektu z Programu Operacyjnego infrastruktura i Środowisko wyniesie 28 366 090,26 zł. Z podpisanej umowy dostawy do 30.09.2015 r. zostało dostarczone razem 300 szt. wagonów. Pozostałe wagony zostaną dostarczone do końca 2015 r.

5.4.2. Nieruchomości

W procesie przewozowym, uwzględniając konieczność zagwarantowania, stosownego zaplecza utrzymaniowo naprawczego, istotną rolę odgrywają nieruchomości. Większość nieruchomości użytkowanych przez Grupę używana jest na podstawie umów dzierżawy i najmu. W poniższej tabeli przedstawiono zmianę stanu nieruchomości własnych i użytkowanych przez Grupę PKP CARGO S.A. w okresie 9 miesięcy 2015 r.

Tabela 31 Nieruchomości Grupy PKP CARGO własne i użytkowane na dzień 30.09.2015 r. wobec 31.12.2014 r.

Wyszczególnienie	30/09/2015*	31/12/2014	Zmiana od początku roku
Grunty własne, w użytkowaniu wieczystym oraz dzierżawione od innych podmiotów [ha]	1 557	1 006	551
Budynki własne, dzierżawione i najmowane od innych podmiotów [m ²]	804 550	684 945	119 605

*uwzględniono nieruchomości Grupy AWT

Źródło: Opracowanie własne

Zwiększenie wielkości gruntów i budynków własnych i w użytkowaniu wieczystym Grupy, jak również zwiększenie wielkości dzierżawionych oraz najmowanych gruntów i budynków wynika bezpośrednio z nabycia przez PKP CARGO S.A. udziałów w spółce AWT.

6. Pozostałe istotne informacje i zdarzenia

6.1. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

PKP CARGO S.A i jednostki od niej zależne nie są stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, a dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Jednostki Dominującej.

PKP CARGO S.A i jednostki od niej zależne są stronami postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności emitenta lub danej jednostki zależnej emitenta, gdzie łączna wartość wierzytelności i zobowiązań nie stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Jednostki Dominującej.

6.2. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Żaden z podmiotów Grupy Kapitałowej PKP CARGO nie zawierał w okresie 9 miesięcy 2015 r. transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe. Po dacie bilansowej również nie zawierano takich transakcji.

6.3. Informacje o udzielonych gwarancjach, poręczeniach kredytów lub pożyczek

PKP CARGO S.A. lub jednostka od niego zależna nie udzieliła poręczeń kredytu lub pożyczki lub gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których równowartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych PKP CARGO S.A.

6.4. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta i spółek Grupy

Poza informacjami przedstawionymi w niniejszym Raporcie, nie zidentyfikowano innych informacji, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

Niniejszy Skonsolidowany Raport Kwartalny został autoryzowany przez Zarząd PKP CARGO S.A. w dniu 11 listopada 2015 r.

.....
Adam Purwin

Prezes Zarządu

.....
Jacek Neska

Członek Zarządu

.....
Łukasz Hadyś

Członek Zarządu

.....
Wojciech Derda

Członek Zarządu

.....
Dariusz Browarek

Członek Zarządu



pkpcargo.com



W celu uzyskania dodatkowych informacji o PKP CARGO prosimy o kontakt z Biurem Analiz i Relacji Inwestorskich:

PKP CARGO S.A.
Biuro Analiz i 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