

RAPORT KWARTALNY 3Q 2018



Skonsolidowany raport kwartalny
GRUPY KAPITAŁOWEJ PKP CARGO
za III kwartał 2018 r.

Kwartalne skrócone
skonsolidowane sprawozdanie finansowe
GRUPY KAPITAŁOWEJ PKP CARGO
za okres 9 miesięcy

Zakończony dnia 30 września 2018 r.
Sporządzone według MSSF
w kształcie zatwierdzonym
przez Unię Europejską



Spis treści

KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	2
KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	3
KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	4
KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	5
1. Informacje ogólne	6
2. Podstawa sporządzenia Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	8
3. Stosowane zasady rachunkowości i zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	9
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	15
5. Przychody ze sprzedaży usług i wyrobów gotowych	15
6. Koszty rodzajowe	16
7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	17
8. Przychody i koszty finansowe	18
9. Podatek dochodowy	19
10. Rzeczowe aktywa trwałe	22
11. Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności (MPW)	24
12. Pozostałe aktywa finansowe	24
13. Pozostałe aktywa niefinansowe	25
14. Zapasy	25
15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25
16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26
17. Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	26
18. Kapitał własny	26
19. Zysk na akcję	27
20. Kredyty bankowe i pożyczki	27
21. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	29
22. Pozostałe zobowiązania finansowe	29
23. Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia	29
24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31
25. Rezerwy na świadczenia pracownicze	32
26. Pozostałe rezerwy	32
27. Instrumenty finansowe	33
28. Transakcje z podmiotami powiązanymi	36
29. Zobowiązania do poniesienia wydatków na niefinansowe aktywa trwałe	38
30. Zobowiązania warunkowe	38
31. Zdarzenia po dniu bilansowym	39
32. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	39

KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU

	Nota	9 miesięcy do 30/09/2018	3 miesiące do 30/09/2018	9 miesięcy do 30/09/2017	3 miesiące do 30/09/2017
Przychody ze sprzedaży usług i wyrobów gotowych	5	3 764 964	1 304 940	3 403 946	1 176 037
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		40 223	13 540	29 330	11 298
Pozostałe przychody operacyjne	7	34 072	10 904	26 464	5 551
Przychody z działalności operacyjnej razem		3 839 259	1 329 384	3 459 740	1 192 886
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	6	425 902	137 262	428 972	141 612
Zużycie materiałów i energii	6	573 735	195 719	513 988	172 747
Usługi obce	6	1 248 002	428 434	1 170 243	410 619
Podatki i opłaty		24 209	9 515	30 136	9 231
Koszty świadczeń pracowniczych	6	1 199 282	384 759	1 111 421	357 761
Pozostałe koszty rodzajowe	6	41 258	13 857	41 374	13 936
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		24 303	8 688	20 867	7 877
Pozostałe koszty operacyjne	7	26 856	9 388	40 265	22 050
Koszty działalności operacyjnej razem		3 563 547	1 187 622	3 357 266	1 135 833
Zysk na działalności operacyjnej		275 712	141 762	102 474	57 053
Przychody finansowe	8	13 302	3 005	15 155	915
Koszty finansowe	8	42 699	13 308	44 854	14 361
Udział w zyskach / (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	11	(1 124)	933	1 430	247
Zysk przed opodatkowaniem		245 191	132 392	74 205	43 854
Podatek dochodowy	9	50 945	27 700	22 464	11 475
ZYSK NETTO		194 246	104 692	51 741	32 379
POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY					
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy					
Efektywna część zysków / (strat) związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych	27	(18 587)	16 416	10 637	(9 564)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji pozostałych całkowitych dochodów	9	3 549	(3 101)	(2 021)	1 817
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych		12 880	(7 190)	8 290	18 745
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy razem		(2 158)	6 125	16 906	10 998
Pozostałe całkowite dochody niepodlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy					
Zyski / (straty) aktuarialne programów określonych świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia		(3 950)	-	(25 028)	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji pozostałych całkowitych dochodów	9	750	-	4 755	-
Pozostałe całkowite dochody niepodlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy razem		(3 200)	-	(20 273)	-
Suma pozostałych całkowitych dochodów		(5 358)	6 125	(3 367)	10 998
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		188 888	110 817	48 374	43 377
Zysk netto przypadający:					
Akcjonariuszom Jednostki dominującej		194 246	104 692	51 741	32 379
Suma całkowitych dochodów przypadających:					
Akcjonariuszom Jednostki dominującej		188 888	110 817	48 374	43 377
Zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)					
Podstawowy	19	4,34	2,34	1,16	0,73
Rozwodniony	19	4,34	2,34	1,16	0,73

**KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE
 NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU**

	Nota	Stan na 30/09/2018	Stan na 31/12/2017
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	10	4 733 717	4 687 982
Aktywa niematerialne		32 975	43 927
Nieruchomości inwestycyjne		1 166	1 205
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	11	51 411	53 610
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15	1 365	1 836
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	12	6 646	10 537
Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe	13	13 112	14 726
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	136 769	133 583
Aktywa trwałe razem		4 977 161	4 947 406
Aktywa obrotowe			
Zapasy	14	155 676	148 464
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15	780 253	729 535
Należności z tytułu podatku dochodowego		54	115
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	12	407 527	263 670
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe	13	61 781	35 593
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	262 574	516 776
Aktywa obrotowe razem		1 667 865	1 694 153
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	17	1 472	-
AKTYWA RAZEM		6 646 498	6 641 559
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	18	2 239 346	2 239 346
Kapitał zapasowy	18	628 174	619 306
Pozostałe składniki kapitału własnego		(26 315)	4 872
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych		72 776	59 896
Zyski zatrzymane		605 875	411 358
Kapitał własny razem		3 519 856	3 334 778
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	20	1 146 327	1 312 629
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	21	76 831	91 055
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24	5 783	1 578
Rezerwy długoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	25	557 361	558 547
Pozostałe rezerwy długoterminowe	26	22 188	22 446
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	22	89	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	99 434	107 418
Zobowiązania długoterminowe razem		1 908 013	2 093 673
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	20	248 540	249 701
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	21	27 659	48 040
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24	766 062	749 736
Rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	25	123 563	104 006
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	26	49 177	59 726
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	22	13	272
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		3 615	1 627
Zobowiązania krótkoterminowe razem		1 218 629	1 213 108
Zobowiązania razem		3 126 642	3 306 781
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		6 646 498	6 641 559

KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU

	Pozostałe składniki kapitału własnego						Kapitał własny			Razem
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Zyski / (straty) z tytułu wyceny instrumentów kapitałowych w wartości godziwej	Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski / (straty) związane z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadający udziałom niedającym kontroli	
Stan na 1/01/2018 roku (zbadane)	2 239 346	619 306	-	(15 625)	20 497	59 896	411 358	3 334 778	-	3 334 778
Zmiany wynikające z wdrożenia MSSF 9	-	-	(12 949)	-	-	-	9 139	(3 810)	-	(3 810)
Stan na 1/01/2018 roku (po przekształceniu)	2 239 346	619 306	(12 949)	(15 625)	20 497	59 896	420 497	3 330 968	-	3 330 968
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	194 246	194 246	-	194 246
Pozostałe całkowite dochody za okres (netto)	-	-	-	(3 200)	(15 038)	12 880	-	(5 358)	-	(5 358)
Całkowite dochody razem	-	-	-	(3 200)	(15 038)	12 880	194 246	188 888	-	188 888
Pozostałe zmiany za okres	-	8 868	-	-	-	-	(8 868)	-	-	-
Stan na 30/09/2018 roku	2 239 346	628 174	(12 949)	(18 825)	5 459	72 776	605 875	3 519 856	-	3 519 856
Stan na 1/01/2017 roku	2 239 346	618 666	-	13 521	(2 074)	60 494	330 325	3 260 278	-	3 260 278
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	51 741	51 741	-	51 741
Pozostałe całkowite dochody za okres (netto)	-	-	-	(20 273)	8 616	8 290	-	(3 367)	-	(3 367)
Całkowite dochody razem	-	-	-	(20 273)	8 616	8 290	51 741	48 374	-	48 374
Pozostałe zmiany za okres	-	(616)	-	-	-	-	616	-	-	-
Stan na 30/09/2017 roku	2 239 346	618 050	-	(6 752)	6 542	68 784	382 682	3 308 652	-	3 308 652

**KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES
 OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU**

	Nota	9 miesięcy do 30/09/2018	9 miesięcy do 30/09/2017
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		245 191	74 205
Korekty:			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	6	407 868	428 725
Utrata wartości aktywów trwałych	6	18 034	247
(Zysk) / strata ze zbycia i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		(2 324)	(5 285)
(Zysk) / strata na pozostałej działalności inwestycyjnej	8	(4 114)	-
(Zysk) / strata z tytułu różnic kursowych		1 350	(2 868)
(Zysk) / strata z tytułu odsetek, dywidendy		12 773	19 416
Udział w (zysku) / stracie jednostek wycenianych metodą praw własności	11	1 124	(1 430)
Otrzymane / (zapłacone) odsetki		3 987	1 426
Otrzymany / (zapłacony) podatek dochodowy		(57 077)	(36 330)
Pozostałe korekty		(10 305)	(19 297)
Zmiany w kapitale obrotowym:			
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		(55 174)	(55 014)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów		(2 781)	(681)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów		(18 291)	(2 760)
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		58 130	(8 156)
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań finansowych		(171)	(5 512)
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu rezerw		7 564	71 538
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		605 784	458 224
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		(509 481)	(367 906)
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		23 017	8 475
Wpływy z tytułu zbycia pozostałych aktywów finansowych		5 335	-
Wpływy z tytułu otrzymanych odsetek		7 247	6 339
Wpływy z tytułu otrzymanych dywidend		1 081	3 174
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek		-	(121)
Spłata udzielonych pożyczek		251	-
Wydatki z tytułu lokat bankowych powyżej 3 miesięcy		(149 000)	(257 000)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(621 550)	(607 039)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wydatki z tytułu leasingu finansowego	23	(37 111)	(47 484)
Zapłacone odsetki od leasingu	23	(3 392)	(4 748)
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów / pożyczek	23	367	50 521
Spłata kredytów / pożyczek	23	(181 652)	(194 074)
Zapłacone odsetki od kredytów / pożyczek	23	(19 878)	(21 525)
Dotacje otrzymane		3 040	-
Pozostałe wydatki dotyczące działalności finansowej		(1 601)	(2 106)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(240 227)	(219 416)
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(255 993)	(368 231)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	16	516 776	755 919
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		1 791	1 038
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	16	262 574	388 726

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU

1. Informacje ogólne

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 Jednostki dominującej jest Warszawa, ul. Grójecka 17. Jednostka dominująca została 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.

Skład organów zarządczych i nadzorujących Jednostki dominującej oraz struktura akcjonariatu Jednostki dominującej na dzień 30 września 2018 roku zostały zaprezentowane w Pozostałych Informacjach do Skonsolidowanego Raportu Kwartalnego za III kwartał 2018 roku odpowiednio w **Rozdziałach 3.1** oraz **3.2**.

Informacje o Grupie Kapitałowej

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



Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej PKP CARGO (zwanej dalej Grupą) wchodzi PKP CARGO S.A. jako podmiot dominujący oraz 25 spółek zależnych. Ponadto Grupa posiada udziały w 3 podmiotach stowarzyszonych oraz udziały w 2 wspólnych przedsiębiorstwach.

Czas trwania działalności poszczególnych spółek Grupy nie jest ograniczony.

1. Informacje ogólne (cd.)

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych konsolidowanych metodą pełną na dzień 30 września 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku przedstawiają się następująco:

L.p.	Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów posiadanych przez Grupę	
				Stan na 30/09/2018	Stan na 31/12/2017
1	PKP CARGO Centrum Logistyczne Małaszewicze Sp. z o.o.	Działalność usługowa wspomagająca transport lądowy, przeładunek towarów oraz sprzedaż hurtowa i detaliczna odpadów i złomu	Małaszewicze	100,0%	100,0%
2	PKP CARGO Centrum Logistyczne Medyka - Żurawica Sp. z o.o.	Działalność usługowa w zakresie przeładunku towarów w pozostałych punktach przeładunkowych	Żurawica	100,0%	100,0%
3	PKP CARGO SERVICE Sp. z o.o.	Działalność w zakresie kompleksowej obsługi bocznic	Warszawa	100,0%	100,0%
4	PKP CARGO CONNECT Sp. z o.o.	Obsługa spedycyjna	Warszawa	100,0%	100,0%
5	PKP CARGOTABOR Sp. z o.o.	Działalność usługowa w zakresie napraw i remontów taboru kolejowego	Warszawa	100,0%	100,0%
6	PKP CARGOTABOR USŁUGI Sp. z o.o.	Działalność związana ze zbieraniem, przetwarzaniem i unieszkodliwianiem odpadów oraz odzysk surowców	Warszawa	100,0%	100,0%
7	CARGOTOR Sp. z o.o.	Zarządzanie infrastrukturą logistyczną i usługową w postaci bocznic kolejowych i torów, udostępnianie tej infrastruktury przewoźnikom kolejowym.	Warszawa	100,0%	100,0%
8	CARGOSPED Terminal Braniewo Sp. z o.o.	Przeładunek towarów, skład celny	Braniewo	100,0%	100,0%
9	Advanced World Transport CE s.r.o. ⁽¹⁾	Działalność holdingowa i finansowa	Praga	100,0%	100,0%
10	Advanced World Transport a.s.	Świadczenie kompleksowych usług: przewozy kolejowe, spedycja kolejowa, obsługa bocznicowa, naprawy taboru	Ostrawa	100,0%	100,0%
11	AWT ROSCO a.s.	Zarządzanie taborem, wynajem taboru	Ostrawa	100,0%	100,0%
12	AWT Čechofracht a.s.	Spedycja kolejowa oraz obsługa celna	Praga	100,0%	100,0%
13	AWT Rekulivace a.s.	Świadczenie kompleksowych usług: rekultywacja terenu, usługi budowlane, gospodarowanie odpadami, projektowanie zagospodarowania przestrzennego	Hawierzów-Sucha Średnia	100,0%	100,0%
14	AWT Rail HU Zrt.	Świadczenie kompleksowych usług: przewozy kolejowe, spedycja kolejowa, obsługa bocznicowa	Budapeszt	100,0%	100,0%

⁽¹⁾ W dniu 9 września 2018 roku czeski sąd rejestrowy zarejestrował przekształcenie holenderskiej spółki Advanced World Transport B.V. z siedzibą w Amsterdamie w czeską spółkę Advanced World Transport CE s.r.o. z siedzibą w Pradze. Powyższe oznacza, że spółka Advanced World Transport B.V. zakończyła swój byt prawny w Holandii, a spółką dominującą w Grupie AWT jest obecnie Advanced World Transport CE s.r.o.

1. Informacje ogólne (cd.)

Szczegółowe informacje na temat pozostałych jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy na dzień 30 września 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku przedstawiają się następująco:

L.p.	Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów posiadanych przez Grupę	
				Stan na 30/09/2018	Stan na 31/12/2017
15	ONECARGO Sp. z o.o.	Transport kolejowy towarów	Warszawa	100,0%	100,0%
16	ONECARGO CONNECT Sp. z o.o.	Działalność usługowa wspomagająca transport lądowy	Warszawa	100,0%	100,0%
17	Transgaz S.A.	Agencja transportowa	Zalesie k. Małaszewicz	64,0%	64,0%
18	Trade Trans Finance Sp. z o.o.	Obsługa finansowo-księgową	Warszawa	100,0%	100,0%
19	PKP CARGO CONNECT GmbH	Obsługa celna i spedycyjna	Hamburg	100,0%	100,0%
20	PPHU "Ukpol" Sp. z o.o.	Przeładunek towarów, usługi handlowe	Werchrata	100,0%	100,0%
21	AWT Rail SK a.s.	Przewozy kolejowe, spedycja kolejowa	Bratysława	100,0%	100,0%
22	AWT DLT s.r.o.	Usługi bocznicowe	Kladno	100,0%	100,0%
23	AWT Trading s.r.o.	Handel produktami przeznaczonymi dla wojska	Pietwałd	100,0%	100,0%
24	AWT Reaktivace PL Sp. z o.o.	Świadczenie kompleksowych usług: rekultywacja terenu, usługi budowlane, gospodarowanie odpadami, projektowanie zagospodarowania przestrzennego	Cieszyn	100,0%	100,0%
25	RND s.r.o.	Spedycja kolejowa, monitoring przewozów	Ołomuniec	51,0%	51,0%

2. Podstawa sporządzenia Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

Niniejsze Kwartałne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości ("MSR") 34 - Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa ("MSR 34") oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską ("MSSF UE"), opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018, poz. 757) ("Rozporządzenie").

Niniejsze Kwartałne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Kapitałowej PKP CARGO za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku sporządzonym według MSSF UE.

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

Niniejsze Kwartałne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego z wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych oraz inwestycji w instrumenty kapitałowe.

Działalność Grupy nie wykazuje istotnych sezonowych lub cyklicznych trendów.

2. Podstawa sporządzenia Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego (cd.)

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.

Niniejsze Kwartalne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy. Dane w niniejszym Kwartalnym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym zostały zaprezentowane w tysiącach złotych.

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji lub wyceny, kiedy pozycje podlegają przeszacowaniu. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na ten dzień. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w wyniku, o ile nie ujmuje się ich w pozostałych całkowitych dochodach, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych. Pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia zawarcia transakcji.

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

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

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

Na dzień 30 września 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku dla potrzeb wyceny sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych objętych konsolidacją zostały przyjęte następujące kursy walut:

Waluta	Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej		Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych	
	Stan na 30/09/2018	Stan na 31/12/2017	9 miesięcy do 30/09/2018	9 miesięcy do 30/09/2017
EUR	4,2714	4,1709	4,2535	4,2566
CZK	0,1664	0,1632	0,1662	0,1604
HUF	0,0132	0,0134	0,0133	0,0138

Niniejsze Kwartalne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe nie podlegało badaniu biegłego rewidenta. Pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2017 roku zostały zbadane przez biegłego rewidenta podczas badania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej PKP CARGO za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku sporządzonego według MSSF UE.

Pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku zostały przekształcone w związku z retrospektywnym zastosowaniem MSSF 15.

W niniejszym Kwartalnym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym niektóre pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2018 roku zostały przekształcone w związku z wejściem w życie MSSF 9. Dane na dzień 31 grudnia 2017 roku zostały zaprezentowane w oparciu o MSR 39 Instrumenty finansowe: ujawnienia i wycena.

Efekt przekształcenia w związku z wejściem w życie MSSF 15 oraz MSSF 9 opisano w **Nocie 3** niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Niniejsze Kwartalne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 21 listopada 2018 roku.

3. Stosowane zasady rachunkowości i zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Oświadczenie o zasadach rachunkowości

Zasady rachunkowości oraz metody wyliczeń przyjęte do przygotowania niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej PKP CARGO za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku sporządzonym według MSSF UE, z uwzględnieniem zmian wynikających z wejściem w życie MSSF 9 i MSSF 15 opisanych w niniejszej nodzie.

3. Stosowane zasady rachunkowości i zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (cd.)

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR oraz UE, które weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze Kwartalne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupa zastosowała następujące zmiany standardów i interpretacji, które zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania przez UE:

- **MSSF 15 "Przychody z umów z klientami"** - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Standard ten zastąpił MSR 18 "Przychody", MSR 11 "Umowy o usługę budowlaną" oraz związane z nimi interpretacje. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w sporządzanym sprawozdaniu w taki sposób, aby wskazać transfer towarów lub usług na rzecz klientów w takiej kwocie, która odzwierciedla wysokość wynagrodzenia (tj. płatność), które spółka spodziewa się otrzymać w zamian za te towary lub usługi. Zgodnie z nowymi regulacjami przychód powstaje w momencie, gdy kontrola nad towarami lub usługami przechodzi w ręce klienta. Standard wprowadził 5-etapowe podejście rozpoznania przychodów:

 - 1) Identyfikacja umów z klientami, przez których rozumie się strony, które zawarły umowę z jednostką w celu nabycia dóbr lub usług, będących efektem zwykłej działalności jednostki, w zamian za wynagrodzenie.
 - 2) Identyfikacja umownych zobowiązań do wykonania świadczeń.
 - 3) Określenie ceny transakcji. Ustalając cenę transakcyjną, oprócz wynagrodzenia podstawowego należy dodatkowo rozważyć inne składniki takie jak: wynagrodzenie zmienne, wynagrodzenie niepieniężne, które należy wycenić w wartości godziwej, czynniki związane z finansowaniem ceny (przez sprzedającego lub kupującego) np. dyskonto wynikające z odstępu czasowego między realizacją obowiązku świadczenia a płatnością za jego realizację lub kwoty płacone w związku z realizacją zobowiązań umowy.
 - 4) Alokacja ceny transakcji do umownych zobowiązań do realizacji świadczeń. Najlepszą podstawą do ustalenia ceny indywidualnej jest cena, za jaką jednostka może oddzielnie sprzedać dane dobro lub usługę.
 - 5) Ujęcie przychodów w chwili wypełnienia zobowiązań przez jednostkę. Obowiązek realizacji świadczeń uznaje się za spełniony w chwili przeniesienia na klienta kontroli nad dobrami lub usługami będącymi przedmiotem umowy.
- **Objaśnienia do MSSF 15 "Przychody z umów z klientami"** - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Zmiana dostarczyła dodatkowych wyjaśnień odnośnie pewnych wymagań oraz wprowadza dodatkowe zwolnienie dla jednostek wprowadzających MSSF 15 "Przychody z umów z klientami".
- **MSSF 9 "Instrumenty finansowe"** - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Kluczowe zmiany wprowadzone przez nowy standard dotyczą:

 - 1) Zmiany zasad klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych, które oparte są o model biznesowy, w którym są zarządzane, oraz charakterystykę przepływów pieniężnych. Dotychczas stosowane kategorie aktywów finansowych zostały zastąpione nowymi, tj. wycenianymi według:
 - zamortyzowanego kosztu,
 - według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
 - według wartości godziwej przez wynik finansowy.
 Zmieniony standard obowiązuje wycenę udziałów w spółkach nienotowanych w wartości godziwej i znacznie ogranicza dotychczasową możliwość wyceny według kosztu.
 - 2) Wprowadzenia nowego modelu oceny utraty wartości aktywów finansowych, który zastępuje koncepcję strat poniesionych, koncepcją strat oczekiwanych.
 - 3) Modelu rachunkowości zabezpieczeń.
- **Zmiany do MSSF 2 "Płatności na bazie akcji"** - zatytułowane Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji – obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Niniejsza zmiana do MSSF 2 wyjaśnia, że wartość godziwą płatności opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych należy ustalać w taki sposób, jak w przypadku płatności rozliczanych w instrumentach kapitałowych. Zmiana standardu wprowadziła wymóg urealnienia zobowiązania poprzez uwzględnienie każdej zmiany wartości w wyniku finansowym przed zmianą klasyfikacji ze zobowiązań na kapitał własny. Koszt ujęty po modyfikacji bazuje na wartości godziwej z dnia modyfikacji. Zmiana wprowadziła wyjątek, zgodnie z którym płatność środków pieniężnych do organu skarbowego jest traktowana, jako część rozliczenia w formie instrumentów kapitałowych. Jednostka powinna ujawnić szacunkową kwotę, jaką spodziewa się wpłacić do organu skarbowego z tytułu tego podatku. Na moment pierwszego zastosowania tej zmiany, reklasyfikacja zobowiązania na kapitał własny nie będzie miała wpływu na wynik finansowy.
- **Zmiany do MSSF 4 "Umowy ubezpieczeniowe": Zastosowanie MSSF 9 "Instrumenty finansowe" wraz z MSSF 4 "Umowy ubezpieczeniowe"** obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Zmiany wprowadzają dwie opcje dla podmiotów wystawiających umowy ubezpieczeniowe: czasowe zwolnienie z zastosowania MSSF 9 oraz ujmowanie w pozostałych całkowitych dochodach skutków wyceny określonych aktywów i zobowiązań finansowych, które zgodnie z MSSF 9 powinny podlegać ujęciu w ramach zysków i strat.
- **Zmiany do MSSF 1 oraz MSR 28 w wyniku "Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)"** - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Zmiany do MSSF 1 oraz MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.
- **Interpretacja KIMSF 22** zatytułowana Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe - obowiązująca w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Interpretacja wyjaśnia ujęcie transakcji obejmujących otrzymanie lub zapłatę zaliczki w walucie obcej.

3. Stosowane zasady rachunkowości i zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (cd.)

- **Zmiany do MSR 40 "Nieruchomości inwestycyjne"** zatytułowane Reklasyfikacja nieruchomości inwestycyjnych - obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Zmiany poruszają kwestię czy nieruchomość inwestycyjna w budowie powinna zostać przeniesiona z zapasów do nieruchomości inwestycyjnych, jeśli nastąpi wyraźna zmiana w jej użytkowaniu.

Wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

Poniżej zaprezentowano wpływ na stosowaną politykę (zasady) rachunkowości następujących opublikowanych standardów:

- **MSSF 9 "Instrumenty finansowe"** - wejście w życie MSSF 9 miało wpływ na niniejsze Kwartałne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy w zakresie opisanym poniżej.

Zmiana zasad klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych

Zmiana zasad klasyfikacji spowodowała zmianę klasyfikacji aktywów finansowych w sprawozdaniu finansowym Grupy. Instrumenty klasyfikowane wcześniej przez Grupę do kategorii pożyczek i należności spełniły warunki klasyfikacji do aktywów wycenianych według zamortyzowanego kosztu, więc wejście w życie MSSF 9 nie spowodowało zmiany zasad ich wyceny. Udziały i akcje posiadane przez Grupę w spółkach nienotowanych na aktywnych rynkach były wyceniane w cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa w ramach udziałów w spółkach nienotowanych prezentowała głównie wartość udziałów w Euroterminal Sławków Sp. z o.o. w kwocie 6.021 tysięcy złotych. W wyniku pierwszego zastosowania MSSF 9 Grupa dokonała wyceny do wartości godziwej udziałów w Euroterminal Sławków Sp. z o.o. Ustalona w wyniku wyceny wartość godziwa udziałów wyniosła 4.883 tysięcy złotych. Zgodnie z przyjętymi zmianami do polityki rachunkowości efekt wyceny do wartości godziwej inwestycji w instrumenty kapitałowe jest ujmowany w pozostałych całkowitych dochodach. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej skutki wyceny inwestycji w instrumenty kapitałowe prezentowane są jako pozostałe składniki kapitału własnego.

Udziały w pozostałych spółkach nienotowanych na aktywnych rynkach wyceniane są w koszcie, który na dzień 1 stycznia 2018 roku wynosił 2.096 tysięcy złotych, z uwzględnieniem odpisów aktualizujących w kwocie 832 tysięcy złotych. Zdaniem Grupy, z uwagi na ograniczenia w zakresie dostępnych informacji, ten sposób wyceny odzwierciedla wartość godziwą powyższych aktywów.

Na dzień pierwszego zastosowania MSSF 9 Grupa dokonała przekształcenia danych wynikających ze Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy sporządzonego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 roku w następujący sposób:

- skutki wyceny udziałów w Euroterminal Sławków Sp. z o.o. do wartości godziwej na dzień 1 stycznia 2018 roku w kwocie 1.138 tysięcy złotych pomniejszyły pozostałe aktywa finansowe oraz pozostałe składniki kapitału własnego,
- ujęty w poprzednich okresach odpis aktualizujący wartość inwestycji w instrumenty kapitałowe w kwocie 11.811 tysięcy złotych powiększył zyski zatrzymane oraz pomniejszył pozostałe składniki kapitału własnego.

Poniżej przedstawiono zmiany w klasyfikacji i wycenie aktywów finansowych w związku z wejściem w życie MSSF 9:

MSR 39		MSSF 9	
Aktywa finansowe w podziale na kategorie i klasy	Metoda wyceny	Aktywa finansowe w podziale na kategorie i klasy	Metoda wyceny
Instrumenty finansowe zabezpieczające		Instrumenty finansowe zabezpieczające	
Instrumenty pochodne	w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	Instrumenty pochodne	w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	
Udziały w spółkach nienotowanych	według kosztu pomniejszonego o odpisy aktualizujące	Inwestycje w instrumenty kapitałowe	w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody
Pożyczki i należności		Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	
Należności z tytułu dostaw i usług	według zamortyzowanego kosztu	Należności z tytułu dostaw i usług	według zamortyzowanego kosztu
Należności z tytułu sprzedaży aktywów trwałych	według zamortyzowanego kosztu	Należności z tytułu sprzedaży aktywów trwałych	według zamortyzowanego kosztu
Lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy	według zamortyzowanego kosztu	Lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy	według zamortyzowanego kosztu
Pożyczki udzielone	według zamortyzowanego kosztu	Pożyczki udzielone	według zamortyzowanego kosztu
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	według zamortyzowanego kosztu	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	według zamortyzowanego kosztu

3. Stosowane zasady rachunkowości i zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (cd.)

Model oceny utraty wartości aktywów finansowych

Wdrożony przez Grupę nowy model utraty wartości aktywów finansowych opiera się na analizie prawdopodobieństwa poniesionych strat kredytowych należności z tytułu dostaw i usług. Prawdopodobieństwo poniesionych strat kredytowych zostało oszacowane na podstawie historycznej analizy odzyskiwalności sald należności z tytułu dostaw i usług w określonych przedziałach wiekowania. Ustalona kwota dodatkowego odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu dostaw i usług wynikająca z wdrożenia MSSF 9 wyniosła 3.299 tysięcy złotych.

Wdrożenie MSSF 9 nie miało wpływu na utratę wartości pozostałych aktywów finansowych o charakterze dłużnym.

Zmiany wynikające z zastosowania MSSF 9 w zakresie modelu utraty wartości aktywów finansowych zostały ujęte na dzień 1 stycznia 2018 roku w następujący sposób:

- należności z tytułu dostaw i usług uległy zmniejszeniu o kwotę 3.299 tysięcy złotych,
- aktywa z tytułu podatku odroczonego uległy zwiększeniu o kwotę 627 tysięcy złotych,
- zyski zatrzymane uległy zmniejszeniu o kwotę 2.672 tysięcy złotych.

Rachunkowość zabezpieczeń

Wprowadzone zmiany w zakresie rachunkowości zabezpieczeń w przypadku Grupy dotyczyły głównie kwestii dokumentacyjnych w związku z powyższym wejście w życie MSSF 9 w tym zakresie nie wpłynęło na sytuację finansową i majątkową Grupy.

Grupa skorzystała z przepisów przejściowych MSSF 9 umożliwiających brak przekształcenia danych porównawczych w zakresie zmian dotyczących klasyfikacji i wyceny utraty wartości aktywów finansowych, w związku z czym przekształciła dane jedynie na dzień pierwszego zastosowania MSSF 9, tj. 1 stycznia 2018 roku. Przekształcenie zostało przedstawione w poniższych tabelach. Odpowiednio przekształcono informacje w notach objaśniających do niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Poniżej zaprezentowano wpływ wdrożenia MSSF 9 na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2018 roku:

	Stan na 01/01/2018 (zbadane)	Wycena inwestycji w instrumenty kapitałowe	Model utraty wartości aktywów finansowych	Stan na 01/01/2018 (przekształcone)
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	10 537	(1 138)	-	9 399
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	133 583	-	627	134 210
Aktywa trwałe razem	4 947 406	(1 138)	627	4 946 895
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	729 535	-	(3 299)	726 236
Aktywa obrotowe razem	1 694 153	-	(3 299)	1 690 854
AKTYWA RAZEM	6 641 559	(1 138)	(2 672)	6 637 749
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny				
Pozostałe składniki kapitału własnego	4 872	(12 949)	-	(8 077)
Zyski zatrzymane	411 358	11 811	(2 672)	420 497
Kapitał własny razem	3 334 778	(1 138)	(2 672)	3 330 968
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	6 641 559	(1 138)	(2 672)	6 637 749

- MSSF 15 "Przychody z umów z klientami"** - z uwagi na fakt, iż Grupa generuje przede wszystkim przychody ze świadczenia usług transportu kolejowego wejście w życie MSSF 15 dotyczyło przede wszystkim umów przewozowych. W wyniku przeprowadzonych prac stwierdzono, iż w umowach handlowych występuje zmienny element wynagrodzenia wynikający z:

 - możliwości nałożenia kar na klienta w związku z niewywiązaniem się przez niego z zapisów umownych dotyczących przewiezienia określonego wolumenu ładunku w okresie trwania umowy,
 - możliwości nałożenia kary na Grupę przez klienta w przypadku nie przewiezienia zleconej masy.

Dotychczas kary te były prezentowane jako pozostałe przychody lub koszty operacyjne, w zależności od charakteru kary. Zgodnie z nowym standardem powyższe kary traktowane są jako element przychodów ze sprzedaży. Na podstawie MSSF 15 C3 a) Zarząd Jednostki dominującej zdecydował, że standard zostanie wdrożony retrospektywnie zgodnie z wymogami MSR 8 "Zasady (polityki) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych oraz korygowanie błędów" z możliwością uwzględnienia wskazówek zawartych w punkcie C5. Zastosowanie tego podejścia nie skutkowało korektą kapitałów własnych Grupy na dzień pierwszego zastosowania MSSF 15. Zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości w okresie od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku ujęto:

 - w pozostałych przychodach operacyjnych rezerwy na kary nałożone na klienta w kwocie 2.322 tysięcy złotych,
 - w pozostałych kosztach operacyjnych rezerwy na kary nałożone przez klienta w kwocie 559 tysięcy złotych.

W związku z opisanymi zmianami Grupa przekształciła dane porównawcze.

3. Stosowane zasady rachunkowości i zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (cd.)

Poniżej zaprezentowano przekształcenie danych porównawczych. Odpowiednio przekształcono również informacje prezentowane w dodatkowych notach objaśniających do niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Poniżej zaprezentowano wpływ wdrożenia MSSF 15 na skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku:

	9 miesięcy do 30/09/2017 (opublikowane)	Kary wynikające z umów sprzedażowych	9 miesięcy do 30/09/2017 (przekształcone)
Przychody ze sprzedaży usług i wyrobów gotowych	3 402 183	1 763	3 403 946
Pozostałe przychody operacyjne	28 786	(2 322)	26 464
Przychody z działalności operacyjnej razem	3 460 299	(559)	3 459 740
Pozostałe koszty operacyjne	40 824	(559)	40 265
Koszty działalności operacyjnej razem	3 357 825	(559)	3 357 266
Zysk / (strata) na działalności operacyjnej	102 474	-	102 474
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	74 205	-	74 205
ZYSK / (STRATA) NETTO	51 741	-	51 741
Pozostałe całkowite dochody razem	(3 367)	-	(3 367)
CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM	48 374	-	48 374

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 dotyczą one Grupy lub też nie spowodują one istotnego wpływu na aktualnie stosowaną politykę (zasady) rachunkowości.

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR oraz zatwierdzone przez UE, które nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze Kwartałne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów oraz zmian standardów, które zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania przez UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- **MSSF 16 "Leasing"** - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Zgodnie z MSSF 16 leasingobiorca ujmuje prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania składnika aktywów jest traktowane podobnie jak inne aktywa niefinansowe i odpowiednio amortyzowane. Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę zawartą w leasingu, jeżeli jej ustalenie nie jest trudne. Jeżeli nie można łatwo określić tej stopy, leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową
- **Zmiany do MSSF 9 "Instrumenty finansowe"** z tytułu umów Przedpłaty z ujemną kompensatą - obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Zmiany te umożliwiają jednostkom wycenę według zamortyzowanego kosztu niektórych aktywów finansowych podlegających przedpłacie z tak zwaną ujemną kompensatą.

Wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- **MSSF 16 "Leasing"** – na moment sporządzenia niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupa jest w trakcie prac związanych z wdrożeniem nowego standardu MSSF 16. Grupa przeprowadziła wstępną analizę wpływu MSSF 16 na stosowane zasady rachunkowości, która wykazała, iż koniecznym będzie ujęcie w sprawozdaniu finansowym Grupy istotnych aktywów i zobowiązań wynikających z długoterminowych umów leasingu operacyjnego, najmu bądź dzierżawy (umowy głównie dotyczą wynajmu nieruchomości oraz taboru kolejowego) oraz posiadanych praw z tytułu wieczystego użytkowania gruntów.
Zarząd Jednostki dominującej planuje wdrożenie standardu retrospektywnie zgodnie z MSSF 16 załącznik C punkt 5b prezentując na 1 stycznia 2019 roku łączny efekt zastosowania niniejszego standardu poprzez korektę bilansu otwarcia zysków zatrzymanych, bez przekształcenia danych porównawczych.
Stosując MSSF 16 po raz pierwszy Grupa planuje zastosować następujące praktyczne uproszczenia dopuszczone przez standard, obejmujące:
 - korektę wartości prawa do użytkowania aktywów o kwotę rezerwy na umowy rodzące obciążenie ujętej zgodnie z MSR 37 bezpośrednio przed dniem pierwszego zastosowania MSSF 16,
 - wykorzystanie wiedzy i doświadczenia zdobytych po fakcie w określaniu okresu leasingu, jeżeli umowa zawiera opcje przedłużenia lub rozwiązania umowy,
 - nie ujmowanie prawa do użytkowania aktywów i zobowiązań dla umów leasingu krótkoterminowego. Umowy, dla których pozostały okres leasingu na dzień 1 stycznia 2019 roku będzie krótszy niż 12 miesięcy, zostaną zaklasyfikowane jako leasing krótkoterminowy,
 - nie ujmowanie prawa do użytkowania aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu dla umów dotyczących składników aktywów o niskiej jednostkowej wartości (sprzęt IT, meble, wyposażenie biurowe, itp.),
 - nie wydzielenie komponentów leasingowych i nieleasingowych dla umów leasingu dotyczących wszystkich klas bazowego składnika aktywów.
 Grupa planuje prezentować prawa do użytkowania aktywów w odrębnej linii sprawozdania z sytuacji finansowej. W pozycji tej prezentowane będą również składniki aktywów użytkowane na podstawie aktualnie obowiązujących umów leasingu finansowego zgodnie z MSR 17.

3. Stosowane zasady rachunkowości i zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (cd.)

Na bazie przeprowadzonej wstępnej analizy Grupa szacuje, że w wyniku implementacji MSSF 16 na dzień 1 stycznia 2019 roku nastąpi wzrost wartości aktywów w kwocie 749 milionów złotych, wzrost wartości zobowiązań w kwocie 744 milionów złotych oraz wzrost kapitałów własnych w kwocie 5 milionów złotych.

Zastosowanie MSSF 16 wpłynie również na strukturę sprawozdania z całkowitych dochodów w roku 2019 i w kolejnych latach. W wyniku wstępnej analizy Grupa szacuje, że w 2019 roku nastąpi wzrost amortyzacji w kwocie 90 milionów złotych oraz kosztów odsetek w kwocie 28 milionów złotych i spadek usług obcych w kwocie 105 milionów złotych. Powyższe zmiany spowodują wzrost wyniku na działalności operacyjnej w kwocie 15 milionów złotych, poziomu EBITDA w kwocie 105 milionów złotych oraz spadek wyniku przed opodatkowaniem w kwocie 13 milionów złotych.

Niniejszy szacunek został przygotowany w oparciu o umowy obowiązujące na dzień 30 września 2018 roku oraz opiera się na istotnych na ten dzień założeniach, w szczególności w zakresie:

- okresu obowiązywania tych umów, w tym umów zawartych na czas nieokreślony;
- stopy dyskonta zastosowanej do wyceny zobowiązań z tytułu leasingu;
- okresu użytkowania prawa do użytkowania aktywów;
- kursów walutowych dla umów wyrażonych w walutach obcych.

Przyjęte na potrzeby niniejszej analizy założenia oraz zakres umów objętych MSSF 16 mogą ulec zmianie na dzień 1 stycznia 2019 roku, w szczególności w związku ze zmianą stanu prawnego umów oraz parametrów makroekonomicznych.

Grupa dokonała analizy potencjalnego wpływu pozostałych wymienionych wyżej zmian do standardów na stosowaną przez Grupę politykę (zasady) rachunkowości i w ocenie Zarządu Jednostki dominującej nie dotyczą one Grupy lub też nie spowodują one istotnego wpływu na aktualnie stosowaną politykę (zasady) rachunkowości.

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE, które nie weszły w życie

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 30 września 2018 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE i nie weszły w życie:

- **Zmiany do MSR 28 "Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach"** - długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później). Zmiany wprowadzono w celu wyjaśnienia, że jednostka stosuje MSSF 9 (w tym regulacje dotyczące utraty wartości) do długoterminowych udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach, które wchodzi w skład inwestycji netto w jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie, w stosunku do których nie zastosowano metody praw własności. Zmiany usuwają również paragraf 41, ponieważ uznano, że paragraf ten jedynie powtórzył wymogi zawarte w MSSF 9 i wywoływał zamieszanie w kwestii rozliczania długoterminowych udziałów.
- **Zmiany do różnych standardów "Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)"** - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później).
- **Zmiany do MSR 19 "Świadczenia pracownicze"** - zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później). Zmiany wymagają aby po zmianie planu zastosować zaktualizowane założenia do wyceny w celu ustalenia bieżących kosztów usług i odsetek netto za pozostałą część okresu sprawozdawczego.
- **Interpretacja KIMSF 23 zatytułowana Niepewność w zakresie ustalania podatku dochodowego** - obowiązująca w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Interpretacja ma zastosowanie przy ustalaniu dochodu do opodatkowania (straty podatkowej), podstawy opodatkowania, niewykorzystanych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych, stawek podatkowych, jeśli istnieje niepewność co do sposobu traktowania podatku dochodowego zgodnie z MSR 12.
- **Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych MSSF** - obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.
- **Zmiany do MSSF 3 "Połączenia jednostek gospodarczych"** zatytułowane Definicja przedsięwzięcia - obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później. Wprowadzone zmiany mają na celu ułatwienie podjęcia decyzji jednostkom gospodarczym czy nabywane rodzaje działalności lub aktywa spełniają definicję przedsięwzięcia czy stanowią grupę aktywów.
- **Zmiany do MSR 1 "Prezentacja sprawozdań finansowych" i MSR 8 "Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów"** zatytułowane Definicja terminu "istotny" - obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później. Zmiany dotyczą głównie dostosowania brzmienia terminu "istotny" we wszystkich standardach MSSF UE i innych publikacjach oraz wprowadzenie drobnych poprawek do tej definicji.
- **MSSF 17 "Umowy ubezpieczeniowe"** - obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później. Celem standardu jest wprowadzenie jednolitych, sformalizowanych zasad rachunkowości, mających zastosowanie do kontraktów ubezpieczeniowych. Nowy standard stanowi, że zobowiązania ubezpieczeniowe wycenia się według bieżącej wartości realizacji zobowiązania oraz wprowadza jednolite zasady wyceny i prezentacji dla wszystkich rodzajów umów ubezpieczenia. MSSF 17 zastępuje MSSF 4 "Umowy ubezpieczeniowe" i powiązane interpretacje.

Grupa dokonała analizy potencjalnego wpływu wymienionych wyżej standardów, interpretacji i zmian do standardów na stosowaną przez Grupę politykę (zasady) rachunkowości i w ocenie Zarządu Jednostki dominującej nie dotyczą one Grupy lub też nie spowodują one istotnego wpływu na aktualnie stosowaną politykę (zasady) rachunkowości.

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku zmiany istotnych wielkości szacunkowych dotyczyły następujących pozycji:

- **rzeczowe aktywa trwałe:**
 - **wartość rezydualna i amortyzacja składników taboru kolejowego** - na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa dokonała aktualizacji wartości rezydualnej taboru kolejowego w związku z odnotowanym na rynku wzrostem cen złomu w stosunku do cen przyjętych przez Grupę do wyceny wartości rezydualnej taboru kolejowego w poprzednich okresach. Podwyższenie wartości rezydualnej i zmniejszenie podstawy naliczania odpisów amortyzacyjnych spowodowało spadek kosztów amortyzacji w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku o około 25.000 tysięcy złotych,
 - **odpis z tytułu trwałej utraty wartości składników taboru kolejowego** - w okresie 9 miesięcy 2018 roku w ramach procesów optymalizacyjnych prowadzonych w grupie AWT zostały zidentyfikowane zbędne składniki taboru kolejowego. Po przeprowadzeniu analizy oraz uwzględniając efekty procesów optymalizacyjnych Zarząd Jednostki dominującej podjął decyzję o dokonaniu odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składników zbędnego taboru kolejowego w wysokości 18.034 tysięcy złotych.
- **rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych** - wycena rezerw na świadczenia pracownicze w Jednostce dominującej opiera się na założeniach aktuarialnych przyjętych na dzień 30 czerwca 2018 roku. Wycena aktuarialna na dzień 30 czerwca 2018 roku została przeprowadzona w związku z koniecznością uwzględnienia w wycenie uzgodnionej ze stroną społeczną podwyżki wynagrodzeń dla pracowników od września 2018 roku. Dodatkowo, wycenę aktuarialną rezerw na świadczenia pracownicze przeprowadziła spółka PKP CARGOTABOR Sp. z o.o., w związku ze zmianą założeń co do stopy wzrostu minimalnego wynagrodzenia. Wycena rezerw na świadczenia pracownicze na dzień 30 września 2018 roku w pozostałych spółkach opiera się na założeniach przyjętych do wyceny na dzień 31 grudnia 2017 roku. Udział Jednostki dominującej w wartości rezerw Grupy na świadczenia pracownicze wycenianych metodą aktuarialną wynosi ok 90%. Efekt przeliczenia został przedstawiony w **Nocie 24** niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.
- **odroczony podatek dochodowy** - efekt przeliczonego salda odroczonego podatku dochodowego na dzień 30 września 2018 roku został przedstawiony w **Nocie 9** niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku nie miały miejsca inne zmiany założeń przyjętych przez Zarząd Jednostki dominującej przy ustalaniu wielkości szacunkowych, które miałyby istotny wpływ na okres bieżący lub na okresy przyszłe.

5. Przychody ze sprzedaży usług i wyrobów gotowych

Struktura przychodów ze sprzedaży usług i wyrobów gotowych

Grupa prowadzi działalność tylko w ramach jednego segmentu - krajowego i międzynarodowego przewozu towarów oraz prowadzenia kompleksowych usług logistycznych w zakresie kolejowych przewozów towarowych.



Zarząd Jednostki dominującej nie dokonuje oceny wyników działalności Grupy ani nie decyduje o alokacji zasobów do grup świadczonych usług przy uwzględnieniu zaprezentowanej poniżej struktury przychodów ze sprzedaży usług i wyrobów gotowych, a więc poszczególne grupy usług i wyrobów gotowych nie mogą być traktowane jako segmenty operacyjne Grupy. Zarząd Jednostki dominującej analizuje dane finansowe w układzie, w jakim zostały zaprezentowane w niniejszym Kwartalnym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym.

	9 miesięcy do 30/09/2018	3 miesiące do 30/09/2018	9 miesięcy do 30/09/2017 (*)	3 miesiące do 30/09/2017 (*)
Przychody z tytułu kolejowych usług przewozowych oraz spedycyjnych, w tym:	3 193 921	1 100 867	2 899 165	1 010 597
Kary z tytułu niezrealizowanych umów sprzedażowych	3 727	381	1 763	56
Przychody z pozostałej działalności transportowej	137 862	47 271	121 701	40 602
Przychody bocznicowe i trakcyjne	186 245	61 598	178 564	56 389
Przychody przeładunkowe	95 325	39 066	57 891	18 220
Przychody z tytułu usług rekultywacyjnych	66 450	24 631	50 785	19 982
Pozostałe przychody, w tym:	85 161	31 507	95 840	30 247
Wynajem składników majątku	26 091	8 943	30 426	8 939
Przychody z tytułu usług agencji celnych	12 893	4 641	11 053	3 793
Sprzedaż wyrobów gotowych	15 053	7 610	18 411	6 636
Naprawy taboru	7 731	2 567	12 884	2 851
Inne	23 393	7 746	23 066	8 028
Razem	3 764 964	1 304 940	3 403 946	1 176 037

(*) Dane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku zostały przekształcone w związku z retrospektywnym zastosowaniem MSSF 15, co opisano w **Nocie 3** niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

5. Przychody ze sprzedaży usług i wyrobów gotowych (cd.)

Informacje geograficzne

Grupa definiuje obszar geograficzny działalności gospodarczej jako miejsce siedziby odbiorcy usługi, a nie kraj wykonania usługi. Głównym obszarem geograficznym działalności Grupy jest Polska.

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

	9 miesięcy do 30/09/2018	3 miesiące do 30/09/2018	9 miesięcy do 30/09/2017 (*)	3 miesiące do 30/09/2017 (*)
Polska	2 664 756	937 771	2 422 224	863 914
Czechy	452 988	151 659	431 001	137 219
Niemcy	208 845	75 020	170 645	53 732
Słowacja	114 366	39 570	78 907	26 003
Włochy	52 378	15 729	64 240	15 113
Pozostałe kraje	271 631	85 191	236 929	80 056
Razem	3 764 964	1 304 940	3 403 946	1 176 037

(*) Dane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku zostały przekształcone w związku z retrospektywnym zastosowaniem MSSF 15, co opisano w **Nocie 3** niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Aktywa trwałe z wyłączeniem instrumentów finansowych i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w rozbiciu na lokalizacje przedstawiają się następująco:

	Stan na 30/09/2018	Stan na 31/12/2017
Polska	4 037 945	3 984 039
Czechy	781 615	804 841
Pozostałe kraje	12 821	12 570
Razem	4 832 381	4 801 450

Informacje o wiodących klientach

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku przychody od żadnego z klientów nie przekraczają 10% sumy przychodów ze sprzedaży usług i wyrobów gotowych. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku udział w sprzedaży do jednej grupy kapitałowej przekraczał 10% i wynosił 11,5% sumy przychodów ze sprzedaży usług i wyrobów gotowych.

6. Koszty rodzajowe

Amortyzacja i odpisy aktualizujące

	9 miesięcy do 30/09/2018	3 miesiące do 30/09/2018	9 miesięcy do 30/09/2017	3 miesiące do 30/09/2017
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	394 611	133 123	415 710	137 130
Amortyzacja aktywów niematerialnych	13 257	4 185	13 015	4 482
Zawiązane / (rozwiązane) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości:				
Rzeczowe aktywa trwałe	18 034	(46)	247	-
Razem	425 902	137 262	428 972	141 612

Zużycie materiałów i energii

	9 miesięcy do 30/09/2018	3 miesiące do 30/09/2018	9 miesięcy do 30/09/2017	3 miesiące do 30/09/2017
Zużycie paliwa	169 977	58 835	135 384	47 768
Zużycie materiałów	76 138	26 745	72 617	23 554
Zużycie energii elektrycznej, gazowej i wody	325 364	109 717	305 296	100 995
Zawiązane / (rozwiązane) odpisy aktualizujące wartość zapasów	887	249	(288)	156
Pozostałe	1 369	173	979	274
Razem	573 735	195 719	513 988	172 747

6. Koszty rodzajowe (cd.)
Usługi obce

	9 miesięcy do 30/09/2018	3 miesiące do 30/09/2018	9 miesięcy do 30/09/2017	3 miesiące do 30/09/2017
Usługi dostępu do linii zarządców infrastruktury	543 221	188 296	528 563	187 531
Usługi remontowe	35 021	14 188	31 335	13 546
Czyszcze i opłaty za użytkowanie nieruchomości i taboru	154 405	55 897	120 448	42 714
Usługi transportowe	341 625	107 894	324 129	109 488
Usługi telekomunikacyjne	4 749	1 574	5 810	2 014
Usługi prawne, doradcze i podobne	10 181	3 792	14 383	5 219
Usługi informatyczne	32 964	11 199	34 182	11 168
Usługi związane z utrzymaniem obiektów i eksploatacją środków trwałych	22 087	7 773	19 204	5 544
Usługi przeładunkowe	11 735	4 305	15 840	5 362
Usługi rekultywacyjne	51 563	20 347	29 067	10 842
Pozostałe usługi	40 451	13 169	47 282	17 191
Razem	1 248 002	428 434	1 170 243	410 619

Koszty świadczeń pracowniczych

	9 miesięcy do 30/09/2018	3 miesiące do 30/09/2018	9 miesięcy do 30/09/2017	3 miesiące do 30/09/2017
Wynagrodzenia	898 494	309 784	823 634	278 135
Koszty ubezpieczeń społecznych	192 794	65 199	176 805	59 638
Koszty odpisów na ZFŚS	19 768	6 586	18 308	4 435
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników w trakcie zatrudnienia	29 608	7 916	29 985	9 439
Świadczenia po okresie zatrudnienia	5 068	1 670	5 452	1 851
Zmiana wartości rezerw na świadczenia pracownicze	53 550	(6 396)	57 237	4 263
Razem	1 199 282	384 759	1 111 421	357 761

Pozostałe koszty rodzajowe

	9 miesięcy do 30/09/2018	3 miesiące do 30/09/2018	9 miesięcy do 30/09/2017	3 miesiące do 30/09/2017
Podróże służbowe	24 867	8 477	23 542	7 923
Ubezpieczenia	10 561	3 042	10 023	3 444
Reklama i reprezentacja	3 430	1 520	5 418	1 697
Pozostałe	2 400	818	2 391	872
Razem	41 258	13 857	41 374	13 936

7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne
Pozostałe przychody operacyjne

	9 miesięcy do 30/09/2018	3 miesiące do 30/09/2018	9 miesięcy do 30/09/2017 (*)	3 miesiące do 30/09/2017 (*)
Zyski ze zbycia				
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	3 842	2 349	6 572	103
Rozwiązane odpisy aktualizujące				
Należności z tytułu dostaw i usług	8 513	1 506	2 767	627
Pozostałe należności	40	9	35	7
Pozostałe				
Kary i odszkodowania	12 029	5 699	11 150	2 935
Rozwiązanie pozostałych rezerw	747	368	851	(145)
Odsetki od należności handlowych i pozostałych	3 789	1 587	1 826	716
Wynik netto z tytułu różnic kursowych od należności i zobowiązań handlowych	1 596	(2 067)	-	-
Dotacje	2 066	1 072	1 191	782
Inne	1 450	381	2 072	526
Razem	34 072	10 904	26 464	5 551

(*) Dane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku zostały przekształcone w związku z retrospektywnym zastosowaniem MSSF 15, co opisano w **Nocie 3** niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne (cd.)

Pozostałe koszty operacyjne

	9 miesięcy do 30/09/2018	3 miesiące do 30/09/2018	9 miesięcy do 30/09/2017 (*)	3 miesiące do 30/09/2017 (*)
Utworzone odpisy aktualizujące				
Należności z tytułu dostaw i usług	8 062	2 413	4 410	1 269
Pozostałe				
Kary i odszkodowania	6 912	2 424	8 263	4 226
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	3 221	1 956	1 735	402
Rezerwa na kary urzędów antymonopolowych	1 662	3	957	-
Pozostałe rezerwy	2 916	1 242	15 728	15 377
Koszty sądowe i egzekucyjne	932	330	1 030	317
Koszty świadczeń przejazdowych dla osób niebędących pracownikami	1 220	386	1 208	408
Odsetki od zobowiązań handlowych i pozostałych	428	97	499	314
Wynik netto z tytułu różnic kursowych od należności i zobowiązań handlowych	-	-	4 116	(722)
Przekazane darowizny	159	80	1 206	108
Inne	1 344	457	1 113	351
Razem	26 856	9 388	40 265	22 050

(*) Dane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku zostały przekształcone w związku z retrospektywnym zastosowaniem MSSF 15, co opisano w **Nocie 3** niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

8. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	9 miesięcy do 30/09/2018	3 miesiące do 30/09/2018	9 miesięcy do 30/09/2017	3 miesiące do 30/09/2017
Przychody odsetkowe				
Lokaty i rachunki bankowe	7 403	2 347	7 065	2 666
Udzielone pożyczki	564	304	408	142
Inne	-	-	198	63
Przychody z tytułu dywidend uzyskane z udziałów i akcji	273	273	256	256
Pozostałe				
Zyski z udziałów i akcji, w tym:				
Zyski ze sprzedaży udziałów i akcji	4 969	9	-	-
Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:				
Wycena zobowiązania z tytułu opcji put na udziały niedające kontroli	-	-	4 694	-
Wycena walutowych kontraktów forward	-	(21)	114	(48)
Wynik netto z tytułu różnic kursowych	-	-	2 420	(2 164)
Inne	93	93	-	-
Razem	13 302	3 005	15 155	915



8. Przychody i koszty finansowe (cd.)

Koszty finansowe

	9 miesięcy do 30/09/2018	3 miesiące do 30/09/2018	9 miesięcy do 30/09/2017	3 miesiące do 30/09/2017
Koszty odsetkowe				
Odsetki od kredytów i pożyczek	19 539	6 312	21 384	6 927
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	3 392	954	4 748	1 507
Odsetki od zobowiązań długoterminowych	4	-	480	70
Inne	6	1	988	92
Pozostałe				
Utworzone odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek	855	208	-	-
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:				
Wycena walutowych kontraktów forward	48	48	-	-
Rozliczenie dyskonta z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze	15 245	4 959	15 469	5 164
Wynik netto z tytułu różnic kursowych	1 321	(227)	-	-
Inne	2 289	1 053	1 785	601
Razem	42 699	13 308	44 854	14 361

9. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w wyniku

	9 miesięcy do 30/09/2018	3 miesiące do 30/09/2018	9 miesięcy do 30/09/2017	3 miesiące do 30/09/2017
Bieżący podatek dochodowy				
Bieżące obciążenie podatkowe	57 542	20 360	52 692	18 711
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	1 585	320	394	-
Odroczony podatek dochodowy				
Podatek odroczony powstały w ciągu okresu sprawozdawczego	(8 182)	7 020	(30 622)	(7 236)
Podatek dochodowy ujęty w wyniku	50 945	27 700	22 464	11 475

Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

Podatek odroczony ujęty w pozostałych całkowitych dochodach

	9 miesięcy do 30/09/2018	3 miesiące do 30/09/2018	9 miesięcy do 30/09/2017	3 miesiące do 30/09/2017
Podatek odroczony od przeszacowania wartości godziwej instrumentów finansowych wyznaczonych jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(3 549)	3 101	2 021	(1 817)
Podatek odroczony od zysków / (strat) aktuarialnych świadczeń po okresie zatrudnienia	(750)	-	(4 755)	-
Różnice kursowe z przeliczenia salda podatku odroczonego jednostek zagranicznych ujęte w pozostałych całkowitych dochodach ⁽¹⁾	1 938	(991)	1 169	2 758
Podatek odroczony ujęty w pozostałych całkowitych dochodach	(2 361)	2 110	(1 565)	941

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

9. Podatek dochodowy (cd.)
Stan aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego

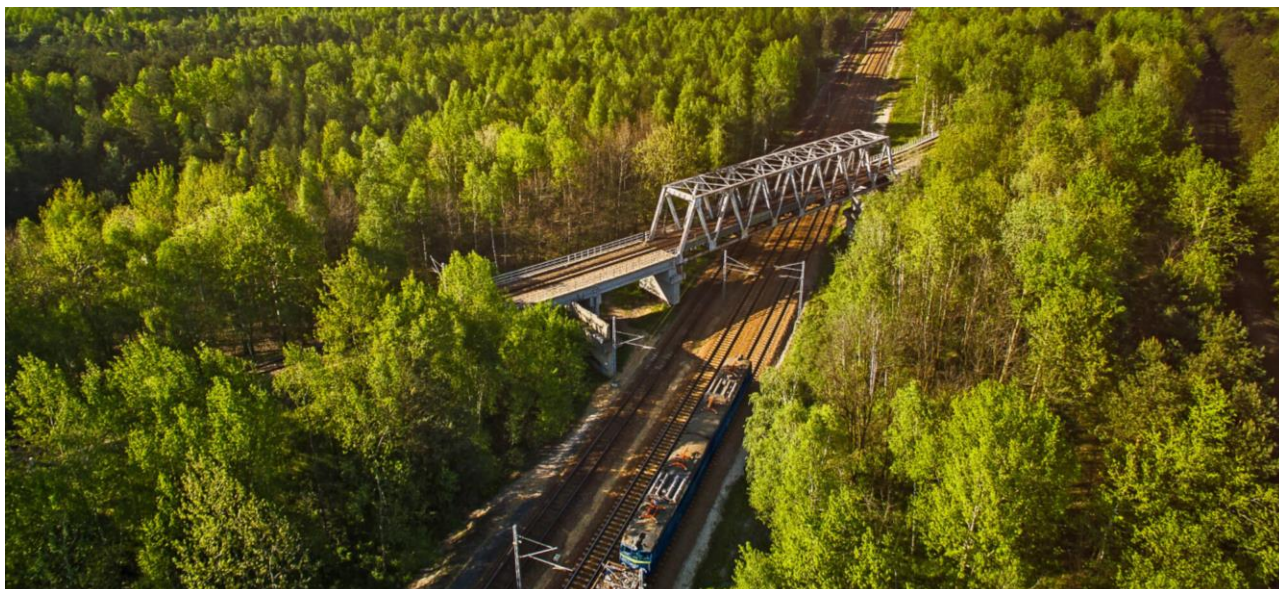
	Stan na 30/09/2018	Stan na 31/12/2017
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	136 769	133 583
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(99 434)	(107 418)
Razem	37 335	26 165

Tabela ruchów dla odroczonego podatku dochodowego

9 miesięcy do 30/09/2018	Stan na 01/01/2018 ⁽¹⁾	Ujęte w wyniku	Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	Różnice kursowe z przeliczenia saldo podatku odroczonego ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	Stan na 30/09/2018
Różnice przejściowe dotyczące składników (zobowiązań) / aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego:					
Rzeczowe aktywa trwałe, aktywa niematerialne oraz aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży (w tym leasing finansowy)	(144 084)	5 180	-	(2 172)	(141 076)
Zobowiązania długoterminowe	-	(34)	-	-	(34)
Zapasy	(1 924)	(3 158)	-	6	(5 076)
Należności - odpisy aktualizujące	8 432	2 543	-	30	11 005
Naliczone odsetki dotyczące aktywów	(333)	7	-	-	(326)
Naliczone odsetki dotyczące zobowiązań	153	(28)	-	-	125
Rezerwy na świadczenia pracownicze	125 819	1 978	750	54	128 601
Pozostałe rezerwy	6 386	(1 641)	-	44	4 789
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 151	4 047	-	-	5 198
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	(3 351)	(4 306)	-	-	(7 657)
Niewypłacone świadczenia pracownicze	1 831	6 348	-	-	8 179
Różnice kursowe	(1 671)	(248)	2 269	-	350
Wycena instrumentów pochodnych	(2 535)	307	1 280	-	(948)
Pozostałe	(112)	(1 201)	-	(2)	(1 315)
Niewykorzystane straty podatkowe ⁽²⁾	37 030	(1 612)	-	102	35 520
Razem	26 792	8 182	4 299	(1 938)	37 335

⁽¹⁾ Dane na dzień 1 stycznia 2018 roku zostały przekształcone w związku z wdrożeniem MSSF 9, co opisano w **Nocie 3** niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

⁽²⁾ Na dzień 30 września 2018 roku aktywa z tytułu podatku odroczonego od strat podatkowych do wykorzystania w przyszłych okresach reprezentowały stratę Jednostki dominującej w kwocie 139.748 tysięcy złotych oraz spółek zależnych w kwocie 47.197 tysięcy złotych. Strata podatkowa w kwocie 167.092 tysięcy złotych będzie możliwa do odliczenia w trakcie kolejnych pięciu lat podatkowych po zakończeniu funkcjonowania podatkowej grupy kapitałowej. Pozostałe straty podatkowe są możliwe do rozliczenia w trakcie kolejnych pięciu lat podatkowych od daty powstania. Zdaniem Zarządu Jednostki dominującej na dzień 30 września 2018 roku nie istnieje ryzyko braku realizowalności powyższych aktywów.



9. Podatek dochodowy (cd.)

9 miesięcy do 30/09/2017	Stan na 01/01/2017	Ujęte w wyniku	Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	Różnice kursowe z przeliczenia saldo podatku odroczonego ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	Stan na 30/09/2017
Różnice przejściowe dotyczące składników (zobowiązań) / aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego:					
Rzeczowe aktywa trwałe, aktywa niematerialne oraz aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży (w tym leasing finansowy)	(183 033)	31 669	-	(1 252)	(152 616)
Zobowiązania długoterminowe	(97)	91	-	-	(6)
Zapasy	936	(1 284)	-	-	(348)
Należności - odpisy aktualizujące	7 138	(12)	-	8	7 134
Naliczone odsetki dotyczące aktywów	(241)	(182)	-	-	(423)
Naliczone odsetki dotyczące zobowiązań	182	(44)	-	-	138
Rezerwy na świadczenia pracownicze	118 565	1 995	4 755	25	125 340
Pozostałe rezerwy	3 904	3 662	-	28	7 594
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	6 008	1 489	-	-	7 497
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	(3 080)	(1 008)	-	-	(4 088)
Niewypłacone świadczenia pracownicze	7 375	(38)	-	6	7 343
Różnice kursowe	2 235	(381)	(1 015)	-	839
Wycena instrumentów pochodnych	218	(22)	(1 006)	-	(810)
Pozostałe	-	(1 520)	-	-	(1 520)
Niewykorzystane straty podatkowe ⁽¹⁾	40 769	(3 793)	-	16	36 992
Razem	879	30 622	2 734	(1 169)	33 066

⁽¹⁾ Na dzień 30 września 2017 roku aktywa z tytułu podatku odroczonego od strat podatkowych do wykorzystania w przyszłych okresach reprezentowały stratę Jednostki dominującej w kwocie 139.918 tysięcy złotych oraz spółek zależnych w kwocie 54.774 tysięcy złotych.

Straty podatkowe nieujęte w kalkulacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Stan na 30/09/2018	Stan na 31/12/2017
Na dzień bilansowy nie zostały wykazane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od następujących strat podatkowych	55 232	113 508

Kwota strat podatkowych nieujętych w kalkulacji aktywów z tytułu odroczonego podatku na dzień 30 września 2018 roku reprezentuje straty spółek Grupy AWT w wysokości 46.087 tysięcy złotych (AWT CE s.r.o. w wysokości 18.721 tysięcy złotych, AWT Rail HU Zrt. w wysokości 19.708 tysięcy złotych oraz AWT Cechofracht a.s. w wysokości 7.658 tysięcy złotych) oraz stratę PKP CARGOTABOR USŁUGI Sp. z o.o. w wysokości 7.540 tysięcy złotych i CARGOSPED Terminal Braniewo Sp. z o.o. w wysokości 1.605 tysięcy złotych. Natomiast na dzień 31 grudnia 2017 roku kwota strat podatkowych nieujętych w kalkulacji aktywów z tytułu odroczonego podatku reprezentowała straty spółek Grupy AWT w wysokości 104.345 tysięcy złotych (AWT B.V. w wysokości 59.073 tysięcy złotych, AWT a.s. w wysokości 27.389 tysięcy złotych, AWT Rail HU Zrt. w wysokości 17.883 tysięcy złotych) oraz stratę PKP CARGOTABOR USŁUGI Sp. z o.o. w wysokości 7.558 tysięcy złotych i CARGOSPED Terminal Braniewo Sp. z o.o. w wysokości 1.605 tysięcy złotych. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku, w związku z rejestracją zmiany siedziby spółki AWT CE s.r.o. (poprzednio AWT B.V.), została utracona możliwość rozliczenia strat podatkowych w wysokości 42.153 tysięcy złotych.

Terminy wygaśnięcia strat podatkowych, od których nie ujęto na dzień 30 września 2018 roku aktywów z tytułu podatku odroczonego przedstawiają się następująco:

Rok	2018	2019	2020	2021	2022	2023 i później	Razem
Niewykorzystane straty podatkowe	789	3 948	7 881	15 053	13 011	14 550	55 232

Terminy wygaśnięcia strat podatkowych, od których nie ujęto na dzień 31 grudnia 2017 roku aktywów z tytułu podatku odroczonego przedstawiały się następująco:

Rok	2018	2019	2020	2021	2022	2023 i później	Razem
Niewykorzystane straty podatkowe	2 229	20 895	19 886	36 741	12 476	21 281	113 508

10. Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych

9 miesięcy do 30/09/2018	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2018 roku	157 192	757 406	405 900	6 125 175	39 432	41 263	7 526 368
<i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i>							
Nabycie	-	-	-	-	-	473 813	473 813
Leasing finansowy	-	-	766	-	-	-	766
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	319	2 238	742	16 080	41	214	19 634
Rozliczenie środków trwałych w budowie	3 473	9 547	6 880	428 872	1 140	(449 912)	-
Dotacje	-	-	-	-	-	(6 856)	(6 856)
Sprzedaż	(20)	(324)	(1 134)	(2 696)	-	-	(4 174)
Likwidacja	-	(558)	(1 000)	(243 307)	(105)	(1)	(244 971)
Przeklasyfikowanie do APS	-	-	-	(30 306)	-	-	(30 306)
Pozostałe	-	1	626	22	(649)	-	-
Stan na 30 września 2018 roku	160 964	768 310	412 780	6 293 840	39 859	58 521	7 734 274
Skumulowane umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2018 roku	-	195 696	270 627	2 189 999	31 610	-	2 687 932
<i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i>							
Koszty amortyzacji	-	27 292	24 465	340 773	2 081	-	394 611
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	-	338	254	3 178	13	-	3 783
Sprzedaż	-	(156)	(1 003)	(2 551)	-	-	(3 710)
Likwidacja	-	(492)	(878)	(237 349)	(105)	-	(238 824)
Przeklasyfikowanie do APS	-	-	-	(8 598)	-	-	(8 598)
Pozostałe	-	1	609	6	(616)	-	-
Stan na 30 września 2018 roku	-	222 679	294 074	2 285 458	32 983	-	2 835 194
Skumulowana utrata wartości							
Stan na 1 stycznia 2018 roku	2 378	364	317	144 759	8	2 628	150 454
<i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i>							
Ujęcie odpisu	-	-	-	18 034	-	-	18 034
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	3	2	-	827	-	-	832
Likwidacja	-	(13)	-	(503)	-	-	(516)
Przeklasyfikowanie do APS	-	-	-	(3 441)	-	-	(3 441)
Stan na 30 września 2018 roku	2 381	353	317	159 676	8	2 628	165 363
Wartość netto							
Stan na 1 stycznia 2018 roku	154 814	561 346	134 956	3 790 417	7 814	38 635	4 687 982
<i>w tym leasing finansowy</i>	-	-	10 796	253 155	-	-	263 951
Stan na 30 września 2018 roku	158 583	545 278	118 389	3 848 706	6 868	55 893	4 733 717
<i>w tym leasing finansowy</i>	-	-	7 583	184 777	-	-	192 360

10. Rzeczowe aktywa trwałe (cd.)

9 miesięcy do 30/09/2017	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2017 roku	162 389	742 757	381 563	5 925 512	39 889	44 274	7 296 384
<i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i>							
Nabycie	-	-	-	-	-	329 824	329 824
Leasing finansowy	-	-	-	702	-	-	702
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	92	752	320	7 952	16	89	9 221
Rozliczenie środków trwałych w budowie	10	5 388	15 142	302 694	749	(323 983)	-
Dotacje	-	-	-	-	-	(1 136)	(1 136)
Sprzedaż	(934)	(628)	(716)	(4 114)	(102)	-	(6 494)
Likwidacja	-	(4 976)	(917)	(188 084)	(163)	-	(194 140)
Pozostałe	(686)	(3 280)	(343)	(4 303)	(1 423)	114	(9 921)
Stan na 30 września 2017 roku	160 871	740 013	395 049	6 040 359	38 966	49 182	7 424 440
Skumulowane umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2017 roku	-	167 999	241 431	1 953 606	31 223	-	2 394 259
<i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i>							
Koszty amortyzacji	-	25 217	24 949	363 593	1 951	-	415 710
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	-	108	86	1 364	4	-	1 562
Sprzedaż	-	(243)	(486)	(3 683)	(102)	-	(4 514)
Likwidacja	-	(3 370)	(887)	(166 634)	(152)	-	(171 043)
Pozostałe	-	(3 280)	(342)	(4 108)	(1 423)	-	(9 153)
Stan na 30 września 2017 roku	-	186 431	264 751	2 144 138	31 501	-	2 626 821
Skumulowana utrata wartości							
Stan na 1 stycznia 2017 roku	2 380	1 924	317	194 486	8	2 460	201 575
<i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i>							
Ujęcie odpisu	-	-	-	-	-	247	247
Sprzedaż	-	-	-	(5)	-	-	(5)
Likwidacja	-	(1 559)	-	(8 559)	-	-	(10 118)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	2	-	-	(918)	-	-	(916)
Stan na 30 września 2017 roku	2 382	365	317	185 004	8	2 707	190 783
Wartość netto							
Stan na 1 stycznia 2017 roku	160 009	572 834	139 815	3 777 420	8 658	41 814	4 700 550
<i>w tym leasing finansowy</i>	-	-	8 633	319 689	-	-	328 322
Stan na 30 września 2017 roku	158 489	553 217	129 981	3 711 217	7 457	46 475	4 606 836
<i>w tym leasing finansowy</i>	-	-	6 871	259 370	-	-	266 241



11. Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności (MPW)

Szczegółowe informacje o jednostkach wycenianych MPW

Nazwa jednostki wycenianej MPW	Procentowa wielkość udziałów posiadanych przez Grupę		Wartość bilansowa	
	Stan na 30/09/2018	Stan na 31/12/2017	Stan na 30/09/2018	Stan na 31/12/2017
COSCO Shipping Lines (POLAND) Sp. z o.o.	20,0%	20,0%	991	483
Pol - Rail S.r.l	50,0%	50,0%	7 825	8 437
Terminale Przeładunkowe Sławków - Medyka Sp. z o.o.	50,0%	50,0%	14 747	18 885
Transgaz S.A.	64,0%	64,0%	7 001	6 362
Trade Trans Finance Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	8 155	7 935
Rentrans Cargo Sp. z o.o.	29,3%	29,3%	8 174	7 889
PPHU „Ukpol” Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	-	-
PKP CARGO CONNECT GmbH	100,0%	100,0%	1 088	465
AWT Rail SK a. s.	100,0%	100,0%	3 430	3 154
Razem			51 411	53 610

Zestawienie zmian inwestycji w jednostkach wycenianych MPW

	9 miesięcy do 30/09/2018	9 miesięcy do 30/09/2017
Stan na początek okresu sprawozdawczego	53 610	58 219
Udział w zyskach / (stratach) jednostek wycenianych MPW	(1 124)	1 430
Zmiany kapitału własnego z tytułu dywidendy	(1 365)	(4 936)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	290	(477)
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	51 411	54 236

12. Pozostałe aktywa finansowe

Struktura pozostałych aktywów finansowych

	Stan na 30/09/2018	Stan na 31/12/2017
Forwardy walutowe	5 091	12 047
Udziały i akcje w jednostkach polskich ⁽¹⁾	4 902	6 040
Udziały i akcje w jednostkach zagranicznych ⁽¹⁾	904	1 246
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanim	-	1 069
Lokaty powyżej 3 miesięcy	403 276	253 805
Razem	414 173	274 207
Aktywa długoterminowe	6 646	10 537
Aktywa krótkoterminowe	407 527	263 670
Razem	414 173	274 207

⁽¹⁾ Na dzień 31 grudnia 2017 roku odpis aktualizujący wartość udziałów w spółkach nienotowanych wynosił 11.811 tysięcy złotych. Na dzień 30 września 2018 roku udziały te wycenione zostały w wartości godziwej. Zmiana wysokości odpisu aktualizującego wartość inwestycji w udziały i akcje jest efektem zastosowania po raz pierwszy MSSF 9, co opisano w **Nocie 3** niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.



13. Pozostałe aktywa niefinansowe

Struktura pozostałych aktywów niefinansowych

	Stan na 30/09/2018	Stan na 31/12/2017
Koszty rozliczane w czasie		
Przedpłaty na zakup energii elektrycznej	30 790	23 433
Czynsze dzierżawne	13 338	12 829
Ubezpieczenia	9 491	7 934
Usługi informatyczne	3 855	802
Świadczenia przejazdowe dla uprawnionych	3 702	-
Przedpłaty na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	8 634	-
Pozostałe koszty rozliczane w czasie	4 181	3 291
Pozostałe		
Zaliczki na zakup niefinansowych aktywów trwałych	1	1 060
Inne	901	970
Razem	74 893	50 319
Aktywa długoterminowe	13 112	14 726
Aktywa krótkoterminowe	61 781	35 593
Razem	74 893	50 319

14. Zapasy

Struktura zapasów

	Stan na 30/09/2018	Stan na 31/12/2017
Materiały	157 133	145 820
Półprodukty	2 786	5 912
Towary	1 168	1 766
Odpisy aktualizujące	(5 411)	(5 034)
Razem	155 676	148 464

15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Struktura należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności

	Stan na 30/09/2018	Stan na 31/12/2017
Należności z tytułu dostaw i usług	901 136	844 834
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług	(160 027)	(156 028)
	741 109	688 806
Należności z tytułu sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-	111
Rozrachunki publicznoprawne	3 962	1 682
Kaucje, gwarancje i wadia	1 019	1 474
Rozrachunki z tytułu dywidendy	572	-
Rozrachunki z tytułu VAT	31 292	37 276
Pozostałe rozrachunki	3 664	2 022
Razem	781 618	731 371
Aktywa długoterminowe	1 365	1 836
Aktywa krótkoterminowe	780 253	729 535
Razem	781 618	731 371

16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

	Stan na 30/09/2018	Stan na 31/12/2017
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	142 016	172 100
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	120 558	344 676
Razem	262 574	516 776
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	33 207	35 444

Spadek wartości lokat bankowych do 3 miesięcy spowodowany jest głównie zmianą okresu na jakie zawierane były lokaty bankowe oraz spłatą zobowiązań z tytułu zakupu niefinansowych aktywów trwałych oraz zobowiązań z tytułu kredytów. Szczegółowe informacje w tym zakresie zostały zaprezentowane w kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

Na dzień 30 września 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania obejmują głównie środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych prowadzonych dla wadów i gwarancji.

17. Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Struktura aktywów trwałych klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży

	Stan na 30/09/2018	Stan na 31/12/2017
Środki transportu	1 472	-
Razem	1 472	-

W czerwcu 2018 roku Jednostka dominująca podjęła decyzję o sprzedaży 2.246 sztuk wagonów o wartości 18.267 tysięcy złotych, dokonując ich przekwalifikowania do grupy aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży. Przedmiotowa sprzedaż jest w trakcie realizacji, a wartość pozostałych do sprzedaży wagonów na dzień 30 września 2018 roku wynosiła 1.472 tysięcy złotych.

18. Kapitał własny

Kapitał zakładowy

	Stan na 30/09/2018	Stan na 31/12/2017
Kapitał zakładowy składa się z:		
Akcje zwykłe - w pełni opłacone i zarejestrowane	2 239 346	2 239 346

Na dzień 30 września 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku kapitał zakładowy Jednostki dominującej składał się z akcji zwykłych o wartości nominalnej 50 złotych każda. W pełni pokryte akcje zwykłe, o wartości nominalnej 50 złotych, są równoważne pojedynczemu głosowi na walnym zgromadzeniu i posiadają prawo do dywidendy.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku oraz w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Jednostki dominującej.

Kapitał zapasowy

	Stan na 30/09/2018	Stan na 31/12/2017
Nadwyżka wartości emisji ponad wartość nominalną akcji (agio)	201 263	201 263
Odpisy z zysku (tworzone ustawowo)	56 230	48 712
Odpisy z zysku (ponad ustawową wartość)	230 699	229 349
Kapitał utworzony z umorzenia akcji	139 982	139 982
Razem	628 174	619 306

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku zmiany w kapitale zapasowym Grupy wynikają z uchwały z dnia 13 czerwca 2018 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKP CARGO S.A. w sprawie częściowego przeznaczenia na kapitał zapasowy zysku netto za rok 2017 w kwocie 7.518 tysięcy złotych, uchwały z dnia 29 czerwca 2018 roku Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników PKP CARGO SERVICE Sp. z o.o. w sprawie częściowego przeznaczenia na kapitał zapasowy zysku netto za rok 2017 w kwocie 733 tysięcy złotych oraz uchwały z dnia 29 maja 2018 roku Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników CARGOSPED Terminal Braniewo Sp. z o.o. w sprawie częściowego przeznaczenia na kapitał zapasowy zysku netto za rok 2017 w kwocie 617 tysięcy złotych.

18. Kapitał własny (cd.)

Zyski zatrzymane

W dniu 13 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PKP CARGO S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto osiągniętego w 2017 roku w kwocie 93.967 tysięcy złotych w następujący sposób:

- kwotę 7.518 tysięcy złotych przeznaczono na zwiększenie kapitału zapasowego,
- kwotę 86.449 tysięcy złotych przeznaczono na pokrycie strat z lat ubiegłych.

Na dzień 1 stycznia 2018 roku pozycja zyski zatrzymane została przekształcona w związku z wdrożeniem MSSF 9, co opisano w **Nocie 3** niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

19. Zysk na akcję

Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na akcję

	9 miesięcy do 30/09/2018	3 miesiące do 30/09/2018	9 miesięcy do 30/09/2017	3 miesiące do 30/09/2017
Zysk przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej	194 246	104 692	51 741	32 379

Podstawowy zysk na akcję

	9 miesięcy do 30/09/2018	3 miesiące do 30/09/2018	9 miesięcy do 30/09/2017	3 miesiące do 30/09/2017
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	44 786 917	44 786 917	44 786 917	44 786 917
Podstawowy zysk na akcję (PLN na akcję)	4,34	2,34	1,16	0,73

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.

Rozwodniony zysk na akcję

	9 miesięcy do 30/09/2018	3 miesiące do 30/09/2018	9 miesięcy do 30/09/2017	3 miesiące do 30/09/2017
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	44 786 917	44 786 917	44 786 917	44 786 917
Rozwodniony zysk na akcję (PLN na akcję)	4,34	2,34	1,16	0,73

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku oraz w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku nie wystąpiły transakcje o charakterze rozwdniającym.

20. Kredyty bankowe i pożyczki

Struktura kredytów bankowych i pożyczek

	Stan na 30/09/2018	Stan na 31/12/2017
Kredyty bankowe - zabezpieczone na majątku	90 763	99 430
Kredyty bankowe - pozostałe	1 301 897	1 460 651
Pożyczki od jednostek powiązanych	1 382	1 311
Pożyczki od pozostałych jednostek	825	938
Razem	1 394 867	1 562 330
Zobowiązania długoterminowe	1 146 327	1 312 629
Zobowiązania krótkoterminowe	248 540	249 701
Razem	1 394 867	1 562 330



20. Kredyty bankowe i pożyczki (cd.)
Podsumowanie umów kredytowych

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

Jednostka dominująca

Rodzaj kredytu	Nazwa banku	Zabezpieczenia	Termin spłaty	Stan na 30/09/2018	Stan na 31/12/2017
Kredyt inwestycyjny	Bank Polska Kasa Opieki S.A. ⁽¹⁾	Bankowy tytuł egzekucyjny	31/12/2017	-	822
Kredyt inwestycyjny	Bank Gospodarstwa Krajowego	Bankowy tytuł egzekucyjny	31/03/2021	198 728	275 341
Kredyt inwestycyjny	Europejski Bank Inwestycyjny	Brak zabezpieczeń	29/05/2020	29 802	42 578
Kredyt inwestycyjny	Bank Gospodarstwa Krajowego	Oświadczenie notarialne o poddaniu się egzekucji	20/12/2026	57 674	60 072
Kredyt inwestycyjny	Bank Gospodarstwa Krajowego	Oświadczenie notarialne o poddaniu się egzekucji	20/12/2026	326 827	340 421
Kredyt inwestycyjny	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Oświadczenie notarialne o poddaniu się egzekucji	31/12/2026	573 576	617 489
Kredyt inwestycyjny	Europejski Bank Inwestycyjny	Brak zabezpieczeń	29/08/2031	90 801	93 777
Razem				1 277 408	1 430 500

⁽¹⁾ Zobowiązanie z tytułu kredytu zostało spłacone w dniu 2 stycznia 2018 roku.

Jednostki zależne

Rodzaj kredytu	Nazwa banku	Zabezpieczenia	Termin spłaty	Stan na 30/09/2018	Stan na 31/12/2017
Kredyt w rachunku bieżącym	PKO Bank Polski S.A.	Hipoteka kaucyjna, zastaw na zapasach	15/07/2019	392	25
Kredyt inwestycyjny	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Oświadczenie notarialne o poddaniu się egzekucji	20/12/2021	4 878	6 004
Kredyt inwestycyjny	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Oświadczenie notarialne o poddaniu się egzekucji	31/12/2021	3 064	3 771
Pożyczka	WFOŚIGW Łódź	1) Weksel własny in blanco 2) Nieodwołalne pełnomocnictwo do rachunku bankowego 3) Poręczenie PKP CARGO S.A.	31/03/2024	825	938
Kredyt inwestycyjny	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Oświadczenie notarialne o poddaniu się egzekucji	31/12/2021	7 185	8 844
Kredyt inwestycyjny	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Oświadczenie notarialne o poddaniu się egzekucji	31/12/2021	9 362	11 532
Kredyt inwestycyjny	ING Bank N.V. UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s. Raiffeisenbank a.s.	1) Zastaw na rzeczowym majątku trwałym oraz wierzytelnościach 2) Zastaw na rachunkach bankowych 3) Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	26/09/2021	49 473	48 713
Kredyt inwestycyjny	ING Bank N.V. UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s. Raiffeisenbank a.s.	1) Zastaw na rzeczowym majątku trwałym oraz wierzytelnościach 2) Zastaw na rachunkach bankowych 3) Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	30/06/2021	40 898	50 692
Pożyczka	AWT Rail SK a.s.	Brak zabezpieczeń	31/12/2018	1 382	1 311
Razem				117 459	131 830

20. Kredyty bankowe i pożyczki (cd.)

Niewykorzystane linie kredytowe

Rodzaj kredytu	Nazwa banku	Okres dostępności	Waluta	Stan na 30/09/2018	Stan na 31/12/2017
Kredyt inwestycyjny	Europejski Bank Inwestycyjny	19/07/2020	EUR	70 200	68 549
Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	25/05/2018	PLN	-	100 000
Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Polska Kasa Opieki S.A. ⁽¹⁾	24/05/2019	PLN	100 000	-
Kredyt w rachunku bieżącym	PKO Bank Polski S.A.	15/07/2019	PLN	608	974
Razem				170 808	169 523

⁽¹⁾ W dniu 24 maja 2018 roku Jednostka dominująca zawarła z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. umowę kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 100.000 tysięcy złotych. Kredyt dostępny jest w okresie 12 miesięcy do dnia 24 maja 2019 roku, z zastrzeżeniem możliwości wydłużenia okresu dostępności o kolejne 12 miesięcy tj. do dnia 24 maja 2020 roku.

Naruszenie postanowień umów kredytowych

Według stanu na dzień 30 września 2018 roku nie doszło do naruszenia warunków umów kredytowych.

21. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Struktura zobowiązań z tytułu leasingu finansowego

Na dzień 30 września 2018 roku Grupa w ramach obowiązujących umów leasingu finansowego użytkowała głównie składniki taboru kolejowego, samochody, urządzenia zaplecza technicznego oraz sprzęt informatyczny. Aktualnie obowiązujące umowy zawierane były na okres od 3 do 10 lat w walutach PLN, EUR, CZK.

	Stan na 30/09/2018			Stan na 31/12/2017		
	Opłaty minimalne	Przyszłe obciążenia finansowe	Wartość bieżąca opłat minimalnych	Opłaty minimalne	Przyszłe obciążenia finansowe	Wartość bieżąca opłat minimalnych
Nie dłużej niż 1 rok	30 838	(3 179)	27 659	51 955	(3 915)	48 040
Dłużej niż 1 rok i do 5 lat	81 446	(5 388)	76 058	93 623	(7 444)	86 179
Powyżej 5 lat	777	(4)	773	4 991	(115)	4 876
Razem	113 061	(8 571)	104 490	150 569	(11 474)	139 095
Długoterminowe	82 223	(5 392)	76 831	98 614	(7 559)	91 055
Krótkoterminowe	30 838	(3 179)	27 659	51 955	(3 915)	48 040
Razem	113 061	(8 571)	104 490	150 569	(11 474)	139 095

22. Pozostałe zobowiązania finansowe

Struktura pozostałych zobowiązań finansowych

	Stan na 30/09/2018	Stan na 31/12/2017
Swap procentowy (IRS)	-	272
Forwardy walutowe	102	-
Razem	102	272
Zobowiązania długoterminowe	89	-
Zobowiązania krótkoterminowe	13	272
Razem	102	272



23. Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia

Na dzień 30 września 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku zobowiązania z tytułu zadłużenia posiadane przez Grupę składały się z dwóch głównych kategorii: kredytów bankowych i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

Zadłużenie netto

	Stan na 30/09/2018	Stan na 31/12/2017
Kredyty bankowe i pożyczki	1 394 867	1 562 330
Leasing finansowy	104 490	139 095
Razem zadłużenie	1 499 357	1 701 425
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	262 574	516 776
Lokaty powyżej 3 miesięcy	403 276	253 805
Razem zadłużenie netto	833 507	930 844
EBITDA za ostatnich 12 miesięcy	872 053	701 885
Zadłużenie netto / EBITDA	1,0	1,3

Zobowiązania z tytułu zadłużenia - podział na waluty / rodzaj stopy procentowej

Stan na 30/09/2018	W walucie funkcjonalnej PLN	W walucie obcej		Razem
		EUR	CZK	
Kredyty bankowe i pożyczki	827 812	517 582	49 473	1 394 867
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	56 526	42 387	5 577	104 490
Razem	884 338	559 969	55 050	1 499 357
Zobowiązania zmiennoprocentowe	883 513	484 963	49 473	1 417 949
Zobowiązania stałoprocentowe	825	75 006	5 577	81 408
Razem	884 338	559 969	55 050	1 499 357

Stan na 31/12/2017	W walucie funkcjonalnej PLN	W walucie obcej		Razem
		EUR	CZK	
Kredyty bankowe i pożyczki	967 344	546 273	48 713	1 562 330
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	64 089	67 336	7 670	139 095
Razem	1 031 433	613 609	56 383	1 701 425
Zobowiązania zmiennoprocentowe	1 030 495	523 382	48 713	1 602 590
Zobowiązania stałoprocentowe	938	90 227	7 670	98 835
Razem	1 031 433	613 609	56 383	1 701 425

Uzgodnienie zmiany zobowiązań z tytułu zadłużenia

	Kredyty bankowe i pożyczki	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Razem
Stan na 1 stycznia 2018 roku	1 562 330	139 095	1 701 425
Zaciągnięcie zadłużenia	367	766	1 133
Koszty prowizji	1 211	-	1 211
Naliczenie odsetek	19 539	3 392	22 931
Płatności z tytułu zadłużenia, w tym:			
Spłaty kapitału	(181 652)	(37 111)	(218 763)
Zapłacone odsetki	(19 878)	(3 392)	(23 270)
Koszty prowizji	(1 211)	-	(1 211)
Wycena walutowa	12 246	954	13 200
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	1 915	786	2 701
Stan na 30 września 2018 roku	1 394 867	104 490	1 499 357

23. Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia (cd.)

	Kredyty bankowe i pożyczki	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2017 roku	1 471 408	200 490	118 704	1 790 602
Zaciągnięcie zadłużenia	50 521	-	-	50 521
Koszty prowizji	1 275	-	-	1 275
Naliczenie odsetek	21 343	4 748	-	26 091
Płatności z tytułu zadłużenia, w tym:				
Spłaty kapitału	(194 074)	(47 484)	-	(241 558)
Zapłacone odsetki	(21 525)	(4 748)	-	(26 273)
Koszty prowizji	(1 275)	-	-	(1 275)
(Zyski) / straty z tytułu przeszacowania zobowiązania z tytułu opcji put na udziały niedające kontroli	-	-	(4 694)	(4 694)
Rozliczenie opcji put na udziały niedające kontroli	-	-	(114 010)	(114 010)
Wycena walutowa	(7 795)	(3 844)	-	(11 634)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	769	1 349	-	2 113
Stan na 30 września 2017 roku	1 320 647	150 511	-	1 471 158

24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Struktura zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań

	Stan na 30/09/2018	Stan na 31/12/2017
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług (w tym rozliczenia międzyokresowe bierne)	466 843	447 186
Zobowiązania z tytułu zakupu niefinansowych aktywów trwałych	47 247	79 046
Zobowiązania z tytułu zabezpieczeń (kaucje, wadła, gwarancje)	33 875	42 114
Zobowiązania publiczno-prawne ⁽¹⁾	113 792	78 360
Rozrachunki z pracownikami	95 433	87 261
Otrzymane dotacje	2 910	6 019
Pozostałe rozrachunki	4 566	3 070
Rozrachunki z tytułu VAT	7 179	8 258
Razem	771 845	751 314
Zobowiązania długoterminowe	5 783	1 578
Zobowiązania krótkoterminowe	766 062	749 736
Razem	771 845	751 314

⁽¹⁾ Wzrost pozycji wynika głównie z wyższych zobowiązań wobec Zakładu Ubezpieczeń Społecznych. W 2017 roku część zobowiązań, których termin płatności przypadał na rok 2018 zostało spłaconych przez Jednostkę dominującą przed terminem wymagalności.



25. Rezerwy na świadczenia pracownicze

Struktura rezerw na świadczenia pracownicze

	Stan na 30/09/2018	Stan na 31/12/2017
Programy określonych świadczeń po okresie zatrudnienia		
Odprawy emerytalne i rentowe	179 915	166 898
Odписы na ZFŚS dla emerytów i rencistów	131 853	143 522
Świadczenia przejazdowe	33 297	33 665
Odprawy pośmiertne	7 255	7 145
Pozostałe świadczenia pracownicze		
Nagrody jubileuszowe	276 815	274 116
Pozostałe świadczenia dla pracowników (niewykorzystane urlopy / premie)	51 789	37 207
Razem	680 924	662 553
Zobowiązania długoterminowe	557 361	558 547
Zobowiązania krótkoterminowe	123 563	104 006
Razem	680 924	662 553

26. Pozostałe rezerwy

Struktura pozostałych rezerw

	Stan na 30/09/2018	Stan na 31/12/2017
Rezerwy na kary urzędów antymonopolowych	15 888	14 224
Rezerwa na rekultywację	5 187	5 000
Rezerwa na umowy rodzące obciążenia	6 989	16 660
Rezerwa na zobowiązania z tytułu rozliczeń VAT	23 276	22 334
Inne rezerwy	20 025	23 954
Razem	71 365	82 172
Zobowiązania długoterminowe	22 188	22 446
Zobowiązania krótkoterminowe	49 177	59 726
Razem	71 365	82 172

Rezerwy na kary urzędów antymonopolowych

Na dzień 30 września 2018 roku pozycja obejmowała:

- rezerwę na karę nałożoną przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów w wysokości 14.224 tysięcy złotych,
- rezerwę na karę utworzoną w związku z toczącym się postępowaniem Urzędu Antymonopolowego w Czechach w wysokości 1.664 tysięcy złotych.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku zmiana wysokości rezerw dotyczy postępowania administracyjnego, które w październiku 2016 roku Urząd Antymonopolowy w Czechach rozpoczął przeciwko spółce AWT Čechofracht a.s., w związku z podejrzeniem o udział w umowie kartelowej w latach 2004 – 2010. W wyniku rozwoju postępowania i analizy jego aktualnego statusu Grupa zdecydowała o utworzeniu rezerwy na potencjalną karę w wysokości 1.664 tysięcy złotych.

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 umowy rodzące obciążenia

Na dzień 31 grudnia 2017 roku rezerwa reprezentowała kwotę przewidywanej straty dotyczącej dwóch umów zakupowych, w przypadku których nieuniknione koszty wypełnienia obowiązków z nich wynikających przewyższają przewidywane korzyści możliwe do uzyskania na mocy tych umów. W wyniku realizacji przedmiotowych umów w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku nastąpiło wykorzystanie rezerwy w wysokości 9.671 tysięcy złotych.

Rezerwa na zobowiązania z tytułu rozliczeń VAT

Rezerwa dotyczy rozrachunków z Urzędem Kontroli Skarbowej w związku z toczącym się postępowaniem kontrolnym w spółce PKP CARGO CONNECT Sp. z o.o. w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za okres od kwietnia 2013 roku do lipca 2013 roku.

26. Pozostałe rezerwy (cd.)

Inne rezerwy

Pozycja ta obejmuje głównie rezerwy utworzone na roszczenia sporne, sprawy sądowe i kary umowne, w przypadku których wpływ środków pieniężnych związany z realizacją tych roszczeń jest bardziej prawdopodobny niż jego brak.

Zdaniem Zarządu Jednostki dominującej kwota pozostałych rezerw na dzień 30 września 2018 roku jak i na dzień 31 grudnia 2017 roku stanowi najlepszy szacunek kwoty, której zapłata jest prawdopodobna. Szacunek ten opiera się na najlepszej wiedzy kierownictwa, dotychczasowym doświadczeniu oraz innych czynnikach, które w danej sytuacji uznawane są za najbardziej racjonalne. W wyniku zaistnienia przyszłych zdarzeń szacunki Grupy mogą ulec zmianie w kolejnych okresach sprawozdawczych.

27. Instrumenty finansowe

Kategorie i klasy instrumentów finansowych

Aktywa finansowe w podziale na kategorie i klasy	Nota	Stan na 30/09/2018	Aktywa finansowe w podziale na kategorie i klasy	Stan na 31/12/2017
Instrumenty finansowe zabezpieczające ⁽¹⁾			Instrumenty finansowe zabezpieczające	
Instrumenty pochodne	12	5 091	Instrumenty pochodne	12 047
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody			Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	
Inwestycje w instrumenty kapitałowe	12	5 806	Udziały w spółkach nienotowanych	7 286
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu			Pożyczki i należności	
Należności z tytułu dostaw i usług	15	741 109	Należności z tytułu dostaw i usług	688 806
Należności z tytułu sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	15	-	Należności z tytułu sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	111
Udzielone pożyczki	12	-	Udzielone pożyczki	1 069
Lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy	12	403 276	Lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy	253 805
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	262 574	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	516 776
Razem		1 417 856	Razem	1 479 900

Zobowiązania finansowe w podziale na kategorie i klasy	Nota	Stan na 30/09/2018	Stan na 31/12/2017
Instrumenty finansowe zabezpieczające ⁽¹⁾			
Instrumenty pochodne	22	102	272
Kredyty i pożyczki	20	475 213	494 171
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu			
Kredyty i pożyczki	20	919 654	1 068 159
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	24	466 843	447 186
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	24	47 247	79 046
Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9 / MSR 39	21	104 490	139 095
Razem		2 013 549	2 227 929

Odpisy aktualizujące wartość udziałów w spółkach nienotowanych oraz należności z tytułu dostaw i usług zostały opisane odpowiednio w **Notach 12 i 15** niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

⁽¹⁾ W okresie od 1 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku Grupa stosowała rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Celem podjętych działań zabezpieczających jest ograniczenie wpływu ryzyka kursowego pary walut EUR / PLN na przyszłe przepływy pieniężne. Pozycję zabezpieczaną stanowią wysoce prawdopodobne przyszłe przepływy pieniężne wyrażone w EUR.

Jednostka dominująca ustanowiła następujące instrumenty zabezpieczające:

- kredyty inwestycyjne denominowane w EUR. Przepływy pieniężne będące przedmiotem zabezpieczenia realizowane będą do sierpnia 2031 roku. Na dzień 30 września 2018 roku wartość nominalna instrumentu zabezpieczającego wynosiła 111.255 tysięcy EUR stanowiąca równowartość 475.213 tysięcy złotych,
- walutowe kontrakty forward. Przepływy pieniężne będące przedmiotem zabezpieczenia realizowane będą do września 2020 roku. Na dzień 30 września 2018 roku wartość aktywów oraz zobowiązań z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających wynosiła odpowiednio 4.768 tysięcy złotych oraz 102 tysiące złotych.

Pozycja obejmuje również wycenę w jednostce zależnej instrumentów zabezpieczających w postaci walutowych kontraktów forward na parze walut EUR / PLN będących zabezpieczeniem przyszłych przepływów pieniężnych. Przepływy pieniężne będące przedmiotem zabezpieczenia realizowane będą do sierpnia 2019 roku. Na dzień 30 września 2018 roku wartość aktywów z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających wynosiła 323 tysiące złotych.

27. Instrumenty finansowe i zasady zarządzania ryzykiem finansowym (cd.)

Hierarchia wartości godziwej

Na dzień 30 września 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej były instrumenty pochodne oraz inwestycje w instrumenty kapitałowe.

	Stan na 30/09/2018		Stan na 31/12/2017
	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2
Aktywa			
Instrumenty pochodne - kontrakty walutowe forward	5 091	-	12 047
Inwestycje w instrumenty kapitałowe - udziały w spółkach nienotowanych	-	5 806	-
Zobowiązania			
Instrumenty pochodne - kontrakty IRS	-	-	272
Instrumenty pochodne - kontrakty walutowe forward	102	-	-

Metody wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

a) Kontrakty walutowe forward

Wartość godziwa forwardów walutowych ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji kalkulowane w oparciu o różnicę między ceną terminową a ceną transakcyjną. Cena terminowa kalkulowana jest w oparciu o fixing NBP i krzywą stóp procentowych implikowaną z transakcji fx swap.

b) Inwestycje w instrumenty kapitałowe

Pozycja obejmuje głównie udziały w spółce Euroterminal Sławków Sp. z o.o. w kwocie 4.883 tysięcy złotych, których wartość została oszacowana przez niezależnego doradcę przy użyciu zmodyfikowanej metody szwajcarskiej. Metoda szwajcarska należy do mieszanych metod wyceny, tzn. łączy w sobie aspekt wartości majątku oraz zdolność do generowania przyszłych przepływów pieniężnych. Wartość przedsiębiorstwa w metodzie szwajcarskiej jest średnią ważoną wartości wyznaczonych metodą majątkową i dochodową. W metodzie tej większą wagę przyznaje się wartości wyznaczonej metodą dochodową (2 razy większą). Przyjęcie metody szwajcarskiej jest uzasadnione ze względu na fakt, iż Euroterminal Sławków Sp. z o.o. posiada umiarkowaną zdolność do generowania zysków w przyszłości, a z drugiej strony posiada istotne aktywa w postaci gruntów i nieruchomości.

Udziały w pozostałych spółkach nienotowanych na aktywnych rynkach wycenione są według kosztu, który na dzień 30 września 2018 roku wynosił 1.755 tysięcy złotych, z uwzględnieniem odpisów aktualizujących w kwocie 832 tysięcy złotych. Zdaniem Grupy, z uwagi na ograniczenia w zakresie dostępności informacji, ten sposób wyceny odzwierciedla wartość godziwą powyższych aktywów.

c) Kontrakty IRS

Wartość godziwa transakcji terminowych na stopę procentową ustalana była w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy pieniężne z tytułu zawartych transakcji w oparciu o różnicę między ceną terminową a ceną transakcyjną. Wartość godziwa była kalkulowana i dyskontowana przez bank według WIBOR 1M.

d) Pozostałe instrumenty finansowe

Dla kategorii instrumentów finansowych, które na dzień bilansowy nie są wyceniane w wartości godziwej, Grupa nie ujawnia wartości godziwej ze względu na fakt, że wartość godziwa tych instrumentów finansowych na dzień 30 września 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku nie odbiegała istotnie od ich wartości prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.



Zmiana wyceny instrumentów finansowych dla Poziomu 3 hierarchii wartości godziwej

	9 miesięcy do 30/09/2018	9 miesięcy do 30/09/2017
Stan na początek okresu sprawozdawczego ⁽¹⁾	6 147	(118 704)
Zyski / (straty) z przeszacowania	-	4 694
Rozliczenie opcji put na udziały nie dające kontroli	-	114 010
Sprzedaż udziałów w spółce nienotowanej	(366)	-
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	25	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	5 806	-

⁽¹⁾ Dane na dzień 1 stycznia 2018 roku zostały przekształcone w związku z wdrożeniem MSSF 9, co opisano w **Nocie 3** niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku oraz w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku nie wystąpiły transfery pomiędzy poziomem 2 i 3 w hierarchii wartości godziwej.

27. Instrumenty finansowe i zasady zarządzania ryzykiem finansowym (cd.)

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

9 miesięcy do 30/09/2018	Instrumenty finansowe zabezpieczające	Inwestycje w instrumenty kapitałowe	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	Razem
Dywidendy i udziały w zyskach	-	273	-	-	-	273
Przychody / (koszty) z tytułu odsetek	(2 234)	-	10 506	(17 404)	(3 392)	(12 524)
Różnice kursowe	17	-	3 734	(2 424)	(954)	373
Odpisy aktualizujące / aktualizacja wartości	(48)	-	(404)	-	-	(452)
Prowizje związane z kredytami bankowymi	-	-	-	(1 211)	-	(1 211)
Zysk / (strata) ze zbycia inwestycji	-	4 969	-	-	-	4 969
Efekt rozliczenia rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych ⁽¹⁾	5 623	-	-	-	-	5 623
Zysk / (strata) brutto	3 358	5 242	13 836	(21 039)	(4 346)	(2 949)
Zmiana wyceny ⁽²⁾	(18 587)	-	-	-	-	(18 587)
Pozostałe całkowite dochody	(18 587)	-	-	-	-	(18 587)

⁽¹⁾ W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2018 roku efekt rozliczenia rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych został wykazany w pozycjach przychodów ze sprzedaży usług i wyrobów gotowych w kwocie 5.910 tysięcy złotych oraz kosztów finansowych w zakresie odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego w kwocie (287) tysięcy złotych.

⁽²⁾ W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2018 roku pozycja obejmuje zmianę wyceny instrumentów pochodnych w kwocie (6.738) tysięcy złotych oraz kredytów bankowych w kwocie (11.849) tysięcy złotych wyznaczonych jako instrumenty finansowe zabezpieczające w ramach stosowanej przez Grupę rachunkowości zabezpieczeń.

9 miesięcy do 30/09/2017	Instrumenty finansowe zabezpieczające	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	Razem
Dywidendy i udziały w zyskach	-	256	-	-	-	-	256
Przychody / (koszty) z tytułu odsetek	(793)	-	9 299	-	(21 570)	(4 748)	(17 812)
Różnice kursowe	7	-	(7 834)	-	4 497	1 509	(1 821)
Odpisy aktualizujące / aktualizacja wartości	114	-	(1 351)	4 694	-	-	3 457
Prowizje związane z kredytami bankowymi	-	-	-	-	(1 275)	-	(1 275)
Efekt rozliczenia rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych ⁽¹⁾	5 454	-	-	-	-	-	5 454
Zysk / (strata) brutto	4 782	256	114	4 694	(18 348)	(3 239)	(11 741)
Zmiana wyceny ⁽²⁾	10 637	-	-	-	-	-	10 637
Pozostałe całkowite dochody	10 637	-	-	-	-	-	10 637

⁽¹⁾ W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 roku efekt rozliczenia rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych został wykazany w pozycjach przychodów ze sprzedaży usług i wyrobów gotowych w kwocie 6.150 tysięcy złotych oraz kosztów finansowych w zakresie odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego w kwocie (696) tysięcy złotych.

⁽²⁾ W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2017 roku pozycja obejmuje zmianę wyceny instrumentów pochodnych w kwocie 5.297 tysięcy złotych oraz kredytów bankowych w kwocie 5.340 tysięcy złotych wyznaczonych jako instrumenty finansowe zabezpieczające w ramach stosowanej przez Grupę rachunkowości zabezpieczeń.

28. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje ze Skarbem Państwa oraz pozostałymi podmiotami z nim powiązаныmi

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku oraz w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku Skarb Państwa był dla Grupy PKP CARGO podmiotem dominującym wyższego szczebla. W związku z powyższym wszystkie spółki należące do Skarbu Państwa (bezpośrednio i pośrednio) są podmiotami powiązаныmi z Grupą i są prezentowane w podziale na podmioty powiązane z Grupą PKP oraz pozostałe podmioty powiązane ze Skarbem Państwa. Zarząd Jednostki dominującej ujawnił w niniejszym Kwartalnym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym transakcje z istotnymi podmiotami powiązаныmi, które zostały zidentyfikowane jako podmioty powiązane na podstawie jego najlepszej wiedzy.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku oraz w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku nie zidentyfikowano indywidualnych transakcji przeprowadzonych pomiędzy Grupą PKP CARGO a Skarbem Państwa oraz pozostałymi podmiotami z nim powiązаныmi, które byłyby znaczące ze względu na nietypowy zakres lub kwotę. W okresach objętych niniejszym Kwartalnym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym najistotniejszymi odbiorcami Grupy będącymi pozostałymi podmiotami powiązаныmi ze Skarbem Państwa były podmioty z następujących grup kapitałowych: JSW, Azoty, Enea, PGG oraz PGE. W okresach objętych niniejszym Kwartalnym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym nie odnotowano natomiast transakcji zakupu od pozostałych podmiotów powiązanych ze Skarbem Państwa, które byłyby istotne wartościowo.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi z Grupy PKP

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

	9 miesięcy do 30/09/2018		9 miesięcy do 30/09/2017	
	Sprzedaż podmiotom powiązаныm	Zakupy od podmiotów powiązanych	Sprzedaż podmiotom powiązаныm	Zakupy od podmiotów powiązanych
Jednostka dominująca (PKP S.A.)	281	52 173	273	51 084
Jednostki zależne / współzależne	6 785	10 102	6 682	11 376
Jednostki stowarzyszone	1 725	235	1 755	425
Pozostałe podmioty powiązane z Grupy PKP	9 387	536 291	24 879	508 187

	Stan na 30/09/2018		Stan na 31/12/2017	
	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostka dominująca (PKP S.A.)	261	9 416	1 292	7 950
Jednostki zależne / współzależne	1 515	964	1 226	1 580
Jednostki stowarzyszone	1 481	9	179	-
Pozostałe podmioty powiązane z Grupy PKP	2 200	72 288	2 529	60 879

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

Transakcje sprzedaży z pozostałymi podmiotami powiązаныmi Grupy PKP obejmowały m.in. obsługę trakcyjną pociągów, wynajem lokomotyw wraz z obsługą, usługi w zakresie przeprowadzania rozliczeń finansowych z obcymi kolejowymi przedsiębiorstwami przewozowymi, usługi w zakresie utrzymania taboru kolejowego, podnajem nieruchomości. Transakcje zakupu obejmowały m.in. dostęp do infrastruktury kolejowej, dzierżawę nieruchomości, dostawę mediów, utrzymanie urządzeń zabezpieczenia ruchu kolejowego, zakup usług utrzymania sieci, eksploatację systemów informatycznych.



28. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (cd.)
Pożyczki udzielone / zaciągnięte od podmiotów powiązanych

	Stan na 30/09/2018	Stan na 31/12/2017
Pożyczki udzielone podmiotom powiązany	-	1 069
Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych	1 382	1 311

Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego

Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego zaprezentowane w niniejszej notcie obejmują kwoty wypłaconych świadczeń w danym okresie.

Wynagrodzenia Członków Zarządu Jednostki dominującej przedstawiały się następująco:	9 miesięcy do 30/09/2018	9 miesięcy do 30/09/2017
Świadczenia krótkoterminowe	1 726	1 952
Świadczenia po okresie zatrudnienia	461	872
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	129	352
Razem	2 316	3 176

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Jednostki dominującej przedstawiały się następująco:	9 miesięcy do 30/09/2018	9 miesięcy do 30/09/2017
Świadczenia krótkoterminowe	737	831
Razem	737	831

Wynagrodzenia pozostałych członków kluczowego personelu kierowniczego Jednostki dominującej przedstawiały się następująco:	9 miesięcy do 30/09/2018	9 miesięcy do 30/09/2017 (przekształcone*)
Świadczenia krótkoterminowe	4 725	4 193
Świadczenia po okresie zatrudnienia	659	851
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	85	355
Razem	5 469	5 399

Wynagrodzenia Członków Zarządu Jednostek zależnych przedstawiały się następująco:	9 miesięcy do 30/09/2018	9 miesięcy do 30/09/2017
Świadczenia krótkoterminowe	5 487	6 965
Świadczenia po okresie zatrudnienia	2 083	663
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	48	-
Razem	7 618	7 628

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Jednostek zależnych przedstawiały się następująco:	9 miesięcy do 30/09/2018	9 miesięcy do 30/09/2017
Świadczenia krótkoterminowe	830	1 173
Razem	830	1 173

Wynagrodzenia pozostałych członków kluczowego personelu kierowniczego Jednostek zależnych przedstawiały się następująco:	9 miesięcy do 30/09/2018	9 miesięcy do 30/09/2017 (przekształcone*)
Świadczenia krótkoterminowe	14 739	13 963
Świadczenia po okresie zatrudnienia	668	521
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	132	50
Razem	15 539	14 534

(*) W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2017 roku Grupa dokonała zmiany prezentacji w zakresie pozostałego kluczowego personelu kierowniczego, zaliczając do tej grupy, oprócz Dyrektorów Zarządzających, również Dyrektorów Biur Centrali oraz Dyrektorów pozostałych jednostek organizacyjnych odpowiedzialnych za poszczególne obszary działania Grupy. W związku ze zmianą prezentacji Grupa odpowiednio przekształciła dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku oraz w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku członkowie kluczowego personelu kierowniczego Jednostki dominującej jak i spółek zależnych Grupy PKP CARGO nie zawierali z Grupą żadnych transakcji w zakresie pożyczek oraz gwarancji.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi były dokonywane na warunkach rynkowych.

29. Zobowiązania do poniesienia wydatków na niefinansowe aktywa trwałe

Struktura zobowiązań do poniesienia wydatków na niefinansowe aktywa trwałe

	Stan na 30/09/2018	Stan na 31/12/2017
Zobowiązania umowne z tytułu nabycia niefinansowych aktywów trwałych	664 843	23 908
Razem	664 843	23 908

Na dzień 30 września 2018 roku wartość przyszłych zobowiązań inwestycyjnych Grupy obejmowała głównie zobowiązania wynikające z:

- umowy zawartej ze spółką NEWAG S.A. na modernizację 60 lokomotyw serii SM48 o łącznej wartości 375.489 tysięcy złotych, z okresem realizacji do maja 2021 roku,
- umowy zawartej ze spółką Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz S.A. na wykonanie napraw na piątym poziomie utrzymania 38 lokomotyw serii ST44 o łącznej wartości 176.334 tysięcy złotych, z okresem realizacji od stycznia 2019 roku do września 2020 roku.

Pozostała część zobowiązań inwestycyjnych Grupy dotyczyła głównie umów na naprawy i przeglądy okresowe wagonów o wartości 42.487 tysięcy złotych, umowy na zakup 70 sztuk wagonów o wartości 39.970 tysięcy złotych oraz umowy na rozbudowę terminala przeładunkowego w Paskowie o wartości 19.762 tysięcy złotych.

30. Zobowiązania warunkowe

Struktura zobowiązań warunkowych

	Stan na 30/09/2018	Stan na 31/12/2017
Gwarancje wystawione na zlecenie Grupy	108 521	130 097
Pozostałe zobowiązania warunkowe	121 505	129 243
Razem	230 026	259 340

Gwarancje wystawione na zlecenie Grupy

Na dzień 30 września 2018 roku jako zobowiązania warunkowe Grupa ujmuje gwarancje wystawione przez banki oraz towarzystwa ubezpieczeniowe na zlecenie jednostek wchodzących w skład Grupy PKP CARGO. Pozycja obejmuje głównie gwarancje należytego wykonania umów handlowych, wadła oraz gwarancje celne.

Pozostałe zobowiązania warunkowe

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



31. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 30 października 2018 roku Zarząd Jednostki dominującej otrzymał informację o przyznaniu dofinansowania dla trzech projektów złożonych przez Jednostkę dominującą oraz spółkę zależną - PKP CARGO Centrum Logistyczne Małaszewicze Sp. z o.o. w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko:

- projekt pn. „Lokomotywy wielosystemowe i wagony przeznaczone do przewozów intermodalnych” – przyznane dofinansowanie 92,4 milionów złotych,
- projekt pn. „Wagony platformy do przewozów intermodalnych” – przyznane dofinansowanie 183,4 milionów złotych,
- projekt pn. „Projekt modernizacji i rozbudowy Terminala Intermodalnego w Małaszewiczach wraz z zakupem wyposażenia” – przyznane dofinansowanie 12,9 milionów złotych.

W dniu 6 listopada 2018 roku Zarząd Jednostki dominującej zawarł porozumienie ze stroną społeczną w sprawie uruchomienia pilotażowego programu kwartalnej premii zadaniowej za IV kwartał 2018 roku. Jednostka dominująca oszacowała, że przy pełnej realizacji założonych celów, wartość dodatkowych wypłat wyniesie 29,3 milionów złotych. Dodatkowo, strony ustaliły, że w razie potwierdzenia się szacunkowych wyników Grupy PKP CARGO za 9 miesięcy 2018 roku, co ostatecznie nastąpiło, zwiększeniu ulegnie wysokość gratyfikacji z okazji Święta Kolejarza. Jednostka dominująca oszacowała, iż wysokość wypłat z tego tytułu wyniesie 13,9 milionów złotych.

Pozostałe zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym, zostały opisane w Pozostałych Informacjach do Skonsolidowanego Raportu Kwartalnego za III kwartał 2018 roku w [Rozdziale 4.6](#).

32. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze Kwartałne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 21 listopada 2018 roku.



Zarząd Jednostki dominującej

Czesław Warszewicz
Prezes Zarządu

Leszek Borowiec
Członek Zarządu

Grzegorz Fingas
Członek Zarządu

Witold Bawor
Członek Zarządu

Zenon Kozendra
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 21 listopada 2018 roku

Kwartalna
informacja finansowa
PKP CARGO S.A.

Za III kwartał 2018 roku



KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU

	9 miesięcy do 30/09/2018 (niebadane)	3 miesiące do 30/09/2018 (niebadane)	9 miesięcy do 30/09/2017 (niebadane przekształcone)	3 miesiące do 30/09/2017 (niebadane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży usług	2 851 811	992 139	2 611 257	912 076
Przychody ze sprzedaży materiałów	20 062	5 132	7 743	3 876
Pozostałe przychody operacyjne	20 423	6 224	13 938	4 793
Przychody z działalności operacyjnej razem	2 892 296	1 003 495	2 632 938	920 745
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	333 808	114 042	352 192	115 645
Zużycie materiałów i energii	464 761	159 892	410 583	141 493
Usługi obce	844 623	298 244	847 144	299 764
Podatki i opłaty	18 296	7 344	24 817	7 339
Koszty świadczeń pracowniczych	914 211	290 259	848 419	270 771
Pozostałe koszty rodzajowe	31 425	11 201	31 424	10 651
Wartość sprzedanych materiałów	11 171	2 395	4 568	2 629
Pozostałe koszty operacyjne	15 052	6 304	24 669	13 643
Koszty działalności operacyjnej razem	2 633 347	889 681	2 543 816	861 935
Zysk na działalności operacyjnej	258 949	113 814	89 122	58 810
Przychody finansowe	37 664	2 644	22 013	62
Koszty finansowe	34 128	11 058	39 210	12 268
Zysk przed opodatkowaniem	262 485	105 400	71 925	46 604
Podatek dochodowy	51 140	23 239	17 312	10 481
ZYSK NETTO	211 345	82 161	54 613	36 123
POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY				
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy				
Efektywną część zysków / (strat) związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(17 681)	14 804	9 797	(8 088)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji pozostałych całkowitych dochodów	3 377	(2 795)	(1 861)	1 537
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy razem	(14 304)	12 009	7 936	(6 551)
Pozostałe całkowite dochody niepodlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy				
Zyski / (straty) aktuarialne programów określonych świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(1 486)	-	(25 028)	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji pozostałych całkowitych dochodów	282	-	4 755	-
Pozostałe całkowite dochody niepodlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy razem	(1 204)	-	(20 273)	-
Suma pozostałych całkowitych dochodów	(15 508)	12 009	(12 337)	(6 551)
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	195 837	94 170	42 276	29 572
Zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)				
Podstawowy	4,72	1,83	1,22	0,81
Rozwodniony	4,72	1,83	1,22	0,81

KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU

	Stan na 30/09/2018 (niebadane)	Stan na 31/12/2017 (zbadane)
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	3 721 382	3 611 262
Aktywa niematerialne	29 163	39 561
Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	807 333	804 629
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	5 723	8 647
Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe	4 093	4 484
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	87 794	89 904
Aktywa trwałe razem	4 655 488	4 558 487
Aktywa obrotowe		
Zapasy	91 188	86 426
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	522 606	486 607
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	405 195	281 630
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe	49 771	27 976
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	81 785	295 910
Aktywa obrotowe razem	1 150 545	1 178 549
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 472	-
AKTYWA RAZEM	5 807 505	5 737 036
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	2 239 346	2 239 346
Kapitał zapasowy	596 720	589 202
Pozostałe składniki kapitału własnego	(15 988)	12 469
Zyski zatrzymane	479 723	265 444
Kapitał własny razem	3 299 801	3 106 461
Zobowiązania długoterminowe		
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	1 053 207	1 211 148
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	251	3 308
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 119	-
Rezerwy długoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	496 838	502 856
Pozostałe rezerwy długoterminowe	14 224	14 224
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	89	-
Zobowiązania długoterminowe razem	1 568 728	1 731 536
Zobowiązania krótkoterminowe		
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	224 201	219 352
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	10 742	31 069
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	576 179	549 188
Rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	97 788	81 424
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	9 292	16 905
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	17 159	-
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	3 615	1 101
Zobowiązania krótkoterminowe razem	938 976	899 039
Zobowiązania razem	2 507 704	2 630 575
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	5 807 505	5 737 036

KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe składniki kapitału własnego			Zyski zatrzymane	Razem
			Zyski / (straty) z tytułu wyceny instrumentów kapitałowych w wartości godziwej	Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski / (straty) związane z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczania przepływów pieniężnych		
Stan na 1/01/2018 roku (zbadane)	2 239 346	589 202	-	(4 278)	16 747	265 444	3 106 461
Zmiany wynikające z wdrożenia MSSF 9	-	-	(12 949)	-	-	10 452	(2 497)
Stan na 1/01/2018 roku (po przekształceniu)	2 239 346	589 202	(12 949)	(4 278)	16 747	275 896	3 103 964
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	211 345	211 345
Pozostałe całkowite dochody za okres (netto)	-	-	-	(1 204)	(14 304)	-	(15 508)
Całkowite dochody razem	-	-	-	(1 204)	(14 304)	211 345	195 837
Pozostałe zmiany za okres	-	7 518	-	-	-	(7 518)	-
Stan na 30/09/2018 roku (niebadane)	2 239 346	596 720	(12 949)	(5 482)	2 443	479 723	3 299 801
Stan na 1/01/2017 roku (zbadane)	2 239 346	589 202	-	22 249	(3 834)	171 477	3 018 440
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	54 613	54 613
Pozostałe całkowite dochody za okres (netto)	-	-	-	(20 273)	7 936	-	(12 337)
Całkowite dochody razem	-	-	-	(20 273)	7 936	54 613	42 276
Stan na 30/09/2017 roku (niebadane)	2 239 346	589 202	-	1 976	4 102	226 090	3 060 716

KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU [METODA POŚREDNIA]

	9 miesięcy do 30/09/2018 (niebadane)	9 miesięcy do 30/09/2017 (niebadane)
Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	262 485	71 925
Korekty:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	333 808	351 945
Utrata wartości aktywów trwałych	-	248
(Zysk) / strata ze zbycia i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	(243)	(1 144)
(Zysk) / strata z tytułu różnic kursowych	739	295
(Zysk) / strata z tytułu odsetek, dywidendy	(20 946)	(20)
Otrzymane / (zapłacone) odsetki	3 410	1 452
Otrzymany / (zapłacony) podatek dochodowy	(40 792)	(26 985)
Pozostałe korekty	(7 315)	(20 571)
Zmiany w kapitale obrotowym:		
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(41 046)	(53 871)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(330)	388
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	(16 300)	(1 308)
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	41 228	(6 935)
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań finansowych	102	1 873
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu rezerw	2 733	39 376
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	517 533	356 668
Przeptywy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(472 947)	(307 409)
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	20 178	8 261
Wpływy z tytułu otrzymanych odsetek	5 784	5 288
Wpływy z tytułu otrzymanych dywidend	30 686	14 669
Wydatki z tytułu lokat bankowych powyżej 3 miesięcy	(150 000)	(250 000)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(566 299)	(529 191)
Przeptywy pieniężne z działalności finansowej		
Wydatki z tytułu leasingu finansowego	(24 048)	(35 358)
Zapłacone odsetki od leasingu	(366)	(973)
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów / pożyczek	-	10 733
Splata kredytów / pożyczek	(164 825)	(172 671)
Zapłacone odsetki od kredytów / pożyczek	(18 006)	(19 965)
Dotacje otrzymane	3 040	-
Wpływ / (wyływ) w ramach cash pool	40 392	(50 329)
Pozostałe wpływy / (wydatki) dotyczące działalności finansowej	(1 546)	(1 896)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(165 359)	(270 459)
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(214 125)	(442 982)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	295 910	611 990
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	81 785	169 008

Pozostałe informacje
do skonsolidowanego
raportu kwartalnego
GRUPY KAPITAŁOWEJ
PKP CARGO

Za III kwartał 2018 roku



POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO ZA III KWARTAŁ 2018 ROKU

1. Wstęp	4
2. Organizacja Grupy Kapitałowej PKP CARGO	5
2.1 Podstawowe informacje o Spółce i Grupie Kapitałowej PKP CARGO	5
2.2 Jednostki podlegające konsolidacji	8
3. Informacje dotyczące Jednostki dominującej	9
3.1 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A.	9
3.2 Struktura kapitału zakładowego PKP CARGO S.A.	13
3.3 Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów	14
3.4 Zestawienie stanu akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	14
4. Podstawowe obszary działalności Grupy Kapitałowej PKP CARGO	16
4.1 Otoczenie makroekonomiczne	16
4.2 Działalność przewozowa	22
4.3 Pozostałe usługi	31
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	37
5.1 Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Grupy PKP CARGO	37
5.2 Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w perspektywie kolejnego kwartału	45
5.3 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	47
5.4 Informacje o majątku produkcyjnym	47
6. Pozostałe istotne informacje i zdarzenia	49
6.1 Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	49
6.2 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi	49
6.3 Informacje o udzielonych gwarancjach, poręczeniach kredytów lub pożyczek	49
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 spółki Grupy	49

SPIS TABEL

Tabela 1 Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną	8
Tabela 2 Skład Zarządu PKP CARGO S.A. w okresie od 1 stycznia 2018 r. do dnia przekazania raportu	9
Tabela 3 Skład Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. w okresie od 1 stycznia 2018 r. do dnia przekazania raportu	11
Tabela 4 Skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. w okresie od 1 stycznia 2018 r. do dnia przekazania raportu	12
Tabela 5 Skład Komitetu ds. Nominacji Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. w okresie od 1 stycznia 2018 r. do dnia przekazania raportu	12
Tabela 6 Skład Komitetu ds. Strategii Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. w okresie od 1 stycznia 2018 r. do dnia przekazania raportu	13
Tabela 7 Struktura kapitału zakładowego PKP CARGO S.A.	13
Tabela 8 Struktura akcjonariatu PKP CARGO S.A. na dzień 30 września 2018 r. oraz na dzień przekazania raportu	14
Tabela 9 Stan posiadania akcji PKP CARGO S.A. przez osoby zarządzające.....	14
Tabela 10 Stan posiadania akcji PKP CARGO S.A. przez osoby nadzorujące	15
Tabela 11 Praca przewozowa Grupy PKP CARGO za 9 miesięcy i III kwartał 2018 r. i odpowiednio 2017 r.	29
Tabela 12 Masa towarowa Grupy PKP CARGO za 9 miesięcy i III kwartał 2018 r. i odpowiednio 2017 r.	29
Tabela 13 Średnia odległość przewozów Grupy PKP CARGO za 9 miesięcy i III kwartał 2018 r. i odpowiednio 2017 r.	30
Tabela 14 Nakłady inwestycyjne w Grupie PKP CARGO w okresie 9 miesięcy 2018 r. w porównaniu do 2017 r. na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne (mln zł)	34
Tabela 15 Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO	37
Tabela 16 Wybrane dane finansowe PKP CARGO S.A.	38
Tabela 17 Wybrane wskaźniki finansowe i operacyjne Grupy PKP CARGO w okresie 9 miesięcy 2018 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2017 r.	44
Tabela 18 Nieruchomości Grupy PKP CARGO własne i użytkowane na dzień 30.09.2018 r. oraz 31.12.2017 r.	48

SPIS RYSUNKÓW

Rysunek 1 Struktura powiązań kapitałowych PKP CARGO S.A. na dzień 30.09.2018 r.	6
Rysunek 2 Struktura Grupy AWT na dzień 30.09.2018 r.	7
Rysunek 3 Obowiązki i odpowiedzialności Członków Zarządu Jednostki dominującej stan na dzień 30.09.2018 r.	10
Rysunek 4 Dynamika realnego PKB w Polsce w latach 2012-2017 wraz z jego dekompozycją oraz prognoza na lata 2018-2020 – dane niewyrównane sezonowo.....	16
Rysunek 5 Dynamika realnego PKB w Czechach w latach 2012-2017 wraz z jego dekompozycją oraz prognoza na lata 2018-2020 – dane niewyrównane sezonowo.....	17
Rysunek 6 Aktualne i historyczne wartości indeksów cenowych węgla na rynku europejskim ARA w porównaniu do RB.....	19
Rysunek 7 Aktualne i historyczne wartości indeksów cenowych węgla na rynku polskim: energetyka (PSCMI 1) i ciepłownictwo (PSCMI 2).....	20
Rysunek 8 Wielkość kolejowych przewozów towarowych w Polsce w poszczególnych kwartałach w latach 2015-2018 (mln ton).....	22
Rysunek 9 Wielkość zrealizowanej przez kolej towarowej pracy przewozowej w Polsce w poszczególnych kwartałach w latach 2015-2018 (mld tkm).....	23
Rysunek 10 Udziały Grupy PKP CARGO w przewozach masy towarowej w Polsce w latach 2015-2018	23
Rysunek 11 Udziały Grupy PKP CARGO w zrealizowanej towarowej pracy przewozowej w Polsce w latach 2015-2018.....	24
Rysunek 12 Udziały rynkowe największych towarowych przewoźników kolejowych w Polsce w okresie 9 miesięcy 2018 r.	24
Rysunek 13 Towarowy transport kolejowy w Republice Czeskiej według przewiezionej masy w poszczególnych kwartałach okresu 2015-2018 (mln ton).....	25
Rysunek 14 Towarowy transport kolejowy w Czechach według wykonanej pracy przewozowej w poszczególnych kwartałach okresu 2015-2018 (mld tkm).....	25
Rysunek 15 Udziały rynkowe AWT a.s. pod względem przetransportowanej na terytorium Republiki Czeskiej masy towarowej kwartalnie w okresie 2015-2018	26
Rysunek 16 Udziały rynkowe AWT a.s. w zrealizowanej na terytorium Republiki Czeskiej pracy przewozowej kwartalnie w okresie 2015-2018.....	26
Rysunek 17 Udziały rynkowe największych przewoźników kolejowych według pracy przewozowej eksploatacyjnej wykonanej w Czechach w okresie styczeń-wrzesień 2018 r. (btkm)	27
Rysunek 18 Potencjał Grupy PKP CARGO	28
Rysunek 19 Zatrudnienie w Spółce oraz Grupie PKP CARGO w okresie 9 miesięcy i III kwartału 2017 oraz 2018 r.	33
Rysunek 20 Wynik EBIT w okresie 9 miesięcy 2018 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2017 r. (w mln zł)	39
Rysunek 21 Struktura aktywów – stan na 30.09.2018 r.	40
Rysunek 22 Zmiana wartości aktywów Grupy PKP CARGO w okresie 9 miesięcy 2018 r. (w mln zł)	40
Rysunek 23 Struktura kapitałów własnych i zobowiązań – stan na 30.09.2018 r.	41
Rysunek 24 Zmiana wartości kapitałów własnych i zobowiązań Grupy PKP CARGO w okresie 9 miesięcy 2018 r. (w mln zł)	42
Rysunek 25 Przepływy pieniężne Grupy PKP CARGO w okresie 9 miesięcy 2018 r. (w mln zł)	43
Rysunek 26 Struktura taboru kolejowego użytkowanego przez Grupę PKP CARGO na dzień 30.09.2018 r. oraz 31.12.2017 r.	47

1. Wstęp

Szanowni Państwo,

Bardzo dobre wyniki Grupy PKP CARGO po III kwartale 2018 roku to efekt naszej ciężkiej pracy, wszystkich osób od najniższego do najwyższego stanowiska w Grupie. Razem pracujemy nad poprawą efektywności, podniesieniem konkurencyjności naszych usług, razem dbamy o to, aby nasi klienci byli zadowoleni ze współpracy z PKP CARGO. Mogę więc powiedzieć, że z tych powodów nasze bardzo dobre wyniki finansowe, nie są dla mnie żadnym zaskoczeniem.



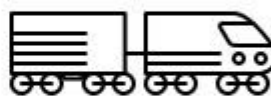
PRZYCHODY

3 839 mln zł



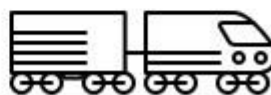
EBITDA

702 mln zł



WYNIK NETTO

194 mln zł

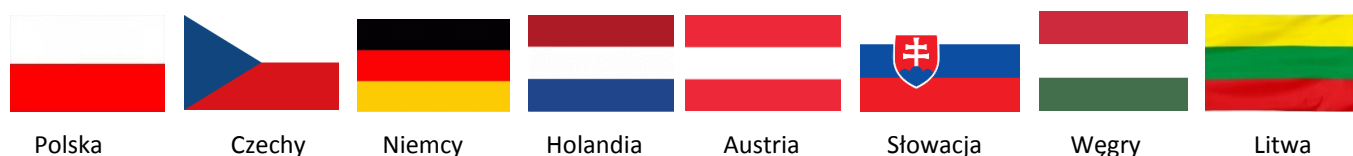


2. Organizacja Grupy Kapitałowej PKP CARGO

2.1 Podstawowe informacje o Spółce i Grupie Kapitałowej PKP CARGO¹

Grupa PKP CARGO jest największym w Polsce i jednym z największych w Unii Europejskiej („UE”) operatorem kolejowych przewozów towarowych. Rozwój Grupy ukierunkowany jest na doskonalenie i poszerzanie 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).

Grupa PKP CARGO posiada licencje na świadczenie usług kolejowych przewozów towarowych na terenie 8 państw UE:



Grupa (m.in. Jednostka dominująca, AWT a.s., PKP CARGO SERVICE Sp. z o.o.) oferuje krajowy i międzynarodowy przewóz towarów, a także prowadzi kompleksowe usługi logistyczne w kolejowych przewozach towarów. Dodatkowo, w ramach Grupy realizowane są następujące usługi wspierające i dopełniające ofertę:



Na dzień 30 września 2018 r. w skład Grupy Kapitałowej PKP CARGO wchodziły PKP CARGO S.A. jako podmiot dominujący oraz 25 spółek zależnych.

Ponadto Grupa posiada 3 podmioty stowarzyszone oraz udziały w 2 wspólnych przedsięwzięciach.

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)

Poniższy rysunek przedstawia schemat powiązań kapitałowych PKP CARGO S.A. z innymi podmiotami na dzień 30 września 2018 r.:

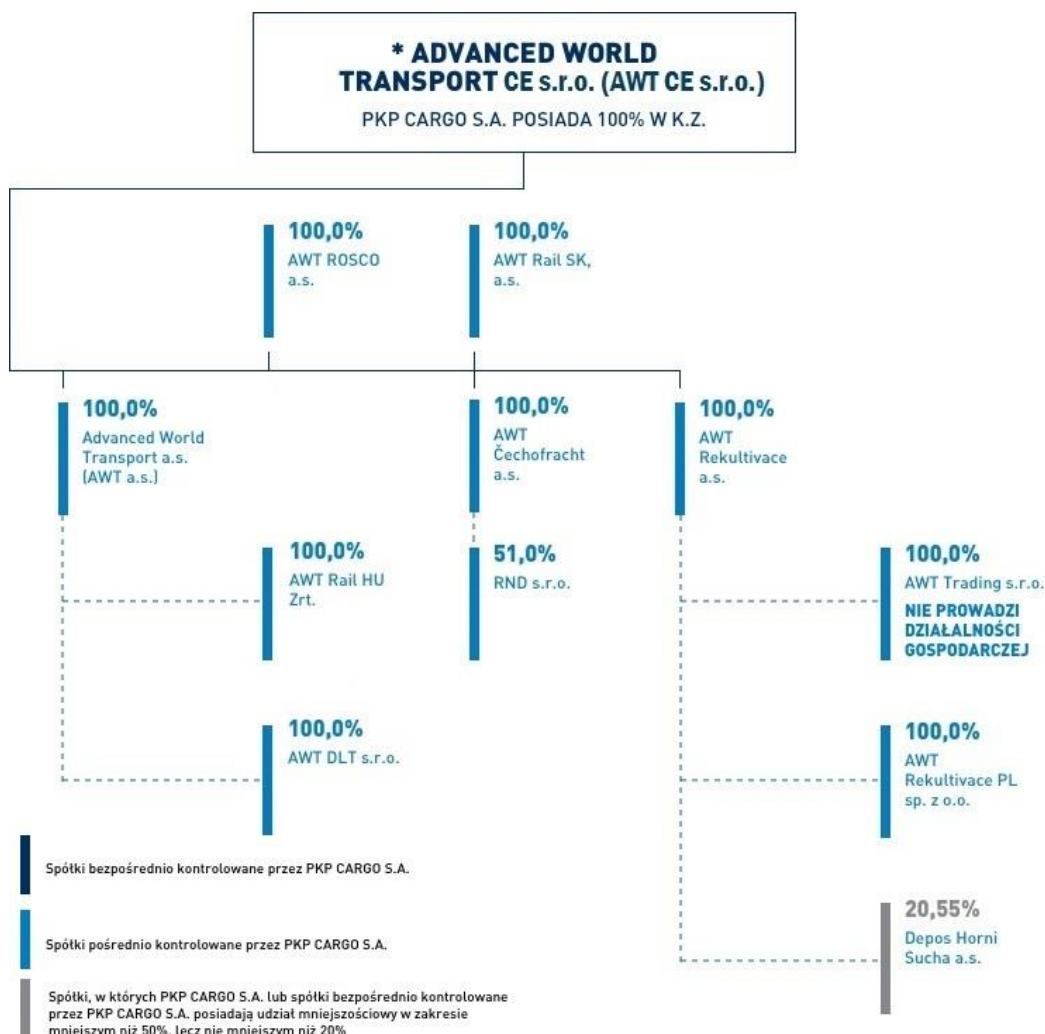
Rysunek 1 Struktura powiązań kapitałowych PKP CARGO S.A. na dzień 30.09.2018 r.



* powiązania kapitałowe spółki AWT CE (która posiada akcje/udziały w innych spółkach) ilustruje schemat na kolejnej stronie;

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

Rysunek 2 Struktura Grupy AWT na dzień 30.09.2018 r.



Źródło: Opracowanie własne

W okresie 9 miesięcy 2018 r. w zakresie struktury powiązań kapitałowych zaszły następujące zmiany: uprawomocniło się postanowienie w sprawie likwidacji i wykreślenia spółki AWT Rail PL Sp. z o.o. w likwidacji z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, co oznacza zakończenie bytu prawnego tej spółki. Ponadto, czeska spółka AWT Čechofracht a.s. sprzedała wszystkie 22% akcji posiadanych w spółce ČD Logistics a.s., tym samym spółka ta przestała być podmiotem powiązaniem z PKP CARGO S.A. We wrześniu spółka AWT B.V. sprzedała spółce AWT a.s. 100% akcji w spółce AWT Rail HU Zrt.

Dodatkowo, we wrześniu, czeski sąd rejestrowy zarejestrował przekształcenie holenderskiej spółki AWT B.V. z siedzibą w Amsterdamie w czeską spółkę AWT CE s.r.o. z siedzibą w Pradze. Oznacza to, że spółka AWT B.V. zakończyła swój byt prawny w Holandii, a spółką dominującą w Grupie AWT jest obecnie AWT CE s.r.o.

2.2 Jednostki podlegające konsolidacji

Konsolidacja w ramach Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej PKP CARGO na dzień 30 września 2018 r., obejmuje PKP CARGO S.A. oraz 14 jednostek zależnych konsolidowanych metodą pełną:

Tabela 1 Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną

Nazwa Spółki	Podstawowa działalność
PKP CARGO SERVICE Sp. z o.o.	Kompleksowa obsługa bocznic kolejowych i przewozy ładunków transportem kolejowym oraz utrzymanie infrastruktury torowej.
PKP CARGOTABOR Sp. z o.o.	Naprawa i utrzymanie taboru kolejowego oraz fizyczna likwidacja wagonów i lokomotyw, naprawa maszyn elektrycznych i zestawów kołowych oraz ważenie i regulacja taboru.
PKP CARGOTABOR USŁUGI Sp. z o.o.	Zbieranie, przetwarzanie i unieszkodliwianie odpadów oraz odzysk surowców. Na dzień przekazania raportu spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.
PKP CARGO CENTRUM LOGISTYCZNE MAŁASZEWICZE Sp. z o.o.	Przeładunek, składowanie, segregowanie, pakowanie, kruszenie oraz szereg innych usług granicznych. Spółka posiada terminale, które umożliwiają przeładunek towarów masowych i sztukowych, także kontenerów.
PKP CARGO CENTRUM LOGISTYCZNE MEDYKA-ŻURAWICA Sp. z o.o.	Przeładunek, składowanie, segregowanie, pakowanie, kruszenie oraz szereg innych usług granicznych. Spółka posiada możliwość prowadzenia komunikacji przestawczej i jako jedyna spółka na granicy wschodniej posiada 6 - komorową odmrażalnię.
CARGOSPED TERMINAL BRANIEWO Sp. z o.o.	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.	Zarządzanie infrastrukturą torową i usługową (bocznic kolejowe i układy torowe) wraz z niezbędnymi urządzeniami i budynkami oraz udostępniania infrastruktury przewoźnikom kolejowym na zasadach komercyjnych.
PKP CARGO CONNECT Sp. z o.o.	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. Obsługa celna dla klientów Grupy.
Advanced World Transport CE s.r.o.	Jednostka dominująca w Grupie AWT. Pełni funkcję spółki holdingowej.
Advanced World Transport a.s.	Kompleksowa obsługa towarowego transportu kolejowego (Republika Czeska, Słowacja i Polska), spedytor kolejowy w całym rejonie Europy Środkowo-Wschodniej, zarządza terminalem intermodalnym zlokalizowanym w miejscowości Paskov oraz oferuje kompleksową obsługę dowozów i odwozów transportem drogowym („ostatnia mila”).
AWT Rosco a.s.	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 Cechofracht a.s.	Międzynarodowe usługi spedycyjne.
AWT Rekultivace a.s.	Działalność o charakterze budownictwa inżynierskiego, w tym gospodarowanie i rewitalizacja terenów przemysłowych (w tym górniczych), prace rozbiórkowe, zarządzanie obiektami przeznaczonymi do zagospodarowania odpadów, likwidacja wyrobisk, odkażanie gleby, etc.
AWT Rail HU Zr	Usługi transportu kolejowego oraz obsługa bocznic kolejowych na terenie Węgier na podstawie własnej licencji przewoźnika kolejowego.

Dodatkowo wykaz jednostek wycenianych metodą praw własności przedstawiono w **Nocie 11** Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej PKP CARGO na dzień 30 września 2018 roku.

3. Informacje dotyczące Jednostki dominującej

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

ZARZĄD

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 i restrukturyzacji przedsiębiorstwa państwowego „Polskie Koleje Państwowe” (Dz. U. Nr 84, poz. 948, z późn. zm⁴.);
3. Statutu PKP CARGO S.A. (tekst jednolity przyjęty Uchwałą nr 1682/VI/2017 Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. z dnia 27 czerwca 2017 r.);
4. Regulaminu Zarządu PKP CARGO S.A. przyjętego Uchwałą nr 47/2018 Zarządu PKP CARGO S.A. z dnia 7 lutego 2018 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.

Tabela 2 Skład Zarządu PKP CARGO S.A. w okresie od 1 stycznia 2018 r. do dnia przekazania raportu

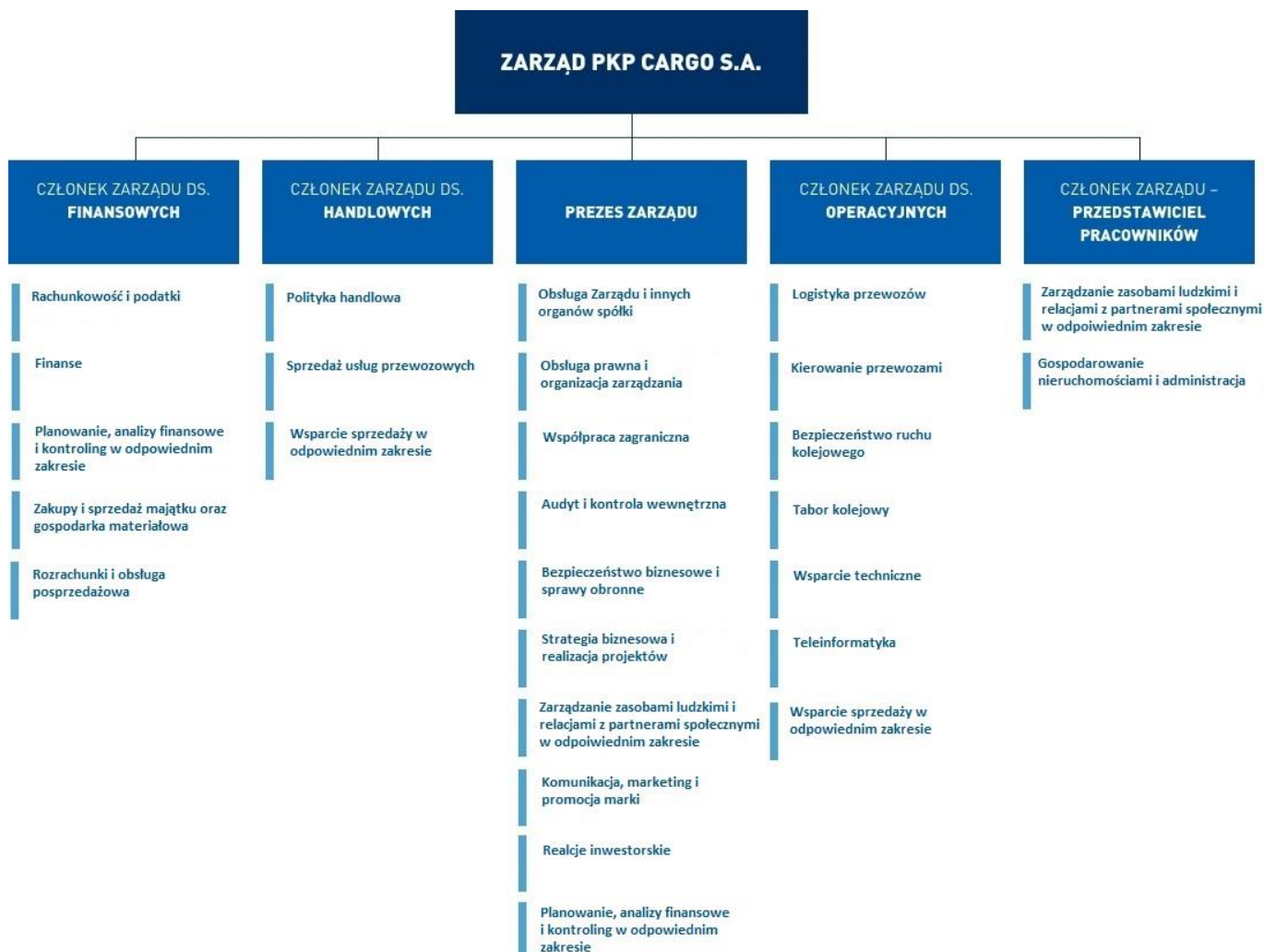
Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Okres pełnienia funkcji	
		od	do
Czesław Warszewicz	Prezes Zarządu	27.03.2018 r.	nadal
Leszek Borowiec	Członek Zarządu ds. Finansowych	27.03.2018 r.	nadal
Witold Bawor	Członek Zarządu ds. Operacyjnych	26.10.2017 r.	nadal
Grzegorz Fingas	Członek Zarządu ds. Handlowych	01.04.2016 r.	nadal
Zenon Kozendra	Członek Zarządu – Przedstawiciel Pracowników	14.07.2016 r.	nadal
Krzysztof Mamiński	czasowe wykonywanie czynności Prezesa Zarządu	26.10.2017 r.	25.03.2018 r. (zgodnie z art. 383 KSH)

Źródło: Opracowanie własne

⁴ tj. Dz.U. z 2018, poz.1311

Poniższy schemat prezentuje wewnętrzny podział zadań i pełnione funkcje przez członków Zarządu.

Rysunek 3 Obowiązki i odpowiedzialności Członków Zarządu Jednostki dominującej stan na dzień 30.09.2018 r.



Źródło: Opracowanie własne

RADA NADZORCZA

Rada Nadzorcza liczy od 11 do 13 członków (w tym Przewodniczący i Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej) powoływanych na okres wspólnej kadencji. Kadencja Rady Nadzorczej wynosi 3 lata. Radę Nadzorczą powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie z zastrzeżeniem postanowień § 19 ust. 2 i 3 Statutu PKP CARGO S.A. Pracownicy Spółki mają prawo do powoływania i odwoływania trzech swoich przedstawicieli do Rady Nadzorczej.

Kompetencje Rady Nadzorczej

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

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

Tabela 3 Skład Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. w okresie od 1 stycznia 2018 r. do dnia przekazania raportu

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Okres pełnienia funkcji	
		od	do
Krzysztof Mamiński	Członek Rady Nadzorczej	06.03.2017 r.	
	Przewodniczący Rady Nadzorczej	20.03.2017 r.	
	(delegowany do czasowego pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu)	26.10.2017 r.	25.03.2018 r.
	Przewodniczący Rady Nadzorczej	26.03.2018 r.	nadal
Mirosław Antonowicz	Członek Rady Nadzorczej	01.06.2017 r.	
	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	27.06.2017 r.	nadal
Krzysztof Czarnota	Członek Rady Nadzorczej	20.05.2016 r.	nadal
Zofia Dzik	Członek Rady Nadzorczej	11.05.2016 r.	nadal
Raimondo Eggink	Członek Rady Nadzorczej	13.04.2015 r.*	nadal
Małgorzata Kryszkiewicz	Członek Rady Nadzorczej	17.12.2015 r.*	nadal
Tadeusz Stachaczyński	Członek Rady Nadzorczej	20.05.2016 r.	nadal
Władysław Szczepkowski	Członek Rady Nadzorczej	14.03.2017 r.	nadal
Jerzy Sośnierz	Członek Rady Nadzorczej	01.05.2018 r.	nadal
Paweł Sosnowski	Członek Rady Nadzorczej	07.06.2018 r.	nadal
Czesław Warszewicz	Członek Rady Nadzorczej	17.12.2015 r.*	26.03.2018 r.

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

Źródło: Opracowanie własne

KOMITET AUDYTU RADY NADZORCZEJ

Rada Nadzorcza PKP CARGO S.A. powołuje Komitet Audytu PKP CARGO S.A. W jego skład wchodzi przynajmniej trzech członków Rady Nadzorczej, z tym zastrzeżeniem, że większość członków Komitetu spełnia kryteria niezależności (w tym Przewodniczący Komitetu) i jest powołana w sposób określony w § 20 i § 21 Statutu Spółki oraz w Ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U.2017.0.1089). Przynajmniej jeden Członek Komitetu Audytu powinien mieć kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych oraz przynajmniej jeden członek Komitetu posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka. 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 skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej, monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej w tym wypadku świadczenia na rzecz Spółki innych niż rewizja finansowa usług, dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażenie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług będących przeglądem lub badaniem sprawozdania finansowego, rekomendowanie Radzie Nadzorczej firmy audytorskiej do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej Spółki, zgodnie z przyjętymi w Spółce politykami.

Tabela 4 Skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. w okresie od 1 stycznia 2018 r. do dnia przekazania raportu

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Okres pełnienia funkcji	
		od	do
Raimondo Eggink	Członek Komitetu	30.04.2015 r.	11.05.2016 r.*
	Przewodniczący Komitetu	18.12.2015 r.	11.05.2016 r.*
	Członek Komitetu	20.05.2016 r.	
	Przewodniczący Komitetu	31.05.2016 r.	nadal
Małgorzata Kryszkiewicz	Członek Komitetu	18.12.2015 r.	11.05.2016 r.*
		20.05.2016 r.	nadal
Zofia Dzik	Członek Komitetu	20.05.2016 r.	nadal

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

Źródło: Opracowanie własne

KOMITET DS. NOMINACJI

Rada Nadzorcza PKP CARGO S.A. powołuje Komitet ds. Nominacji. W jego 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, który pełni funkcję Przewodniczącego Komitetu. 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, a także wspomaga on osiągnięcie celów strategicznych Spółki poprzez przedstawianie Radzie Nadzorczej opinii i wniosków dotyczących struktury zatrudnienia oraz wynagradzania pracowników Spółki, w tym w szczególności Członków Zarządu Spółki i kadry kierowniczej wysokiego szczebla.

Tabela 5 Skład Komitetu ds. Nominacji Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. w okresie od 1 stycznia 2018 r. do dnia przekazania raportu

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Okres pełnienia funkcji	
		od	do
Zofia Dzik	Przewodnicząca Komitetu	20.05.2016 r.	nadal
Mirosław Antonowicz	Członek Komitetu	27.06.2017 r.	nadal
Władysław Szczepkowski	Członek Komitetu	27.11.2017 r.	nadal

Źródło: Opracowanie własne

KOMITET DS. STRATEGII

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

Tabela 6 Skład Komitetu ds. Strategii Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. w okresie od 1 stycznia 2018 r. do dnia przekazania raportu

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Okres pełnienia funkcji	
		od	do
Mirosław Antonowicz	Członek Komitetu	27.06.2017 r.	nadal
	Przewodniczący Komitetu	28.05.2018 r.	nadal
Raimondo Eggink	Członek Komitetu	23.06.2016 r.	nadal
Władysław Szczepkowski	Członek Komitetu	23.04.2018 r.	nadal
Czesław Warszewicz	Przewodniczący Komitetu	23.06.2016 r.	26.03.2018 r.

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

Tabela 8 Struktura akcjonariatu PKP CARGO S.A. na dzień 30 września 2018 r. oraz na dzień przekazania raportu

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
PKP S.A. ⁽¹⁾	14 784 194	33,01%	14 784 194	33,01%
Nationale-Nederlanden OFE ⁽²⁾	7 751 187	17,31%	7 751 187	17,31%
MetLife OFE ⁽³⁾	2 494 938	5,57%	2 494 938	5,57%
Aviva OFE ⁽⁴⁾	2 338 371	5,22%	2 338 371	5,22%
Pozostali akcjonariusze	17 418 227	38,89%	17 418 227	38,89%
Razem	44 786 917	100,00%	44 786 917	100,00%

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

(2) Zgodnie z zawiadomieniem przesłanym przez akcjonariusza w dniu 21.06.2018 r.

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

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

Źródło: Opracowanie własne

W dniu 29 sierpnia 2018 r. wpłynęło zawiadomienie do Spółki od Aegon Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie o zmniejszeniu ogólnej liczby głosów w Spółce PKP CARGO S.A. Aegon Otwarty Fundusz Emerytalny w wyniku transakcji zbycia zawartej w dniu 24 sierpnia 2018 r. i rozliczonej w dniu 28 sierpnia 2018 r. zmniejszył stan posiadania akcji spółki PKP CARGO S.A. poniżej 5% głosów. Po realizacji transakcji zbycia akcji Spółki, Aegon Otwarty Fundusz Emerytalny posiadał 2 154 979 akcji Spółki co stanowiło 4,812% udziału w kapitale zakładowym oraz 2 154 979 głosów z posiadanych akcji, stanowiących 4,812% ogólnej liczby głosów.

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 21 sierpnia 2018 r., tj. dnia przekazania raportu za I półrocze 2018 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	
Czesław Warszewicz	0
Leszek Borowiec	0
Grzegorz Fingas	0
Witold Bawor	46
Zenon Kozendra	46
wg stanu na dzień 21.08.2018 r.	
Czesław Warszewicz	0
Leszek Borowiec	0
Grzegorz Fingas	0
Witold Bawor	46
Zenon Kozendra	46

Źródło: Opracowanie własne

Stan posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby nadzorujące Spółkę w okresie od dnia 21 sierpnia 2018 r., tj. dnia przekazania raportu za I półrocze 2018 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	
Krzysztof Mamiński	0
Miroslaw Antonowicz	0
Krzysztof Czarnota	70
Zofia Dzik	0
Raimondo Eggink	0
Małgorzata Kryszkiewicz	0
Tadeusz Stachaczyński	0
Władysław Szczepkowski	0
Jerzy Sośnierz	70
Paweł Sosnowski	0
wg stanu na dzień 21.08.2018 r.	
Krzysztof Mamiński	0
Miroslaw Antonowicz	0
Krzysztof Czarnota	70
Zofia Dzik	0
Raimondo Eggink	0
Małgorzata Kryszkiewicz	0
Tadeusz Stachaczyński	0
Władysław Szczepkowski	0
Jerzy Sośnierz	70
Paweł Sosnowski	0

Źródło: Opracowanie własne

4. Podstawowe obszary działalności Grupy Kapitałowej PKP CARGO

4.1 Otoczenie makroekonomiczne



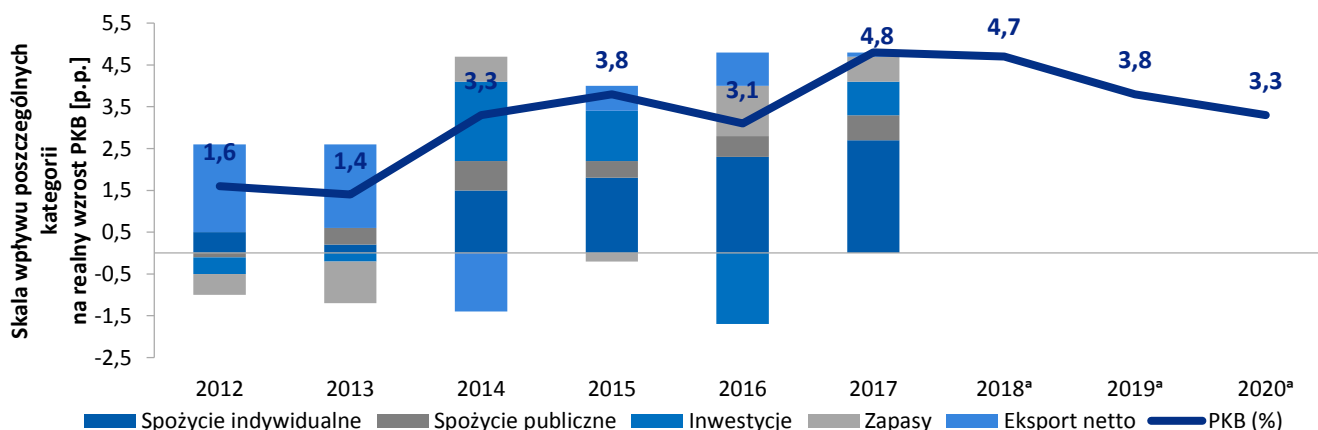
Polska gospodarka

Według wstępnego szacunku GUS dynamika wzrostu r/r PKB w Polsce obniżyła się w II kwartale 2018 r. do 5,1% z 5,2% w I kwartale 2018 r, a wyrównane sezonowo tempo wzrostu wyniosło w tym okresie 1,0% kw/kw wobec 1,6% kwartał wcześniej⁵. Powyższe dane sugerują, że krajowa gospodarka minęła już szczyt obecnego cyklu koniunkturalnego. Jednocześnie aktualne miesięczne dane o aktywności ekonomicznej (produkcja przemysłowa, budownictwo, realna sprzedaż detaliczna) wskazują na utrzymanie silnego, choć nieco niższego niż w I połowie roku tempa wzrostu PKB także w III kwartale 2018 r.

Kluczowymi czynnikami wpływającymi na tempo wzrostu gospodarczego w Polsce w II kwartale i całym I półroczu 2018 r. były:

- konsumpcja indywidualna, której dynamika r/r przyspieszyła w II kwartale 2018 r. do 4,9%, a w całym I półroczu 2018 r. wyniosła 4,8% r/r, tj. tyle samo, co w całym 2017 r.⁶ Spożyciu gospodarstw domowych sprzyjał stabilny wzrost wynagrodzeń i zatrudnienia oraz postępujący spadek bezrobocia rejestrowanego;
- inwestycje, których dynamika spadła jednak w II kwartale 2018 r. do 4,5% r/r z 8,1% r/r kwartał wcześniej. Na wzrost wydatków kapitałowych wpływał przede wszystkim sektor publiczny, w tym zwłaszcza jednostki samorządu terytorialnego na skutek rosnącego wykorzystania funduszy strukturalnych UE w ramach perspektywy wydatkowej na lata 2014-2020. W dwucyfrowym tempie zwiększały się także inwestycje wśród dużych⁷ firm zarówno państwowych, jak i prywatnych. Natomiast sektor MŚP w dalszym ciągu cechuje stagnacja bądź nawet spadek inwestycji. W ocenie ekonomistów wynika to głównie z pogarszającej się w szybkim tempie kondycji finansowej tego segmentu, z uwagi na spadające marże oraz rosnące koszty (m.in. podwyżki płac czy droższe paliwa i energia);
- eksport netto, który w II kwartale 2018 r. wniósł pozytywny wkład do krajowego PKB po znacznej ujemnej kontrybucji w I kwartale. Wynikało to głównie z silnego odbicia dynamiki eksportu, który pomimo obserwowanego pogorszenia koniunktury w gospodarkach głównych partnerów handlowych Polski (strefa euro, w szczególności Niemcy) był w tym okresie wspierany przez silne osłabienie złotego względem dolara i euro, co wsparło międzynarodową konkurencyjność cenową polskich towarów.

Rysunek 4 Dynamika realnego PKB w Polsce w latach 2012-2017 wraz z jego dekompozycją oraz prognoza na lata 2018-2020 – dane niewyrównane sezonowo



a - mediana prognoz Ankieta Makroekonomiczna Narodowego Banku Polskiego – wrzesień 2018 r.; dane bez dekompozycji

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych: Głównego Urzędu Statystycznego i Narodowego Banku Polskiego

⁵ Główny Urząd Statystyczny, sierpień 2018 r.

⁶ Główny Urząd Statystyczny

⁷ Liczba zatrudnionych przekraczająca 50 osób

Zgodnie z wrześniową Ankietą Makroekonomiczną NBP, ankietowani ekonomiści oczekują spowolnienia dynamiki wzrostu gospodarczego w Polsce w nadchodzących kwartałach z uwagi na m.in. słabsze dane napływające z otoczenia makroekonomicznego (głównie strefy euro), rosnące napięcia geopolityczne wpływające negatywnie na nastroje w biznesie (m.in. niepewność w związku z ostatecznym kształtem porozumienia ws. „Brexitu” czy możliwość eskalacji globalnej wojny handlowej) oraz spodziewane osłabienie popytu krajowego. Eksperti Ankiety Makroekonomicznej NBP prognozują, że dynamika realnego PKB w Polsce obniży się do średnio 4,7% w 2018 r., 3,8% w 2019 r. oraz 3,3% w 2020 r. z 4,8% w 2017 r. W kolejnych kwartałach oczekują oni także stopniowego wzrostu w Polsce inflacji (CPI) do średniego poziomu 1,8% w 2018 r., 2,3% w 2019 r. oraz 2,4% w 2020 r., na skutek m.in. wyższych cen paliw oraz energii, a także presji na wzrost wynagrodzeń.



Czeska gospodarka

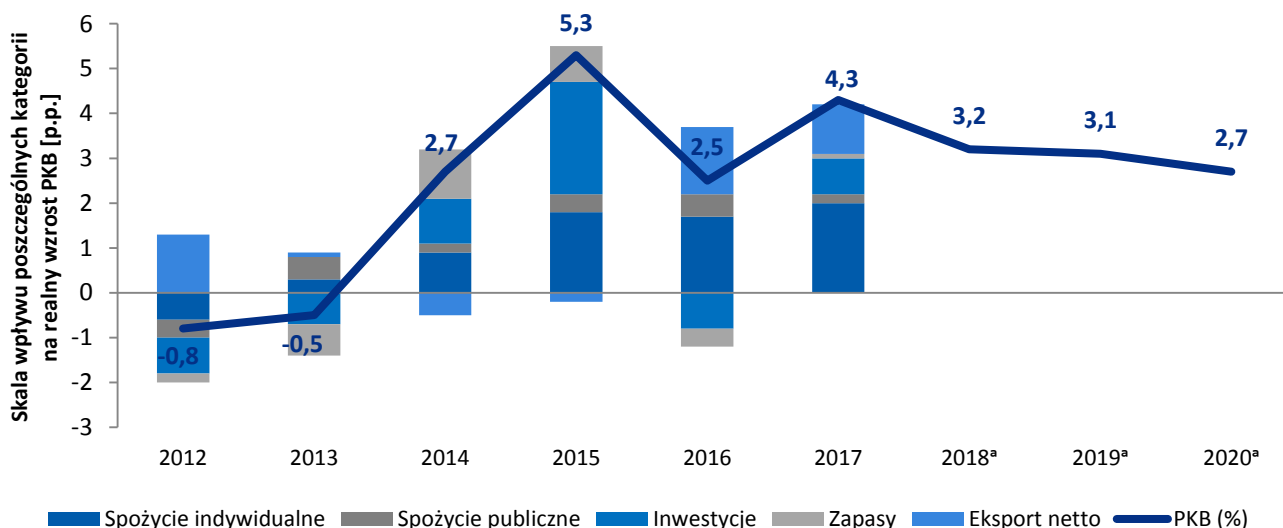
W II kwartale 2018 r. dynamika PKB w Czechach była równa 2,4% r/r, tj. najniższa od IV kwartału 2016 r.⁸ Wskazuje to na mocne wyhamowanie tempa wzrostu aktywności również wobec I kwartału 2018 r. (4,1% r/r). Biorąc pod uwagę wartości niewyrównane sezonowo, skala spadku dynamiki PKB była nieco mniejsza, tj. z 3,4% r/r w I kwartale do 2,7% r/r w II kwartale 2018 r.

Względem I kwartału 2018 r., niższą dynamikę wzrostu r/r odnotowano w przypadku każdego z istotnych komponentów PKB – konsumpcji prywatnej i publicznej, inwestycji oraz eksportu. W dalszym ciągu pozytywnie na tempo wzrostu gospodarczego oddziaływały:

- konsumpcja indywidualna, której dynamika obniżyła się z 4,4% r/r w I kwartale do 3,5% r/r w II kwartale 2018 r. Utrzymujący się wysoki popyt konsumpcyjny ma swoje podłoże przede wszystkim w zwiększających się dochodach rozporządzalnych gospodarstw domowych z uwagi na dynamiczny wzrost wynagrodzeń oraz zatrudnienia;
- inwestycje, które w II kwartale 2018 r. zwiększyły się o 7,8% r/r wobec 10,3% r/r w I kwartale 2018. Wzrost wydatków kapitałowych wynikał m.in. z nakładów poniesionych przez przedsiębiorstwa prywatne na zakup maszyn i innych urządzeń produkcyjnych oraz sprzętu transportowego, a także intensyfikacji inwestycji publicznych współfinansowanych przy wykorzystywaniu funduszu spójności UE.

W II kwartale 2018 r. negatywnie na wzrost PKB w Czechach wpłynęły natomiast ujemne kontrybucje zapasów, a także eksportu netto, w wyniku osłabienia aktywności w gospodarkach głównych partnerów handlowych Czech (Niemiec i całej strefy euro) oraz postępującego umocnienia korony wobec głównych walut ograniczającego międzynarodową konkurencyjność czeskich towarów.⁹

Rysunek 5 Dynamika realnego PKB w Czechach w latach 2012-2017 wraz z jego dekompozycją oraz prognoza na lata 2018-2020 – dane niewyrównane sezonowo



^a Prognoza Ministerstwa Finansów Republiki Czeskiej – Lipiec 2018 r., dane bez dekompozycji
Źródło: opracowanie własne na podstawie danych Czeskiego Urzędu Statystycznego i Ministerstwa Finansów Republiki Czeskiej

⁸ Czeski Urząd Statystyczny
⁹ Narodowy Bank Czeski

Według najbardziej aktualnej lipcowej prognozy czeskiego Ministerstwa Finansów można oczekiwać stopniowego spowolnienia tempa wzrostu r/r PKB w kolejnych kwartałach do średnio 3,2% w 2018 r., 3,1% w 2019 r. i 2,7% w 2020 r., z uwagi na postępujące osłabienie popytu wewnętrznego oraz utrzymujący się negatywny wpływ eksportu netto¹⁰. Jednocześnie ekonomiści czeskiego Ministerstwa Finansów spodziewają się wzrostu inflacji (CPI) do średnio 2,2% w 2018 r. oraz 2,3% w 2019 r., z uwagi na dalsze przyspieszenie dynamiki jednostkowych kosztów pracy, podwyżki opłat administracyjnych (m.in. prądu) oraz droższe paliwa¹¹. W rezultacie, w latach 2018-2019 inflacja CPI będzie w ocenie ekspertów czeskiego Ministerstwa Finansów kształtowała się średnio lekko powyżej celu inflacyjnego banku centralnego (2,0%).

Przemysł w Polsce



W III kwartale 2018 r. dynamika produkcji sprzedanej przemysłu ogółem¹² obniżyła się do średnio 5,4% r/r, wobec 7,0% r/r w II kwartale 2018 r. We wrześniu 2018 r. krajowy sektor przemysłowy rósł w tempie 2,8% r/r, tj. najniższym od początku roku¹³.

Wśród naistotniejszych - z racji specyfiki przewozów Grupy PKP CARGO - branż przemysłu, w ciągu 9 miesięcy 2018 r. największy wzrost produkcji sprzedanej odnotowano w produkcji koksu i produktów rafinacji ropy naftowej (+11,8% r/r), wyrobów z metali (+11,5% r/r), wyrobów z pozostałych mineralnych surowców niemetalicznych (+8,4% r/r), drewna i wyrobów z drewna (+7,6% r/r), metali (+4,6% r/r) oraz chemikaliów i produktów chemicznych (+2,9% r/r), choć w większości tych grup

dynamika wzrostu osłabiła się w III kwartale br. W okresie styczeń-wrzesień 2018 r. na analogicznym poziomie jak w 2017 r. utrzymała się natomiast produkcja sprzedana w wydobywaniu węgla kamiennego i brunatnego. Oznacza to poprawę sytuacji względem I półrocza 2018 r., kiedy to wykazała ona spadek o 0,8% r/r¹⁴.

Ogółem w stosunku do I półrocza 2018 r., koniunktura w sektorze przemysłowym w III kwartale 2018 r. pogorszyła się, o czym świadczą m.in.:

- spadek wskaźnika koniunktury PMI (*Purchasing Managers' Index*) do średniego poziomu 51,6 pkt z 53,8 pkt w II kwartale i 53,9 pkt w całym I półroczu 2018 r.¹⁵ We wrześniu indeks był natomiast równy 50,5 pkt, co oznacza, że sektor przemysłowy był bliski stagnacji. Postępujący spadek indeksu jest spójny ze zmniejszeniem poziomu optymizmu wśród managerów sektora i ich odczuciem najwolniejszego tempa wzrostu przemysłu od października 2016 r., na co wpływ miał przede wszystkim spadek komponentów związanych z portfelem nowych zamówień - zarówno krajowych (pierwszy spadek od października 2016 r.), jak i eksportowych (najmocniejszy spadek od blisko 4 lat). Jednocześnie prognozy na najbliższe 12 miesięcy dla polskiego sektora przemysłowego dotyczące wzrostu wielkości produkcji osiągnęły najniższy poziom od końca 2016 r.;
- pogorszenie wskaźnika ogólnego klimatu koniunktury w sektorze przemysłowym opracowywanego przez GUS do średniego poziomu 10,3 pkt w III kwartale z 15,3 pkt w II kwartale i 16,2 pkt w całym I półroczu 2018 r. Spadek wskaźnika wynikał ze zmniejszenia jego wszystkich składowych, w tym poziomów bieżącej produkcji, portfolio nowych zamówień oraz sytuacji finansowej.¹⁶ W porównaniu do I półrocza 2018 r., przedsiębiorstwa przemysłowe mniej optymistycznie zapatrują się także na przyszłą koniunkturę w sektorze.

Ogółem ekonomiści ankietowani przez „Gazetę Giełdy Parkiet” spodziewają się dalszego wyhamowania tempa aktywności w sektorze przemysłowym w IV kwartale 2018 r. do około 3,0% r/r, na co wpływ ma głównie spowolnienie gospodarcze w krajach strefy euro negatywnie wpływające na wolumeny zamówień z zagranicy¹⁷. Widoczne jest to zwłaszcza w gałęzi przetwórstwa przemysłowego, która pozostaje najbardziej wrażliwa na zmiany popytu zagranicznego. Dodatkowym czynnikiem sprzyjającym wyhamowaniu tempa wzrostu przemysłu są rosnące trudności w rekrutacji odpowiednio wykwalifikowanych pracowników.

Pozostałymi istotnymi czynnikami mającymi wpływ na kondycję kluczowych z perspektywy działalności Grupy PKP CARGO gałęzi przemysłu w III kwartale 2018 r. były:

¹⁰ Ministerstwo Finansów Republiki Czeskiej

¹¹ Ministerstwo Finansów Republiki Czeskiej

¹² przedsiębiorstwa o liczbie pracowników powyżej 9 osób

¹³ Główny Urząd Statystyczny

¹⁴ Główny Urząd Statystyczny

¹⁵ Markit IHS

¹⁶ Główny Urząd Statystyczny

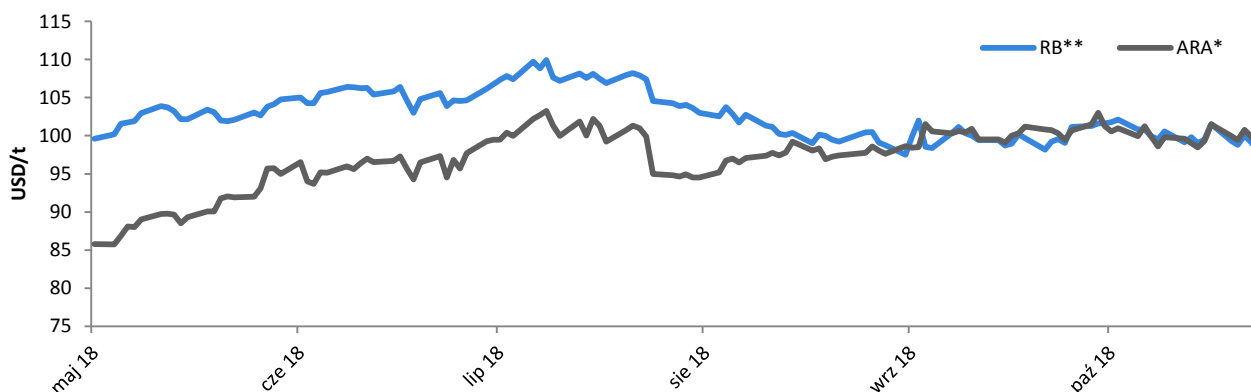
¹⁷ Gazeta Giełdy Parkiet



Przemysł górniczy

- dalsze zmniejszenie wydobycia węgla kamiennego (-4,2% r/r do poziomu 15,5 mln ton, głównie z uwagi na bardzo słaby wrzesień, w którym miesięczne wydobycie okazało się po raz pierwszy w historii mniejsze od 5 mln ton i spadło aż o 13,2% r/r); w okresie 9 miesięcy 2018 r. średnia dynamika spadku wydobycia surowca wyniosła -3,3% r/r¹⁸;
- utrzymujący się (za wyjątkiem lipca i sierpnia br.) od lata 2017 r. spadkowy trend sprzedaży węgla kamiennego; ogółem w okresie styczeń-wrzesień 2018 r. sprzedaż surowca zmniejszyła się o średnio 4,8% r/r¹⁹;
- odbudowa zapasów węgla na przykopalnianych zwalach – we wrześniu były one o ponad 30% większe niż w styczniu 2018 r.²⁰;
- wzrost importu węgla kamiennego w okresie 8 miesięcy 2018 r. o 69,9% r/r do poziomu 12,6 mln ton, głównie z Rosji (+94,4% r/r do 9,0 mln ton)²¹;
- utrzymujący się trend wzrostowy cen węgla na rynkach światowych²² (średnia cena węgla ARA w III kwartale zwiększyła się o 14,6% r/r do poziomu 99,0 USD za tonę) i w Polsce (w okresie styczeń-wrzesień 2018 r. indeks PSCMI 1 dla energetyki urosł o 16,6% r/r do średnio 236,9 PLN za tonę, a indeks PSCMI 2 dla ciepłownictwa o 28,6% r/r do średnio 299,2 PLN za tonę)²³;
- zwiększenie udziału węgla w krajowym miksie energetycznym (+1,5 p.p. r/r w III kwartale i w sumie +1,2 p.p. r/r w okresie 9 miesięcy 2018 r.)²⁴;
- uzgodnienie przez Polskę, Francję, Wielką Brytanię, Włochy, Grecję, Irlandię oraz Węgry wspólnego stanowiska w sprawie zaproponowanego przez Komisję Europejską mechanizmu europejskiego rynku mocy, sprzeciwiającego się dyskryminacji węgla kamiennego jako jednego ze źródeł energii²⁵.

Rysunek 6 Aktualne i historyczne wartości indeksów cenowych węgla na rynku europejskim ARA w porównaniu do RB

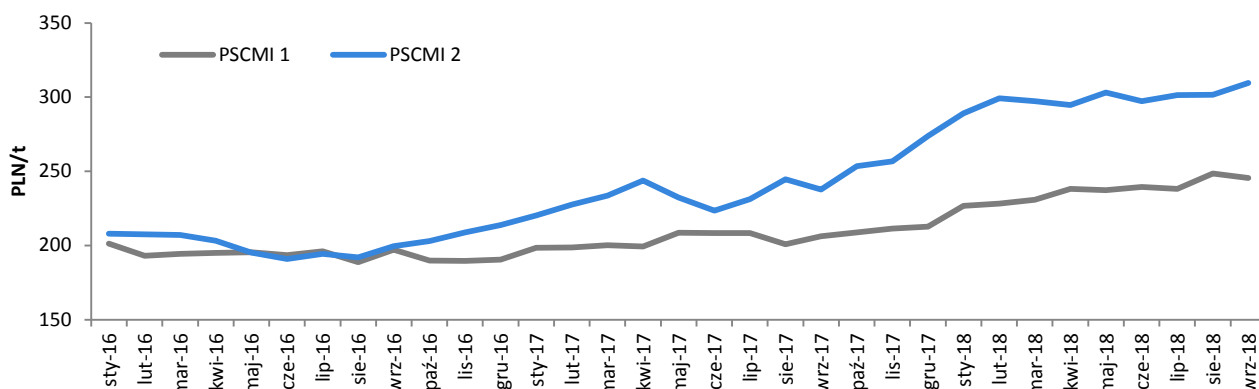


*ARA – Amsterdam, Rotterdam i Antwerpia;
** RB – Richards Bay (RPA)

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych Wirtualnego Nowego Przemysłu

¹⁸ Główny Urząd Statystyczny
¹⁹ Agencja Rozwoju Przemysłu
²⁰ Agencja Rozwoju Przemysłu
²¹ Eurostat
²² Wirtualny Nowy Przemysł
²³ Agencja Rozwoju Przemysłu
²⁴ Polskie Sieci Elektroenergetyczne
²⁵ Nettg.pl

Rysunek 7 Aktualne i historyczne wartości indeksów cenowych węgla na rynku polskim: energetyka (PSCMI 1) i ciepłownictwo (PSCMI 2)



Źródło: opracowanie własne na podstawie danych Agencji Rozwoju Przemysłu



Przemysł budowlany

- wzrost produkcji budowlano-montażowej o średnio 19,8% r/r w okresie 9 miesięcy 2018 r., przy jednoczesnym obserwowanym niewielkim spowolnieniu dynamiki r/r w III kwartale;
- intensyfikacja inwestycji infrastrukturalnych w ramach „Programu Budowy Dróg Krajowych” oraz „Krajowego Programu Kolejowego” oraz zwiększone wydatki samorządów na obiekty użyteczności publicznej. Dział sektora związany z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej zwiększył się w okresie 9 miesięcy 2018 r. o 26,7% r/r, w tym produkcja budowlana w przypadku autostrad, dróg ekspresowych i ulic wzrosła o 28,1% r/r, natomiast infrastruktury kolejowej o 45,5% r/r.

Jednocześnie w sektorze budowlanym nasilają się zjawiska pogarszania rentowności już zawartych kontraktów na skutek przede wszystkim gwałtownie rosnących kosztów materiałów i wynagrodzeń. Wpływa to m.in. na rosnące trudności z płynnością finansową firm z sektora (widoczną w rosnącej liczbie bankructw), ale także przekłada się na brak rozstrzygnięć prowadzonych obecnie przetargów na inwestycje infrastrukturalne. Składane oferty przekraczają bowiem często maksymalny budżet zamawiającego. Zdaniem ekspertów, sytuacja może ulec dalszemu zaostrzeniu w perspektywie nadchodzących kwartałów, co wraz z rosnącymi trudnościami w rekrutacji pracowników stanowi poważne ryzyko dla dalszego tempa rozwoju sektora budowlanego w Polsce.



Przemysł hutniczy

- zwiększenie produkcji stali na świecie (+4,7% r/r) oraz w Unii Europejskiej (+1,3% r/r)²⁶;
- spadek produkcji stali surowej (-10,5% r/r), wzrost masy wytworzonych wyrobów walcowanych na gorąco (+0,7% r/r) oraz rur stalowych (+1,4% r/r) w Polsce²⁷;
- zwiększenie przychodów ze sprzedaży metali w okresie 9 miesięcy 2018 r. do poziomu 46,2 mld zł (realny wzrost o +4,6% r/r), natomiast całkowitego przychodu ze sprzedaży wyrobów z metali do poziomu 77,4 mld zł (realnie +11,5% r/r)²⁸;
- spadek produkcji koksu w Polsce (-3,1% r/r)²⁹;
- zapowiedź wprowadzenia do końca 2018 r. przez Ministerstwo Energii systemu wsparcia dla przemysłowych konsumentów energii elektrycznej w Polsce, mającego na celu zapobieganie skokowym wzrostom jej cen (m.in. wzrostu opłat za emisję dwutlenku węgla), a tym samym pogorszenia międzynarodowej konkurencyjności wyrobów polskiego hutnictwa.³⁰

²⁶ World Steel Association – dane za 9 miesięcy 2018 r.

²⁷ Główny Urząd Statystyczny

²⁸ Główny Urząd Statystyczny

²⁹ Główny Urząd Statystyczny

³⁰ Portal wnp.pl

Zdaniem ekspertów, w nadchodzących kwartałach należy spodziewać się utrzymania dość silnego popytu na stal i wyroby stalowe w Polsce³¹ oraz otoczeniu makroekonomicznym³² (w tym zwłaszcza strefie euro). W rezultacie powinno to przełożyć się na wzrost produkcji stali i koksu, a także przychodów ze sprzedaży metali i wyrobów metalowych w Polsce.

Przemysł w Czechach



W ciągu 9 miesięcy 2018 r. produkcja przemysłowa w Czechach zwiększyła się o 2,7% r/r³³. Oznacza to przyspieszenie tempa wzrostu sektora w III kwartale 2018 r. względem I połowy 2018 r. (+2,5% r/r). Wzrost produkcji był napędzany przede wszystkim przez gałąź przetwórstwa przemysłowego (+3,1% r/r), nieznacznie wzrosła także produkcja w przypadku górnictwa i wydobywania surowców (+0,1% r/r) oraz zaopatrywaniu w wodę, gaz i energię (+0,2% r/r).

W trakcie 9 miesięcy 2018 r. szybciej niż w I półroczu 2018 r. rosły również wolumeny nowych zamówień w sektorze przemysłu, które w tym okresie zwiększyły się o 3,4% r/r – w tym zamówienia krajowe o 2,3% r/r, a zagraniczne o 3,8% r/r³⁴.

Na możliwe pogorszenie koniunktury w sektorze przemysłowym w Czechach wskazują natomiast ostatnie wartości wskaźnika PMI. W III kwartale 2018 r. obniżał się on stopniowo względem I połowy 2018 r. osiągając we wrześniu br. poziom 53,4 pkt – najniższy od listopada 2016 r. Spadek indeksu wynikał głównie z najsłabszego od blisko 2 lat przyrostu nowych zamówień. We wrześniu wolniej niż w poprzednich miesiącach rosły także wolumeny bieżącej produkcji i zatrudnienie. Jednocześnie mocno pogorszyły się również oceny przedsiębiorców związane z przyszłą sytuacją ekonomiczną Czech (m.in. z uwagi na obserwowane spowolnienie gospodarcze w strefie euro, czyli u głównego partnera handlowego kraju), co sugeruje niższą aktywność w sektorze przemysłowym w horyzoncie nadchodzących miesięcy³⁵.

Kluczowym obszarem działalności podmiotów Grupy PKP CARGO na rynku czeskim są przewozy węgla kamiennego, koksu, kruszyw i innych materiałów budowlanych, a także ładunków intermodalnych (w tym zwłaszcza wyrobów sektora *automotive*). Koniunktura w sektorze wydobywania węgla kamiennego, budownictwie czy hutnictwie ma zatem bezpośredni wpływ na dostępny do przewozu przez jednostki Grupy PKP CARGO wolumen towarów. W trakcie 9 miesięcy 2018 r. ważnymi czynnikami wpływającymi na kondycje wyżej wymienionych gałęzi przemysłu były m.in.:

- trwający trend spadkowy wydobywania węgla kamiennego (-15,8% r/r do poziomu 3,2 mln ton)³⁶, który związany jest z implementacją programu restrukturyzacyjnego dla czeskiego górnictwa - zakłada on stopniowe (do 2023 r.) wygaszanie wydobywania w kopalniach OKD. Jednocześnie skala spadku wydobywania była w III kwartale znacznie niższa (-3,3% r/r) niż w I połowie roku (-21,3% r/r), a z wypowiedzi członków zarządu OKD wynika, że w porozumieniu z czeskim rządem rozważany jest również scenariusz przedłużenia okresu działalności kopalni do 2030 r. Zmiana nastawienia wynika przede wszystkim ze zwiększającej się rentowności wydobywania z uwagi na wyższe ceny węgla na rynkach światowych oraz większy popyt na ten surowiec³⁷;
- zwiększenie produkcji sektora hutniczego – w ciągu 9 miesięcy 2018 r. wolumen wytworzonej stali surowej wzrósł o 9,3% r/r do poziomu 3,8 mln ton³⁸. Oczekiwany spadek tempa wzrostu PKB w Czechach i strefie euro w horyzoncie najbliższych kwartałów prawdopodobnie wpłynie jednak na zmniejszenie zapotrzebowania na wyroby czeskiego hutnictwa, a tym samym pośrednio przełoży się na spadek produkcji;
- utrzymująca się wysoka dynamika produkcji budowlano-montażowej. Produkcja budowlana ogółem wzrosła w tym okresie o 10,6% r/r, a produkcja budownictwa inżynierskiego o 10,4% r/r. W samym III kwartale 2018 r. dynamika wzrostu budownictwa wyniosła 13,2% r/r, tj. była najwyższa od początku 2014 r. Dobrej koniunkturze w sektorze budowlanym w perspektywie nadchodzących miesięcy w dalszym ciągu sprzyjać powinien mocny napływ funduszy strukturalnych UE w ramach perspektywy wydatkowej na lata 2014-2020³⁹;
- dalszy wzrost produkcji sektora *automotive* w porównaniu do historycznie wysokich poziomów z 2017 r. – w okresie 9 miesięcy 2018 r. czescy producenci wytworzyli 1 065,2 tys. pojazdów wszystkich typów (wzrost o 0,6% r/r). Sektor *automotive* pozostaje jedną z wiodących gałęzi czeskiej gospodarki, odpowiadając za blisko 20% produkcji przemysłowej oraz 30% krajowego eksportu⁴⁰.

³¹ Hutnicza Izba Przemysłowo-Handlowa

³² Eurofer

³³ Czeski Urząd Statystyczny

³⁴ Czeski Urząd Statystyczny

³⁵ IHS Markit

³⁶ Ministerstwo Przemysłu i Handlu Republiki Czeskiej

³⁷ Puls Biznesu

³⁸ Worldsteel.org

³⁹ Ministerstwo Finansów Republiki Czeskiej

⁴⁰ Markit IHS

4.2 Działalność przewozowa

Rynek przewozów kolejowych został przedstawiony z uwzględnieniem przewozów na rynku krajowym oraz czeskim, na których przewozy były najistotniejsze dla Grupy PKP CARGO, zwłaszcza dla spółek PKP CARGO S.A., PKP CARGO SERVICE Sp. z o. o. oraz AWT a.s.

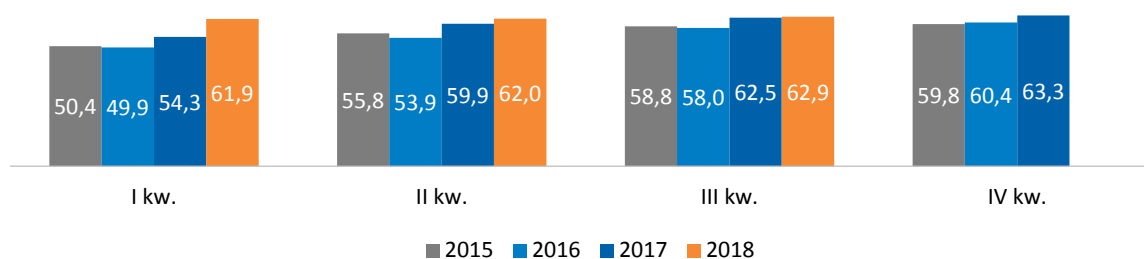
4.2.1 Rynek transportu kolejowego w Polsce

W ciągu 9 miesięcy 2018 r. na polskim rynku towarowych przewozów kolejowych funkcjonowało łącznie 66 przewoźników (w tym PKP CARGO S.A. i PKP CARGO SERVICE Sp. z o.o.), posiadających licencję wydaną przez UTK. W tym czasie przewieźli oni w sumie 186,7 mln ton ładunków (+5,7% r/r) wykonując pracę przewozową w wysokości 44,4 mld tkm (+10,5% r/r). Średnia odległość transportu ładunków była natomiast w podanym okresie równa 237,8 km (+4,5% r/r)⁴¹. Jednocześnie w III kwartale 2018 r. dynamika wzrostu rynku przewozów uległa silnemu wyhamowaniu, zarówno względem masy towarowej (+0,7% r/r, spadek przewozów r/r w sierpniu i wrześniu), jak i pracy przewozowej (+6,3% r/r).

Silny wzrost r/r transportowanych przez kolej ładunków miał swoje podłoże m.in. w⁴²:

- dynamicznie rosnących przewozach kruszyw i innych materiałów budowlanych (+18,3% r/r do poziomu 38,2 mln ton) na skutek obserwowanego przyspieszenia inwestycji infrastrukturalnych w ramach „Programu Budowy Dróg Krajowych na lata 2014-2023 (z perspektywą do 2025 r.)” i „Krajowego Programu Kolejowego do 2023 r.” współfinansowanych z funduszy strukturalnych UE, a także zwiększających się wydatków samorządów na obiekty użyteczności publicznej;
- wzroście przewozów węgla kamiennego (+4,2% r/r do poziomu 63,7 mln ton) z uwagi na utrzymujący się wysoki popyt płynący z energetyki zawodowej, ciepłownictwa i odbiorców prywatnych;
- zwiększeniu transportowanych wolumenów rud żelaza, koksu i metali (+6,3% r/r do poziomu 21,8 mln ton) ze względu na duże zapotrzebowanie ze strony stalochłonnych gałęzi gospodarki w Polsce i zagranicą (m.in. budownictwa);
- wzroście przewozów intermodalnych (+11,6% r/r do poziomu 8,0 mln ton⁴³) w wyniku intensyfikacji przewozów z Chin w ramach Nowego Jedwabnego Szlaku oraz rosnących przeładunków w portach morskich.

Rysunek 8 Wielkość kolejowych przewozów towarowych w Polsce w poszczególnych kwartałach w latach 2015-2018 (mln ton)



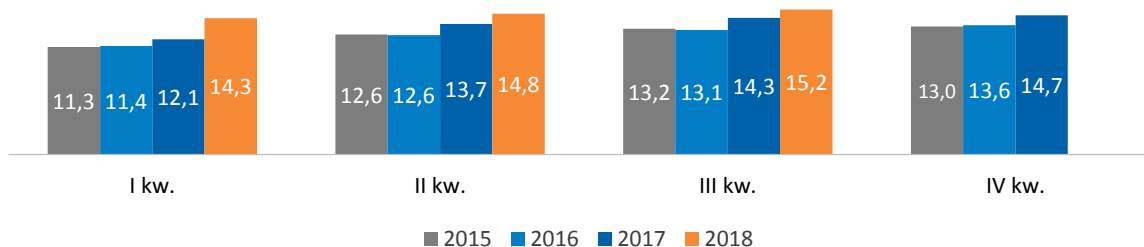
Źródło: opracowanie własne na podstawie danych Urzędu Transportu Kolejowego

⁴¹ Urząd Transportu Kolejowego

⁴² Główny Urząd Statystyczny - dane za 8 miesięcy 2018 r.

⁴³ Urząd Transportu Kolejowego - dane za I półrocze 2018 r.

Rysunek 9 Wielkość zrealizowanej przez kolej towarowej pracy przewozowej w Polsce w poszczególnych kwartałach w latach 2015-2018 (mld tkm)

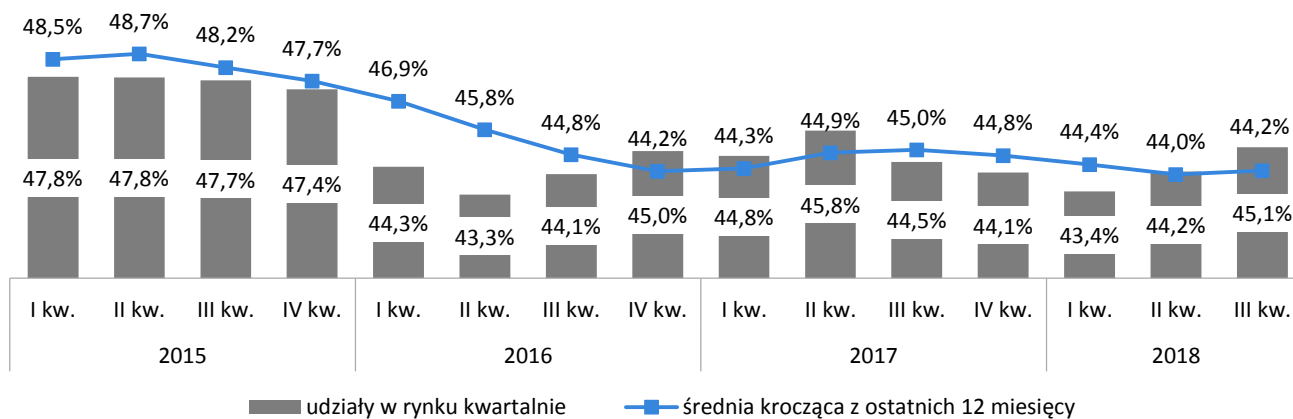


Źródło: Urząd Transportu Kolejowego

4.2.2 Pozycja Grupy PKP CARGO na rynku przewozów kolejowych w Polsce

W trakcie 9 miesięcy 2018 r. Grupa PKP CARGO (w której kluczową rolę w działalności przewozowej pełni PKP CARGO S.A.) utrzymała pozycję zdecydowanego lidera rynku towarowych przewozów kolejowych w Polsce. Udział Grupy w polskim rynku był w tym okresie równy 44,2% (-0,8 p.p. r/r) pod względem przewiezionej masy towarowej oraz 48,3% (-3,7 p.p. r/r) według wykonanej pracy przewozowej, a udziały Jednostki dominującej wyniosły odpowiednio 43,5% (-1,0 p.p. r/r) oraz 48,1% (-3,7 p.p. r/r)⁴⁴. W samym III kwartale 2018 r. udział Grupy PKP CARGO wyniósł 45,1% (+0,6 p.p. r/r) według masy towarowej oraz 48,2% (-2,7 p.p. r/r) według pracy przewozowej.

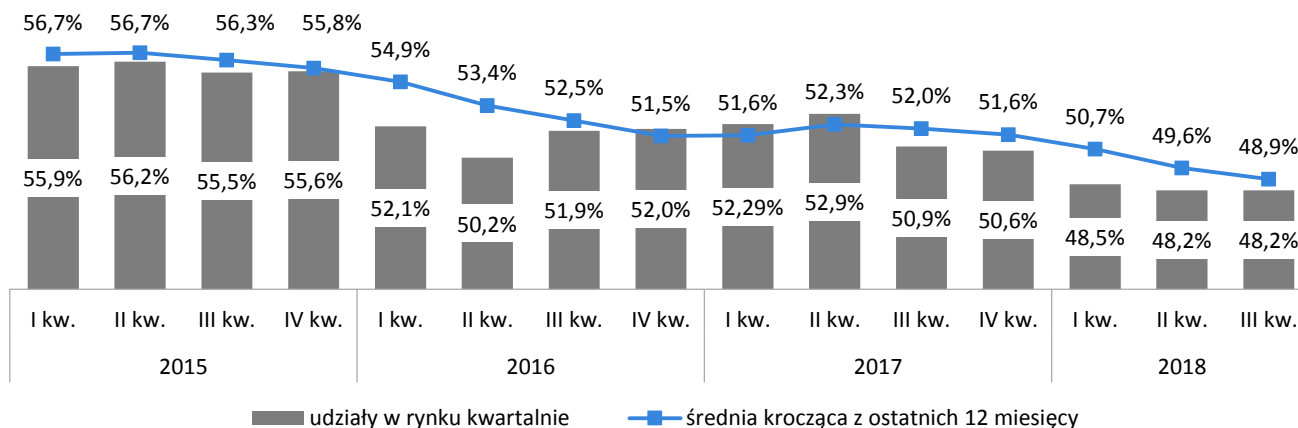
Rysunek 10 Udziały Grupy PKP CARGO w przewozach masy towarowej w Polsce w latach 2015-2018



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych UTK

⁴⁴ Urząd Transportu Kolejowego

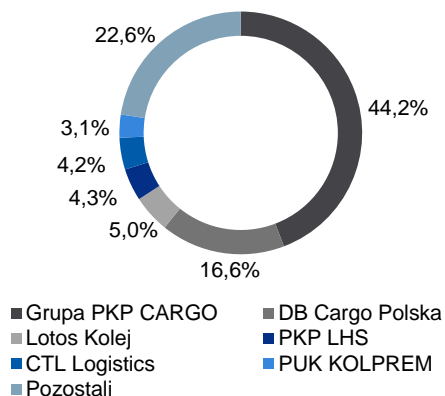
Rysunek 11 Udziały Grupy PKP CARGO w zrealizowanej towarowej pracy przewozowej w Polsce w latach 2015-2018



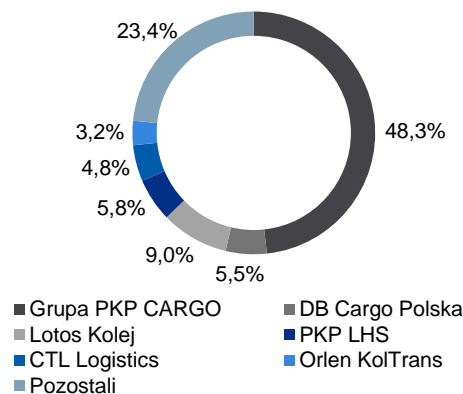
Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych UTK

Rysunek 12 Udziały rynkowe największych towarowych przewoźników kolejowych w Polsce w okresie 9 miesięcy 2018 r.

Wg masy towarowej



Wg pracy przewozowej



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych UTK

Do głównych konkurentów Grupy PKP CARGO na krajowym rynku kolejowego transportu towarów zaliczają się: DB Cargo Polska, Lotos Kolej, PKP LHS, CTL Logistics, PUK Kolprem, Freightliner PL i Orlen KolTrans.

W ciągu 9 miesięcy 2018 r. konkurencyjni operatorzy przewieźli łącznie 104,2 mln ton towarów (+7,3% r/r), w tym najwięcej DB CARGO Polska 31,0 mln ton (-2,3% r/r), Lotos Kolej 9,4 mln ton (-5,4% r/r) oraz PKP LHS 8,1 mln ton (+13,2% r/r). Wykonana przez konkurentów Grupy PKP CARGO praca przewozowa była natomiast w tym okresie równa 23,0 mld tkm (+19,1% r/r), z czego Lotos Kolej odpowiadał za 4,0 mld tkm (+0,7% r/r), PKP LHS za 2,6 mld tkm (+15,5% r/r), a DB Cargo Polska za 2,4 mld tkm (+13,5% r/r)⁴⁵. Wzrost pracy przewozowej konkurencyjnych przewoźników wynikał przede wszystkim

⁴⁵ Urząd Transportu Kolejowego

ze znacznego wydłużenia średniej odległości na jaką przewożą oni towary. W okresie 9 miesięcy 2018 r. wyniosła średnio 220,5 km i była większa o 21,9 km (+11,0%) r/r.

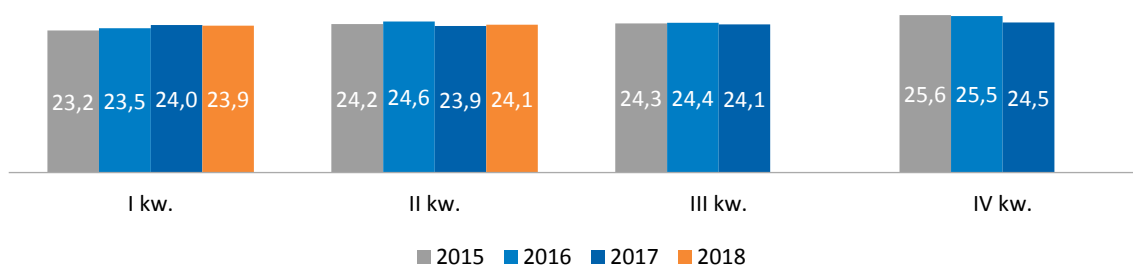
Spośród konkurentów Grupy PKP CARGO systematyczny wzrost udziału rynkowego r/r w trakcie 9 miesięcy 2018 r. (pod względem masy towarowej, jak i pracy przewozowej) wykazali głównie drobni przewoźnicy (których jednostkowy udział w rynku nie przekracza 2,0%). Ich łączny udział w rynku był w tym okresie równy 18,0% (+1,8 p.p. r/r) względem masy towarowej i 15,9% (+2,2 p.p. r/r) w ujęciu pracy przewozowej.

Bezpośredni konkurenci Grupy PKP CARGO (DB Cargo Polska, Lotos Kolej, PHP LHS i CTL Logistics) odnotowali natomiast w okresie styczeń-wrzesień 2018 r. spadek sumarycznego udziału rynkowego do poziomu 30,2% (-1,1 p.p. r/r) względem masy towarowej i jego stagnację na poziomie 25,1% r/r (+0,0 p.p. r/r) według pracy przewozowej. W obydwu kategoriach silny spadek udziału rynkowego r/r wykazały spółki będące wiceliderami rynku, tj. DB Cargo Polska wg masy towarowej (-1,4 p.p. r/r) i Lotos Kolej wg pracy przewozowej (-0,9 p.p. r/r).

4.2.3 Rynek towarowego transportu kolejowego w Republice Czeskiej

Wykonana przez transport kolejowy praca przewozowa była w I półroczu 2018 r. równa 8,0 mld tkm (wzrost o 2,1% r/r), z uwagi na zwiększenie przewiezionej masy do poziomu 48,0 mln ton (+0,2% r/r) i jednoczesnego dynamicznego wzrostu średniej odległości przewozu do 167,2 km (+1,9% r/r). Przełożyło się to na wzrost udziału rynkowego kolei wg pracy przewozowej o 1,7 p.p. r/r do poziomu 26,3%, i jego jednoczesny spadek wg masy towarowej o 0,5 p.p. r/r do poziomu 18,0%. Warto także odnotować, że spośród gałęzi lądowego transportu towarów w Czechach, transport kolejowy charakteryzuje najwyższa średnia odległość przewozu, znacznie wyższa niż w przypadku transportu drogowego czy rurociągowego.

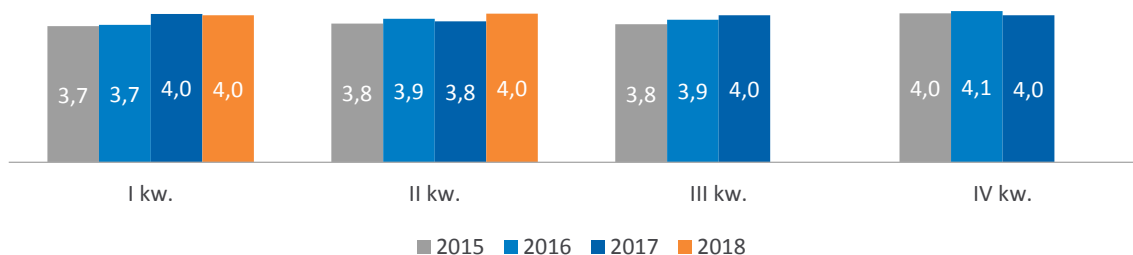
Rysunek 13 Towarowy transport kolejowy w Republice Czeskiej według przewiezionej masy w poszczególnych kwartałach okresu 2015-2018 (mln ton)



dane za III kw. 2018 r. dostępne będą na przełomie 2018 i 2019 r.

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych Ministerstwa Transportu Republiki Czeskiej

Rysunek 14 Towarowy transport kolejowy w Czechach według wykonanej pracy przewozowej w poszczególnych kwartałach okresu 2015-2018 (mld tkm)



dane za III kw. 2018 r. dostępne będą na przełomie 2018 i 2019 r.

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych Ministerstwa Transportu Republiki Czeskiej

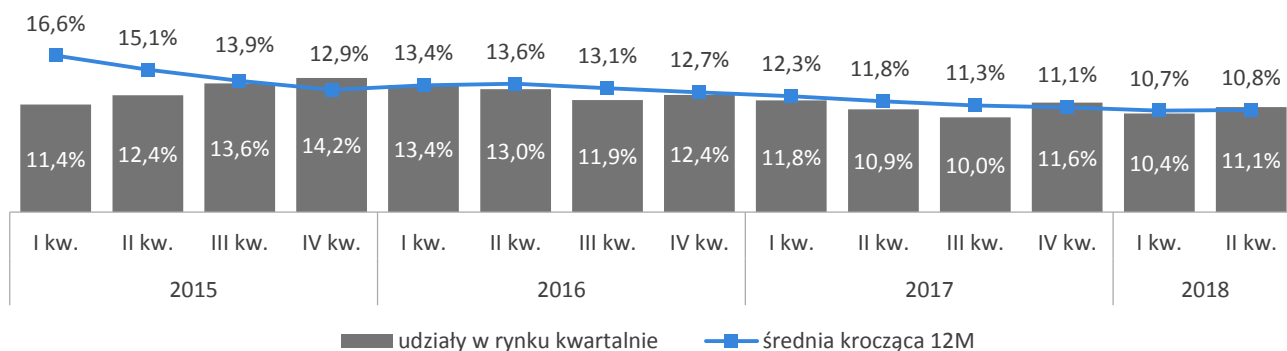
4.2.4 Pozycja Grupy AWT na rynku przewozów kolejowych w Republice Czeskiej

Według informacji zarządcy infrastruktury kolejowej (SŽDC), na rynku przewozów kolejowych w Czechach aktualnie 102 przewoźników korzysta z licencji na przewóz ładunków, w tym spółki z Grupy PKP CARGO: PKP CARGO S.A. i Advanced World Transport a.s. (AWT)⁴⁶.

W trakcie 9 miesięcy 2018 r. AWT przetransportowała łącznie 7,7 mln ton towarów (-1,5% r/r) i wykonała pracę przewozową na poziomie 0,9 mld tkm (+2,3% r/r). Praca przewozowa wykonana przez rynek kolejowego transportu towarów w Czechach zwiększyła się jednak w tym okresie w większym stopniu, co miało wpływ na spadek udziału rynkowego AWT o 0,6 p.p. r/r do poziomu 7,6% wg pracy przewozowej brutto.

Wzrost przewozów AWT ogółem nastąpił pomimo dużego spadku transportowanych wolumenów węgla kamiennego (-11,9% r/r do poziomu 2,8 mln ton), co miało swoje podłoże w procesach restrukturyzacyjnych zachodzących w czeskim sektorze górnictwym (zakładane stopniowe wygaszanie wydobycia)⁴⁷. Jednocześnie z uwagi na podejmowane przez AWT wysiłki nakierowane na zwiększoną dywersyfikację przewozów, a tym samym zmniejszenie zależności spółki od kondycji branży wydobywania węgla kamiennego, udział tego surowca w całkowitych przewozach spółki obniżył się z 40,3% w okresie 9 miesięcy 2017 r. do 36,0% w okresie 9 miesięcy 2018 r. W okresie styczeń-wrzesień 2018 r. szybko zwiększały się natomiast przewozy AWT w zakresie m.in. ładunków intermodalnych (+78,6% r/r do 1,1 mln ton) czy też chemikaliów (+12,3% r/r do 0,4 mln ton)⁴⁸.

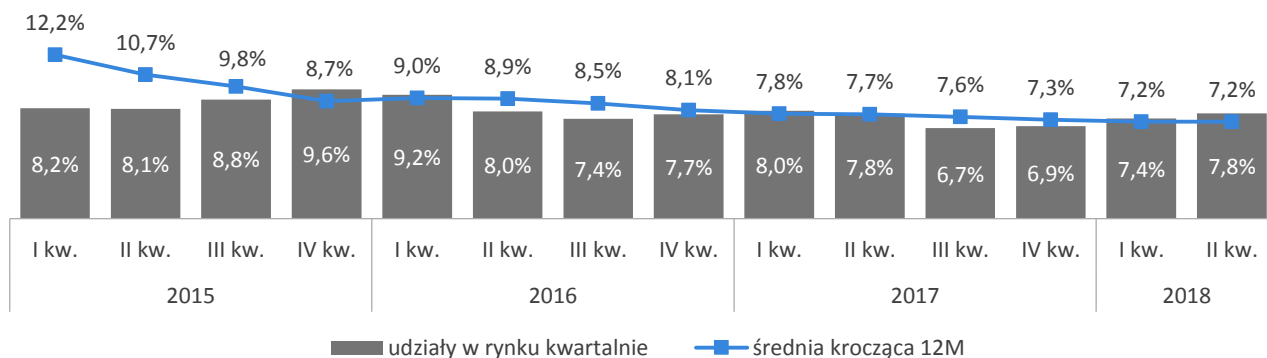
Rysunek 15 Udziały rynkowe AWT a.s. pod względem przetransportowanej na terytorium Republiki Czeskiej masy towarowej kwartalnie w okresie 2015-2018



dane za III kw. 2018 r. dostępne będą na przełomie 2018 i 2019 r.

Źródło: opracowanie własne na podstawie danych Czeskiego Ministerstwa Transportu i AWT a.s.

Rysunek 16 Udziały rynkowe AWT a.s. w zrealizowanej na terytorium Republiki Czeskiej pracy przewozowej kwartalnie w okresie 2015-2018



dane za III kw. 2018 r. dostępne będą na przełomie 2018 i 2019 r.

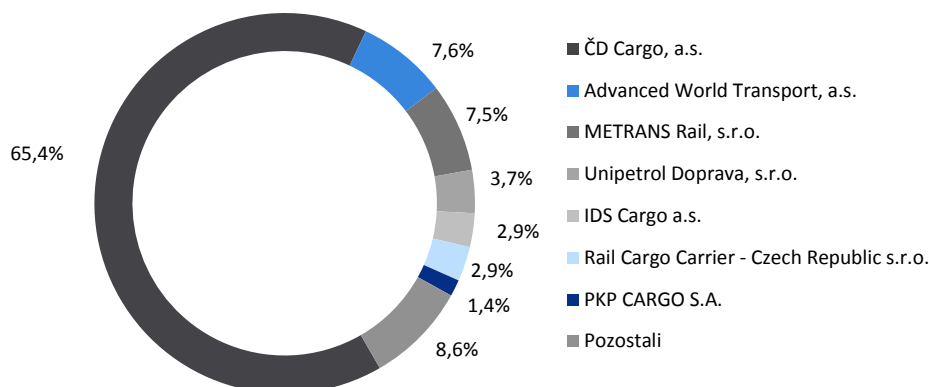
Źródło: opracowanie własne na podstawie danych Czeskiego Ministerstwa Transportu i AWT a.s.

⁴⁶ SŽDC

⁴⁷ statystyka własna AWT a.s.

⁴⁸ statystyka własna AWT a.s.

Rysunek 17 Udziały rynkowe największych przewoźników kolejowych według pracy przewozowej eksploatacyjnej wykonanej w Czechach w okresie styczeń-wrzesień 2018 r. (btkm)



Źródło: SŽDC

W trakcie 9 miesięcy 2018 r. spółka ČD Cargo a.s utrzymała pozycję wyraźnego lidera rynku kolejowego transportu towarów w Czechach, a jej udział w rynku wg pracy przewozowej zwiększył się o 2,6 p.p. względem analogicznego okresu 2017 r. W tym okresie wzrosło także rynkowe znaczenie przewoźnika METRANS Rail s.r.o. (+0,3 p.p. r/r), który w obliczu spadku udziałów spółki AWT a.s. (-0,6 p.p. r/r) jest obecnie bliski pozycji wicelidera rynku pod względem pracy przewozowej. Pozostali wyszczególniani w danych SŽDC przewoźnicy odnotowali natomiast w okresie styczeń-wrzesień 2018 r. spadek udziału rynkowego r/r. Dotyczy to także spółki PKP CARGO S.A., której udział rynkowy zmniejszył się w tym czasie o 0,6 p.p. r/r do poziomu 1,4%⁴⁹. Główną przyczyną był spadek przewozów węgla kamiennego, z uwagi na mniejsze wolumeny transportowane w ruchu międzynarodowym z kopalni OKD na Słowację oraz z Polski do Niemiec. W podanym okresie zwiększyły się natomiast przewozy rud w tranzycie z Ukrainy oraz z jednego z polskich portów do Czech, a także przewozy intermodalne w tranzycie na linii Słowacja-Rosja oraz z/do Włoch⁵⁰.

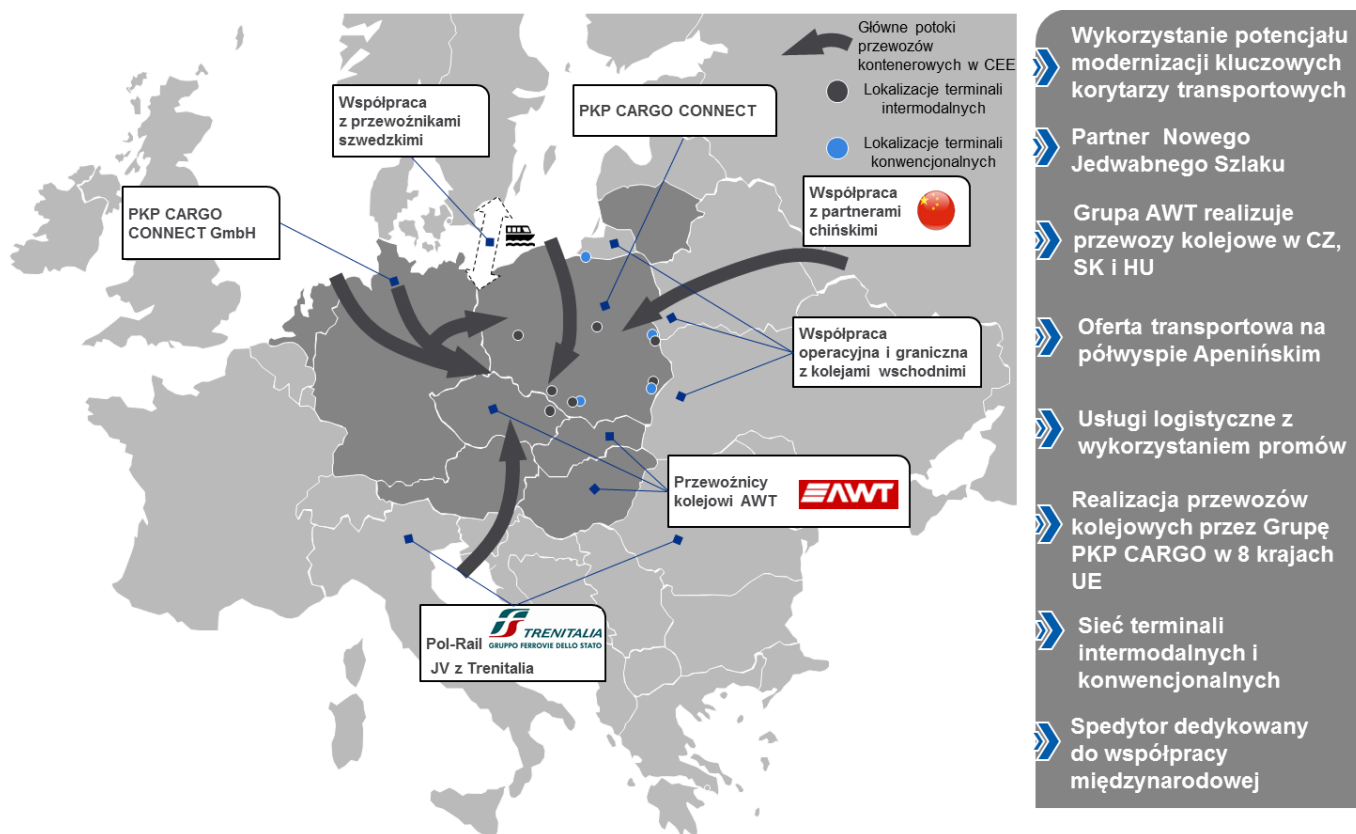
⁴⁹ SŽDC

⁵⁰ statystyka własna PKP CARGO S.A.

4.2.5 Przewozy kolejowe Grupy PKP CARGO

Dane o działalności przewozowej realizowanej przez Grupę PKP CARGO za 9 miesięcy 2018 r. oraz 9 miesięcy 2017 r. zawierają skonsolidowane dane spółek PKP CARGO S.A., PKP CARGO SERVICE Sp. z o.o. oraz Grupy AWT. Działalność przewozowa w 9 miesiącach 2018 r. realizowana była przez 5 podmiotów z Grupy Kapitałowej. Po zakupie udziałów spółki AWT B.V., 3 przewoźników (AWT a.s., AWT Rail HU Zrt., AWT Rail SK a.s.) dołączyło do przewoźników wchodzących w skład Grupy Kapitałowej PKP CARGO.

Rysunek 18 Potencjał Grupy PKP CARGO



Grupa PKP CARGO współpracuje z największymi polskimi i światowymi grupami kapitałowymi, w tym m.in. z ArcelorMittal, PKN Orlen, PGNiG, Lafarge, Azoty, Jastrzębską Spółką Węglową, Węglokoksem, Eneą, PGE, Tauronem, Polską Grupą Górniczą oraz International Paper.

Najważniejsze wydarzenia w okresie styczeń-wrzesień 2018 r.:

- spotkanie delegacji Grupy PKP CARGO z delegacją Kolei Kazachskich - współpraca obu przewoźników w obsłudze przewozów kontenerowych między Chinami i Europą;
- przedłużenie współpracy ze znaczącymi klientami na kolejne kilkuletnie okresy w zakresie przewozów węgla kamiennego oraz kruszyw;
- podpisanie przez koleje towarowe państw Grupy Wyszehradzkiej (V4) memorandum o współpracy - podniesienie konkurencyjności kolei, wzrost przewozów towarów pociągami w krajach V4 i w europejskim korytarzu transportowym północ-południe.

Tabela 11 Praca przewozowa Grupy PKP CARGO za 9 miesięcy i III kwartał 2018 r. i odpowiednio 2017 r.

Wyszczególnienie	9	9	Zmiana		9	9	III kw.	III kw.	Zmiana	
	mięsiący	mięsiący	2018/2017	%	mięsiący	mięsiący	2018	2017*	III kw. 2018/	III kw. 2017
	<i>(mln tkm)</i>				<i>udział w całości (%)</i>		<i>(mln tkm)</i>			
Paliwa stałe ¹	8 043	8 592	-549	-6,4%	35%	37%	2 607	2 666	-58	-2,2%
<i>z czego węgiel kamienny</i>	6 876	7 566	-689	-9,1%	30%	33%	2 212	2 333	-121	-5,2%
Kruszywa i materiały budowlane ²	5 425	4 238	1 187	28,0%	23%	18%	2 041	1 878	164	8,7%
Metale i rudy ³	2 801	3 017	-216	-7,2%	12%	13%	896	953	-56	-5,9%
Produkty chemiczne ⁴	1 679	1 777	-97	-5,5%	7%	8%	556	585	-30	-5,1%
Paliwa płynne ⁵	845	1 030	-185	-18,0%	4%	4%	322	385	-63	-16,3%
Drewno i ptody rolne ⁶	1 007	1 273	-266	-20,9%	4%	6%	318	398	-80	-20,1%
Przewozy intermodalne	2 926	2 347	579	24,7%	13%	10%	1 009	827	183	22,1%
Pozostałe ⁷	557	662	-105	-15,8%	2%	3%	187	222	-35	-15,8%
Razem	23 282	22 935	347	1,5%	100%	100%	7 937	7 913	24	0,3%

* W związku z zaprzestaniem wyodrębniania przewozów promowych z poszczególnych rynków towarowych i dodawania ich do pozycji „pozostałe” dane za 2017 r. zostały zaktualizowane.

Źródło: Opracowanie własne

Tabela 12 Masa towarowa Grupy PKP CARGO za 9 miesięcy i III kwartał 2018 r. i odpowiednio 2017 r.

Wyszczególnienie	9	9	Zmiana		9	9	III kw.	III kw.	Zmiana	
	mięsiący	mięsiący	2018/2017	%	mięsiący	mięsiący	2018	2017*	III kw. 2018/	III kw. 2017
	<i>(tys. ton)</i>				<i>udział w całości (%)</i>		<i>(tys. ton)</i>			
Paliwa stałe ¹	42 090	42 880	-790	-1,8%	46%	49%	13 974	13 793	181	1,3%
<i>z czego węgiel kamienny</i>	38 093	38 527	-434	-1,1%	42%	44%	12 776	12 398	379	3,1%
Kruszywa i materiały budowlane ²	19 603	15 908	3 694	23,2%	22%	18%	7 496	6 944	553	8,0%
Metale i rudy ³	9 454	9 738	-283	-2,9%	10%	11%	3 012	3 142	-130	-4,1%
Produkty chemiczne ⁴	5 171	5 205	-34	-0,7%	6%	6%	1 650	1 733	-83	-4,8%
Paliwa płynne ⁵	2 836	3 582	-747	-20,8%	3%	4%	1 069	1 267	-198	-15,6%
Drewno i ptody rolne ⁶	2 859	3 223	-364	-11,3%	3%	4%	959	1 007	-48	-4,8%
Przewozy intermodalne	6 610	5 587	1 023	18,3%	7%	6%	2 218	1 891	326	17,2%
Pozostałe ⁷	2 027	1 927	101	5,2%	2%	2%	707	644	64	9,9%
Razem	90 651	88 051	2 600	3,0%	100%	100%	31 084	30 421	664	2,2%

* W związku z zaprzestaniem wyodrębniania przewozów promowych z poszczególnych rynków towarowych i dodawania ich do pozycji „pozostałe” dane za 2017 r. zostały zaktualizowane.

Źródło: Opracowanie własne

Tabela 13 Średnia odległość przewozów Grupy PKP CARGO za 9 miesięcy i III kwartał 2018 r. i odpowiednio 2017 r.

Wyszczególnienie	9 miesięcy 2018	9 miesięcy 2017*	Zmiana 2018/2017		III kw. 2018	III kw. 2017*	Zmiana III kw. 2018/ III kw. 2017	
	(km)		%		(km)		%	
Paliwa stałe ¹	191	200	-9	-4,6%	187	193	-7	-3,5%
z czego węgiel kamienny	181	196	-16	-8,1%	173	188	-15	-8,0%
Kruszywa i materiały budowlane ²	277	266	10	3,9%	272	270	2	0,7%
Metale i rudy ³	296	310	-14	-4,4%	298	303	-6	-1,8%
Produkty chemiczne ⁴	325	341	-17	-4,9%	337	338	-1	-0,3%
Paliwa płynne ⁵	298	288	10	3,6%	301	303	-2	-0,7%
Drewno i płody rolne ⁶	352	395	-43	-10,8%	332	396	-64	-16,1%
Przewozy intermodalne	443	420	23	5,4%	455	437	18	4,1%
Pozostałe ⁷	275	344	-69	-20,0%	264	344	-81	-23,4%
Razem	257	260	-4	-1,4%	255	260	-5	-1,8%

* W związku z zaprzestaniem wyodrębniania przewozów promowych z poszczególnych rynków towarowych i dodawania ich do pozycji „pozostałe” dane za 2017 r. zostały zaktualizowane.

Źródło: Opracowanie własne

¹ Uwzględnia węgiel kamienny, koks i węgiel brunatny.

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

³ Uwzględnia rudy i piryty oraz metale i produkty metalowe.

⁴ Uwzględnia nawozy sztuczne i pozostałe produkty chemiczne.

⁵ Uwzględnia ropę naftową i produkty ropopochodne.

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

⁷ Uwzględnia pozostałe przewozy towarowe.

Czynniki mające wpływ na wielkość przewozów w poszczególnych grupach towarowych za 9 miesięcy 2018 r.:



PALIWA STAŁE

- mniejszy eksport węgla - wynik znacznego ograniczenia przewozów w eksporcie ogółem oraz zmiany kierunków dostaw w eksporcie lądowym;
- mniejsza r/r produkcja, sprzedaż i zużycie węgla kamiennego (kontynuacja negatywnej tendencji w III kwartale 2018 r.);
- wprowadzenie uchwał antysmogowych;
 - wzrost importu węgla kamiennego;
 - liczne zamknięcia torowe związane z remontami głównych szlaków kolejowych;
 - spadek średniej prędkości handlowej w Polsce przekładający się na wydłużony czas obieg taboru;
 - wzrost ceny węgla energetycznego i ciepłowniczego.



KRUSZYWA I MATERIAŁY BUDOWLANE

- Intensyfikacja realizacji inwestycji drogowych w Polsce w ramach Programu Budowy Dróg Krajowych;
- zwiększenie zapotrzebowania na przewozy kruszyw do betoniarni oraz wytwórni mas bitumicznych;
- realizacja inwestycji kolejowych z udziałem środków europejskich z perspektywy finansowej na lata 2014-2020 w ramach Krajowego Programu Kolejowego;
 - wzrost produkcji budowlano-montażowej w Polsce, w tym budowy obiektów inżynierii lądowej i wodnej;
 - wzrost średniej odległości przewozu ładunków w wyniku zmiany struktury relacji przewozowych;
 - ograniczenia związane z przepustowością linii kolejowych.


**METALE
I RUDY**

- Niższa praca przewozowa to skutek mniejszej średniej odległości przewozu – zmiana struktury relacji przewozowych;
- spadek przewiezionej masy ze względu na niższe przewozy rudy – niższy import rudy żelaza oraz przewozy żużlu z hut;
- spadek przewozu metali – m.in. spadek przewozów eksportowych i tranzytowych w związku z niższym zapotrzebowaniem na stal (eksport do Niemiec, Węgier i Turcji oraz w tranzyście do Czech).


**PRZEWOZY
INTERMODALNE**

- Rozwój połączeń tranzytowych i obsługa połączeń towarowych w relacji Chiny-Europa-Chiny w ramach „Nowego Jedwabnego Szlaku”;
- większy udział przewozów w kontenerach towarów głównie przewożonych w sposób konwencjonalny (np. drewno – w postaci wiórów, zrębek, węgla bitumicznego, części samochodowych, papieru);
- realizacja przewozów pomiędzy portami morskimi a terminalami w głębi kraju;
- wzrost liczby pociągów obsługiwanych własną trakcją na terenie Niemiec.


**PRODUKTY
CHEMICZNE**

- Wzrost przewozów węglowodorów w imporcie ze wschodu i w eksporcie do Czech, Węgier, Ukrainy;
- mniejsze przewozy nawozów w eksporcie (konkurencja ze strony krajów rozwijających się);
- wzrost przewozów nawozów w imporcie.


**PALIWA
PŁYNNE**

- Przejęcie przez konkurencyjnych przewoźników części przewozów realizowanych na zlecenie spedytorów;
- realizacja przez jednego z producentów biopaliw transportu w cysternach samochodowych z pominięciem transportu kolejowego;
- zmiana logistyki dostaw u największego w tym segmencie klienta Grupy PKP CARGO (zmiany wynikające z bieżącej sytuacji popytowo-podażowej).


**DREWNO I
PŁODY ROLNE**

- Spadek importu drewna z Białorusi rekompensowany wzrostem przewozów w kraju oraz importem przez porty morskie (krótsze odległości przewozu);
- wzrost eksportu drewna (z wiatrołomów) do Rumunii, Słowacji i na Węgry;
- remonty w fabrykach w Szczecinku i Mielcu;
- niższe przewozy płodów rolnych: znaczne obniżenie eksportu zbóż przez porty morskie, brak importu rzepaku z Węgier, wstrzymanie przewozów kolejowych kukurydzy w imporcie z Ukrainy.

4.3 Pozostałe usługi

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

Usługi spedycyjne - oferta obejmuje kompleksowe usługi logistyczne z wykorzystaniem transportu samochodowego, morskiego i śródlądowego z uwzględnieniem przeładunku, składowania, magazynowania, konfekcjonowania. Grupa oferuje również obsługę celną. Dodatkowym walorem usług Grupy są projektowane i wdrażane kompleksowe rozwiązania transportowe (3PL solutions). Usługi spedycyjne realizowane są głównie przez spółki PKP CARGO CONNECT Sp. z o.o. oraz AWT Čechofracht a.s.


**USŁUGI
SPEDYCYJNE**

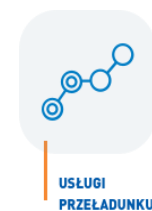
Usługi trakcyjne oraz wynajmu lokomotyw - usługi polegające na zapewnieniu kontrahentowi pojazdu trakcyjnego wraz z obsługą do wykonania przewozu kolejowego lub zapewnieniu jego gotowości np. do prowadzenia pociągów naprawczych, ratunkowych. Usługi te realizowane są zarówno na rynku polskim, jak i poza granicami Polski.



Usługi kompleksowej obsługi bocznic - obejmują 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. Obsługa bocznicowa realizowana jest w Polsce, Republice Czeskiej oraz na Węgrzech.



Usługi przeładunku - realizowane w oparciu o terminale przeładunkowe konwencjonalne i intermodalne należące do: PKP CARGO Centrum Logistyczne Małaszewicze Sp. z o.o., PKP CARGO Centrum Logistyczne Medyka-Żurawica Sp. z o.o., PKP CARGO CONNECT Sp. z o.o. i jej spółek zależnych oraz AWT a.s.



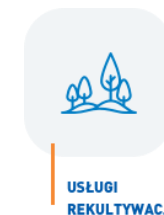
Usługi logistyki intermodalnej - Grupa zabezpiecza wszystkie elementy łańcucha logistycznego, w tym: transport kolejowy, transport drogowy, przeładunek i składowanie jednostek intermodalnych. Działalność ta bazuje na sieci terminali intermodalnych. Spółką wyspecjalizowaną i dedykowaną w ramach Grupy do kompleksowej obsługi transportu intermodalnego jest PKP CARGO CONNECT Sp. z o.o. Dodatkową wartością oferty Grupy, jest wdrożona przez AWT usługa stałego monitorowania ruchu pociągów intermodalnych „Track and Trace”.



Usługi naprawcze taboru - utrzymanie taboru realizowane jest głównie przez spółkę 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 obejmuje zagospodarowanie 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, utrzymania infrastruktury oraz usługi rekultywacyjne, jednakże nie są one istotne z punktu widzenia działalności Grupy i nie są traktowane jako osobne segmenty operacyjne.

4.4 Informacje dotyczące zatrudnienia

Poniżej przedstawiono dane o zmianach stanu zatrudnienia w Grupie Kapitałowej PKP CARGO oraz w PKP CARGO S.A. w okresie 9 miesięcy 2018 r. oraz w analogicznym okresie 2017 r.

Rysunek 19 Zatrudnienie w Spółce oraz Grupie PKP CARGO w okresie 9 miesięcy i III kwartału 2017 oraz 2018 r.



W Grupie PKP CARGO odnotowano wzrost przeciętnego zatrudnienia o 25 etatów r/r. W samej spółce PKP CARGO S.A. odnotowano spadek o 140 etatów r/r - wynika to bezpośrednio z rozwiązywania umów o pracę z naturalnych przyczyn, głównie w związku z nabyciem uprawnień emerytalnych.

4.5 Inwestycje Grupy PKP CARGO

Grupa PKP CARGO za 9 miesięcy 2018 r. poniosła nakłady inwestycyjne na nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych w formie zakupów, modernizacji oraz tzw. komponentu remontowego (naprawy okresowe taboru P4 i P5 oraz przeglądy okresowe taboru P3) w wysokości 476,8 mln zł, tj. więcej o 43,6% w stosunku do analogicznego okresu 2017 roku.

Największa część nakładów inwestycyjnych za okres 9 miesięcy 2018 r. w Grupie PKP CARGO została przeznaczona na realizację zadań inwestycyjnych związanych z taborem, głównie na naprawy okresowe (P4 i P5) i przeglądy okresowe (P3) taboru, modernizację lokomotyw oraz zakupy wagonów - łącznie 441,4 mln zł (tj. 92,6 % nakładów inwestycyjnych ogółem). Ponadto poniesiono również nakłady na budownictwo inwestycyjne na poziomie 25,3 mln zł, na zakupy pozostałych maszyn, urządzeń oraz pozostałego wyposażenia warsztatowego i biurowego na poziomie 5,9 mln zł oraz na informatyzację, tj. zakup sprzętu komputerowego i wartości niematerialnych (oprogramowania) na poziomie 4,2 mln zł.

Szczegółowe zestawienie wykonania nakładów inwestycyjnych Grupy PKP CARGO za 9 miesięcy 2018 r. oraz porównanie do wykonania 9 miesięcy 2017 r. przedstawia poniższa tabela.

Tabela 14 Nakłady inwestycyjne w Grupie PKP CARGO w okresie 9 miesięcy 2018 r. w porównaniu do 2017 r. na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne (mln zł)

Wyszczególnienie	9 miesięcy 2018	9 miesięcy 2017	Zmiana	Tempo zmian
			2018 - 2017	2018/2017
Budownictwo inwestycyjne	25,3	15,6	9,6	61,7%
Zakupy pojazdów trakcyjnych	0,0	0,6	-0,6	-
Modernizacja lokomotyw	24,6	44,2	-19,7	-44,5%
Zakupy wagonów	1,4	0,0	1,4	5452,0%
Maszyny, urządzenia oraz wyposażenie warsztatowe	4,8	7,6	-2,7	-36,0%
Teleinformatyzacja	4,2	4,6	-0,5	-9,8%
Pozostałe	1,1	1,2	-0,1	-8,2%
Komponenty w remontach, w tym:	415,5	258,2	157,2	60,9%
<i>Naprawy i przeglądy okresowe lokomotyw</i>	<i>110,1</i>	<i>56,6</i>	<i>53,5</i>	<i>94,5%</i>
<i>Naprawy i przeglądy okresowe wagonów</i>	<i>305,3</i>	<i>201,6</i>	<i>103,7</i>	<i>51,5%</i>
Razem	476,8	332,1	144,7	43,6%

Źródło: Opracowanie własne



4.6 Istotne informacje i zdarzenia

styczeń

- Wystąpienie dwóch spółek z Grupy PKP CARGO o dofinansowanie projektów intermodalnych ze środków unijnych (zakupy specjalistycznego taboru oraz modernizacja i rozbudowa terminala kontenerowego wraz z zakupem wyposażenia).

luty

- Aktualizacja wartości rezydualnej taboru kolejowego na dzień 31 grudnia 2017 r. Podwyższenie wartości rezydualnej taboru spowodowało spadek kosztów amortyzacji w I półroczu 2018 r. o ok. 15 mln zł, a za okres 9 miesięcy 2018 r. o ok. 25 mln zł.

marzec

- Powołanie w skład Zarządu PKP CARGO S.A. z dniem 27 marca 2018 r. Pana Czesława Warsewicza, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu oraz Pana Leszka Borowca, powierzając mu funkcję Członka Zarządu ds. Finansowych PKP CARGO S.A.
- Publikacja prognozy wybranych jednostkowych danych finansowych i operacyjnych dotyczących działalności PKP CARGO S.A. na rok 2018 zgodnie z przyjętym Planem Działalności Gospodarczej Spółki na 2018 rok.

kwiecień

- Podpisanie umowy z Newag S.A. na modernizację 60 lokomotyw spalinowych serii SM48. za ok. 388 mln zł netto.
- Podpisanie aneksu do umowy handlowej zawartej w 2015 r. z Lafarge Kruszywa i Beton Sp. z o.o. (wydłużenia terminu obowiązywania Umowy do 31 marca 2020 r.; zwiększenia zadeklarowanej masy do ok. 9 mln ton.
- Podjęcie przez Zarząd uchwały w przedmiocie wystąpienia do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki ("ZWZ") z wnioskiem o podział zysku netto w kwocie 93 967 095,00 zł w następujący sposób: 7 517 367,60 zł przeznaczyć zgodnie z art. 396 Kodeksu Spółek Handlowych na kapitał zapasowy, 86 449 727,40 zł przeznaczyć na pokrycie strat z lat ubiegłych.
- Powołanie z dniem 01 maja 2018 r. w skład Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. VI kadencji zgłoszonego kandydata na przedstawiciela pracowników - Pana Jerzego Sośnierz.
- Otrzymanie przez PKP CARGO S.A. i PKP CARGO Centrum Logistyczne Małaszewicze Sp. z o.o. tytułu „Lider Transportu Intermodalnego” odpowiednio w kategoriach „Przewoźnik Kolejowy” i „Lądowy Terminal Kontenerowy”. Wyróżnienia wręczono podczas Gali Forum Transportu Intermodalnego Fracht 2018 w Gdańsku.
- Zdobycie przez PKP CARGO S.A. po raz drugi z rzędu prestiżowego tytułu „Transparentnej Spółki Roku 2017”.

maj

- Powołanie Rady Prezesów w celu integracji i optymalizacji procesów w ramach Grupy PKP CARGO. Rada Prezesów m.in. powołała cztery komitety sterujące, przyjęła plan działalności Grupy PKP CARGO na 2018 rok.
- Publikacja szacunkowych wybranych skonsolidowanych wyników finansowych i operacyjnych za I kwartał 2018.
- Przystąpienie przez CL Małaszewicze, CL Medyka- Żurawica, Euroterminal Sławków oraz Terminale Przetadunkowe Sławków-Medyka do Porozumienia Operatorów Terminali i Centrów Logistycznych Europy Środkowo-Wschodniej.
- Podpisanie przez PKP CARGO S.A. oraz Koleje Litewskie aneksu do Porozumienia o współpracy w dziedzinie międzynarodowych kolejowych przewozów towarowych.
- Podpisanie z Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz S.A. („PESA”), umowy na wykonanie napraw 38 lokomotyw spalinowych serii ST44. Szacunkowa wartość Umowy to ok. 176,3 mln zł netto. Dodatkowo, Zarząd Spółki podpisał z PESA List intencyjny w zakresie budowy lokomotywy dwunapędowej spalinowo – elektrycznej.
- Zawarcie 2 umów na przewozy węgla energetycznego dla ENEA Elektrownia Połaniec za łączną kwotę ponad 222 mln zł brutto.
- Zawarcie umowy na przewozy węgla dla grupy Veolia. PKP CARGO S.A. przewiezie w latach 2019-2021 ponad 5 mln ton węgla.
- Zawarcie z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. umowy kredytu w rachunku bieżącym. Dostępna kwota kredytu wynosi 100 mln zł.

czerwiec

- Powołanie Pana Pawła Sosnowskiego do składu Rady Nadzorczej PKP CARGO.
- Odbycie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.
- Zawarcie porozumienia pomiędzy Stronami ZUZP dla Pracowników zatrudnionych przez Zakłady PKP CARGO S.A. Na mocy Porozumienia, z dniem 1 września 2018 r. wdrożona zostanie podwyżka wynagrodzeń. Spółka oszacowała, że do końca 2018 r. koszt podwyżki łącznie z jednorazową premią wyniesie około 33,9 mln zł.
- Informacja od NN OFE o zmianie stanu posiadania akcji - udział w akcjonariacie zwiększył się do 17,31%.
- Podpisanie z JSW listu intencyjnego na rzecz wspólnych, innowacyjnych przedsięwzięć inwestycyjnych związanych z komercyjnym wykorzystaniem paliwa wodorowego.
- Podpisanie z Kolejami Litewskimi porozumienia, które zakłada wprowadzenie wzajemnych ułatwień w przewozie towarów między Polską a Litwą.

lipiec

- Podpisanie umów z PGNiG Termika na przewóz 1,9 mln ton węgla w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. oraz z Enea Wytwarzanie na przewóz 5,5 mln ton węgla w okresie lipiec 2018 - sierpień 2019
- Podpisanie listu intencyjnego z Newag otwierającego drogę do podjęcia negocjacji w sprawie nabycia przez PKP CARGO 3 lokomotyw E6ACTa - DRAGON 2.
- Odpis z tytułu trwałej utraty wartości składników zbędnego taboru kolejowego należącego do Grupy AWT w kwocie 18,1 mln zł. Wpływ rozpoznanego odpisu na skonsolidowany zysk netto z uwzględnieniem efektu podatku odroczonego wynosi 14,6 mln zł.
- Podpisanie memorandum z chińskim miastem Zhengzhou dot. promowania międzynarodowej współpracy logistycznej i łańcuchów dostaw w ramach polityki regionalnej Chiny-UE.

sierpień

- Informacja od Aegon Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. o zmianie stanu posiadania akcji - udział w akcjonariacie zmniejszył się do 4,812%.

wrzesień

- Wdrożenie podwyżki wynagrodzeń - stosownie do postanowień Porozumienia z dnia 15 czerwca 2018 r.
- Podpisanie z Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz S.A. oraz Instytutem Pojazdów Szynowych "TABOR" umowy współpracy przy pracach badawczo-rozwojowych w ramach projektu budowy lokomotywy dwunapędowej w wersji autonomicznej.

październik

- Zawarcie umowy sprzedaży energii elektrycznej i usługi dystrybucji („Umowa”) pomiędzy PKP CARGO S.A. a PKP Energetyka S.A. Umowa została zawarta na okres od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia 31 grudnia 2020 r. Przewidywana wartość Umowy w okresie jej obowiązywania wynosi łącznie 987 080 000 zł netto (1 214 108 400 zł brutto).
- Wyrok Sądu Okręgowego w Warszawie – Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („SOKiK”) - oddalenie odwołania PKP CARGO S.A. i utrzymanie w mocy Decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („Prezes UOKiK”) nr DOK-5/2015 z dnia 31 grudnia 2015 r. W ocenie Zarządu Spółki wyrok SOKiK z dnia 15 października 2018 r. jest bezpodstawny, Spółka zamierza odwołać się od ww. wyroku.
- Zawarcie umowy z NEWAG S.A. na dostawę 3 szt. elektrycznych sześciosiowych lokomotyw typu E6ACTa „DRAGON2”. Wszystkie trzy lokomotywy zostaną dostarczone w terminie do 31 grudnia 2018 r. Szacunkowa wartość umowy to ok. 45,3 mln zł netto.
- Przyznanie dofinansowania dla trzech projektów złożonych w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko 2014-2020 w łącznej kwocie 288,7 mln zł.

listopad

- Zawarcie Porozumienia pomiędzy stronami ZUZP. Na mocy porozumienia zostanie uruchomiony pilotażowy program premii kwartalnej za IV kw. 2018 r. (szacowana wartość wypłat ok. 29,3 mln zł) oraz w przypadku potwierdzenia szacunkowych wyników po III kw. 2018 - zwiększenie gratyfikacji z okazji Święta Kolejarza (wpływ na wynik ok. 13,9 mln).

5. Analiza sytuacji finansowo-majątkowej Grupy Kapitałowej PKP CARGO

5.1 Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Grupy PKP CARGO

5.3.1. Wybrane dane finansowe Grupy PKP CARGO i PKP CARGO S.A.

Tabela 15 Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO

Grupa PKP CARGO	w tys. PLN ⁵¹		w tys. EUR	
	9 miesiące 2018	9 miesiące 2017	9 miesiące 2018	9 miesiące 2017
Przychody z działalności operacyjnej	3 839 259	3 459 740	902 612	812 794
Zysk / (strata) na działalności operacyjnej	275 712	102 474	64 820	24 074
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	245 191	74 205	57 645	17 433
Zysk / (strata) netto	194 246	51 741	45 667	12 155
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	188 888	48 374	44 408	11 364
Średnia ważona liczba akcji (szt.)	44 786 917	44 786 917	44 786 917	44 786 917
Średnia ważona liczba akcji przyjęta do kalkulacji zysku rozwodnionego (szt.)	44 786 917	44 786 917	44 786 917	44 786 917
Zysk / (strata) na akcję	4,34	1,16	1,02	0,27
Zysk / (strata) rozwodniony na akcję	4,34	1,16	1,02	0,27
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	605 784	458 224	142 420	107 650
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-621 550	-607 039	-146 127	-142 611
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-240 227	-219 416	-56 477	-51 547
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-255 993	-368 231	-60 184	-86 508
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
Aktywa trwałe	4 977 161	4 947 406	1 165 229	1 186 172
Aktywa obrotowe	1 667 865	1 694 153	390 473	406 184
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 472	-	345	-
Kapitał zakładowy	2 239 346	2 239 346	524 265	536 898
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	3 519 856	3 334 778	824 052	799 534
Zobowiązania długoterminowe	1 908 013	2 093 673	446 695	501 972
Zobowiązania krótkoterminowe	1 218 629	1 213 108	285 300	290 850

Źródło: Kwartałne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku sporządzone według MSSF UE.

W okresie 9 miesięcy 2018 r. Grupa PKP CARGO zidentyfikowała zdarzenie jednorazowe w postaci odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składników zbędnego taboru kolejowego w wysokości 18,0 mln zł w ramach prowadzonych procesów optymalizacyjnych w grupie AWT. Powyższe zdarzenie pozostaje bez wpływu na wartość wyniku EBITDA, w związku z tym nie została zaprezentowana skorygowana EBITDA. Począwszy od wyników za I półrocze 2018 r. Grupa PKP CARGO zdecydowała się pokazywać tylko skorygowany wynik EBITDA uwzględniający istotne zdarzenia jednorazowe.

⁵¹ W niniejszym dokumencie dla łatwiejszego odbioru zastosowano zaokrąglenia niepowodujące istotnych odchyień w prezentowanych danych. W przypadkach wystąpienia ryzyka zniekształcenia danych zostały one wykazane z większą dokładnością.

Tabela 16 Wybrane dane finansowe PKP CARGO S.A.

PKP CARGO S.A.	w tys. PLN		w tys. EUR	
	9 miesiące 2018	9 miesiące 2017	9 miesiące 2018	9 miesiące 2017
Przychody z działalności operacyjnej	2 892 296	2 632 938	679 980	618 554
Zysk / (strata) na działalności operacyjnej	258 949	89 122	60 879	20 937
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	262 485	71 925	61 710	16 897
Zysk / (strata) netto	211 345	54 613	49 687	12 830
Całkowite dochody	195 837	42 276	46 041	9 932
Średnia ważona liczba akcji (szt.)	44 786 917	44 786 917	44 786 917	44 786 917
Średnia ważona liczba akcji przyjęta do kalkulacji zysku rozwodnionego (szt.)	44 786 917	44 786 917	44 786 917	44 786 917
Zysk / (strata) na akcję	4,72	1,22	1,11	0,29
Zysk / (strata) rozwodniony na akcję	4,72	1,22	1,11	0,29
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	517 533	356 668	121 672	83 792
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-566 299	-529 191	-133 137	-124 322
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-165 359	-270 459	-38 876	-63 539
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-214 125	-442 982	-50 341	-104 069
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
Aktywa trwałe	4 655 488	4 558 487	1 089 921	1 092 926
Aktywa obrotowe	1 150 545	1 178 549	269 360	282 565
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 472	-	345	-
Kapitał zakładowy	2 239 346	2 239 346	524 265	536 898
Kapitał własny	3 299 801	3 106 461	772 534	744 794
Zobowiązania długoterminowe	1 568 728	1 731 536	367 263	415 147
Zobowiązania krótkoterminowe	938 976	899 039	219 829	215 550

Źródło: Kwartalna Informacja Finansowa PKP CARGO S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku sporządzona według MSSF UE.

W okresach objętych Kwartalną Informacją Finansową PKP CARGO S.A. oraz Kwartalnym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Kapitałowej PKP CARGO za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku do przeliczenia wybranych danych finansowych zastosowano następujące średnie kursy wymiany PLN w stosunku do EUR, ustalane przez Narodowy Bank Polski:

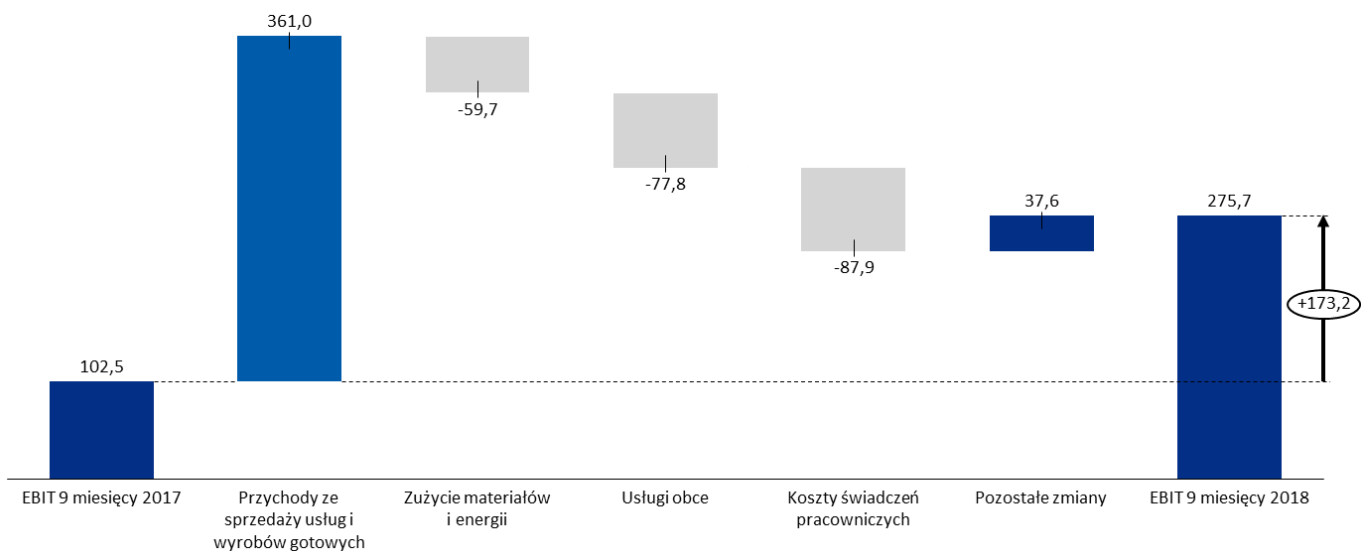
- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 30.09.2018 - 4,2714 PLN/EUR, 31.12.2017 - 4,1709 PLN/EUR;
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01 - 30.09.2018 - 4,2535 PLN/EUR, 01.01 - 30.09.2017 - 4,2566 PLN/EUR.

5.3.2. Analiza wybranych danych finansowych Grupy PKP CARGO

Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy PKP CARGO

W okresie 9 miesięcy 2018 r. wynik EBIT wyniósł 275,7 mln zł i wzrósł w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 173,2 mln zł (169,1%).

Rysunek 20 Wynik EBIT w okresie 9 miesięcy 2018 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2017 r. (w mln zł)



Źródło: Opracowanie własne

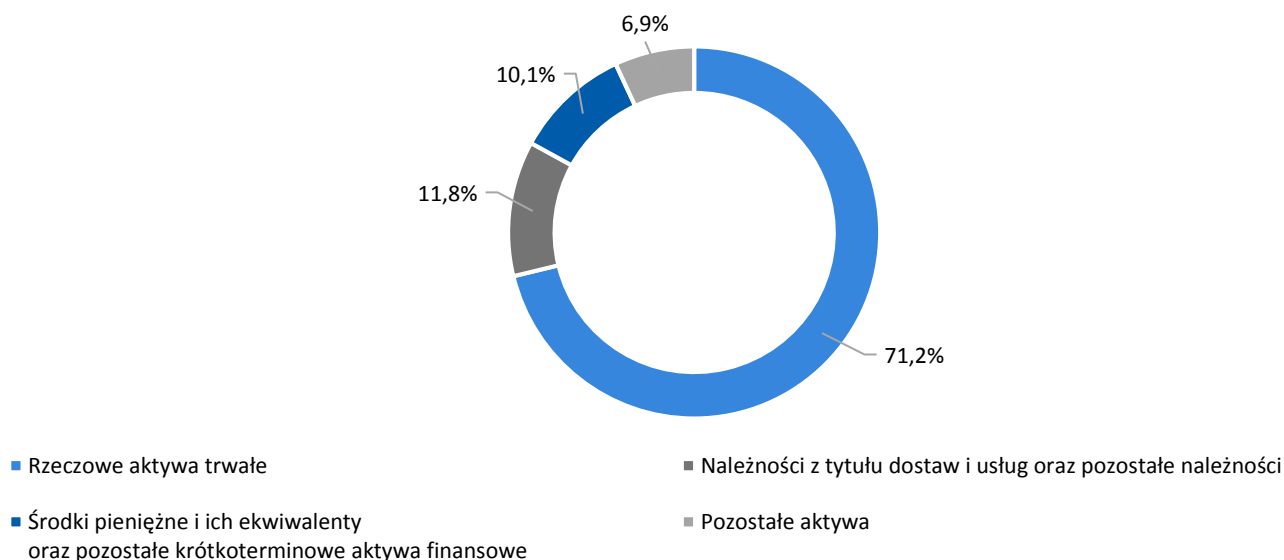
Wyjaśnienia najważniejszych zmian wpływających na poziom wyniku EBIT w okresie 9 miesięcy 2018 r. w porównaniu do 9 miesięcy 2017 r. zostały opisane poniżej:

- wzrost przychodów ze sprzedaży usług i wyrobów gotowych (w tym głównie przychodów z tytułu usług przewozowych oraz spedycyjnych) wynikał z wyższych cen przewozowych oraz z większych przewozów (wzrost masy towarowej o 3,0% r/r, wzrost pracy przewozowej o 1,5% r/r). Szczegóły dotyczące działalności przewozowej Grupy PKP CARGO zostały opisane w rozdziale **4.2.5 Przewozy kolejowe Grupy PKP CARGO**;
- wzrost kosztów zużycia materiałów i energii wynikał głównie ze wzrostu kosztów zużycia paliwa o 34,6 mln zł w wyniku większych przewozów realizowanych w trakcji spalinowej na skutek remontów prowadzonych na liniach PLK i w związku z tym realizowania części przewozów objazdami, wzrostu przewozów zrealizowanych przez Grupę PKP CARGO oraz wzrostu cen jednostkowych paliwa. Zanotowano również wzrost zużycia energii elektrycznej, gazowej i wody o 20,1 mln zł głównie na skutek wzrostu przewozów w Grupie PKP CARGO;
- wzrost kosztów usług obcych nastąpił głównie w pozycji kosztów czynszów i opłat za użytkowanie nieruchomości i taboru o 34,0 mln zł (większa liczba sztuk oraz wyższa cena najmowanego taboru, w związku z realizacją zwiększonych przewozów Grupy PKP CARGO). W związku ze wzrostem pracy przewozowej o 1,5% zwiększyły się koszty dostępu do linii zarządców infrastruktury kolejowej o 14,7 mln zł. Dodatkowo w związku z wysokim popytem na usługi spedycji kolejowej Grupa PKP CARGO w większym stopniu korzysta z usług podmiotów zewnętrznych, co znalazło swój wyraz we wzroście kosztów usług transportowych o 17,5 mln zł;
- wzrost kosztów świadczeń pracowniczych wynikał głównie z podwyżek wynagrodzeń w spółkach Grupy PKP CARGO. Mająca największy wpływ na wzrost kosztów świadczeń pracowniczych podwyżka wynagrodzeń została przyznana 1 września 2017 r. pracownikom Jednostki dominującej (największe zatrudnienie w Grupie PKP CARGO). Z dniem 1 września 2018 r. miała miejsce podwyżka wynagrodzeń na podstawie porozumienia z dnia 15 czerwca 2018 r. pomiędzy Stronami Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla Pracowników zatrudnionych w PKP CARGO S.A.;
- na pozostałe zmiany mające pozytywny wpływ na wynik EBIT składają się głównie: wzrost wyniku na sprzedaży towarów i materiałów o 7,5 mln zł (wzrost sprzedaży nagromadzonego złomu, przy wyższych cenach sprzedaży), spadek kosztów dotyczących podatków i opłat o 5,9 mln zł oraz spadek wartości rezerw w zakresie pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych o 12,0 mln zł.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy PKP CARGO

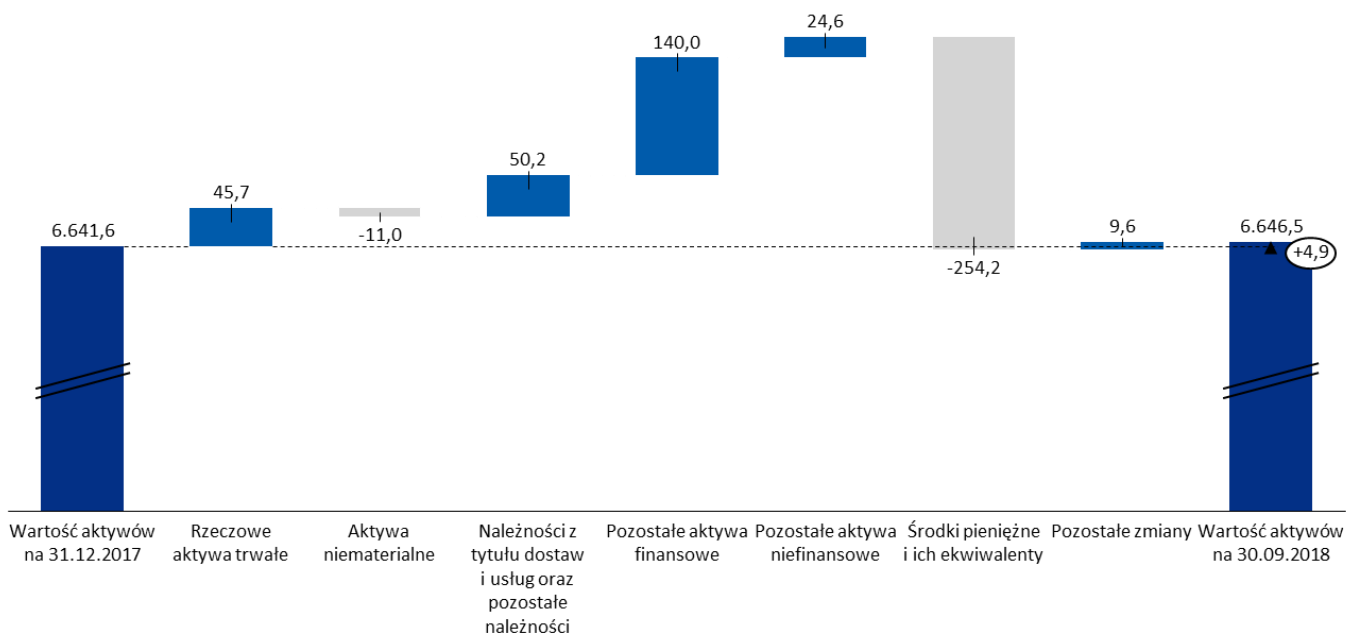
Największy udział w strukturze aktywów Grupy mają rzeczowe aktywa trwałe, które na dzień 30.09.2018 r. stanowiły 71,2% sumy aktywów wobec 70,6% na dzień 31.12.2017 r. W okresie 9 miesięcy 2018 r. nastąpił wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych o 45,7 mln zł, tj. 1,0% wobec 31.12.2017 r. Wzrost ten jest związany z realizacją inwestycji głównie w tabor kolejowy i to pomimo obniżenia wartości aktywów trwałych na skutek amortyzacji oraz ujęcia odpisu z tyt. utraty wartości taboru kolejowego w grupie AWT.

Rysunek 21 Struktura aktywów – stan na 30.09.2018 r.



Źródło: Opracowanie własne

Rysunek 22 Zmiana wartości aktywów Grupy PKP CARGO w okresie 9 miesięcy 2018 r. (w mln zł)

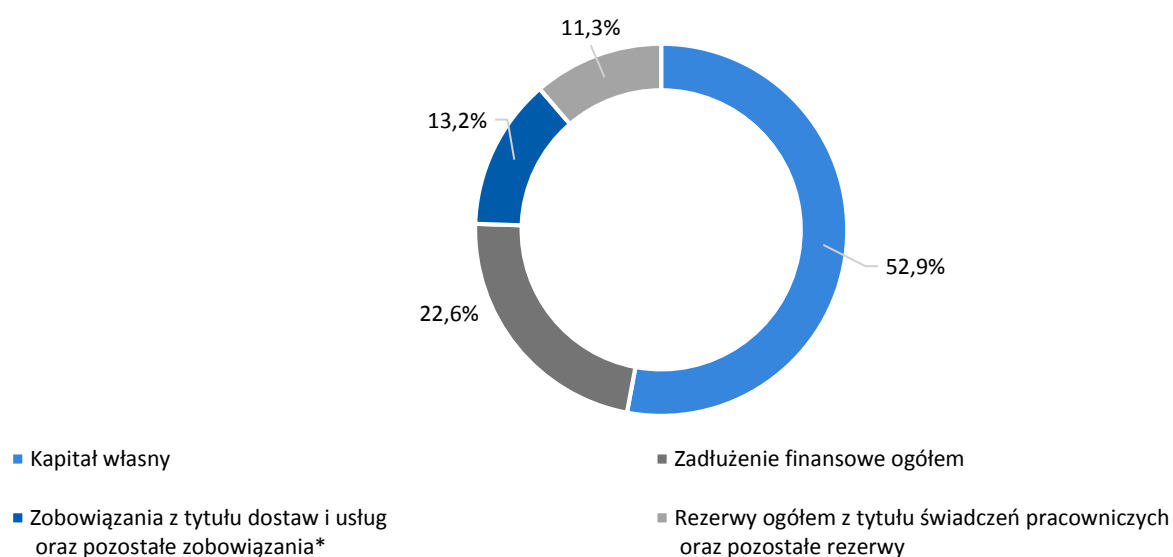


Źródło: Opracowanie własne

- Wartość pozostałych aktywów finansowych wzrosła o 51,0% w stosunku do stanu na dzień 31.12.2017 r. Wzrost w głównej mierze wynikał z założenia lokat bankowych o okresie powyżej 3 miesięcy (149,0 mln zł);
- w okresie 9 miesięcy odnotowano spadek wartości środków pieniężnych oraz ich ekwiwalentów o 49,2%. Istotny wpływ na spadek wartości środków pieniężnych miały m.in. wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych oraz przeklasyfikowanie do pozycji pozostałych aktywów finansowych (założenie lokat bankowych);
- wzrost należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 6,9% w wyniku wzrostu przychodów z usług przewozowych na skutek wzrostu cen i wolumenów przewozowych.

Największy udział w strukturze kapitału własnego i zobowiązań stanowią kapitały własne, które na dzień 30.09.2018 r. wynosiły 53,0% sumy bilansowej wobec 50,2% na dzień 31.12.2017 r. Wartość udziału zadłużenia finansowego ogółem w sumie kapitałów własnych i zobowiązań spadła z 25,6% na dzień 31.12.2017 r. do 22,6% na dzień 30.09.2018 r.

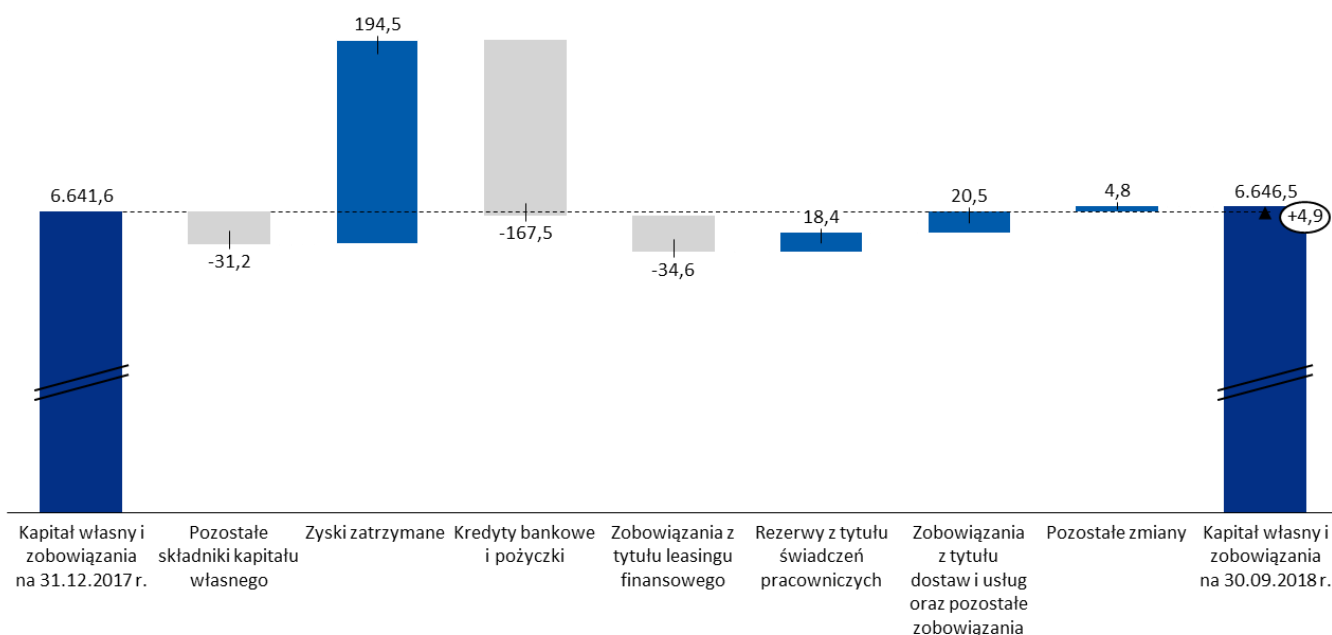
Rysunek 23 Struktura kapitałów własnych i zobowiązań – stan na 30.09.2018 r.



*Pozycja zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania zawiera również zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Źródło: Opracowanie własne

Rysunek 24 Zmiana wartości kapitałów własnych i zobowiązań Grupy PKP CARGO w okresie 9 miesięcy 2018 r. (w mln zł)



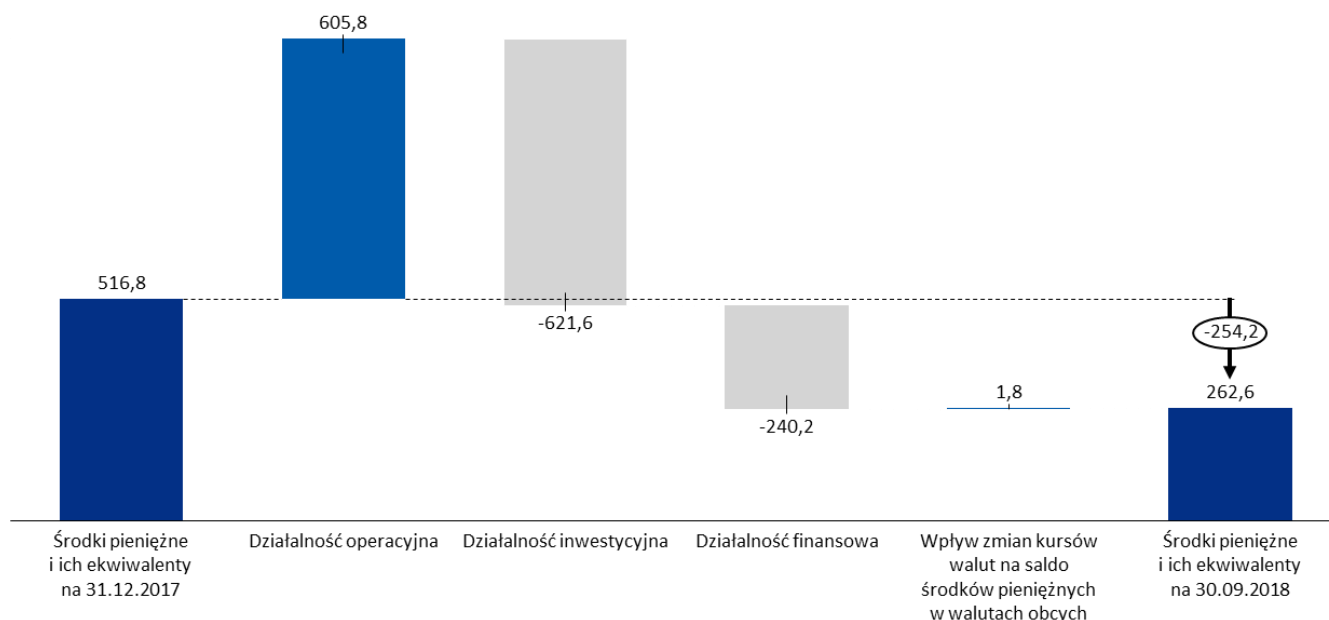
Źródło: Opracowanie własne

- Wzrost kapitałów własnych głównie wynikał ze wzrostu zysków zatrzymanych na skutek dodatniego wyniku finansowego za 9 miesięcy 2018 roku;
- długoterminowe oraz krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki na dzień 30.09.2018 r. w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2017 r. spadły o 12,9%. Spadek wynika przede wszystkim ze spłat kredytów zgodnie z harmonogramem;
- spadek wartości pozostałych składników kapitału własnego jest głównie rezultatem wyceny instrumentów kapitałowych w wartości godziwej wynikających z wdrożenia MSSF 9 oraz strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy PKP CARGO

Wielkość środków pieniężnych na dzień 30.09.2018 r. w porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2017 r. spadła o 49,2%.

Rysunek 25 Przepływy pieniężne Grupy PKP CARGO w okresie 9 miesięcy 2018 r. (w mln zł)



Źródło: Opracowanie własne

- Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej osiągnięto przy wyniku brutto na poziomie 245,2 mln zł oraz amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych oraz utracie wartości aktywów trwałych na poziomie 425,9 mln zł;
- ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej mają bezpośredni związek z nakładami inwestycyjnymi z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych w wysokości 509,5 mln zł oraz założenia lokat bankowych w okresie powyżej 3 miesięcy (149,0 mln zł);
- przepływy pieniężne z działalności finansowej w okresie 9 miesięcy 2018 r. wynikały głównie ze spłat kredytów i pożyczek oraz rat leasingu finansowego wraz z odsetkami (242,0 mln zł).

5.3.3 Wybrane wskaźniki finansowe i operacyjne Grupy PKP CARGO

W poniższej tabeli zaprezentowano istotne wskaźniki finansowe i operacyjne Grupy PKP CARGO w okresie 9 miesięcy 2018 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Tabela 17 Wybrane wskaźniki finansowe i operacyjne Grupy PKP CARGO w okresie 9 miesięcy 2018 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2017 r.⁵²

Wyszczególnienie	9 miesięcy 2018	9 miesięcy 2017	Zmiana	
			2018 - 2017	Tempo zmian 2018/2017
Marża EBITDA ¹	18,3%	15,4%	2,9 p.p.	19,0%
Marża wyniku netto ²	5,1%	1,5%	3,6 p.p.	238,3%
Wskaźnik zadłużenia finansowego netto do EBITDA ³	1,0	1,3	-0,3	-25,1%
ROA ⁴	3,4%	1,9%	1,5 p.p.	81,1%
ROE ⁵	6,4%	3,6%	2,8 p.p.	76,8%
Średnia odległość pokonywana przez 1 lokomotywę (km dziennie) ⁶	250,3	247,7	2,6	1,0%
Średni tonaż pociągu brutto na lokomotywę pracującą (w tonach) ⁷	1462,0	1460,0	2,0	0,1%
Średni czas pracy lokomotywy dziennie (godz. dziennie) ⁸	15,7	15,2	0,5	3,3%
Praca przewozowa na zatrudnionego (tys. tkm/zatrudnionego) ⁹	998,2	984,4	13,8	1,4%

Źródło: Opracowanie własne

- Kluczowe wskaźniki rentowności tj. marża EBITDA, marża wyniku netto, ROA, ROE zanotowały poziomy wyższe r/r z przyczyn opisanych w rozdziale 5.3.2. **Analiza wybranych danych finansowych Grupy PKP CARGO**. Poprawił się również wskaźnik zadłużenia finansowego netto do EBITDA na skutek poprawy wyników finansowych Grupy PKP CARGO;
- poprawa średniodobowego przebiegu lokomotyw wynika z optymalizacji procesu przewozowego;
- wzrost średniego tonażu pociągu brutto na lokomotywę pracującą był efektem lepszego wykorzystania lokomotyw i optymalizacji procesu przewozowego;
- wzrost średniodobowego czasu pracy lokomotyw był efektem ciągłego monitorowania realizacji procesu przewozowego z równoczesnym optymalizowaniem dostosowania ilości lokomotyw czynnych do wykonywania pracy przy zmiennych przewozach;
- wzrost wskaźnika pracy przewozowej na zatrudnionego nastąpił przede wszystkim na skutek wzrostu pracy przewozowej o 1,5% r/r, przy wzroście zatrudnienia o 0,1% r/r.

⁵² 1. Obliczony jako iloraz wyniku z działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację i odpisy aktualizujące przez łączne przychody z działalności operacyjnej.

2. Obliczony jako iloraz wyniku netto i łącznych przychodów z działalności operacyjnej.

3. Obliczony jako iloraz zadłużenia finansowego netto (stanowiącego sumę (i) długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek; (ii) krótkoterminowych kredytów bankowych i pożyczek, (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 EBITDA za ostatnie 12 miesięcy (wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację i odpisy z tytułu aktualizacji wartości).

4. Obliczony jako iloraz wyniku netto za ostatnie 12 miesięcy i sumy aktywów.

5. Obliczony jako iloraz wyniku netto za ostatnie 12 miesięcy i kapitału własnego.

6. Obliczona jako iloraz pojazdokilometrów (tj. odległości pokonywanej przez pojazdy Grupy PKP CARGO w danym okresie) i pojazdodób (tj. iloczynu liczby czynnych pojazdów i liczby dni kalendarzowych w danym okresie)

7. Obliczony jako iloraz brutto-tonokilometrów oraz pociągokilometrów w pracy pociągowej odniesionej do lokomotyw prowadzących pociąg (w podwójnej trakcji lub pracujących na popychu w danym okresie).

8. Obliczona jako iloraz pojazdgodzin (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.

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



Sytuacja gospodarcza w Europie

- Wykonana praca przewozowa transportu kolejowego jest silnie skorelowana nie tylko z dynamiką PKB, ale również z okresami spadków i wzrostów gospodarki czy długotrwałymi wahaniami w poszczególnych gałęziach przemysłu.
- Obecnie na całą branżę transportu towarów (w tym transport towarów koleją) wpływ mają także relacje z partnerami biznesowymi.



Sytuacja na rynku surowców energetycznych

- Ze względu na największy udział węgla kamiennego w przewozach kolejowych, przemysł paliwowo-energetyczny w dalszym ciągu będzie najważniejszym sektorem gospodarki.



Sytuacja na rynku kruszyw

- Wzrost przewozu kruszyw i materiałów budowlanych. Wynika to głównie z intensyfikacji prac przy już rozpoczętych oraz startu nowych inwestycji infrastrukturalnych.
- Można oczekiwać utrzymania korzystnej koniunktury na rynkach materiałów budowlanych, co ma swoje podłoże w kontynuacji już realizowanych, ale także zaplanowanych dużych inwestycji publicznych.



Sytuacja na rynku przewozów intermodalnych

- Obsługa przewozów na linii Nowego Jedwabnego Szlaku.
- Zwiększenie wolumenów lądowego transportu intermodalnego w relacji Chiny – Europa Zachodnia przez Małaszewicze oraz w drodze powrotnej do Azji.



Poziom cen energii

- Jednostka dominująca oraz Spółki z Grupy Kapitałowej narażone są w znacznym stopniu na wahania cen energii. Sytuacja na Towarowej Giełdzie Energii jest bardzo dynamiczna w związku z tym ostateczna cena energii na 2019 r. będzie uzależniona od notowań cen energii.



Stan infrastruktury kolejowej

- Wykorzystywana w Polsce sieć kolejowa charakteryzuje się niską jakością.
- Utrudnienia i konieczność prowadzenia ruchu kolejowego przy wykorzystaniu objazdów.
- Duża liczba zamknięć torowych, które miały i w najbliższych latach będą miały bezpośredni wpływ na obniżenie przepustowości wykorzystywanych linii oraz stacji.



Opłaty za dostęp do infrastruktury

- W okresie 9 miesięcy 2018 r. stanowiły ok. 15,2% kosztów operacyjnych Grupy PKP CARGO.
- W zakresie infrastruktury krajowej i zagranicznej w perspektywie najbliższego kwartału nie przewiduje się znaczących zmian.



Regulacje techniczne dotyczące taboru

- Tabor wykorzystywany w transporcie kolejowym musi spełniać odpowiednie normy i wymagania techniczne, determinujące skalę działalności modernizacyjnej i naprawczej Grupy.
- Mając na uwadze zaawansowany wiek taboru i ograniczone moce produkcyjne przedsiębiorstw naprawczych, może występować czasowe niedopasowanie ilości oraz rodzaju taboru do potrzeb rynku przewozowego.



Sytuacja OKD a.s.

- Zarząd OKD we współpracy z właścicielem (państwowe przedsiębiorstwo PRSKO) przygotowuje nową strategię wydobywania węgla kamiennego. Zgodnie z nią eksploatacja złóż miałyby być wydłużona w stosunku do planu restrukturyzacyjnego o kolejne siedem lat, czyli do 2030 r.
- Andrej Babiš, czeski premier, chce pod koniec grudnia podjąć decyzję w sprawie kopalni OKD. Jeśli będą dalej wydobywać, polski eksport węgla do Czech będzie mniejszy od przewidywań.



Poziom cen złomu

- Rynek złomu jest bardzo niestabilny i trudno przewidzieć, jaki poziom osiągną ceny w kolejnych kwartałach.
- Aktualnie ceny złomu utrzymują się na dość wysokim poziomie.
- Ceny złomu mają bezpośredni wpływ na przychody z tytułu kasacji taboru w Grupie.



Zmiana regulacji prawnych

- Rozporządzeniu w sprawie dostępu do obiektów infrastruktury usługowej i usług związanych z koleją.
- TSI Hałas.
- Unijny system handlu uprawnieniami do emisji (EU ETS).
- Nowelizacja Ustawy o Transporcie Kolejowym.
- Zmiana zasad szkolenia maszynistów i wydawania uprawnień.



Nakłady inwestycyjne

- Grupa będzie finansować nakłady inwestycyjne częściowo poprzez wykorzystanie zewnętrznych źródeł finansowania takich jak kredyt inwestycyjny lub inne formy finansowania oraz ze środków własnych.
- Wdrożenie z dniem 01 stycznia 2019 r. nowego standardu MSSF 16 wpłynie na sposób ujmowania pozycji aktywów i zobowiązań, co przełoży się na wynik finansowy oraz strukturę pozycji bilansowych. Wstępny szacunek wpływu implementacji MSSF 16 opisany został w [Nocie 3 SSF](#).



Kursy walutowe i Polityka Zarządzania

- PKP CARGO S.A. oraz spółki z Grupy Kapitałowej narażone są na ryzyko walutowe wynikające z należności, zobowiązań oraz środków pieniężnych denominowanych w walutach obcych. Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń w zakresie przepływów pieniężnych z tytułu kredytów inwestycyjnych w EUR. Dodatkowo na kolejne okresy do zabezpieczania ryzyka kursowego Spółka i jedna ze spółek z Grupy Kapitałowej stosowały terminowe transakcje zabezpieczające typu Forward. W związku z zawartymi terminowymi transakcjami walutowymi Grupa stosowała rachunkowość zabezpieczeń.



Prowadzenie dialogu społecznego

- Dialog społeczny w PKP CARGO S.A. jest oparty na zasadach wyływających z przepisów powszechnie obowiązujących, Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy oraz porozumień określających wzajemne zobowiązania stron dialogu społecznego.
- Spółka respektuje i doskonali zasady współdziałania partnerów społecznych, co sprzyja wdrażaniu nowoczesnych, prorozwojowych rozwiązań dla podniesienia konkurencyjności i efektywności firmy.



Wewnętrzne regulacje dotyczące wynagrodzeń

- Porozumienia pomiędzy Stronami ZUZP - wdrożenie z dniem 1 września 2018 r. podwyżki wynagrodzeń. (do końca 2018 r. koszt podwyżki łącznie z jednorazową premią wyniesie około 33,9 mln zł), pilotażowy program premii kwartalnej za IV kw. 2018 r. (szacowana wartość wypłat ok. 29,3 mln zł) oraz w przypadku potwierdzenia szacunkowych wyników za Q3 2018 - zwiększenie gratyfikacji z okazji Święta Kolejarza (wpływ na wynik ok. 13,9 mln).

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

Na dzień publikacji niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Zarząd Jednostki dominującej podtrzymuje prognozę PKP CARGO S.A., jak i Grupy PKP CARGO opublikowaną w dniu 21 sierpnia 2018 r.

5.4 Informacje o majątku produkcyjnym

5.4.1 Tabor

Utrzymanie taboru Grupy PKP CARGO realizowane jest podstawowo przez punkty napraw funkcjonujące w strukturach Zakładów Spółki PKP CARGO S.A. oraz w spółkach zależnych. Zaplecze utrzymania taboru Grupy PKP CARGO posiada kompetencje w zakresie wykonywania napraw wagonów i lokomotyw elektrycznych na wszystkich poziomach utrzymania P1-P5 oraz napraw lokomotyw spalinowych na poziomie P1-P4. Poza taborom stanowiącym własność Grupy PKP CARGO, zaplecze należące do Grupy wykonuje również naprawy taboru i podzespołów należących do innych właścicieli.

Wagony i tabor trakcyjny to główne elementy majątku produkcyjnego Grupy PKP CARGO. Zmiany w ilościanach taboru wynikają bezpośrednio z działań takich jak kasacja i sprzedaż taboru oraz zakup taboru. Ponadto dokonywane są modernizacje lokomotyw, które nie mają wpływu na ogólny bilans taboru, natomiast mają wpływ na zmianę struktury wiekowej i w niektórych przypadkach powodują zmianę ilości w poszczególnych seriach, gdy w wyniku modernizacji zmienia się seria lokomotywy i przeznaczenie.

W okresie 9 miesięcy 2018 r. nastąpił wzrost liczby lokomotyw w Grupie. Wzrost ten jest bezpośrednio związany ze stale polepszającą się koniunkturą na rynku przewozów kolejowych - aby sprostać wysokiemu popytowi na usługi przewozowe świadczone przez Grupę PKP CARGO, powiększyła ona wykorzystywany park taborowy do 2 350 lokomotyw.

Zmniejszenie ewidencyjnego ilostanu wagonów wynikało z przeprowadzonej przez PKP CARGO S.A. sprzedaży ponad 2 tys. szt. wagonów towarowych rodzaju G, T i U. Sprzedane wagony nie były od dłuższego okresu wykorzystywane przez Spółkę ze względu na ich aktualny stan techniczny, a także na ich konstrukcję, przeznaczenie oraz rodzaj stosowanych technologii za- i wyładunku.

Rysunek 26 Struktura taboru kolejowego użytkowanego przez Grupę PKP CARGO na dzień 30.09.2018 r. oraz 31.12.2017 r.



5.4.2 Nieruchomości

W procesie przewozowym, uwzględniając konieczność zagwarantowania stosownego zaplecza utrzymaniowo-naprawczego, istotną rolę odgrywają nieruchomości. Większość nieruchomości użytkowana jest przez Grupę na podstawie umów dzierżawy i najmu.

W poniższej tabeli przedstawiono zmianę stanu nieruchomości własnych i użytkowanych przez Grupę PKP CARGO w okresie 9 miesięcy 2018 r.

Tabela 18 Nieruchomości Grupy PKP CARGO własne i użytkowane na dzień 30.09.2018 r. oraz 31.12.2017 r.

Wyszczególnienie	30/09/2018	31/12/2017	Zmiana 2018-2017
Grunty własne, w użytkowaniu wieczystym oraz dzierżawione od innych podmiotów [ha]	1 608	1 573	35
Budynki własne, dzierżawione i najmowane od innych podmiotów [m ²]	758 370	749 492	8 878

Źródło: Opracowanie własne

Zwiększenie powierzchni użytkowanych budynków (własnych oraz dzierżawionych od innych podmiotów) wynika m.in. z zakupu przez AWT budynków w obszarze Paskov. Majątek Grupy dostosowywany jest do rozmiarów i profilu prowadzonej działalności.

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. oraz jej spółki zależne nie uczestniczyły w istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności PKP CARGO S.A. lub jej spółek zależnych, poza ujawnionymi w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, w notach dot. zobowiązań warunkowych.

6.2 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Żaden z podmiotów Grupy Kapitałowej PKP CARGO nie zawierał w okresie 9 miesięcy 2018 r. transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe. Po dacie bilansowej również nie zawierano takich transakcji.

Szczegółowe informacje dot. transakcji z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w [Nocie 28 SSF](#).

6.3 Informacje o udzielonych gwarancjach, poręczeniach kredytów lub pożyczek

PKP CARGO S.A. lub jednostka od niej zależna nie udzieliła poręczeń kredytu lub pożyczki lub gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których równowartość jest znacząca.

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 spółki 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 Raport został autoryzowany przez Zarząd PKP CARGO S.A. w dniu 21 listopada 2018 r.

Zarząd Spółki

Czesław Warszewicz
Prezes Zarządu

Leszek Borowiec
Członek Zarządu

Grzegorz Fingas
Członek Zarządu

Witold Bawor
Członek Zarządu

Zenon Kozendra
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 21 listopada 2018 roku

**W celu uzyskania dodatkowych informacji
o PKP CARGO prosimy o kontakt
z Biurem Rozwoju, Relacji Inwestorskich i Marketingu:**

PKP CARGO S.A.

Biuro Rozwoju, Relacji Inwestorskich i Marketingu
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