



**Skonsolidowany Raport Kwartalny  
Grupy Kapitałowej PKP CARGO  
za III kwartał 2014**

Warszawa, 13 listopada 2014





Kwartalne Skrócone Skonsolidowane  
Sprawozdanie Finansowe  
Grupy Kapitałowej PKP CARGO  
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku  
według MSSF w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską

## Spis treści

KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	2
KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	4
KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	6
KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	7
1. Informacje ogólne .....	9
2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej .....	11
3. Stosowane zasady rachunkowości .....	12
4. Segmenty operacyjne .....	13
5. Koszty rodzajowe .....	14
6. Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	15
7. Przychody finansowe, koszty finansowe .....	16
8. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej .....	17
9. Działalność zaniechana .....	19
10. Rzeczowe aktywa trwałe .....	20
11. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży .....	22
12. Jednostki zależne .....	23
13. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności .....	24
14. Szczegółowe informacje o podmiotach wycenianych metodą praw własności: .....	25
15. Pozostałe aktywa finansowe .....	26
16. Pozostałe aktywa niefinansowe .....	26
17. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności .....	27
18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	27
19. Zmiany kapitału zakładowego, dywidendy .....	27
20. Zysk / (strata) na jedną akcję .....	29
21. Świadczenia pracownicze - płatności w formie akcji własnych .....	30
22. Kredyty i pożyczki otrzymane .....	31
23. Zobowiązania krótko i długoterminowe z tytułu leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją wykupu .....	36
24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	36
25. Programy świadczeń pracowniczych .....	37
26. Pozostałe rezerwy .....	37
27. Pozostałe zobowiązania finansowe .....	38
28. Instrumenty finansowe - kategorie i klasy instrumentów finansowych .....	39
29. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	39
30. Zobowiązania warunkowe .....	41
31. Zobowiązania do poniesienia wydatków na niefinansowe aktywa trwałe .....	42
32. Zdarzenia po dniu bilansowym .....	42
33. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	42

# KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU

	Nota	9 miesięcy do 30/09/2014 (niebadane)	3 miesiące do 30/09/2014 (niebadane)	9 miesięcy do 30/09/2013 (niebadane)	3 miesiące do 30/09/2013 (niebadane)
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody ze sprzedaży	4	3 100 448	1 047 122	3 351 548	1 198 874
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		39 617	15 962	140 884	26 835
Pozostałe przychody operacyjne	6.1	28 815	5 968	25 342	835
<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>		<b>3 168 880</b>	<b>1 069 052</b>	<b>3 517 774</b>	<b>1 226 544</b>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	5.1	272 059	90 520	280 300	94 341
Zużycie surowców i materiałów	5.2	468 096	154 290	525 297	189 758
Usługi obce	5.3	966 097	328 123	1 137 827	399 509
Podatki i opłaty		30 703	10 370	26 864	8 330
Koszty świadczeń pracowniczych	5.4	1 072 970	348 172	1 327 087	587 502
Pozostałe koszty rodzajowe		29 356	7 438	46 535	15 869
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		26 640	10 774	120 073	21 972
Pozostałe koszty operacyjne	6.2	21 200	6 557	36 869	18 683
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>		<b>2 887 121</b>	<b>956 244</b>	<b>3 500 852</b>	<b>1 335 964</b>
<b>Zysk / (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>281 759</b>	<b>112 808</b>	<b>16 922</b>	<b>(109 420)</b>
Przychody finansowe	7.1	28 920	17 312	26 092	6 731
Koszty finansowe	7.2	25 074	8 597	40 819	(399)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	13	(34)	400	630	448
Wynik ze sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej	13	-	-	-	-
<b>Zysk / (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>285 571</b>	<b>121 923</b>	<b>2 825</b>	<b>(101 842)</b>
Podatek dochodowy	8.1.1	58 183	22 684	7 605	(20 296)
<b>Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>227 388</b>	<b>99 239</b>	<b>(4 780)</b>	<b>(81 546)</b>
<b>Działalność zaniechana</b>					
Zysk / (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-	-
<b>ZYSK / (STRATA) NETTO</b>		<b>227 388</b>	<b>99 239</b>	<b>(4 780)</b>	<b>(81 546)</b>
<b>Zysk / (strata) netto przypadający:</b>					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		225 789	99 052	(4 598)	(81 006)
Udziałom niedającym kontroli		1 599	187	(182)	(540)
		<b>227 388</b>	<b>99 239</b>	<b>(4 780)</b>	<b>(81 546)</b>
<b>Zysk / (strata) na akcję</b>					
<b>(w zł na jedną akcję)</b>					
Zysk / (strata) na akcję z działalności kontynuowanej (zwykły):	20.1	<b>5,08</b>	<b>2,22</b>	<b>(0,11)</b>	<b>(1,87)</b>
Zysk / (strata) na akcję z działalności kontynuowanej (rozwodniony):	20.2	<b>5,04</b>	<b>2,21</b>	<b>(0,11)</b>	<b>(1,87)</b>

## KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU (cd.)

Nota	9 miesięcy do 30/09/2014 (niebadane) tys. zł	3 miesiące do 30/09/2014 (niebadane) tys. zł	9 miesięcy do 30/09/2013 (niebadane) tys. zł	3 miesiące do 30/09/2013 (niebadane) tys. zł
<b>ZYSK / (STRATA) NETTO</b>	<b>227 388</b>	<b>99 239</b>	<b>(4 780)</b>	<b>(81 546)</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody</b>				
<b>Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy:</b>	<b>(1 905)</b>	<b>(862)</b>	<b>(621)</b>	<b>555</b>
Efektywną część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczania przepływów pieniężnych	(2 352)	(1 064)	(767)	685
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji pozostałych całkowitych dochodów	8.1.2 447	202	146	(130)
<b>Pozostałe całkowite dochody niepodlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy:</b>	-	-	-	-
Zyski (straty) aktuarialne programów określonych świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	-	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-	-
	<b>(1 905)</b>	<b>(862)</b>	<b>(621)</b>	<b>555</b>
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>225 483</b>	<b>98 377</b>	<b>(5 401)</b>	<b>(80 991)</b>
<b>Suma całkowitych dochodów / (strat) przypadająca:</b>				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	224 730	98 572	(4 943)	(80 698)
Udziałom niedającym kontroli	753	(195)	(458)	(293)
	<b>225 483</b>	<b>98 377</b>	<b>(5 401)</b>	<b>(80 991)</b>

# KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU

	Nota	Stan na 30/09/2014 (niebadane) tys. zł	Stan na 31/12/2013 (zbadane) tys. zł
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	10	3 986 681	3 855 446
Wartości niematerialne		55 054	61 395
Wartość firmy		2 712	2 712
Nieruchomości inwestycyjne		1 375	1 415
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	13	34 297	38 214
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	15	6 051	6 090
Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe	16	1 730	1 438
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8.2	34 236	83 185
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>4 122 136</b>	<b>4 049 895</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy		83 287	76 041
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	17	582 318	609 267
Należności z tytułu podatku dochodowego		298	2 394
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	15	315 781	691 404
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe	16	33 986	33 355
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	349 338	263 700
		<b>1 365 008</b>	<b>1 676 161</b>
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	11	17 560	17 560
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>1 382 568</b>	<b>1 693 721</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>5 504 704</b>	<b>5 743 616</b>

# KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU (cd.)

	Nota	Stan na 30/09/2014 (niebadane) tys. zł	Stan na 31/12/2013 (zbadane) tys. zł
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	19.1	2 239 346	2 166 901
Kapitał zapasowy	19.2	615 343	692 761
Pozostałe składniki kapitału własnego		(17 451)	(16 392)
Zyski zatrzymane		694 472	603 247
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>3 531 710</b>	<b>3 446 517</b>
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli		63 130	62 377
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>3 594 840</b>	<b>3 508 894</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	22	176 649	121 558
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu	23	215 147	313 136
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24	79 873	113 688
Rezerwy długoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	25	566 886	592 923
Pozostałe rezerwy długoterminowe	26	8 416	22 854
Rezerwa na podatek odroczony	8.2	2 419	2 577
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>1 049 390</b>	<b>1 166 736</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	22	76 337	73 217
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu	23	128 291	115 790
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24	528 794	675 841
Rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	25	98 950	176 461
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	26	23 889	26 127
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	27	2 877	306
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		1 336	244
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>860 474</b>	<b>1 067 986</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>1 909 864</b>	<b>2 234 722</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>5 504 704</b>	<b>5 743 616</b>



## KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Zyski / straty aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski / straty związane z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczania przepływów pieniężnych	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Przypadające akcjonariu- szom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niebędącym kontrolą	Razem
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
<b>Stan na 1/01/2013 roku (zbadane)</b>	<b>2 889 200</b>	<b>122 773</b>	<b>(29 059)</b>	<b>(267)</b>	<b>159 947</b>	<b>3 142 594</b>	<b>72 078</b>	<b>3 214 672</b>
Wynik netto za rok obrotowy	-	-	-	-	(4 598)	(4 598)	(182)	(4 780)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	(345)	-	(345)	(276)	(621)
<b>Całkowite dochody razem</b>	-	-	-	(345)	(4 598)	(4 943)	(458)	(5 401)
Emisja akcji	1	117 079	-	-	-	117 080	-	117 080
Obniżenie kapitału zakładowego	(722 300)	139 982	-	-	582 318	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(1 111)	(1 111)
Rezerwa na płatność w formie akcji	-	108 121	-	-	-	108 121	-	108 121
Pozostałe zmiany kapitałów	-	210 477	-	-	(210 477)	-	-	-
<b>Stan na 30/09/2013 roku (niebadane)</b>	<b>2 166 901</b>	<b>698 432</b>	<b>(29 059)</b>	<b>(612)</b>	<b>527 190</b>	<b>3 362 852</b>	<b>70 509</b>	<b>3 433 361</b>
<b>Stan na 1/01/2014 roku (zbadane)</b>	<b>2 166 901</b>	<b>692 761</b>	<b>(16 182)</b>	<b>(210)</b>	<b>603 247</b>	<b>3 446 517</b>	<b>62 377</b>	<b>3 508 894</b>
Wynik netto za rok obrotowy	-	-	-	-	225 789	225 789	1 599	227 388
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	(1 059)	-	(1 059)	(846)	(1 905)
<b>Całkowite dochody razem</b>	-	-	-	(1 059)	225 789	224 730	753	225 483
Emisja akcji	72 445	25 529	-	-	-	97 974	-	97 974
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(137 496)	(137 496)	-	(137 496)
Rezerwa na płatność w formie akcji	-	(100 015)	-	-	-	(100 015)	-	(100 015)
Pozostałe zmiany kapitałów	-	(2 932)	-	-	2 932	-	-	-
<b>Stan na 30/09/2014 roku (niebadane)</b>	<b>2 239 346</b>	<b>615 343</b>	<b>(16 182)</b>	<b>(1 269)</b>	<b>694 472</b>	<b>3 531 710</b>	<b>63 130</b>	<b>3 594 840</b>



## KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU (METODA POŚREDNIA)

	Nota	9 miesięcy do 30/09/2014 (niebadane)	3 miesiące do 30/09/2014 (niebadane)	9 miesięcy do 30/09/2013 (niebadane)	3 miesiące do 30/09/2013 (niebadane)
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>					
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>285 571</b>	<b>121 923</b>	<b>2 825</b>	<b>(101 842)</b>
<b>Korekty:</b>					
Amortyzacja aktywów trwałych	5.1	272 059	90 520	282 186	95 425
Utrata wartości aktywów trwałych	5.1	-	-	(1 886)	(1 084)
(Zysk) / strata ze zbycia / likwidacji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		6 270	1 056	21 204	9 602
(Zysk) / strata na pozostałej działalności inwestycyjnej		3 460	3 468	-	-
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych		1 556	912	9 806	(7 631)
(Zyski) / straty z tytułu odsetek, dywidendy		5 704	1 424	127	1 933
Udział w (zysku) / stracie jednostek stowarzyszonych		34	(400)	(630)	(448)
Pozostałe korekty		(2 352)	(1 065)	107 354	108 806
<b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>					
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		19 162	(15 462)	(27 493)	(40 440)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów		130	(1 572)	4 533	7 112
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów		(812)	35 016	(7 356)	22 074
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		(108 290)	11 924	10 149	16 369
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań finansowych		-	(1 709)	893	(3 108)
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu rezerw		(120 225)	(20 173)	59 077	62 066
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>		<b>362 267</b>	<b>225 862</b>	<b>460 789</b>	<b>168 834</b>
Otrzymane / (zapłacone) odsetki		2 590	477	3 748	504
Otrzymany / (zapłacony) podatek dochodowy		(5 756)	(2 427)	(4 783)	(2 551)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>359 101</b>	<b>223 912</b>	<b>459 754</b>	<b>166 787</b>

## KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU (METODA POŚREDNIA) (cd.)

Nota	9 miesięcy do 30/09/2014 (niebadane) tys. zł	3 miesiące do 30/09/2014 (niebadane) tys. zł	9 miesięcy do 30/09/2013 (niebadane) tys. zł	3 miesiące do 30/09/2013 (niebadane) tys. zł
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>				
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(495 257)	(185 366)	(300 888)	(91 081)
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 020	181	2 105	1 028
Wydatki z tytułu nabycia jednostek zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	(271)	(271)	-	-
Wydatki z tytułu nabycia pozostałych aktywów finansowych	-	-	(161)	(161)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	-	38	-
Wpływy z tytułu otrzymanych odsetek	17 137	2 071	20 934	6 092
Wpływy z tytułu otrzymanych dywidend	444	175	1 134	228
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	(2 826)	(2 826)	-	-
Spłata udzielonych pożyczek	-	-	51 559	3
Pozostałe wpływy / (wydatki) z działalności inwestycyjnej <sup>1)</sup>	377 549	(100 667)	691	(49 414)
<b>Środki pieniężne netto (wykorzystane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną</b>	<b>(102 204)</b>	<b>(286 703)</b>	<b>(224 588)</b>	<b>(133 305)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>				
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-	-	-
Wydatki z tytułu leasingu finansowego	(89 426)	(26 652)	(86 201)	(28 209)
Zapłacone odsetki od leasingu	(9 288)	(2 867)	(12 292)	(3 757)
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów/ pożyczek	115 403	115 403	31 662	30 934
Spłata kredytów / pożyczek	(48 083)	(16 044)	(82 961)	(24 821)
Zapłacone odsetki od kredytów / pożyczek	(4 548)	(1 287)	(8 201)	(2 461)
Wypływy / (spłata) kredytów w rachunku bieżącym	(9 108)	(385)	-	-
Dotacje otrzymane	17 826	6 436	-	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	(137 496)	-	-	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom niekontrolującym	-	-	(1 111)	(1 111)
Pozostałe wpływy / (wydatki) dotyczące działalności finansowej	(6 539)	(1 846)	(7 675)	(2 432)
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>	<b>(171 259)</b>	<b>72 758</b>	<b>(166 779)</b>	<b>(31 857)</b>
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	85 638	9 967	68 387	1 625
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	18 <b>263 700</b>	<b>339 371</b>	<b>188 008</b>	<b>254 770</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b>	18 <b>349 338</b>	<b>349 338</b>	<b>256 395</b>	<b>256 395</b>

<sup>(1)</sup> Pozostałe wpływy / (wydatki) z działalności inwestycyjnej za 9 miesięcy 2014 roku prezentują głównie zmniejszenie stanu lokat krótkoterminowych powyżej 3 miesięcy klasyfikowanych jako krótkoterminowe aktywa finansowe o kwotę 297.935 tysięcy złotych oraz wpływ należności z tytułu PGP prezentującej wpłaty środków pieniężnych na objęcie akcji pracowniczych o kwotę 79.614 tysięcy złotych. Powyższe pozycje zostały wykazane w nocie nr 15.

# NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU

## 1. Informacje ogólne

### 1.1. Informacje o Jednostce dominującej

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorujących Spółki jest następujący:

#### Zarząd:

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

#### Rada Nadzorcza:

Jakub Karnowski	-	Przewodniczący
Piotr Ciżkowicz	-	Wiceprzewodniczący
Krzysztof Czarnota	-	Członek
Marek Podskalny	-	Członek
Kazimierz Jamrozik	-	Członek
Konrad Anuszkiewicz	-	Członek
Stanisław Knaflewski	-	Członek
Paweł Ruka	-	Członek
Jarosław Pawłowski	-	Członek
Jacek Leonkiewicz	-	Członek

W dniu 6 lutego 2014 roku Rada Nadzorcza PKP CARGO S.A. powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Adama Purwina. W okresie od dnia 25 lutego 2013 roku do dnia 5 lutego 2014 roku Pan Adam Purwin pełnił funkcję Członka Zarządu ds. Finansowych, natomiast od 18 listopada 2013 roku pełnił nadzór nad sprawami oraz komórkami organizacyjnymi Centrali Spółki należącymi do zakresu kompetencji Prezesa Zarządu.

W dniu 17 lutego 2014 roku Pan Sylwester Sigiel złożył rezygnację z pełnionej przez niego funkcji Członka Zarządu ds. Handlowych. Rezygnacja została złożona ze skutkiem na dzień podjęcia przez Radę Nadzorczą PKP CARGO S.A. uchwały o powołaniu nowego Członka Zarządu ds. Handlowych PKP CARGO S.A. W dniu 24 kwietnia 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała nowego Członka Zarządu ds. Handlowych, w związku z powyższym rezygnacja Pana Sylwestra Sigiel weszła w życie.

W dniu 24 kwietnia 2014 roku Rada Nadzorcza PKP CARGO S.A. w wyniku postępowania konkursowego powołała czterech nowych Członków Zarządu: Pana Jacka Neskę - Członka Zarządu ds. Handlowych, Pana Wojciecha Derdę - Członka Zarządu ds. Operacyjnych, Pana Łukasza Hadysia - Członka Zarządu ds. Finansowych i Pana Dariusza Browarkę, Przedstawiciela Pracowników - Członka Zarządu, przy czym Pan Łukasz Hadyś został powołany z dniem 12 maja 2014 roku.

W dniu 16 kwietnia 2014 roku Pan Michał Karczyński złożył rezygnację z pełnionej przez niego funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 25 kwietnia 2014 roku.

W dniu 24 kwietnia 2014 roku akcjonariusz Spółki - PKP S.A. odwołał z Rady Nadzorczej z dniem 25 kwietnia 2014 roku Panią Danutę Tyszkiewicz oraz powołał z dniem 26 kwietnia 2014 roku na Członków Rady Nadzorczej Pana Jarosława Pawłowskiego oraz Pana Łukasza Górnickiego.

W dniu 27 czerwca 2014 roku Pani Milena Pacia złożyła rezygnację z pełnionej przez nią funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 27 czerwca 2014 roku.

W dniu 29 lipca 2014 roku akcjonariusz Spółki – PKP S.A. odwołał z Rady Nadzorczej Pana Artura Kawalera oraz powołał z dniem 29 lipca 2014 roku na Członków Rady Nadzorczej Pana Piotra Ciżkowicza oraz Pana Jacka Leonkiewicza.

W dniu 24 października 2014 roku Pan Łukasz Górnicki złożył rezygnację z pełnionej przez niego funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 24 października 2014 roku.

Według stanu na dzień 30 września 2014 roku struktura akcjonariatu Jednostki dominującej jest następująca:

Podmiot	Siedziba	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
PKP S.A. <sup>(1)</sup>	Warszawa	14 784 194	33,01%	33,01%
ING OFE <sup>(2)</sup>	Warszawa	4 738 369	10,58%	10,58%
Morgan Stanley <sup>(3)</sup>	Nowy Jork	2 380 008	5,31%	5,31%
Aviva OFE <sup>(4)</sup>	Warszawa	2 338 371	5,22%	5,22%
EBOIR <sup>(5)</sup>	Londyn	2 286 008	5,10%	5,10%
Pozostali akcjonariusze		18 259 967	40,78%	40,78%
<b>Razem</b>		<b>44 786 917</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

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

<sup>(2)</sup> Zgodnie z zawiadomieniem przesłanym przez akcjonariusza w dniu 30 czerwca 2014 roku.

<sup>(3)</sup> Zgodnie z zawiadomieniem przesłanym przez akcjonariusza w dniu 18 czerwca 2014 roku. Ilość akcji posiadanych łącznie przez Morgan Stanley (14.916 akcji) i pośrednio poprzez spółkę zależną Morgan Stanley Investment Management Inc., posiadającą (2.365.092 akcji).

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

<sup>(5)</sup> Zgodnie z zawiadomieniem przesłanym przez akcjonariusza w dniu 5 listopada 2013 roku.

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

## 1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej PKP CARGO ("Grupa") wchodzi PKP CARGO S.A. jako podmiot dominujący oraz 14 spółek zależnych. W ramach Grupy Kapitałowej PKP CARGO działa również 7 podmiotów stowarzyszonych oraz udziały w 4 wspólnych przedsięwzięciach.

Dodatkowe informacje na temat jednostek zależnych oraz inwestycjach w jednostki stowarzyszone i współzależne zostały zamieszczone w notach 12,13,14.

Czas trwania działalności poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej PKP CARGO nie jest ograniczony. W dniu 17 stycznia 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy PKP CARGO International a.s. z siedzibą w Bratysławie podjęło decyzję o rozwiązaniu spółki.

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

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

- a) usługi intermodalne,
- b) spedycję (krajową i międzynarodową),
- c) terminale (przeładunek i przechowywanie towarów),
- d) usługi bocznicowe.

Grupa Kapitałowa PKP CARGO zajmuje się także utrzymaniem i naprawami taboru.

### 1.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Jednostki dominującej. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

## 2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

### 2.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy sporządzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 - Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa ("MSR 34") oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską („MSSF UE”), opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania niniejszego kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259) („Rozporządzenie”).

Jednostka dominująca prowadzi swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określoną przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami ("polskie standardy rachunkowości", "PSR") oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości "MSR" / Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSSF UE).

### 2.2. Status zatwierdzenia Standardów w UE

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzonych przez UE weszły w życie w roku 2014:

- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie,
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”**, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie,
- **MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”**, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie,
- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie,
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie,
- **Zmiany do MSR 39 „Instrumenty Finansowe: Ujmowanie i Wycena”** (nowelizacja instrumentów pochodnych a dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń) – obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,
- **Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów”** (ujawnienia wartości odzyskiwalnej dotyczące aktywów niefinansowych) - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku.

Według szacunków Jednostki dominującej w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Grupy.



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

Zatwierdzając niniejsze kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- **Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne”** - obowiązująca w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku (data wejścia w życie określona przez RMSR to 1 stycznia 2014 roku).

Według szacunków Jednostki dominującej wyżej wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Jednostkę na dzień bilansowy.

### 2.4. Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 30 września 2014 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** – obowiązujący dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku oraz później,
- **Zmiana do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** zatytułowaną Programy określonych świadczeń: składki pracowników - obowiązujący w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku oraz później.
- **Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010-2012** (doroczne ulepszenia MSSF 2010-2012 zawierają 8 zmian do 7 standardów, z odpowiednimi zmianami do pozostałych standardów i interpretacji) - obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku oraz później,
- **Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2011-2013** (doroczne ulepszenia MSSF 2011-2013 zawierają 4 zmiany standardów, z odpowiednimi zmianami do pozostałych standardów i interpretacji) - obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku oraz później,
- **MSSF 14 "Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe"** - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku,
- **Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach (Zmiany do MSSF 11 "Wspólne ustalenia umowne")** - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku,
- **Wyjaśnienia w zakresie akceptowalnych metod umorzenia i amortyzacji (Zmiany do MSR 16 "Rzeczowe aktywa trwałe" oraz MSR 38 "Wartości niematerialne")** - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku,
- **MSSF 15 "Przychody z umów z klientami"** - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku.
- **Zmiany do MSR 27 "Jednostkowe Sprawozdania Finansowe"** zatytułowane Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym - obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku oraz później.
- **Zmiany do "MSSF 10 Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe"** oraz do "MSR 28 Jednostki Stowarzyszone" zatytułowane Sprzedaż lub Przekazanie Aktywów Pomiędzy Inwestorem a Spółką Stowarzyszoną lub Wspólnym Przedsięwzięciem - obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku oraz później.

Według szacunków Jednostki dominującej wyżej wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

## 3. Stosowane zasady rachunkowości

### 3.1. Kontynuacja działalności

Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę przez okres przynajmniej 12 miesięcy od dnia sprawozdania finansowego.

### **3.2. Podstawa sporządzenia**

Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa („MSR 34”) oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego z wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej PKP CARGO za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSSF UE”), zawierającym noty („Sprawozdanie Finansowe sporządzone według MSSF UE”). 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.

### **3.3. Oświadczenie o zasadach rachunkowości**

Zasady rachunkowości oraz metody wycień przyjęte do przygotowania kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku sporządzonym według MSSF UE (patrz nota 3 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku sporządzonego według MSSF UE).

### **3.4. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy**

Działalność Grupy nie wykazuje istotnych sezonowych lub cyklicznych trendów.

### **3.5. Zmiana szacunków**

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonych dnia 30 września 2014 roku nie miały miejsca istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków, które miałyby wpływ na okres bieżący lub na okresy przyszłe, z następującym wyjątkiem:

- podatek dochodowy odroczony - efekt przeliczonego salda podatku dochodowego odroczonego został przedstawiony w nocie 8 niniejszego kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- rezerwa na niewykorzystane urlopy pracownicze oraz rezerwy na świadczenia pracownicze – rezerwy zostały przeliczone wg stanu na dzień 30 września 2014 roku, efekt przeliczenia został przedstawiony w nocie 25 kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## **4. Segmenty operacyjne**

### **4.1. Produkty i usługi segmentu operacyjnego**

Grupa nie wyróżnia segmentów operacyjnych prowadzonej działalności, ponieważ posiada tylko jeden produkt, któremu przypisane są wszystkie świadczone przez Grupę usługi. Grupa prowadzi działalność tylko w ramach jednego segmentu - krajowy i międzynarodowy przewóz towarów oraz prowadzenie kompleksowych usług logistycznych w zakresie kolejowych przewozów towarowych. Zarząd Jednostki dominującej analizuje dane finansowe w układzie w jakim zostały zaprezentowane w niniejszym kwartalnym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Przychody Grupy uzyskiwane od klientów zewnętrznych w przekroju obszarów geograficznych przedstawia nota 4.2.

### **4.2. Informacje geograficzne**

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

Grupa działa w jednym, głównym obszarze geograficznym – Polsce, będącym krajem jej siedziby. Suma przychodów dla wszystkich obszarów geograficznych poza Polską za 9 miesięcy 2014 roku oraz za 9 miesięcy 2013 roku nie przekroczyła 15% całkowitych przychodów ze sprzedaży. Żaden obszar geograficzny indywidualnie (poza Polską) nie przekracza 10% przychodów ze sprzedaży usług.

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

	9 miesięcy do 30/09/2014	3 miesiące do 30/09/2014	9 miesięcy do 30/09/2013	3 miesiące do 30/09/2013
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Polska	2 662 161	908 468	2 846 859	1 019 908
Niemcy	126 660	39 662	162 530	49 111
Czechy	65 781	20 447	71 485	21 077
Słowacja	64 120	20 441	109 214	50 040
Cypr	62 996	23 328	40 526	14 035
Pozostałe kraje	118 730	34 776	120 934	44 703
<b>Razem</b>	<b>3 100 448</b>	<b>1 047 122</b>	<b>3 351 548</b>	<b>1 198 874</b>

### 4.3. Struktura przychodów ze sprzedaży

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

	9 miesięcy do 30/09/2014	3 miesiące do 30/09/2014	9 miesięcy do 30/09/2013	3 miesiące do 30/09/2013
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Przychody przewozowe oraz spedycja kolejowa	2 829 093	954 561	3 049 684	1 089 262
Przychody z pozostałej działalności transportowej	83 557	29 034	87 530	31 047
Przychody bocznicowe i trakcyjne	116 924	40 488	127 317	48 285
Przychody przeładunkowe	34 157	11 910	27 250	9 058
Pozostałe przychody <sup>1)</sup>	36 717	11 129	59 767	21 222
<b>Razem</b>	<b>3 100 448</b>	<b>1 047 122</b>	<b>3 351 548</b>	<b>1 198 874</b>

<sup>(1)</sup> Pozycja pozostałych przychodów za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 roku prezentuje głównie 11.556 tysięcy złotych przychodów z tytułu wynajmu taboru, 8.584 tysięcy złotych przychodów z tytułu napraw taboru oraz 7.370 tysięcy złotych przychodów z tytułu usług agencji celnych oraz pozostałe. W analogicznym okresie roku 2013 pozycja ta prezentuje 16.836 tysięcy złotych przychodów z tytułu wynajmu taboru, 20.250 tysięcy złotych z tytułu napraw taboru, 6.777 tysięcy złotych przychodów z kompleksowej obsługi wydobycia kredy oraz 6.308 tysięcy złotych z tytułu usług agencji celnych oraz pozostałe.

## 5. Koszty rodzajowe

### 5.1. Koszty amortyzacji

	9 miesięcy do 30/09/2014	3 miesiące do 30/09/2014	9 miesięcy do 30/09/2013	3 miesiące do 30/09/2013
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	259 158	86 448	265 165	89 665
Amortyzacja aktywów niematerialnych	12 901	4 072	17 021	5 760
Zawiązane / (rozwiązane) odpisy aktualizujące:	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	(1 886)	-
Aktywa niematerialne	-	-	-	-
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	(1 084)
<b>Razem amortyzacja</b>	<b>272 059</b>	<b>90 520</b>	<b>280 300</b>	<b>94 341</b>

### 5.2. Zużycie materiałów i energii

	9 miesięcy do 30/09/2014	3 miesiące do 30/09/2014	9 miesięcy do 30/09/2013	3 miesiące do 30/09/2013
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Zużycie paliwa	155 293	53 203	159 791	59 530
Zużycie materiałów	28 918	5 101	44 942	15 098
Zużycie energii elektrycznej, gazowej i wody	284 150	94 521	319 754	107 936
Zawiązane / (rozwiązane) odpisy aktualizujące	(1 255)	1 445	(686)	6 493
Pozostałe	990	20	1 496	701
<b>Razem zużycie materiałów i energii</b>	<b>468 096</b>	<b>154 290</b>	<b>525 297</b>	<b>189 758</b>

### 5.3. Usługi obce

	9 miesięcy do	3 miesiące do	9 miesięcy do	3 miesiące do
	30/09/2014	30/09/2014	30/09/2013	30/09/2013
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Usługi dostępu do linii zarządców infrastruktury	504 923	178 382	700 667	255 756
Usługi remontowe	11 839	4 333	8 819	2 690
Czynsze i opłaty za użytkowanie nieruchomości i taboru	121 293	39 053	117 242	41 351
Usługi transportowe	201 158	59 775	190 548	63 045
Usługi telekomunikacyjne	8 891	2 979	12 618	4 252
Usługi prawne, doradcze i podobne	13 243	6 279	10 294	4 157
Usługi informatyczne	40 294	16 816	35 982	12 071
Usługi związane z utrzymaniem obiektów i eksploatacją środków trwałych	22 303	4 568	25 863	8 709
Usługi przeładunkowe	13 537	4 797	9 935	1 492
Usługi bocznicowe	16 002	3 992	12 143	4 552
Pozostałe usługi	12 614	7 149	13 716	1 434
<b>Razem usługi obce</b>	<b>966 097</b>	<b>328 123</b>	<b>1 137 827</b>	<b>399 509</b>

### 5.4. Świadczenia pracownicze

	9 miesięcy do	3 miesiące do	9 miesięcy do	3 miesiące do
	30/09/2014	30/09/2014	30/09/2013	30/09/2013
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Wynagrodzenia	820 603	274 707	1 009 372	455 648
Koszty ubezpieczeń społecznych	160 402	51 261	200 803	89 747
Koszty odpisów na ZFŚS	24 439	7 894	25 438	8 694
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników w trakcie zatrudnienia	27 159	6 106	28 605	9 515
Świadczenia po okresie zatrudnienia	8 295	2 305	5 733	2 272
Zmiana wartości rezerw na świadczenia pracownicze	31 109	5 501	55 581	21 340
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	963	398	1 555	286
<b>Razem koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>1 072 970</b>	<b>348 172</b>	<b>1 327 087</b>	<b>587 502</b>

## 6. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

### 6.1. Pozostałe przychody operacyjne

	9 miesięcy do	3 miesiące do	9 miesięcy do	3 miesiące do
	30/09/2014	30/09/2014	30/09/2013	30/09/2013
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Zyski ze zbycia aktywów:				
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	-	-	1 355	526
	-	-	1 355	526
Rozwiązane odpisy aktualizujące:				
Należności handlowe	4 422	2 686	3 663	839
Pozostałe (w tym odsetki od należności)	543	51	1 371	37
	4 965	2 737	5 034	876
Pozostałe przychody operacyjne:				
Rozwiązanie rezerwy na karę UOKiK	14 362	-	9 945	-
Rozwiązanie rezerwy na pozostałe kary	3 964	558	1 756	17
Odsetki od należności handlowych i pozostałych	1 326	324	1 695	267
Dodatknie różnice kursowe netto od należności i zobowiązań handlowych	-	-	2 256	(1 815)
Dotacje	53	17	-	-
Inne	4 145	2 332	3 301	964
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>28 815</b>	<b>5 968</b>	<b>25 342</b>	<b>835</b>

## 6.2. Pozostałe koszty operacyjne

	9 miesięcy do 30/09/2014	3 miesiące do 30/09/2014	9 miesięcy do 30/09/2013	3 miesiące do 30/09/2013
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Straty ze zbycia aktywów:				
Strata ze zbycia majątku trwałego	1 583	79	-	-
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-
	<u>1 583</u>	<u>79</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Utworzone odpisy aktualizujące:				
Należności handlowe	4 521	656	2 913	1 627
Pozostałe (w tym odsetki od należności)	535	214	189	98
	<u>5 056</u>	<u>870</u>	<u>3 102</u>	<u>1 725</u>
Pozostałe koszty operacyjne:				
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	6 784	2 044	25 646	11 791
Rezerwa na karę UOKiK	-	-	-	-
Rezerwy na pozostałe kary	2 832	2 032	3 350	3 262
Koszty sądowe i egzekucyjne	704	335	576	193
Koszty świadczeń przejazdowych dla nie pracowników	2 082	596	1 746	523
Odsetki od zobowiązań handlowych i pozostałych	30	11	1 083	916
Ujemne różnice kursowe netto od należności i zobowiązań handlowych	161	32	-	-
Spisane należności handlowe	4	4	7	2
Pozostałe	1 964	554	1 359	271
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b><u>21 200</u></b>	<b><u>6 557</u></b>	<b><u>36 869</u></b>	<b><u>18 683</u></b>

## 7. Przychody finansowe, koszty finansowe

### 7.1. Przychody finansowe

Przychody odsetkowe w podziale na klasy instrumentów finansowych:	9 miesięcy do 30/09/2014	3 miesiące do 30/09/2014	9 miesięcy do 30/09/2013	3 miesiące do 30/09/2013
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Przychody odsetkowe:				
Lokaty i rachunki bankowe	14 805	4 170	21 934	5 909
Wadła i zabezpieczenia	234	66	284	83
Udzielone pożyczki	24	9	1 147	1
Pozostałe	12 951	12 753	1 245	784
<b>Razem przychody odsetkowe i dywidendy</b>	<b><u>28 014</u></b>	<b><u>16 998</u></b>	<b><u>24 610</u></b>	<b><u>6 777</u></b>

Przychody odsetkowe w podziale na kategorie instrumentów finansowych:	9 miesięcy do 30/09/2014	3 miesiące do 30/09/2014	9 miesięcy do 30/09/2013	3 miesiące do 30/09/2013
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Przychody odsetkowe:				
Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	15 063	4 245	23 365	5 993
Pozostałe	12 951	12 753	1 245	784
	<u>28 014</u>	<u>16 998</u>	<u>24 610</u>	<u>6 777</u>
Przychody z tytułu dywidend uzyskane z udziałów i akcji	-	-	-	-
<b>Razem przychody odsetkowe i dywidendy</b>	<b><u>28 014</u></b>	<b><u>16 998</u></b>	<b><u>24 610</u></b>	<b><u>6 777</u></b>

### Pozostałe przychody finansowe

Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW	-	-	266	266
Pozostałe przychody finansowe:				
Wynik netto z tytułu różnic kursowych	-	-	432	(240)
Inne	906	314	784	(72)
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b><u>28 920</u></b>	<b><u>17 312</u></b>	<b><u>26 092</u></b>	<b><u>6 731</u></b>



## 7.2. Koszty finansowe

Koszty odsetkowe w podziale na klasy instrumentów finansowych:	9 miesięcy do 30/09/2014 tys. zł	3 miesiące do 30/09/2014 tys. zł	9 miesięcy do 30/09/2013 tys. zł	3 miesiące do 30/09/2013 tys. zł
Koszty odsetkowe:				
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	4 548	1 287	8 201	2 461
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	9 288	2 867	12 292	3 757
Odsetki od zobowiązań długoterminowych	5 988	1 845	7 675	2 431
Odsetki od wadium i gwarancji	289	66	212	41
Pozostałe	1 326	1 043	1 289	695
<b>Razem koszty odsetkowe</b>	<b>21 439</b>	<b>7 108</b>	<b>29 669</b>	<b>9 385</b>

Koszty odsetkowe w podziale na kategorie instrumentów finansowych:	9 miesięcy do 30/09/2014 tys. zł	3 miesiące do 30/09/2014 tys. zł	9 miesięcy do 30/09/2013 tys. zł	3 miesiące do 30/09/2013 tys. zł
Koszty odsetkowe:				
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	20 113	6 065	28 380	8 690
Pozostałe	1 326	1 043	1 289	695
<b>Razem koszty odsetkowe</b>	<b>21 439</b>	<b>7 108</b>	<b>29 669</b>	<b>9 385</b>

### Pozostałe koszty finansowe

Straty z udziałów i akcji:				
Utworzone odpisy aktualizujące na udziały i akcje	9	-	-	-
	<b>9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW	1 133	192		(2 831)
Pozostałe koszty finansowe:				
Wynik netto z tytułu różnic kursowych	1 664	928	9 821	(7 620)
Pozostałe koszty finansowe	829	369	1 329	667
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>25 074</b>	<b>8 597</b>	<b>40 819</b>	<b>(399)</b>

## 8. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej

### 8.1.1. Podatek dochodowy ujęty w wyniku

	9 miesięcy do 30/09/2014 tys. zł	3 miesiące do 30/09/2014 tys. zł	9 miesięcy do 30/09/2013 tys. zł	3 miesiące do 30/09/2013 tys. zł
<b>Bieżący podatek dochodowy:</b>				
Bieżące obciążenie podatkowe	8 877	2 793	5 145	2 243
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	68	693	(34)	-
	<b>8 945</b>	<b>3 486</b>	<b>5 111</b>	<b>2 244</b>
<b>Odroczony podatek dochodowy:</b>				
Podatek odroczony powstały w ciągu okresu sprawozdawczego	49 238	19 198	2 494	(22 539)
	49 238	19 198	2 494	(22 539)
<b>Koszt podatkowy ogółem ujęty w bieżącym roku z działalności kontynuowanej</b>	<b>58 183</b>	<b>22 684</b>	<b>7 605</b>	<b>(20 296)</b>

### 8.1.2. Podatek dochodowy ujęty w pozostałych całkowitych dochodach

	9 miesięcy do 30/09/2014	3 miesiące do 30/09/2014	9 miesięcy do 30/09/2013	3 miesiące do 30/09/2013
	PLN	PLN	PLN	PLN
<b>Podatek odroczony</b>				
Z tytułu dochodów i kosztów ujętych w pozostałych całkowitych dochodach:				
Przeszacowanie wartości godziwej instrumentów finansowych wyznaczonych jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(447)	(202)	(146)	130
	<b>(447)</b>	<b>(202)</b>	<b>(146)</b>	<b>130</b>
Z tytułu dochodów i kosztów przeniesionych z kapitału na wynik	-	-	-	-
	-	-	-	-
<b>Podatek dochodowy ujęty w pozostałych całkowitych dochodach</b>	<b>(447)</b>	<b>(202)</b>	<b>(146)</b>	<b>130</b>

### 8.2. Tabela ruchów dla odroczonego podatku dochodowego

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

<sup>(1)</sup> Na dzień 30 września 2014 roku aktywo z tytułu odroczonego podatku ze strat podatkowych do wykorzystania w przyszłych okresach reprezentuje stratę Jednostki dominującej w kwocie 181 miliona złotych, której możliwość rozliczenia upływa w 2014 roku oraz w kwocie 340 milionów złotych, której termin rozliczenia upływa w 2019 roku oraz stratę podatkową spółek zależnych w wysokości 8 milionów złotych, których termin rozliczenia upływa w 2018 roku.

## 8.2. Tabela ruchów dla odroczonego podatku dochodowego (cd.)

9 miesięcy do 30/09/2013	Stan na	Ujęte w wynik	Ujęte	Stan na
	01/01/2013		w pozostałych	30/09/2013
	tys. zł	tys. zł	całkowitych	tys. zł
			dochodach	
			tys. zł	
<b>Różnice przejściowe dotyczące składników (rezerw) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:</b>				
Rzeczowe aktywa trwale (w tym leasing)	(106 471)	(35 448)	-	(141 919)
Zobowiązania długoterminowe	(4 718)	1 252	-	(3 466)
Zapasy - odpisy aktualizujące	4 830	(140)	-	4 690
Należności - odpisy aktualizujące	8 001	585	-	8 586
Naliczone odsetki dotyczące aktywów	(3 399)	1 260	-	(2 139)
Naliczone odsetki dotyczące zobowiązań	5	(3)	-	2
Rezerwy na świadczenia pracownicze	135 468	212	-	135 680
Pozostałe rezerwy	2 318	(43)	-	2 275
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	482	3 911	-	4 393
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	(837)	(5 307)	-	(6 144)
Niewypłacone świadczenia pracownicze	7 673	(532)	-	7 141
Ujemne różnice kursowe	12 487	(974)	-	11 513
Dodatnie różnice kursowe	(11)	(53)	-	(64)
Pakiet Gwarancji Pracowniczych	-	39 666	-	39 666
Inne (w tym zabezpieczające instrumenty pochodne)	1 937	(165)	146	1 918
<b>Razem</b>	<b>57 765</b>	<b>4 221</b>	<b>146</b>	<b>62 132</b>
<b>Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi</b>				
Straty podatkowe	43 197	(6 715)	-	36 482
<b>Razem</b>	<b>43 197</b>	<b>(6 715)</b>	<b>-</b>	<b>36 482</b>
<b>Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>100 962</b>	<b>(2 494)</b>	<b>146</b>	<b>98 614</b>

## 8.3. Straty podatkowe i niewykorzystane ulgi podatkowe nie ujęte w kalkulacji aktywa z tytułu podatku odroczonego

	Stan na	Stan na
	30/09/2014	31/12/2013
	tys. zł	tys. zł

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

- Niewykorzystane straty podatkowe <sup>(1)</sup>	11 952	14 885
---	--------	--------

<sup>(1)</sup> Kwota strat podatkowych nieujętych w kalkulacji aktywa z tytułu odroczonego podatku na dzień 30 września 2014 roku reprezentuje straty spółek PKP CARGOLOK Sp. z o.o. w wysokości 8.698 tysięcy złotych, PKP CARGO Centrum Logistyczne Medyka Żurawica Sp. z o.o. w wysokości 1.861 tysięcy złotych oraz Cargosped Terminal Braniewo w wysokości 1.393 tysięcy złotych. Natomiast na dzień 31 grudnia 2013 roku największą kwotę stanowi strata PKP CARGOLOK Sp. z o.o. w wysokości 7.571 tysięcy złotych oraz PKP CARGO Centrum Logistyczne Medyka Żurawica Sp. z o.o. w wysokości 3.938 tysięcy złotych.

## 9. Działalność zaniechana

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku Grupa nie zaniechała działalności wymagającej ujęcia w tym punkcie.

## 10. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartości bilansowe:	Stan na	Stan na
	30/09/2014	31/12/2013
	tys. zł	tys. zł
Grunty	141 739	141 739
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	507 742	505 168
Urządzenia techniczne i maszyny	118 890	134 361
Środki transportu	3 194 369	3 034 047
Inne środki trwałe	7 676	9 935
Środki trwałe w budowie	16 265	30 196
<b>Razem</b>	<b>3 986 681</b>	<b>3 855 446</b>

w tym w leasingu finansowym:	Stan na 30/09/2014	Stan na 31/12/2013
	tys. zł	tys. zł
Urządzenia techniczne i maszyny	11 475	18 895
Środki transportu	328 691	349 008
Inne środki trwałe	-	43
<b>Razem</b>	<b>340 166</b>	<b>367 946</b>

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
<b>Wartość brutto</b>						
<b>Stan na 1 stycznia 2013 roku</b>	<b>115 053</b>	<b>511 809</b>	<b>263 885</b>	<b>4 116 823</b>	<b>30 787</b>	<b>5 038 357</b>
<i>Zwiększenia:</i>						
nabycie	-	3 303	8 635	208 749	1 664	<b>222 351</b>
leasing finansowy	-	-	5 176	4 696	-	<b>9 872</b>
aport	33 866	81 601	1 608	-	5	<b>117 080</b>
pozostałe	-	602	1 849	328	631	<b>3 410</b>
<i>Zmniejszenia</i>						
sprzedaż	-	(27)	(515)	(763)	(66)	<b>(1 371)</b>
aport	-	-	-	-	-	-
likwidacja	-	(11 229)	(1 823)	(105 740)	(224)	<b>(119 016)</b>
przeklasyfikowania do aktywów przeznaczonych do zbycia	(12 226)	-	-	(15 506)	(18)	<b>(27 750)</b>
pozostałe	-	-	(840)	(805)	(1 798)	<b>(3 443)</b>
<b>Stan na 30 września 2013 roku</b>	<b>136 693</b>	<b>586 059</b>	<b>277 975</b>	<b>4 207 782</b>	<b>30 981</b>	<b>5 239 490</b>

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
<b>Wartość brutto</b>						
<b>Stan na 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>142 430</b>	<b>600 987</b>	<b>290 583</b>	<b>4 235 250</b>	<b>31 926</b>	<b>5 301 176</b>
<i>Zwiększenia:</i>						
nabycie	-	20 104	10 483	386 375	593	<b>417 555</b>
leasing finansowy	-	-	275	-	-	<b>275</b>
pozostałe	-	194	207	2	-	<b>403</b>
<i>Zmniejszenia</i>						
sprzedaż	-	-	(240)	(1 540)	(46)	<b>(1 826)</b>
likwidacja	-	(9 602)	(3 083)	(164 295)	(71)	<b>(177 051)</b>
pozostałe	-	-	(313)	(492)	(393)	<b>(1 198)</b>
<b>Stan na 30 września 2014 roku</b>	<b>142 430</b>	<b>611 683</b>	<b>297 912</b>	<b>4 455 300</b>	<b>32 009</b>	<b>5 539 334</b>

## 10. Rzeczowe aktywa trwałe (cd.)

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
<b>Skumulowane umorzenie</b>						
<b>Stan na 1 stycznia 2013 roku</b>	-	<b>69 711</b>	<b>129 620</b>	<b>1 041 769</b>	<b>18 730</b>	<b>1 259 830</b>
<i>Zwiększenia</i>						
koszty amortyzacji	-	12 960	22 339	226 389	3 477	<b>265 165</b>
pozostałe	-	-	981	32	680	<b>1 693</b>
<i>Zmniejszenia</i>						
sprzedaż	-	(8)	(357)	(469)	(49)	<b>(883)</b>
likwidacja	-	(1 697)	(1 301)	(92 931)	(213)	<b>(96 142)</b>
przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	(2 941)	(18)	<b>(2 959)</b>
pozostałe	-	-	(682)	-	(1 091)	<b>(1 773)</b>
<b>Stan na 30 września 2013 roku</b>	-	<b>80 966</b>	<b>150 600</b>	<b>1 171 849</b>	<b>21 516</b>	<b>1 424 931</b>

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
<b>Skumulowane umorzenie</b>						
<b>Stan na 1 stycznia 2014 roku</b>	-	<b>84 519</b>	<b>156 222</b>	<b>1 201 203</b>	<b>21 991</b>	<b>1 463 935</b>
<i>Zwiększenia</i>						
koszty amortyzacji	-	17 643	24 103	214 611	2 801	<b>259 158</b>
pozostałe	-	-	159	-	-	<b>159</b>
<i>Zmniejszenia</i>						
sprzedaż	-	-	(143)	(1 504)	(18)	<b>(1 665)</b>
likwidacja	-	(911)	(1 213)	(153 083)	(69)	<b>(155 276)</b>
pozostałe	-	-	(106)	(296)	(372)	<b>(774)</b>
<b>Stan na 30 września 2014 roku</b>	-	<b>101 251</b>	<b>179 022</b>	<b>1 260 931</b>	<b>24 333</b>	<b>1 565 537</b>

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
<b>Skumulowana utrata wartości</b>						
<b>Stan na 1 stycznia 2013 roku</b>	-	-	-	<b>1 886</b>	-	<b>1 886</b>
<i>Zwiększenia</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Zmniejszenia</i>						
odwrócenia odpisu	-	-	-	(1 886)	-	<b>(1 886)</b>
<b>Stan na 30 września 2013 roku</b>	-	-	-	-	-	-



## 10. Rzeczowe aktywa trwałe (cd.)

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
<b>Skumulowana utrata wartości</b>						
<b>Stan na 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>691</b>	<b>11 300</b>	-	-	-	<b>11 991</b>
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia						
pozostałe (wykorzystanie odpisu)	-	(8 610)	-	-	-	<b>(8 610)</b>
<b>Stan na 30 września 2014 roku</b>	<b>691</b>	<b>2 690</b>	-	-	-	<b>3 381</b>

Środki trwałe w budowie	9 miesięcy do 30/09/2014	9 miesięcy do 30/09/2013
	tys. zł	tys. zł
<b>Wartość na początek okresu</b>	<b>31 996</b>	<b>30 473</b>
Zwiększenia	412 715	359 982
Dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	(8 330)	-
Zmniejszenia - przekazanie na środki trwałe	(417 831)	(349 304)
Zmniejszenia - zaniechanie inwestycji	(485)	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>18 065</b>	<b>41 151</b>

Skumulowana utrata wartości środków trwałych w budowie	9 miesięcy do 30/09/2014	9 miesięcy do 30/09/2013
	tys. zł	tys. zł
<b>Wartość na początek okresu</b>	<b>1 800</b>	-
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 800</b>	-

Wartość wydatków poniesionych na nabycie rzeczowych aktywów trwałych za okres 9 miesięcy 2014 roku wyniosła 495.257 tysięcy złotych, natomiast w analogicznym okresie roku 2013 wyniosła 300.888 tysięcy złotych.

Wartość wydatków poniesionych na nabycie rzeczowych aktywów trwałych jest większa od wartości nakładów na rzeczowe aktywa trwałe głównie z uwagi na fakt spłacania przez Jednostkę dominującą długoterminowych zobowiązań inwestycyjnych wynikających z modernizacji taboru kolejowego.

## 11. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	Stan na 30/09/2014	Stan na 31/12/2013
	tys. zł	tys. zł
Grunty przeznaczone do sprzedaży	4 995	4 995
Środki transportu	12 565	12 565
<b>Razem</b>	<b>17 560</b>	<b>17 560</b>
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-

Na dzień 30 września 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku Grupa dysponowała częścią zbędnych środków trwałych, wobec których podjęto decyzję o ich sprzedaży.

Grupa aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży obejmowała 3 nieruchomości gruntowe oraz 77 lokomotyw, które ze względu na swoje wyeksploatowanie nie są użytkowane. Lokomotywy zostaną sprzedane na organizowanych przez Jednostkę dominującą aukcjach, z przeznaczeniem ich ze złomowania przez nabywcę.

## 12. Jednostki zależne

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych na dzień 30 września 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku przedstawiają się następująco:

L.p.	Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez PKP CARGOS.A.	
				Stan na 30/09/2014	Stan na 31/12/2013
1	CARGOSPED Sp. z o.o.	Obsługa spedycyjna w zakresie przewozów kruszywa oraz przewozów intermodalnych zarówno krajowych jak i międzynarodowych	Warszawa	100,0%	100,0%
2	PKP CARGO Centrum Logistyczne Małaszewicze Sp. z o.o.	Działalność usługowa wspomagająca transport lądowy, przeładunek towarów oraz sprzedaż hurtowa i detaliczna odpadów i złomu	Małaszewicze	100,0%	100,0%
3	PKP CARGO Centrum Logistyczne Medyka Żurawica Sp. z o.o.	Działalność usługowa w zakresie przeładunku towarów w pozostałych punktach przeładunkowych	Żurawica	100,0%	100,0%
4	PKP CARGO SERVICE Sp. z o.o.	Działalność w zakresie kompleksowej obsługi bocznic	Warszawa	100,0%	100,0%
5	PKP CARGO TABOR – Karsznice Sp. z o.o. <sup>(1)</sup>	Działalność usługowa w zakresie napraw i remontów taboru kolejowego	Zduńska Wola	-	100,0%
6	PKP CARGO International a.s. z siedzibą w Bratysławie <sup>(3)</sup>	Spedycja poza granicami Polski	Bratysława	51,0%	51,0%
7	PS Trade Trans Sp. z o.o.	Obsługa spedycyjna	Warszawa	55,6%	55,6%
8	PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. <sup>(1)</sup>	Działalność usługowa w zakresie napraw i remontów taboru kolejowego	Warszawa	100,0%	100,0%
9	PKP CARGOLOK Sp. z o.o. <sup>(2)</sup>	Działalność związana ze zbieraniem, przetwarzaniem i unieszkodliwianiem odpadów; odzysk surowców	Warszawa	100,0%	100,0%
10	CARGOTOR Sp. z o.o. <sup>(4)</sup>	Zarządzanie infrastrukturą logistyczną i usługową w postaci bocznic kolejowych i torów. Udostępnianie tej infrastruktury przewoźnikom kolejowym.	Warszawa	100,0%	100,0%

<sup>(1)</sup> W ramach procesu łączenia jednostek zależnych PKP CARGO S.A. w dniu 2 czerwca 2014 roku zostały podjęte uchwały Nadzwyczajnych Zgromadzeń Wspólników spółek PKP CARGOWAG Sp. z o.o. oraz PKP CARGO TABOR-KARSZNICE Sp. z o.o., w sprawie połączenia spółek PKP CARGOWAG Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, jako spółki przejmującej z PKP CARGO TABOR-KARSZNICE Sp. z o.o. z siedzibą w Zduńskiej Woli, jako spółką przejmowaną. Połączenia spółek odbyły się w trybie art. 492 § 1 kodeksu spółek handlowych tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą. W dniu 1 lipca 2014 roku zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym połączenia spółek PKP CARGOWAG Sp. z o.o. z PKP CARGO TABOR - KARSZNICE Sp. z o.o. Od dnia 1 lipca 2014 roku PKP CARGOWAG Sp. z o.o. działa pod firmą PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. 100 % udziałów w kapitale zakładowym tej spółki należy do PKP CARGO S.A.

<sup>(2)</sup> W dniu 1 lipca 2014 roku została podpisana umowa sprzedaży przedsiębiorstwa pomiędzy PKP CARGOLOK Sp. z o.o. (sprzedawca) a PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. (kupujący). Przedmiotem umowy jest sprzedaż przedsiębiorstwa rozumianego jako zorganizowanego zespołu składników niematerialnych i materialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej w rozumieniu art. 551 kodeksu cywilnego (w tym między innymi nazwa przedsiębiorstwa – PKP CARGOLOK, własność ruchomości, prawa wynikające z umów, środki pieniężne, wierzytelności pieniężne, tajemnice przedsiębiorstwa, księgi i dokumenty związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa) oraz przejęcie zobowiązań związanych z prowadzeniem przedsiębiorstwa. W dniu 22 października 2014 roku nastąpiła zmiana Aktu założycielskiego spółki PKP CARGOLOK Sp. z o.o. w zakresie zmiany firmy spółki oraz przedmiotu jej działalności. Od dnia 22 października 2014 roku spółka działa pod firmą PKP CARGOTABOR USŁUGI Sp. z o.o. a jej przedmiotem działalności będzie działalność związana ze zbieraniem, przetwarzaniem i unieszkodliwianiem odpadów; odzysk surowców.

<sup>(3)</sup> W dniu 17 stycznia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki PKP CARGO International a.s. z siedzibą w Bratysławie i przeprowadzeniu postępowania likwidacyjnego.

<sup>(4)</sup> Spółka CARGOTOR Sp. z o.o. została zawiązana w dniu 10 października 2013 roku i zarejestrowana w KRS w dniu 13 listopada 2013 roku.

Informacje na temat jednostek zależnych pośrednio (należące do **PS Trade Trans Sp. z o.o.**) są następujące:

	Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez PS Trade Trans Sp. z o.o. (wartości nominalne)	
				Stan na 30/09/2014	Stan na 31/12/2013
11	Trade Trans Karya Sp. z o.o.	Przeładunek towarów, skład celny	Lublin	60,3%	60,3%
12	Transgaz S.A.	Agencja transportowa	Zalesie k. Małaszewicz	64,0%	64,0%
13	Trade Trans Finance Sp. z o.o.	Kompleksowa obsługa finansowo - księgową	Warszawa	100,0%	100,0%
14	PPHU "Ukpol" Sp. z o.o.	Przeładunek, usługi handlowe	Werchrata	75,0%	75,0%

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

	Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Cargosped Sp. z o.o. (wartości nominalne)	
				Stan na 30/09/2014	Stan na 31/12/2013
15	Cargosped Terminal Braniewo Sp. z o.o.	Przeładunek towarów, skład celny	Braniewo	100,0%	100,0%

### 13. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

	9 miesięcy do 30/09/2014 tys. zł	3 miesiące do 30/09/2014 tys. zł	9 miesięcy do 30/09/2013 tys. zł	3 miesiące do 30/09/2013 tys. zł
<b>Stan na początek okresu obrotowego</b>	<b>38 214</b>	<b>33 626</b>	<b>60 514</b>	<b>60 166</b>
Nabycie akcji / udziałów	271	271	-	-
Sprzedaż udziałów	-	-	-	-
Udział w (stratach) / zyskach inwestycji wycenianych metodą praw własności	(34)	400	630	448
Zmiany kapitału własnego z tytułu wypłaty dywidendy	(1 052)	-	(1 309)	(779)
Przekwalifikowanie akcji / udziałów do aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	-	-	(7 782)	(7 782)
Ujęcie spółek wycenianych MPW konsolidacją metodą pełną <sup>1)</sup>	(3 102)	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu obrotowego</b>	<b>34 297</b>	<b>34 297</b>	<b>52 053</b>	<b>52 053</b>

<sup>(1)</sup> Z uwagi na fakt spełnienia od dnia 30 czerwca 2014 roku przez spółkę CARGOTOR Sp. z o.o. kryteriów istotności określonych przez politykę rachunkowości stosowaną w Grupie Kapitałowej PKP CARGO, spółka jest konsolidowana metodą pełną. Na dzień 31 grudnia 2013 roku spółka CARGOTOR Sp. z o.o. była wyceniana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PKP CARGO metodą praw własności.

#### 14. Szczegółowe informacje o podmiotach wycenianych metodą praw własności:

Nazwa jednostki wycenianej metodą praw własności	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Grupę		Wartość bilansowa aktywa	
	Stan na 30/09/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 30/09/2014	Stan na 31/12/2013
	%	%	tys. zł	tys. zł
COSCO POLAND Sp. z o.o.	20,0	20,0	1 198	1 128
Pol – Rail S.r.l. <sup>3)</sup>	37,4	35,7	6 138	5 740
PKP CARGO INTERNATIONAL a.s. <sup>1)</sup>	51,0	51,0	-	-
CARGOTOR Sp. z o.o. <sup>2)</sup>	-	100,0	-	3 103
Cargosped Składy Celne Sp. z o.o.	50,0	50,0	-	-
Terminale Przeładunkowe Sławków – Medyka Sp. z o.o.	27,8	27,8	20 130	21 000
Trade Trans Karya Sp. z o.o.	33,5	33,5	-	334
Transgaz S.A.	35,5	35,5	3 692	3 990
Trade Trans Finance Sp. z o.o.	55,6	55,6	260	529
PPHU "Ukpol" Sp. z o.o. <sup>4)</sup>	41,7	41,7	-	-
Rail Cargo Spedition GmbH	20,9	20,9	881	869
RETRANS Cargo Sp. z o.o. (Szczecin)	15,2	14,7	1 559	1 075
TI Ferest Cargo Service Sp. z o.o. (Rail Cargo Service Sp. z o.o. Wrocław)	11,1	11,1	128	160
SC Trade Trans Terminal SRL <sup>4)</sup>	13,2	13,2	-	-
Gdański Terminal Kontenerowy S.A.	41,9	41,9	311	286
<b>Suma</b>			<b>34 297</b>	<b>38 214</b>

<sup>(1)</sup> W dniu 17 stycznia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki PKP CARGO International a.s. z siedzibą w Bratysławie i przeprowadzeniu postępowania likwidacyjnego, w związku z czym Jednostka dominująca dokonała odpisu aktualizującego wartość udziałów do 0 złotych.

<sup>(2)</sup> Spółka CARGOTOR Sp. z o.o. została zawiązana w dniu 10 października 2013 roku i zarejestrowana w KRS w dniu 13 listopada 2013 roku. Na dzień 31 grudnia 2013 roku spółka CARGOTOR Sp. z o.o. była wyceniana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowe PKP CARGO metodą praw własności. Z uwagi na fakt spełnienia od dnia 30 czerwca 2014 roku przez spółkę CARGOTOR Sp. z o.o. kryteriów istotności określonych przez politykę rachunkowości stosowaną w Grupie Kapitałowej PKP CARGO, spółka jest konsolidowana metodą pełną.

<sup>(3)</sup> W dniu 24 lipca 2014 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki PS Trade Trans Sp. z o.o. podjęło uchwałę o zakupie 3,23% udziałów w spółce POL-RAIL S.r.l. Umowa nabycia udziałów została zawarta w dniu 16 września 2014 roku. Na dzień 30 września 2014 roku PS Trade Trans Sp. z o.o. posiada 28,2% udziałów natomiast PKP CARGO S.A. 21,8% udziałów w kapitale zakładowym spółki POL - RAIL S.r.l.

<sup>(4)</sup> Na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa podjęła decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego posiadanych udziałów w PPHU "Ukpol" Sp. z o.o. oraz SC Trade Trans Terminal SRL i spisaniu ich wartości do 0 złotych. Na dzień 30 września 2014 roku odpis ten nie uległ zmianie.

W prezentowanych powyżej okresach Grupa nie posiadała udziału we wspólnych działaniach (z ang. joint operations).

## 15. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 30/09/2014 tys. zł	Stan na 31/12/2013 tys. zł
<b>Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>		
Forwardy i spoty walutowe	1 473	2 387
	<u>1 473</u>	<u>2 387</u>
<b>Inwestycje w udziały i akcje</b>		
Udziały i akcje w jednostkach polskich <sup>1)</sup>	6 021	6 020
Udziały i akcje w jednostkach zagranicznych <sup>1)</sup>	-	9
	<u>6 021</u>	<u>6 029</u>
<b>Pożyczki i należności wykazane po koszcie zamortyzowanym</b>		
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanim	3 000	-
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	5 078	5 044
Lokaty powyżej 3 m-cy	306 260	604 420
	<u>314 338</u>	<u>609 464</u>
<b>Pozostałe aktywa finansowe</b>		
Należności z tytułu PGP <sup>2)</sup>	-	79 614
	<u>-</u>	<u>79 614</u>
<b>Razem</b>	<b><u>321 832</u></b>	<b><u>697 494</u></b>
Aktywa krótkoterminowe	315 781	691 404
Aktywa długoterminowe	6 051	6 090
<b>Razem</b>	<b><u>321 832</u></b>	<b><u>697 494</u></b>

<sup>(1)</sup> Wartość odpisu aktualizującego inwestycje w udziały i akcje na dzień 30 września 2014 roku wynosiła 11.834 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiła 11.825 tysięcy złotych.

<sup>(2)</sup> Należności z tytułu PGP prezentowały wartość środków pieniężnych wpłaconych przez PKP CARGO S.A. oraz spółki zależne objęte programem PGP na rachunki uprawnionych pracowników w domu maklerskim, jako wpłata na objęcie akcji przez uprawnionych pracowników. Środki pieniężne przekazane do domu maklerskiego zostały zwrócone PKP CARGO S.A. w dniu 5 maja 2014 roku po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w KRS jako zapłata za akcje pracownicze. Koszt akcji dla pracowników spółek Grupy Kapitałowej PKP CARGO został poniesiony przez spółki Grupy, które były zobowiązane do zapłaty za akcje PKP CARGO S.A. przyznane pracownikom spółek zależnych.

## 16. Pozostałe aktywa niefinansowe

	Stan na 30/09/2014 tys. zł	Stan na 31/12/2013 tys. zł
Zaliczki na zakup środków trwałych	1 059	1 059
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	33 419	33 240
Pozostałe	1 238	494
<b>Razem</b>	<b><u>35 716</u></b>	<b><u>34 793</u></b>
Aktywa krótkoterminowe	33 986	33 355
Aktywa długoterminowe	1 730	1 438
<b>Razem</b>	<b><u>35 716</u></b>	<b><u>34 793</u></b>

Na wartość pozostałych aktywów niefinansowych składają się głównie czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, których wartość na dzień 30 września 2014 roku wynosi 33.419 tysięcy złotych a na dzień 31 grudnia 2013 roku 33.240 tysięcy złotych. W ramach czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów na dzień 30 września 2014 roku największymi pozycjami są: odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych 9.688 tysięcy złotych, koszty usług transportowych 6.139 tysięcy złotych, koszty usług informatycznych 3.713 tysięcy złotych, koszty wykupu świadczeń przejazdowych dla pracowników 3.582 tysięcy złotych oraz koszty ubezpieczeń 2.779 tysięcy złotych. Natomiast na dzień 31 grudnia 2013 roku największymi pozycjami czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów są koszty usług informatycznych 7.148 tysięcy złotych, koszty przedpłaconych czynszów 2.648 tysięcy złotych, koszty wykupu świadczeń przejazdowych dla pracowników 9.750 tysięcy złotych.

## 17. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	Stan na 30/09/2014	Stan na 31/12/2013
	tys. zł	tys. zł
Należności z tytułu dostaw i usług	629 649	657 543
Odpis aktualizujący należności	(90 977)	(102 511)
<b>Razem</b>	<b>538 672</b>	<b>555 032</b>
Należności z tyt. sprzedaży niefinansowych akt. trw.	19 682	21 325
Rozrachunki publiczno-prawne (bez CIT)	4 327	4 796
Rozrachunki z tytułu dywidend	608	-
Kaucje gwarancje i wadia	1 019	999
Należności z tytułu umów o dofinansowanie	1 287	10 782
Rozliczenia z tytułu podatku VAT	11 324	9 840
Pozostałe rozrachunki	5 399	6 493
<b>Razem</b>	<b>582 318</b>	<b>609 267</b>

## 18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	Stan na 30/09/2014	Stan na 31/12/2013
	tys. zł	tys. zł
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	52 083	82 738
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	297 255	180 962
<b>Razem</b>	<b>349 338</b>	<b>263 700</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty sklasyfikowane do sprzedaży	-	-
<b>Razem</b>	<b>349 338</b>	<b>263 700</b>

## 19. Zmiany kapitału zakładowego, dywidendy

	Stan na 30/09/2014	Stan na 31/12/2013
	tys. zł	tys. zł
Kapitał zakładowy składa się z:		
Akcje zwykłe - w pełni opłacone i zarejestrowane	2 239 346	2 166 901
Akcje zwykłe - w pełni opłacone i niezarejestrowane	-	-
<b>Kapitał zakładowy razem</b>	<b>2 239 346</b>	<b>2 166 901</b>

Na dzień 30 września 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku kapitał akcyjny składał się z akcji zwykłych o wartości nominalnej 50 złotych każda. W pełni pokryte akcje zwykłe, o wartości nominalnej 50 złotych, są równoważne pojedynczemu głosowi na zgromadzeniu akcjonariuszy i posiadają prawo do dywidendy.

W dniu 12 maja 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PKP CARGO S.A. („ZWZ”) podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku osiągniętego w roku 2013, wynikającego z jednostkowego sprawozdania finansowego Jednostki dominującej za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku. Zgodnie z uchwałą ZWZ osiągnięty w 2013 roku zysk netto w wysokości 94.083 tysięcy złotych, ZWZ postanowiło przeznaczyć na:

- 1) wypłatę dywidendy kwotą 86.556 tysięcy złotych,
- 2) kapitał zapasowy kwotą 7.527 tysięcy złotych.

Dodatkowo, na wypłatę dywidendy ZWZ postanowiło przeznaczyć kwotę 50.939 tysięcy złotych pochodzącą z zysków zatrzymanych. Jednocześnie zgodnie z postanowieniem ZWZ ustalono dzień dywidendy na 20 maja 2014 roku oraz termin wypłaty dywidendy na dzień 4 czerwca 2014 roku.

## 19.1. Akcje zwykle mające pokrycie w kapitale

W okresie objętym niniejszym kwartalnym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wystąpiły następujące zmiany w kapitale zakładowym Jednostki dominującej:

	Liczba akcji szt.	Kapitał podstawowy tys. zł
<b>Stan na 1 stycznia 2013</b>	<b>2 889 200</b>	<b>2 889 200</b>
Emisja akcji serii L	1	1
Obniżenie kapitału podstawowego poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji	-	(722 300)
<b>Kapitał zakładowy po zmianach</b>	<b>2 889 201</b>	<b>2 166 901</b>
Podział akcji 1:15 (split)	43 338 015	2 166 901
<b>Stan na 30 września 2013</b>	<b>43 338 015</b>	<b>2 166 901</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2014</b>	<b>43 338 015</b>	<b>2 166 901</b>
Emisja akcji serii C	1 448 902	72 445
<b>Stan na 30 września 2014</b>	<b>44 786 917</b>	<b>2 239 346</b>

Na podstawie Paktu Gwarancji Pracowniczych (PGP) opisanego w nocy 21, Jednostka dominująca dokonała transakcji płatności w formie akcji. W dniu 2 października 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki dominującej podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego PKP CARGO S.A. poprzez emisję akcji serii C, które zostały objęte w trybie subskrypcji otwartej. W dniu 7 marca 2014 roku Zarząd Jednostki dominującej dokonał przydziału akcji serii C. W ramach przeprowadzonej subskrypcji zostały przydzielone 1.448.902 akcje serii C po cenie nominalnej 50 złotych za akcję.

Emisja akcji serii C została zarejestrowana w KRS przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 25 kwietnia 2014 roku.

## 19.2. Kapitał zapasowy

W okresie objętym niniejszym kwartalnym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wystąpiły następujące zmiany w kapitale zapasowym Grupy:

	Nadwyżka wartości emisji ponad wartość nominalną akcji (agio) tys. zł	Odpisy z zysku na pokrycie strat (ustawowo) tys. zł	Odpisy z zysku (ponad ustawową wartość) tys. zł	Kapitał utworzony z umorzenia akcji tys. zł	Rezerwa na płatność w formie akcji tys. zł	Razem tys. zł
<b>Stan na 1 stycznia 2013</b>	<b>58 662</b>	<b>19 158</b>	<b>44 953</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>122 773</b>
Emisja akcji serii L	117 079	-	-	-	-	117 079
Obniżenie kapitału podstawowego Jednostki dominującej	-	-	-	139 982	-	139 982
Przeniesienie wyniku finansowego roku 2012 <sup>(1)</sup>	-	17 339	199 398	-	-	216 737
Pokrycie strat jednostek zależnych za rok 2012 <sup>(2)</sup>	-	-	(6 260)	-	-	(6 260)
Rezerwa na program płatność w formie akcji	-	-	-	-	108 121	108 121
<b>Stan na 30 września 2013</b>	<b>175 741</b>	<b>36 497</b>	<b>238 091</b>	<b>139 982</b>	<b>108 121</b>	<b>698 432</b>



	Nadwyżka wartości emisji ponad wartość nominalną akcji (agio)	Odpisy z zysku na pokrycie strat (ustawowo)	Odpisy z zysku (ponad ustawową wartość)	Kapitał utworzony z umorzenia akcji	Rezerwa na płatność w formie akcji	Razem
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
<b>Stan na 1 stycznia 2014</b>	<b>175 741</b>	<b>36 497</b>	<b>240 526</b>	<b>139 982</b>	<b>100 015</b>	<b>692 761</b>
Emisja akcji serii C	26 080	-	-	-	(98 525)	(72 445)
Koszty emisji akcji serii C	(551)	-	-	-	-	(551)
Korekta rezerwy PGP	-	-	-	-	(1 490)	(1 490)
Podział zysku	-	7 527	-	-	-	7 527
Pokrycie strat w jednostkach zależnych <sup>(2)</sup>	-	-	(10 459)	-	-	(10 459)
<b>Stan na 30 września 2014</b>	<b>201 270</b>	<b>44 024</b>	<b>230 067</b>	<b>139 982</b>	<b>-</b>	<b>615 343</b>

<sup>(1)</sup> wynik za rok 2012 wynikający ze sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z PSR

<sup>(2)</sup> pokrycie strat wynikających z jednostkowych sprawozdań finansowych jednostek zależnych od PKP CARGO S.A.

Agio stanowi nadwyżkę wartości emisji ponad wartość nominalną akcji emitowanych przez Spółkę przeniesioną na kapitał zapasowy bez możliwości wykorzystania na wypłatę dywidendy.

Odpisy z zysku na pokrycie strat jest to odpis z zysku tworzony ustawowo zgodnie z KSH art. 396 na pokrycie strat lat przyszłych.

Kapitał utworzony z umorzenia akcji jest to kapitał utworzony z obniżenia kapitału zakładowego Jednostki dominującej w roku 2013 i przeznaczony na pokrycie strat.

Rezerwa na płatność w formie akcji wynika z Programu Gwarancji Pracowniczych (PGP) opisanego w nocie 21. Korekta rezerwy na PGP wynika ze zmiany formy wypłacenia premii pracowniczej dla części uprawnionych pracowników (w zamian za akcje pracownicze wypłacono świadczenia pieniężne). Kwota ta została wypłacona na poczet zobowiązań dochodzonych przez organy egzekucyjne.

W dniu 12 maja 2014 roku ZWZ PKP CARGO S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku osiągniętego w roku 2013, wynikającego z jednostkowego sprawozdania finansowego Jednostki dominującej za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku. Zgodnie z uchwałą ZWZ część zysku osiągnięty w 2013 roku w wysokości 7.527 tysięcy złotych została przeznaczona na podwyższenie kapitału zapasowego.

## 20. Zysk / (strata) na jedną akcję

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

	9 miesięcy do 30/09/2014	3 miesiące do 30/09/2014	9 miesięcy do 30/09/2013	3 miesiące do 30/09/2013
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Zysk / (strata) z działalności kontynuowanej przypadający aktuariuszom Jednostki dominującej	225 789	99 052	(4 598)	(81 006)
Zysk / (strata) z działalności zaniechanej przypadający aktuariuszom Jednostki dominującej	-	-	-	-
<b>Zysk / (strata) wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej</b>	<b>225 789</b>	<b>99 052</b>	<b>(4 598)</b>	<b>(81 006)</b>

## 20.1. Podstawowy zysk / (strata) na akcję

	9 miesięcy do 30/09/2014	3 miesiące do 30/09/2014	9 miesięcy do 30/09/2013	3 miesiące do 30/09/2013
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	44 436 633	44 786 917	43 338 004	43 338 011
<b>Podstawowy zysk / (strata) na akcję (PLN na akcję)</b>				
Z działalności kontynuowanej	5,08	2,22	(0,11)	(1,87)
Z działalności zaniechanej	-	-	-	-

Zysk netto przypadający na jedną akcję za każdy okres ustalany jest jako iloraz zysku netto za dany okres i średniej ważonej liczby akcji występujących w tym okresie. Średnia ważona liczba akcji występujących w okresie uwzględnia akcje własne. W dniu 8 lipca 2013 roku Jednostka dominująca przeprowadziła procedurę podziału (split) wartości nominalnej akcji w stosunku 1:15. Po podziale wartość nominalna 1 akcji wynosi 50 złotych (wcześniej 750 złotych). Przeprowadzona operacja nie miała wpływu na wysokość kapitału zakładowego Jednostki dominującej. W celu zapewnienia porównywalności danych wartość zysku przypadającego na jedną akcję za okres zakończony 30 września 2013 roku została wyliczona z uwzględnieniem podziału akcji.

## 20.2. Rozwodniony zysk / (strata) przypadający na jedną akcję

	9 miesięcy do 30/09/2014	3 miesiące do 30/09/2014	9 miesięcy do 30/09/2013	3 miesiące do 30/09/2013
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	44 792 213	44 786 917	43 501 143	43 822 110
<b>Rozwodniony zysk / (strata) na akcję (PLN na akcję)</b>				
Z działalności kontynuowanej	5,04	2,21	(0,11)	(1,87)
Z działalności zaniechanej	-	-	-	-

Zgodnie z MSR 33 Jednostka dominująca sporządza kalkulację rozwodnionego zysku na jedną akcję, uwzględniając potencjalne akcje emitowane warunkowo w ramach programu motywacyjnego - programu świadczeń pracowniczych (PGP) opisanego w notcie 21. Rozwodnioną liczbę akcji wyliczono jako średnią ważoną liczbę akcji zwykłych skorygowaną w taki sposób, jak gdyby nastąpiła zamiana na akcje wszystkich powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych. Liczbę akcji oszacowano na podstawie ceny sprzedaży akcji oferowanych w ofercie publicznej akcji PKP CARGO S.A. na poziomie 68 złotych za jedną akcję. Średnia ważona liczba akcji służąca do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję została obliczona przy uwzględnieniu 1.470.807 akcji jakie zostały oszacowane dla uprawnionych pracowników Jednostki dominującej oraz spółek zależnych w ramach programu PGP podpisanego 2 września 2013 roku oraz faktycznie przyznanej liczby 1.448.902 akcji w dniu 7 marca 2014 roku w ramach emisji akcji serii C.

## 21. Świadczenia pracownicze - płatności w formie akcji własnych

W roku 2013 spółka PKP CARGO S.A. dokonała transakcji płatności w formie akcji własnych rozliczanej w instrumentach kapitałowych.

W dniu 2 września 2013 roku zostało podpisane porozumienie pomiędzy Zarządem PKP CARGO S.A. a związkami zawodowymi w sprawie Paktu Gwarancji Pracowniczych (PGP). Zgodnie z podpisanym porozumieniem pracownicy Jednostki dominującej oraz pracownicy spółek Grupy Kapitałowej PKP CARGO w ramach PGP otrzymali jednorazowe świadczenie wypłacone w formie akcji. Prawo do jednorazowego świadczenia posiadali pracownicy, którzy na moment podpisania porozumienia byli zatrudnieni w Spółce oraz w PKP CARGO Centrum Logistyczne Małaszewicz Sp. z o.o., PKP CARGO Centrum Logistyczne Medyka – Żurawica Sp. z o.o., PKP CARGO Tabor – Karsznice Sp. z o.o., PKP CARGOWAG Sp. z o.o. oraz PKP CARGOLOK Sp. z o.o. z wyłączeniem Członków Zarządu oraz członków zarządów spółek zależnych objętych PGP. Warunkiem wypłacenia akcji Spółki uprawnionym pracownikom było wprowadzenie akcji PKP CARGO S.A. do publicznego obrotu na rynku GPW.

Wysokość jednorazowego świadczenia została uzależniona od stażu pracy na kolei uprawnionych pracowników. Liczba akcji pracowniczych do objęcia została wyliczona jako iloraz kwoty jednorazowego świadczenia oraz ceny sprzedaży akcji Spółki przez PKP S.A. w ofercie publicznej tj. 68 złotych za akcję.

W dniu 2 października 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki dominującej podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki dominującej poprzez emisję akcji serii C, które zostały objęte w trybie subskrypcji otwartej. Akcje serii C zostały wyłącznie zaoferowane pracownikom Jednostki dominującej i uprawnionym pracownikom Grupy Kapitałowej PKP CARGO. W okresie od 2 grudnia 2013 roku do 28 lutego 2014 roku prowadzone były zapisy uprawnionych pracowników na akcje Spółki.

W celu realizacji prawa pracowników do otrzymania akcji nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Jednostki dominującej poprzez emisję nowych akcji z wyłączeniem prawa poboru. W dniu 7 marca 2014 roku Zarząd Jednostki dominującej dokonał przydziału akcji serii C. W ramach przeprowadzonej subskrypcji Spółka przydzieliła 1.448.902 akcji serii C po cenie nominalnej 50 złotych za akcję.

Akcje pracownicze podlegają zakazowi zbywalności w okresie 2 lat od dnia pierwszego notowania nowych akcji. Akcje pracownicze będą jednak uczestniczyć w podziale dywidendy od dnia 1 stycznia 2013 roku. Okres ograniczenia zbywalności akcji pracowniczych upływa 30 października 2015 roku.

W dniu 7 marca 2014 roku Zarząd Jednostki dominującej przydzielił uprawnionym pracownikom w ramach emisji akcji serii C 1.448.902 akcje. Emisja akcji serii C została zarejestrowana w KRS w dniu 25 kwietnia 2014 roku.

Kwoty ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynikająca z zobowiązań Grupy Kapitałowej PKP CARGO dotyczących Programu Gwarancji Pracowniczych przedstawiają się następująco:

	Stan na 30/09/2014	Stan na 31/12/2013
	tys. zł	tys. zł
Kapitał zakładowy (akcje serii C)	72 445	-
Kapitał zapasowy	25 529	100 015
w tym:		
Kapitał zapasowy (agio)	26 080	-
Kapitał zapasowy (agio) - koszty emisji akcji serii C	(551)	
Kapitał zapasowy (rezerwa na akcje pracowników PKP CARGO S.A.)	-	90 623
Kapitał zapasowy (rezerwa na akcje pracowników spółek zależnych)	-	9 392
Rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	-	73 171

Emisja akcji pracowniczych w ramach Programu Gwarancji Pracowniczych nie miała wpływu na wynik Grupy Kapitałowej w okresie zakończonym 30 września 2014 roku. Całkowity koszt premii został ujęty w wyniku roku 2013.

## 22. Kredyty i pożyczki otrzymane

	Stan na 30/09/2014	Stan na 31/12/2013
	tys. zł	tys. zł
<b>Kredyty i pożyczki otrzymane – po koszcie zamortyzowanym</b>		
Kredyty w rachunku bieżącym	38	9 147
Kredyty bankowe - zabezpieczone na majątku	135 894	183 833
Kredyty bankowe – pozostałe	115 403	-
Pożyczki od pozostałych jednostek	1 651	1 795
<b>Razem</b>	<b>252 986</b>	<b>194 775</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	76 337	73 217
Zobowiązania długoterminowe	176 649	121 558
<b>Razem</b>	<b>252 986</b>	<b>194 775</b>

## 22.1. Podsumowanie umów kredytowych

Umowy kredytów inwestycyjnych w Jednostce dominującej zawierane były na finansowanie modernizacji i napraw okresowych taboru oraz finansowanie zakupu nieruchomości. Stopą referencyjną dla umów kredytowych jest WIBOR 1M oraz 3M powiększony o marżę. Umowy są zawierane na okres do 5 lat. Spłata zawartych umów jest dokonywana w złotych polskich. Szczegóły dotyczące kredytów bankowych Jednostki dominującej zostały przedstawione poniżej:

### Jednostka dominująca na dzień 30 września 2014

Rodzaj kredytu	Nazwa banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Kwota wg umowy w walucie	Kwota wg umowy w tys. zł	Zobowiązanie w tys. zł
kredyt inwestycyjny	mBank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	05.10.2015	Zastaw rejestrowy na lokomotywach elektrycznych ET22, który po spłacie określonej kwoty jest sukcesywnie zwalniany.	53 000	53 000	11 170
kredyt inwestycyjny	mBank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	21.03.2016	Zastaw rejestrowy na lokomotywach elektrycznych ET22, który po spłacie określonej kwoty jest sukcesywnie zwalniany.	36 400	36 400	10 780
kredyt inwestycyjny	mBank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	31.03.2016	Zastaw rejestrowy na lokomotywach elektrycznych EU07, który po spłacie określonej kwoty jest sukcesywnie zwalniany.	36 600	36 600	13 423
kredyt inwestycyjny	mBank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	30.06.2017	Zastaw rejestrowy na lokomotywach elektrycznych ET22, który po spłacie określonej kwoty jest sukcesywnie zwalniany.	39 000	39 000	23 295
kredyt inwestycyjny	FM Bank PBP S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	31.10.2017	Zastaw rejestrowy na lokomotywach spalinowych ST44, który po spłacie określonej kwoty jest sukcesywnie zwalniany.	60 000	60 000	30 222
kredyt inwestycyjny	Bank Pekao S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	31.12.2017	Zastaw rejestrowy na lokomotywach spalinowych ST45, który po spłacie określonej kwoty jest sukcesywnie zwalniany.	49 200	49 200	31 980
kredyt inwestycyjny	Bank Millennium S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	21.08.2017	Hipoteka do kwoty 20.000 tys. zł	16 667	16 667	9 717
kredyt inwestycyjny	Bank Gospodarstwa Krajowego	PLN	WIBOR 1M + marża	31.03.2021	Bankowy tytuł egzekucyjny.	515 200	515 200	115 403
<b>Razem</b>								<b>245 990</b>

**Jednostki zależne na dzień 30 września 2014**

Rodzaj kredytu	Nazwa banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Kwota wg umowy w walucie	Kwota wg umowy w tys. zł	Zobowiązanie w tys. zł
Pożyczka	BGŻ Leasing Sp. z o.o.	PLN	WIBOR 1M + marża	15.03.2015	Przewłaszczenie, zastaw rejestrowy na majątku spółki	88	88	16
Kredyt inwestycyjny	Bank Pekao S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	30.06.2015	1) Przelew wierzytelności 2) Pełnomocnictwo do rachunku bankowego 3) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 4) zastaw rejestrowy	7 600	7 600	786
Pożyczka	BGŻ Leasing Sp. z o.o.	PLN	WIBOR 1M + marża	15.08.2015	Przewłaszczenie, zastaw rejestrowy na majątku spółki	186	186	39
Kredyt inwestycyjny	Bank Pekao S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	31.12.2015	1) Przelew wierzytelności 2) Pełnomocnictwo do rachunku bankowego 3) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 4) zastaw rejestrowy	18 400	18 400	3 173
Kredyt w rachunku bieżącym	PKO BP S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	15.04.2016	Hipoteka kaucyjna 700 tys. zł, zastaw zapasów 600 tys. zł	1 300	1 300	38
Kredyt inwestycyjny	mBank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	30.09.2016	Poręczenie PKP CARGO SA, udzielone do kwoty 1.048 tys. zł	911	911	362
Kredyt Inwestycyjny	mBank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	31.10.2016	Poręczenie PKP CARGO S.A. udzielone do kwoty 1.380 tys. zł wraz z poddaniem się egzekucji przez poręczyciela	1 200	1 200	517
Kredyt Inwestycyjny	mBank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	30.06.2017	Poręczenie PKP CARGO S.A., udzielone do kwoty 1.028 tys. zł	894	894	469
Pożyczka	WFOŚIGW Łódź	PLN	2,5% (stała stopa procentowa)	10.03.2024	1) Weksel własny in blanco, 2) nieodwołalne pełnomocnictwo do rachunku bankowego, 3) poręczenie PKP CARGO S.A.	1 500	1 500	1 596
<b>Razem</b>								<b>6 996</b>

**Jednostka dominująca na dzień 31 grudnia 2013**

Rodzaj kredytu	Nazwa banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Kwota wg umowy w walucie	Kwota wg umowy w tys. zł	Zobowiązanie w tys. zł
Kredyt inwestycyjny	mBank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	05.10.2015	Zastaw rejestrowy na lokomotywach elektrycznych ET22, który po spłacie określonej kwoty jest sukcesywnie zwalniany.	53 000	53 000	19 180
Kredyt inwestycyjny	mBank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	21.03.2016	Zastaw rejestrowy na lokomotywach elektrycznych ET22, który po spłacie określonej kwoty jest sukcesywnie zwalniany.	36 400	36 400	16 270
Kredyt inwestycyjny	mBank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	31.03.2016	Zastaw rejestrowy na lokomotywach elektrycznych EU07, który po spłacie określonej kwoty jest sukcesywnie zwalniany.	36 600	36 600	20 138
Kredyt inwestycyjny	mBank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	30.06.2017	Zastaw rejestrowy na lokomotywach elektrycznych ET22, który po spłacie określonej kwoty jest sukcesywnie zwalniany.	39 000	39 000	29 658
Kredyt inwestycyjny	Bank Pekao S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	31.12.2017	Zastaw rejestrowy na lokomotywach spalinowych ST45, który po spłacie określonej kwoty jest sukcesywnie zwalniany.	49 200	49 200	39 360
Kredyt inwestycyjny	FM Bank PBP S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	31.10.2017	Zastaw rejestrowy na lokomotywach spalinowych ST44, który po spłacie określonej kwoty jest sukcesywnie zwalniany.	60 000	60 000	38 562
Kredyt inwestycyjny	Bank Millennium S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	21.08.2017	Hipoteka do kwoty 20.000 tys. zł.	16 667	16 667	12 219
<b>Razem</b>								<b>175 387</b>

### Jednostki zależne na dzień 31 grudnia 2013

Rodzaj kredytu	Nazwa banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Kwota wg umowy w walucie	Kwota wg umowy w tys. zł	Zobowiązanie w tys. zł	
Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Pekao S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	30.06.2014	1) Przelew wierzytelności 2) Pełnomocnictwo do rachunku bankowego 3) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	15 000	15 000	7 772	
Kredyt w rachunku bieżącym	CITI Handlowy	PLN	WIBOR 1M + marża	30.01.2015	Cesja wierzytelności na kwotę 30.000 tys. zł.	20 000	20 000	295	
Pożyczka	BGŻ Leasing Sp. z o.o.	PLN	WIBOR 1M + marża	15.03.2015	Przewłaszczenie, zastaw rejestrowy na majątku spółki	88	88	40	
Kredyt inwestycyjny	Bank Pekao S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	30.06.2015	1) Przelew wierzytelności 2) Pełnomocnictwo do rachunku bankowego 3) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 4) zastaw rejestrowy	7 600	7 600	1 572	
Pożyczka	BGŻ Leasing Sp. z o.o.	PLN	WIBOR 1M + marża	15.08.2015	Przewłaszczenie, zastaw rejestrowy na majątku spółki	186	186	69	
Kredyt inwestycyjny	Bank Pekao S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	31.12.2015	1) Przelew wierzytelności 2) Pełnomocnictwo do rachunku bankowego 3) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 4) zastaw rejestrowy	18 400	18 400	5 076	
Kredyt w rachunku bieżącym	PKO BP	PLN	WIBOR 1M + marża	15.04.2016	Hipoteka kaucyjna 700 tys. zł., zastaw zapasów 600 tys. zł.	1 300	1 300	1 080	
Kredyt inwestycyjny	mBank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	30.09.2016	Poręczenie PKP CARGO S.A., udzielone do kwoty 1.048 tys. zł.	911	911	498	
Kredyt inwestycyjny	mBank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	31.10.2016	Poręczenie PKP CARGO S.A. udzielone do kwoty 1.380 tys. Wraz z poddaniem się egzekucji przez poręczyciela	1 200	1 200	703	
Kredyt inwestycyjny	mBank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	30.06.2017	Poręczenie PKP CARGO S.A. udzielone do kwoty 1.028 tys. zł.	894	894	597	
Pożyczka	WFOŚIGW Łódź	PLN	2,5% (stała stopa procentowa)	10.03.2024	1) Weksel własny in blanco, 2) nieodwołalne pełnomocnictwo do rachunku bankowego, 3) poręczenie PKP CARGO S.A.	1 500	1 500	1 686	
<b>Razem</b>								<b>19 388</b>	

W dniu 3 grudnia 2013 roku Jednostka dominująca podpisała z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym z siedzibą w Luksemburgu umowę kredytu do kwoty 200.000 tysięcy złotych z przeznaczeniem na inwestycje w zakresie taboru kolejowego. Jednostka dominująca ma możliwość skorzystania z kredytu w terminie 24 miesięcy od dnia podpisania umowy. Termin spłaty kredytu będzie dostosowany do okresu amortyzacji finansowanego środka trwałego, jednak nie będzie dłuższy niż 15 lat. Na dzień 30 września 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku Jednostka dominująca nie skorzystała z otrzymanego kredytu. Po dniu bilansowym tj. w dniu 2 października 2014 roku Jednostka dominująca zawarła aneks zwiększający o 40.000 tysięcy złotych kwotę dostępnego kredytu inwestycyjnego z EBI.

Jednostka dominująca posiada również podpisaną umowę z mBank S.A. na linię kredytową w rachunku bieżącym do wysokości 100.000 tysięcy złotych. Na dzień 30 września 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku Jednostka dominująca nie korzystała z udzielonych limitów.

W dniu 11 września 2014 roku Jednostka dominująca zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowę o kredyt inwestycyjny do kwoty 515.200 tysięcy złotych. Kredyt został udzielony na finansowanie i/lub refinansowanie modernizacji lokomotyw oraz napraw okresowych taboru. Umowa została podzielona na projekty, gdzie okres spłaty dla pojedynczego projektu wynosi 5 lat od momentu udostępnienia poszczególnych transz kredytu. Maksymalny termin dostępności ostatniej transzy kredytu to 31 marca 2016 roku. W dniu 19 września 2014 roku Jednostka dominująca otrzymała pierwszą transzę kredytu w wysokości 115.403 tysięcy złotych.



Ponadto spółka zależna PS Trade Trans Sp. z o.o. posiada otwartą linię kredytową w rachunku bieżącym z możliwością zadłużenia do wysokości 2.500 tysięcy złotych. Na dzień 30 września 2014 roku spółka nie skorzystała z udzielonego limitu.

Natomiast na dzień 31 grudnia 2013 roku spółka PS Trade Trans Sp. z o.o. posiadała otwarte linie kredytowe w rachunku bieżącym z możliwością zadłużenia do wysokości 35.000 tysięcy złotych, wartość wykorzystanego limitu przez spółkę na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiła 8.067 tysięcy złotych.

## 22.2. Naruszenie postanowień umowy kredytowej

W okresie objętym niniejszym kwartalnym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie doszło do naruszeń zawartych w umowach kowenantów.

## 23. Zobowiązania krótko i długoterminowe z tytułu leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją wykupu

	Minimalne opłaty leasingowe	
	Stan na 30/09/2014	Stan na 31/12/2013
	tys. zł	tys. zł
Nie dłużej niż 1 rok	139 095	129 093
Dłużej niż 1 rok i do 5 lat	186 008	280 892
Powyżej 5 lat	50 563	61 434
	375 666	471 419
Minus przyszłe obciążenia finansowe	(32 228)	(42 493)
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>343 438</b>	<b>428 926</b>

	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
	Stan na 30/09/2014	Stan na 31/12/2013
	tys. zł	tys. zł
Nie dłużej niż 1 rok	128 291	115 790
Dłużej niż 1 rok i do 5 lat	166 616	255 250
Powyżej 5 lat	48 531	57 886
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>343 438</b>	<b>428 926</b>

	Stan na 30/09/2014	Stan na 31/12/2013
	tys. zł	tys. zł
<b>Uwzględnione w sprawozdaniu finansowym jako:</b>		
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu	128 291	115 790
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu	215 147	313 136
<b>Razem</b>	<b>343 438</b>	<b>428 926</b>

## 24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 30/09/2014	Stan na 31/12/2013
	tys. zł	tys. zł
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	224 457	266 864
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	29 625	23 305
Zobowiązania z tytułu zakupu niefinansowych akt. trw.	126 821	203 866
Zobowiązania z tytułu zabezpieczeń (kaucje, wadia)	24 335	32 279
Rozrachunki publiczno-prawne	108 451	124 784
Rozrachunki z pracownikami	82 591	82 332
Pozostałe rozrachunki	2 275	4 341
Rozliczenia z tytułu podatku VAT	10 112	51 758
<b>Razem</b>	<b>608 667</b>	<b>789 529</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	528 794	675 841
Zobowiązania długoterminowe	79 873	113 688
<b>Razem</b>	<b>608 667</b>	<b>789 529</b>

## 25. Programy świadczeń pracowniczych

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

	Stan na 30/09/2014 tys. zł	Stan na 31/12/2013 tys. zł
<u>Programy określonych świadczeń po okresie zatrudnienia</u>		
– odprawy emerytalne i rentowe	143 407	148 188
– odpisy na ZFSS dla emerytów i rencistów	144 384	145 039
– świadczenia przejazdowe	36 567	36 232
<u>Pozostałe długoterminowe świadczenia pracownicze</u>		
– nagrody jubileuszowe	315 265	329 546
<u>Świadczenia krótkoterminowe</u>		
– pozostałe świadczenia dla pracowników (w tym niewykorzystane urlopy)	26 213	37 208
– rezerwa na Pakt Gwarancji Pracowniczych (PGP)	-	73 171
<b>Razem</b>	<b>665 836</b>	<b>769 384</b>
w tym:		
– część krótkoterminowa	98 950	176 461
– część długoterminowa	566 886	592 923

## 26. Pozostałe rezerwy

	Stan na 30/09/2014 tys. zł	Stan na 31/12/2013 tys. zł
Rezerwa na karę UOKiK	8 416	22 778
Inne rezerwy	23 889	26 203
<b>Razem</b>	<b>32 305</b>	<b>48 981</b>
Rezerwy krótkoterminowe	23 889	26 127
Rezerwy długoterminowe	8 416	22 854
<b>Razem</b>	<b>32 305</b>	<b>48 981</b>

Pozostałe rezerwy	Rezerwa na kary UOKiK tys. zł	Inne rezerwy tys. zł	Razem tys. zł
	<b>Stan na 1 stycznia 2013 roku</b>	<b>16 576</b>	<b>10 573</b>
Zawiązanie rezerw	-	5 673	5 673
Rozwiązanie	(9 946)	(2 332)	(12 278)
Wykorzystanie	-	(50)	(50)
Koszty odsetek	-	-	-
<b>Stan na 30 września 2013 roku</b>	<b>6 630</b>	<b>13 864</b>	<b>20 494</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>22 778</b>	<b>26 203</b>	<b>48 981</b>
Zawiązanie rezerw	-	3 634	3 634
Rozwiązanie	(14 362)	(5 948)	(20 310)
Wykorzystanie	-	-	-
Koszty odsetek	-	-	-
<b>Stan na 30 września 2014 roku</b>	<b>8 416</b>	<b>23 889</b>	<b>32 305</b>

### Rezerwa na karę UOKiK

Rezerwa reprezentuje kary pieniężne nałożone na Jednostkę dominującą przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów w Warszawie. Podstawą nałożenia pierwszej z nich (16.576 tysięcy złotych na podstawie decyzji nr RWR, 44/2012 z dnia 31 grudnia 2012 roku) było stwierdzenie stosowania przez PKP CARGO S.A. praktyki polegającej na utrudnianiu partnerowi biznesowemu możliwości konkurowania ze spółkami spedycyjnymi należącymi do Grupy Kapitałowej PKP CARGO. W 2013 roku w wyniku ponownej kalkulacji ryzyka Jednostka dominująca dokonała rozwiązania rezerwy o kwotę 9.946 tysięcy złotych uznając, że rezerwa 6.630 tysięcy złotych stanowi najlepszy szacunek kwoty, której zapłata jest prawdopodobna. Na dzień 30 września 2014 roku szacunki te nie uległy zmianie. Druga kara (1.786 tysięcy złotych na podstawie decyzji DOK-4/2012 z dnia 26 lipca 2012 roku) dotyczy zwłoki w wykonaniu decyzji Prezesa UOKiK z dnia 31 grudnia 2004 roku dotyczącej nieuzasadnionego różnicowania upustów przy przewozach węgla. W obu przypadkach Jednostka dominująca złożyła odwołanie od w/w decyzji do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Decyzje UOKiK są nieprawomocne.

W dniu 3 października 2013 roku Sąd Najwyższy uchylił wyroki Sądu Okręgowego w Warszawie, Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów oraz Sądu Apelacyjnego w Warszawie oddalające odpowiednio odwołanie Jednostki dominującej od decyzji nr

DOK-3/2009 i apelację od wyroku Sądu Apelacyjnego. W wyniku powyższego Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów dokonał zwrotu zapłaconej przez PKP CARGO S.A. kary w wysokości 60.362 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2013 roku Zarząd Jednostki dominującej oszacował, że kwota rezerwy w wysokości 14.362 tysięcy złotych stanowi najlepszy szacunek kwoty, której zapłata jest prawdopodobna. W dniu 17 marca 2014 roku Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów uchylił decyzję nr DOK-3/2009 stwierdzając, że jest związany wykładnią prawa zastosowaną przez Sąd Najwyższy, w konsekwencji Zarząd Jednostki dominującej podjął decyzję o rozwiązaniu pozostałej kwoty rezerwy na karę od decyzji nr DOK-3/2009. Prezes UOKiK nie wniósł od powyższego wyroku apelacji, w związku z tym w dniu 3 maja 2014 roku wyrok się uprawomocnił.

### Inne rezerwy

Zdaniem Zarządu Jednostki dominującej kwota innych rezerw na dzień 30 września 2014 roku jak i na dzień 31 grudnia 2013 roku stanowi najlepszy szacunek kwoty, której zapłata jest prawdopodobna. W przypadku nałożenia jakichkolwiek kar, ich wysokość uzależniona jest od przyszłych zdarzeń, których wynik jest niepewny, zatem w konsekwencji wysokość rezerw może ulec zmianie w okresach przyszłych.

### 27. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 30/09/2014 tys. zł	Stan na 31/12/2013 tys. zł
<b>Ujemna wycena pochodnych instrumentów finansowych</b>		
Swap procentowy (IRS)	2 877	306
<b>Razem</b>	<b>2 877</b>	<b>306</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	2 877	306
Zobowiązania długoterminowe	-	-
<b>Razem</b>	<b>2 877</b>	<b>306</b>

## 28. Instrumenty finansowe - kategorie i klasy instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe w podziale na kategorie	Stan na 30/09/2014	Stan na 31/12/2013
	tys. zł	tys. zł
<b>Aktywa finansowe</b>		
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 091	2 224
Instrumenty finansowe zabezpieczające	382	163
Pożyczki i należności	1 222 030	1 529 135
<b>Razem aktywa według kategorii</b>	<b>1 223 503</b>	<b>1 531 522</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>		
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające - rachunkowość zabezpieczeń	2 877	306
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	633 889	688 810
Zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39 (leasing finansowy)	343 438	428 926
<b>Razem zobowiązania według kategorii</b>	<b>980 204</b>	<b>1 118 042</b>
<b>Instrumenty finansowe w podziale na klasy</b>		
	Stan na 30/09/2014	Stan na 31/12/2013
	tys. zł	tys. zł
Należności handlowe	538 672	555 032
Należności ze sprzedaży majątku trwałego	19 682	21 325
Udzielone pożyczki	8 078	5 044
Należności z tytułu PGP	-	79 614
Lokaty bankowe powyżej 3 m-cy	306 260	604 420
Środki pieniężne	349 338	263 700
Aktywa z wyceny instrumentów pochodnych i wbudowanych, w tym:		
Instrumenty pochodne - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	382	163
Instrumenty pochodne - przeznaczone do obrotu	1 091	2 224
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>1 223 503</b>	<b>1 531 522</b>
Kredyty i pożyczki	252 986	194 775
Zobowiązania handlowe	254 082	290 169
Zobowiązania z tytułu nabycia majątku trwałego	126 821	203 866
Leasing finansowy	343 438	428 926
Wycena instrumentów pochodnych i wbudowanych, w tym:		
Instrumenty pochodne - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	2 877	306
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>980 204</b>	<b>1 118 042</b>

## 29. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

### 29.1. Transakcje handlowe

W roku obrotowym Grupa zawarła następujące transakcje handlowe ze stronami powiązаныmi:

	9 miesięcy do 30/09/2014		9 miesięcy do 30/09/2013	
	Sprzedaż podmiotom powiązаныm	Zakupy od podmiotów powiązаныch	Sprzedaż podmiotom powiązаныm	Zakupy od podmiotów powiązаныch
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Jednostka dominująca (PKP S.A.)	887	52 471	1 089	73 880
Jednostki zależne / współzależne	7 384	5 326	1 235	4 583
Jednostki stowarzyszone	3 432	1 606	11 237	4
Pozostałe podmioty powiązаныe z grupy PKP S.A.	53 402	929 218	70 582	1 161 310

	Stan na 30/09/2014		Stan na 31/12/2013	
	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Jednostka dominująca (PKP S.A.)	20 487	8 836	22 447	7 961
Jednostki zależne / współzależne	2 809	387	2 515	375
Jednostki stowarzyszone	513	-	-	3
Pozostałe podmioty powiązane z grupy PKP S.A.	12 981	103 687	9 565	124 353

Grupa w raportowanych okresach przeprowadzała również transakcje z podmiotami powiązanimi ze Skarbem Państwa. Wszystkie transakcje były przeprowadzane na zasadach rynkowych.

## 29.2. Pożyczki udzielone / zaciągnięte od podmiotów powiązanych

	Stan na 30/09/2014	Stan na 31/12/2013
	tys. zł	tys. zł
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	3 000	-
<b>Razem</b>	<b>3 000</b>	<b>-</b>

## 29.3. Wynagrodzenia Członków naczelnego kierownictwa

Wynagrodzenia Członków Zarządu Jednostki dominującej w roku obrotowym przedstawiały się następująco:	9 miesięcy do 30/09/2014	9 miesięcy do 30/09/2013
	tys. zł	tys. zł
Świadczenia krótkoterminowe	2 008	1 377
Świadczenia po okresie zatrudnienia	731	340
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	421	288
<b>Razem</b>	<b>3 160</b>	<b>2 005</b>

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Jednostki dominującej w roku obrotowym przedstawiały się następująco:	9 miesięcy do 30/09/2014	9 miesięcy do 30/09/2013
	tys. zł	tys. zł
Świadczenia krótkoterminowe	523	250
<b>Razem</b>	<b>523</b>	<b>250</b>

Wynagrodzenia pozostałych Członków naczelnego kierownictwa (Pełnomocników-Dyrektorów Zarządzających) w roku obrotowym przedstawiały się następująco:	9 miesięcy do 30/09/2014	9 miesięcy do 30/09/2013
	tys. zł	tys. zł
Świadczenia krótkoterminowe	1 093	195
Płatności na bazie akcji własnych	11	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	19	-
<b>Razem</b>	<b>1 123</b>	<b>195</b>

Wynagrodzenia Członków Zarządów Jednostek zależnych przedstawiały się następująco:	9 miesięcy do 30/09/2014	9 miesięcy do 30/09/2013
	tys. zł	tys. zł
Świadczenia krótkoterminowe	3 369	5 513
Świadczenia po okresie zatrudnienia	1 397	27
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	57
<b>Razem</b>	<b>4 766</b>	<b>5 597</b>

Wynagrodzenia Członków Rad Nadzorczych Jednostek zależnych przedstawiały się następująco:	9 miesięcy do 30/09/2014	9 miesięcy do 30/09/2013
	tys. zł	tys. zł
Świadczenia krótkoterminowe	2 632	2 377
<b>Razem</b>	<b>2 632</b>	<b>2 377</b>

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 roku oraz 30 września 2013 roku Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej jak i spółek zależnych Grupy Kapitałowej PKP CARGO nie dokonywali transakcji kupna/sprzedaży usług oraz nie udzielili jak i nie otrzymali żadnych pożyczek oraz gwarancji.

### 30. Zobowiązania warunkowe

	Stan na 30/09/2014	Stan na 31/12/2013
	tys. zł	tys. zł
Poręczenia dla spółek zależnych (i)	24 807	24 951
Gwarancje wystawione przez banki na zlecenie Grupy PKP CARGO (ii)	36 493	47 539
Postępowania UOKiK (iii)	9 946	9 946
Pozostałe zobowiązania warunkowe (iv)	30 769	35 802
<b>Razem</b>	<b>102 015</b>	<b>118 238</b>

#### (i) Udzielone poręczenia, gwarancje dla spółek zależnych

Na dzień 30 września 2014 roku obowiązywały poręczenia udzielone przez Jednostkę dominującą dla PKP CARGO Service Sp. z o.o. (poręczenie umowy o linię wielowalutową oraz poręczenia w sprawie udostępnienia linii gwarancyjnych), PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. (poręczenia umów kredytowych, poręczenie umowy leasingu operacyjnego, poręczenie w sprawie udostępnienia linii gwarancyjnej oraz poręczenie pożyczki).

Na dzień 31 grudnia 2013 roku obowiązywały poręczenia udzielone przez Jednostkę dominującą dla PKP CARGO Service Sp. z o.o. (poręczenie umowy o linię wielowalutową oraz poręczenia w sprawie udostępnienia linii gwarancyjnych), PKP CARGOWAG Sp. z o.o. (poręczenie umowy leasingu operacyjnego oraz poręczenie umowy kredytowej), PKP CARGOLOK Sp. z o.o. (poręczenie dwóch kredytów inwestycyjnych) oraz PKP CARGO Tabor Karsznice Sp. z o.o. (poręczenie pożyczki).

#### (ii) Gwarancje wystawione przez banki na zlecenie Grupy Kapitałowej PKP CARGO

Na dzień 30 września 2014 roku obowiązywały gwarancje wystawione przez banki na zlecenie Jednostki dominującej na rzecz kontrahentów handlowych. Gwarancje obejmowały wadia (o wartości 200 tysięcy złotych), gwarancje należytego wykonania umów handlowych (o wartości 32.060 tysięcy złotych), gwarancje płatności (o wartości 2.969 tysięcy złotych) oraz gwarancje najmu (o wartości 1.264 tysięcy złotych).

Na dzień 31 grudnia 2013 roku obowiązywały gwarancje wystawione przez banki na zlecenie Grupy na rzecz kontrahentów handlowych. Gwarancje obejmowały wadia (o wartości 2.500 tysięcy złotych), gwarancje należytego wykonania umów handlowych (o wartości 42.070 tysięcy złotych) oraz gwarancje płatności (o wartości 2.969 tysięcy złotych).

#### (iii) Postępowania UOKiK

Na dzień 30 września 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku Jednostka dominująca ujmuje jako zobowiązanie warunkowe część rezerwy na UOKiK (9.946 tysięcy złotych), która nie została rozpoznana w rezerwach na zobowiązania. W przypadku negatywnego rozstrzygnięcia sprawy opisanej w nocie 26, Jednostka dominująca będzie zobowiązana do rozpoznania kosztu z tego tytułu.

W dniu 22 sierpnia 2014 roku Zarząd PKP CARGO S.A. otrzymał informację od Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o dalszym prowadzeniu postępowania antymonopolowego w sprawie nadużywania przez PKP CARGO S.A. pozycji dominującej na krajowym rynku kolejowych przewozów towarowych (postępowanie w wyniku, którego wydano decyzję nr DOK-3/2009). Zdaniem Zarządu Jednostki dominującej na dzień 30 września 2014 roku nie ma podstaw do zakończenia przedmiotowego postępowania ponowną decyzją o nałożeniu kary pieniężnej na Jednostkę dominującą. Ze względu na wczesny etap postępowania, nie można wykluczyć iż w wyniku zaistnienia przyszłych zdarzeń ocena Zarządu może ulec zmianie w kolejnych okresach sprawozdawczych.

#### (iv) Pozostałe zobowiązania

Pozostałe zobowiązania warunkowe obejmują głównie zawarte przez spółkę zależną PS Trade Trans sp. z o.o. umowy gwarancyjne z prawem regresu z firmą ubezpieczeniową. Na dzień 30 września 2014 roku wartość zawartych przez PS Trade Trans sp. z o.o. umów ubezpieczeniowych wynosiła 30.100 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2013 - 35.050 tysięcy złotych.

W dniu 24 czerwca 2014 roku do Jednostki dominującej wpłynęło wezwanie do zapłaty w związku z potencjalnym naruszeniem przez Jednostkę dominującą umowy handlowej. Z uwagi na wczesny etap prowadzonej sprawy Jednostka dominująca nie jest w stanie wiarygodnie ocenić kwoty zobowiązania oraz prawdopodobieństwa jej zapłaty. W wyniku zaistnienia przyszłych zdarzeń ocena ta może ulec zmianie w kolejnych okresach.

### **31. Zobowiązania do poniesienia wydatków na niefinansowe aktywa trwałe**

W maju 2013 roku Jednostka dominująca podpisała umowę z kontrahentem na wykonanie modernizacji 30 sztuk lokomotyw spalinowych serii SM-48. Przedmiotowa umowa jest obecnie stopniowo realizowana, a wartość przyszłego zobowiązania na dzień 30 września 2014 roku wynosi pomiędzy 109,4 a 112,2 miliona złotych, w zależności od spełnienia określonych warunków technicznych. Zgodnie z harmonogramem termin realizacji umowy upływa w lutym 2016 roku.

We wrześniu 2013 roku Jednostka dominująca podpisała umowę z kontrahentem na wykonanie i dostawę 330 nowobudowanych wagonów platform kontenerowych serii Sggrss. Do dnia 30 września 2014 roku Jednostka dominująca odebrała 207 wagonów, natomiast pozostała część zgodnie z harmonogramem prac powinna zostać dostarczona do końca 2014 roku. Wartość przyszłego zobowiązania z tytułu przedmiotowej umowy na dzień 30 września 2014 roku wynosi 43,5 miliona złotych. Na realizację przedmiotowego projektu Jednostce dominującej przyznane zostało dofinansowanie w ramach Programu Operacyjnego "Infrastruktura i Środowisko", w łącznej wysokości nieprzekraczającej 30% wartości umowy.

### **32. Zdarzenia po dniu bilansowym**

W dniu 2 października 2014 roku Jednostka dominująca podpisała aneks zwiększający kwotę dostępnego kredytu w Europejskim Banku Inwestycyjnym, informacja została opisana w nocie 22.1.

W dniu 22 października 2014 roku nastąpiła zmiana Aktu założycielskiego spółki PKP CARGOLOK Sp. z o.o. w zakresie zmiany firmy spółki oraz przedmiotu jej działalności, informacja została opisana w nocie 12.

W dniu 24 października 2014 roku Pan Łukasz Górnicki złożył rezygnację z pełnionej przez niego funkcji Członka Rady Nadzorczej, informacja została opisana w nocie 1.1.

### **33. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 12 listopada 2014 roku.



## Zarząd Spółki

---

Adam Purwin

Prezes Zarządu

---

Jacek Neska

Członek Zarządu

---

Łukasz Hadyś

Członek Zarządu

---

Wojciech Derda

Członek Zarządu

---

Dariusz Browarek

Członek Zarządu

Warszawa, dnia 12 listopada 2014 roku



Kwartalna Informacja Finansowa  
PKP CARGO S.A.  
za III kwartał 2014

## Kwartałna informacja finansowa PKP CARGO S.A.

### JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 30 WRZEŚNIA 2014

	9 miesięcy do 30/09/2014 (niebadane) tys. zł	3 miesiące do 30/09/2014 (niebadane) tys. zł	9 miesięcy do 30/09/2013 (niebadane) tys. zł	3 miesiące do 30/09/2013 (niebadane) tys. zł
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży	2 811 088	959 395	3 070 457	1 092 537
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	16 217	5 439	42 802	12 122
Pozostałe przychody operacyjne	25 903	3 704	19 894	48
<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>2 853 208</b>	<b>968 538</b>	<b>3 133 153</b>	<b>1 104 707</b>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	245 883	81 745	261 332	86 287
Zużycie surowców i materiałów	457 421	151 927	506 038	183 225
Usługi obce	880 863	308 754	1 023 192	353 770
Podatki i opłaty	27 811	9 381	23 716	7 050
Koszty świadczeń pracowniczych	967 420	314 232	1 210 155	537 046
Pozostałe koszty rodzajowe	17 950	8 741	37 216	17 160
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	7 999	2 477	25 916	7 738
Pozostałe koszty operacyjne	14 837	3 378	33 905	18 016
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>	<b>2 620 184</b>	<b>880 636</b>	<b>3 121 470</b>	<b>1 210 292</b>
<b>Zysk / (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>233 024</b>	<b>87 902</b>	<b>11 683</b>	<b>(105 585)</b>
Przychody finansowe	45 335	16 461	34 198	9 754
Koszty finansowe	19 724	6 317	35 622	(1 474)
<b>Zysk / (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>258 635</b>	<b>98 046</b>	<b>10 259</b>	<b>(94 357)</b>
Podatek dochodowy	49 101	18 373	4 770	(19 641)
<b>Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>209 534</b>	<b>79 673</b>	<b>5 489</b>	<b>(74 716)</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Zysk / (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>ZYSK / (STRATA) NETTO</b>	<b>209 534</b>	<b>79 673</b>	<b>5 489</b>	<b>(74 716)</b>
<b>Zysk / (strata) na akcję (w zł na jedną akcję)</b>				
Zysk / (strata) na akcję z działalności kontynuowanej:	4,72	1,78	0,13	(1,72)
Rozwodniony zysk / (strata) na akcję z działalności kontynuowanej:	4,68	1,78	0,13	(1,72)

Kwartalna informacja finansowa PKP CARGO S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 30 WRZEŚNIA 2014 (cd.)

	9 miesięcy do 30/09/2014 (niebadane) tys. zł	3 miesiące do 30/09/2014 (niebadane) tys. zł	9 miesięcy do 30/09/2013 (niebadane) tys. zł	3 miesiące do 30/09/2013 (niebadane) tys. zł
<b>ZYSK / (STRATA) NETTO</b>	<b>209 534</b>	<b>79 673</b>	<b>5 489</b>	<b>(74 716)</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody, w tym:</b>				
<b>Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy:</b>				
Efektywną część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-	-
<b>Pozostałe całkowite dochody niepodlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy:</b>				
Zyski / (straty) aktuarialne programów określonych świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	-	-	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-	-
	-	-	-	-
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>209 534</b>	<b>79 673</b>	<b>5 489</b>	<b>(74 716)</b>

Kwartalna informacja finansowa PKP CARGO S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU

	Stan na 30/09/2014 (niebadane) tys. zł	Stan na 31/12/2013 (zbadane) tys. zł
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	3 681 725	3 533 830
Wartości niematerialne	52 865	58 545
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	262 846	243 164
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	6 021	7 440
Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe	1 481	1 201
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11 802	61 239
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>4 016 740</b>	<b>3 905 419</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	53 220	46 277
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	453 743	477 236
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	307 129	689 157
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe	24 365	24 743
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	300 904	229 232
	<b>1 139 361</b>	<b>1 466 645</b>
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	17 560	22 607
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>1 156 921</b>	<b>1 489 252</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>5 173 661</b>	<b>5 394 671</b>

## Kwartalna informacja finansowa PKP CARGO S.A.

### JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU (cd.)

	Stan na 30/09/2014 (niebadane) tys. zł	Stan na 31/12/2013 (zbadane) tys. zł
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>		
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał zakładowy	2 239 346	2 166 901
Kapitał zapasowy	584 513	651 472
Pozostałe składniki kapitału własnego	(9 901)	(9 901)
Zyski zatrzymane / niepokryte straty	619 005	554 494
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>3 432 963</b>	<b>3 362 966</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	173 855	115 654
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu	136 802	228 832
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	79 779	113 509
Rezerwy długoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	532 861	551 951
Pozostałe rezerwy długoterminowe	8 416	22 778
Rezerwa na podatek odroczony	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>931 713</b>	<b>1 032 724</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	72 136	59 733
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu	120 882	108 770
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	477 566	604 599
Rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	89 182	165 790
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	16 219	20 449
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	32 861	39 640
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	139	-
	<b>808 985</b>	<b>998 981</b>
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>808 985</b>	<b>998 981</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 740 698</b>	<b>2 031 705</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>5 173 661</b>	<b>5 394 671</b>

Kwartalna informacja finansowa PKP CARGO S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCĄCY SIĘ 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU

	Pozostałe składniki kapitału własnego						Razem
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Zyski/straty aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski/ straty związane z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
<b>Stan na 1/01/2013 roku (zbadane)</b>	<b>2 889 200</b>	<b>77 809</b>	-	<b>(23 339)</b>	-	<b>94 829</b>	<b>3 038 499</b>
Wynik netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	5 489	5 489
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody razem</b>	-	-	-	-	-	5 489	5 489
Emisja akcji	1	117 079	-	-	-	-	117 080
Obniżenie kapitału zakładowego	(722 300)	139 982	-	-	-	582 318	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na płatność w formie akcji	-	108 121	-	-	-	-	108 120
Pozostałe zmiany za okres	-	216 737	-	-	-	(216 737)	-
<b>Stan na 30/09/2013 roku (niebadane)</b>	<b>2 166 901</b>	<b>659 728</b>	-	<b>(23 339)</b>	-	<b>465 899</b>	<b>3 269 189</b>
<b>Stan na 1/01/2014 roku (zbadane)</b>	<b>2 166 901</b>	<b>651 472</b>	-	<b>(9 901)</b>	-	<b>554 494</b>	<b>3 362 966</b>
Wynik netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	209 534	209 534
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody razem</b>	-	-	-	-	-	209 534	209 534
Emisja akcji	72 445	25 529	-	-	-	-	97 974
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(137 496)	(137 496)
Rezerwa na płatność w formie akcji	-	(100 015)	-	-	-	-	(100 015)
Pozostałe zmiany za okres	-	7 527	-	-	-	(7 527)	-
<b>Stan na 30/09/2014 roku (niebadane)</b>	<b>2 239 346</b>	<b>584 513</b>	-	<b>(9 901)</b>	-	<b>619 005</b>	<b>3 432 963</b>



## Kwartałna informacja finansowa PKP CARGO S.A.

### JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 30 WRZEŚNIA 2014 (METODA POŚREDNIA)

	9 miesięcy do 30/09/2014 (niebadane) tys. zł	3 miesiące do 30/09/2014 (niebadane) tys. zł	9 miesięcy do 30/09/2013 (niebadane) tys. zł	3 miesiące do 30/09/2013 (niebadane) tys. zł
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>				
<b>Wynik brutto za rok obrotowy</b>	<b>258 635</b>	<b>98 046</b>	<b>10 259</b>	<b>(94 357)</b>
<b>Korekty:</b>				
Amortyzacja aktywów trwałych	245 883	81 745	263 218	86 287
Utrata wartości aktywów trwałych	-	-	(1 886)	-
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	4 839	190	13 964	2 421
Zysk / strata na działalności inwestycyjnej	1 142	1 133	900	900
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	1 556	914	9 806	(7 632)
Zyski / straty z tytułu odsetek, dywidendy	(15 273)	960	(11 082)	(9 276)
Pozostałe korekty	-	-	108 121	108 121
<b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>				
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(10 522)	(28 306)	(54 407)	(26 126)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	434	2 036	9 124	10 331
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	98	35 338	(10 896)	18 914
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(81 946)	24 291	19 490	9 851
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań finansowych	-	-	-	(2 831)
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu rezerw	(114 291)	(20 911)	54 734	57 977
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>290 555</b>	<b>195 436</b>	<b>411 345</b>	<b>154 580</b>
(Zapłacone) / otrzymane odsetki	2 590	476	3 748	504
(Zapłacony) / otrzymany podatek dochodowy	474	(38)	96	(132)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>293 619</b>	<b>195 874</b>	<b>415 189</b>	<b>154 952</b>

## Kwartałna informacja finansowa PKP CARGO S.A.

### JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 30 WRZEŚNIA 2014 (METODA POŚREDNIA) (cd.)

	9 miesięcy do 30/09/2014 (niebadane) tys. zł	3 miesiące do 30/09/2014 (niebadane) tys. zł	9 miesięcy do 30/09/2013 (niebadane) tys. zł	3 miesiące do 30/09/2013 (niebadane) tys. zł
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>				
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(484 954)	(182 122)	(276 386)	(77 082)
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	5 625	146	909	78
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	-	-	38	-
Wpływy z tytułu otrzymanych odsetek	16 263	1 838	20 934	6 092
Wpływy z tytułu otrzymanych dywidend	15 536	15 470	11 035	10 658
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	(8 030)	(3 000)	(710)	(710)
Splata udzielonych pożyczek	8 709	3 110	51 559	3
Pozostałe wpływy / (wydatki) z działalności inwestycyjnej	372 263	(99 483)	3 056	(49 625)
<b>Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną</b>	<b>(74 588)</b>	<b>(264 041)</b>	<b>(189 565)</b>	<b>(110 586)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>				
Wpływy z tytułu emisji akcji	8 763	-	-	-
Wydatki z tytułu leasingu finansowego	(83 581)	(24 405)	(84 705)	(27 783)
Zapłacone odsetki od leasingu	(5 936)	(1 807)	(7 929)	(2 452)
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów/ pożyczek	115 403	115 403	11 631	11 630
Splata kredytów/ pożyczek	(44 799)	(14 933)	(44 799)	(16 031)
Zapłacone odsetki od kredytów / pożyczek	(4 367)	(1 332)	(7 245)	(2 134)
Dotacje otrzymane	17 826	6 436	-	-
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	(137 496)	-	-	-
Wpływ / (wypływ) w ramach cash pool	(7 183)	(736)	-	-
Pozostałe wpływy/ (wydatki) dotyczące działalności finansowej	(5 989)	(1 846)	(7 675)	(2 431)
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>	<b>(147 359)</b>	<b>76 780</b>	<b>(140 722)</b>	<b>(39 201)</b>
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	71 672	8 613	84 902	5 165
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>229 232</b>	<b>292 291</b>	<b>94 844</b>	<b>174 581</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>300 904</b>	<b>300 904</b>	<b>179 745</b>	<b>179 745</b>



Pozostałe Informacje  
do Skonsolidowanego Raportu Kwartalnego  
PKP CARGO S.A. za III kwartał 2014

**POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ PKP CARGO ZA III KWARTAŁ 2014 ROKU****SPIS TREŚCI**

1.	Wybrane dane finansowe PKP CARGO S.A. i Grupy Kapitałowej PKP CARGO.....	3
2.	Organizacja Grupy Kapitałowej PKP CARGO.....	5
2.1.	Podstawowe informacje o Spółce i Grupie Kapitałowej PKP CARGO.....	5
2.2.	Jednostki podlegające konsolidacji.....	5
2.3.	Struktura Grupy Kapitałowej PKP CARGO.....	7
2.4.	Skutki zmian w strukturze Spółki i Grupy Kapitałowej w III kwartale 2014 r.....	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.....	11
3.3.	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów.....	11
3.4.	Zestawienie stanu akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	11
4.	Działalność Grupy Kapitałowej PKP CARGO.....	13
4.1.	Podstawowe obszary działalności Grupy Kapitałowej PKP CARGO.....	13
4.1.1.	Pozycja Grupy PKP CARGO na rynku przewozów kolejowych w Polsce (wg UTK).....	13
4.1.2.	Przewozy kolejowe.....	15
4.1.3.	Pozostałe usługi.....	18
4.2.	Sytuacja makroekonomiczna i rynkowa.....	19
4.3.	Sezonowość/cykliczność działalności.....	21
4.4.	Informacje dotyczące zatrudnienia.....	21
4.5.	Inwestycje Grupy PKP CARGO.....	22
4.6.	Ważniejsze zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej PKP CARGO, mające istotny wpływ na działalność w III kwartale 2014.....	23
4.7.	Istotne informacje i zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym.....	25
5.	Analiza sytuacji finansowo-majątkowej Grupy Kapitałowej PKP CARGO.....	26
5.1.	Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe.....	26
5.1.1.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	26
5.1.2.	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów.....	29
5.1.3.	Wybrane wskaźniki finansowe i operacyjne.....	31
5.2.	Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w perspektywie kolejnego kwartału.....	32
5.3.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.....	33
5.4.	Informacje o majątku produkcyjnym.....	33
5.4.1.	Tabor.....	33
5.4.2.	Nieruchomości.....	34
6.	Pozostałe istotne informacje i zdarzenia.....	34
6.1.	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	34
6.2.	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi.....	36
6.3.	Informacje o udzielonych gwarancjach, poręczeniach kredytów lub pożyczek.....	36
6.4.	Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta i spółek Grupy.....	36



## SPIS TABEL

Tabela 1 Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO .....	3
Tabela 2 Wybrane dane finansowe PKP CARGO S.A.....	4
Tabela 3 Skład Zarządu PKP CARGO S.A. w okresie od 1 lipca 2014 r. do dnia przekazania raportu .....	9
Tabela 4 Skład Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. w okresie od 1 lipca 2014 r. do dnia przekazania raportu .....	10
Tabela 5 Skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. w okresie od 1 lipca 2014 r. do dnia przekazania raportu ..	10
Tabela 6 Skład Komitetu ds. Nominacji Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. w okresie od 1 lipca 2014 r. do dnia przekazania raportu.....	11
Tabela 7 Struktura kapitału zakładowego PKP CARGO S.A. ....	11
Tabela 8 Struktura akcjonariatu PKP CARGO S.A. na dzień przekazania raportu .....	11
Tabela 9 Stan posiadania akcji PKP CARGO S.A. przez osoby zarządzające .....	12
Tabela 10 Stan posiadania akcji PKP CARGO S.A. przez osoby nadzorujące .....	12
Tabela 11 Praca przewozowa Grupy PKP CARGO.....	16
Tabela 12 Masa towarowa Grupy PKP CARGO.....	17
Tabela 13 Struktura pracy przewozowej Grupy PKP CARGO wg rodzaju komunikacji.....	17
Tabela 14 Struktura masy towarowej Grupy PKP CARGO wg rodzaju komunikacji .....	17
Tabela 15 Średnia odległość przewozów Grupy PKP CARGO wg rodzaju komunikacji .....	18
Tabela 16 Zatrudnienie na koniec okresu sprawozdawczego w Grupie Kapitałowej PKP CARGO .....	21
Tabela 17 Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej PKP CARGO w okresie 9 miesięcy 2013 i 2014 r. ....	21
Tabela 18 Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej PKP CARGO w okresie III kwartału 2013 i 2014 r. ....	21
Tabela 19 Zmiana w strukturze zatrudnienia w Grupie Kapitałowej PKP CARGO w okresie 9 miesięcy 2013 i 2014 r. ....	22
Tabela 20 Zmiana w strukturze zatrudnienia w Grupie Kapitałowej PKP CARGO w okresie III kwartału 2013 i 2014 r. ....	22
Tabela 21 Nakłady inwestycyjne w Grupie PKP CARGO w okresie 9 miesięcy 2014 r. w porównaniu do 9 miesięcy 2013 r. ....	22
Tabela 22 Wyniki Grupy Kapitałowej PKP CARGO (tys. zł) .....	26
Tabela 23 Przychody działalności operacyjnej w Grupie Kapitałowej PKP CARGO (tys. zł).....	27
Tabela 24 Koszty działalności operacyjnej w Grupie Kapitałowej PKP CARGO (tys. zł) .....	28
Tabela 25 Analiza pozioma i pionowa aktywów (tys. zł) .....	29
Tabela 26 Analiza pozioma i pionowa pasywów (tys. zł).....	30
Tabela 27 Wybrane wskaźniki finansowe i operacyjne .....	31
Tabela 28 Struktura użytkowanych przez Grupę PKP CARGO lokomotyw wg rodzaju trakcji i własności .....	34
Tabela 29 Struktura użytkowanych przez Grupę PKP CARGO wagonów wg rodzaju własności.....	34
Tabela 30 Nieruchomości Grupy Kapitałowej PKP CARGO własne i użytkowane na dzień 30.09.2014 r. wobec 31.12.2013 r. ....	34

## SPIS RYSUNKÓW

Rysunek 1 Struktura Grupy Kapitałowej PKP CARGO na dzień 30.09.2014 r. ....	8
Rysunek 2 Wielkość kolejowych przewozów towarowych w Polsce (w tys. ton) w poszczególnych miesiącach w okresie 2012 – 2014.....	13
Rysunek 3 Wielkość kolejowej pracy przewozowej w Polsce (w mln tkm) w poszczególnych miesiącach w okresie 2012 – 2014	13
Rysunek 4 Udział Grupy Kapitałowej PKP CARGO w przewiezionej masie towarowej w okresie 9 miesięcy 2014r. ....	14
Rysunek 5 Udział Grupy Kapitałowej PKP CARGO w zrealizowanej pracy przewozowej w okresie 9 miesięcy 2014 r. ....	14
Rysunek 6 Udziały rynkowe operatorów kolejowych wg masy towarowej i wg wykonanej pracy przewozowej (9 miesięcy 2014 r. vs 9 miesięcy 2013 r.) .....	15
Rysunek 7 Dynamika PKB i produkcji sprzedanej przemysłu w Polsce w latach 2010-2014 .....	20

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

Grupa Kapitałowa PKP CARGO	9 miesięcy zakończone 30.09.2014	9 miesięcy zakończone 30.09.2013	9 miesięcy zakończone 30.09.2014	9 miesięcy zakończone 30.09.2013
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody z działalności operacyjnej	3 168 880	3 517 774	758 051	832 984
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	281 759	16 922	67 402	4 007
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	285 571	2 825	68 313	669
Zysk netto	227 388	-4 780	54 395	-1 132
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	224 730	-4 943	53 759	-1 171
<i>Skorygowany zysk (strata) na działalności operacyjnej*</i>	<i>281 759</i>	<i>225 693</i>	<i>67 402</i>	<i>53 443</i>
<i>Skorygowany zysk (strata) przed opodatkowaniem*</i>	<i>285 571</i>	<i>211 596</i>	<i>68 313</i>	<i>50 104</i>
<i>Skorygowany zysk netto*</i>	<i>227 388</i>	<i>164 324</i>	<i>54 395</i>	<i>38 911</i>
<i>Skorygowane całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej*</i>	<i>224 730</i>	<i>164 506</i>	<i>53 759</i>	<i>38 954</i>
Średnia ważona liczba akcji (szt.)	44 436 633	43 338 004	44 436 633	43 338 004
Średnia ważona liczba akcji przyjęta do kalkulacji zysku rozwodnionego (szt.)	44 792 213	43 501 143	44 792 213	43 501 143
Zysk na akcję	5,08 PLN	(0,11) PLN	1,22 EUR	(0,03) EUR
<i>Skorygowany zysk na akcję*</i>	<i>5,08 PLN</i>	<i>3,80 PLN</i>	<i>1,22 EUR</i>	<i>0,90 EUR</i>
Zysk rozwodniony na akcję	5,04 PLN	(0,11) PLN	1,21 EUR	(0,03) EUR
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	359 101	459 754	85 903	108 866
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-102 204	-224 588	-24 449	-53 181
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-171 259	-166 779	-40 968	-39 492
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	85 638	68 387	20 486	16 194

Grupa Kapitałowa PKP CARGO	2014-09-30	2013-12-31	2014-09-30	2013-12-31
Aktywa trwałe	4 122 136	4 049 895	987 220	976 537
Aktywa obrotowe	1 365 008	1 676 161	326 909	404 167
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	17 560	17 560	4 206	4 234
Kapitał zakładowy	2 239 346	2 166 901	536 306	522 497
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	3 531 710	3 446 517	845 817	831 047
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	63 130	62 377	15 119	15 041
Zobowiązania długoterminowe	1 049 390	1 166 736	251 321	281 331
Zobowiązania krótkoterminowe	860 474	1 067 986	206 077	257 520

\* Dane prezentacyjnie skorygowane o koszty wynikające z Porozumienia kończącego częściowo spór zbiorowy z dnia 10 czerwca 2013 r. pomiędzy Związkami Zawodowymi a PKP CARGO S.A. podpisanego przez strony w dniu 22 sierpnia 2013 r., a także z Paktu Gwarancji Pracowniczych podpisanego w dniu 2 września 2013 r., w łącznej kwocie 208,8 mln zł.

Źródło: Kwartalne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO za okres 9 miesięcy 2014 r. zakończony dnia 30 września 2014 r. według MSSF UE

**Tabela 2 Wybrane dane finansowe PKP CARGO S.A.**

PKP CARGO S.A.	9 miesięcy	9 miesięcy	9 miesięcy	9 miesięcy
	zakończone	zakończone	zakończone	zakończone
	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody z działalności operacyjnej	2 853 208	3 133 153	682 537	741 908
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	233 024	11 683	55 743	2 767
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	258 635	10 259	61 870	2 429
Zysk netto z działalności kontynuowanej	209 534	5 489	50 124	1 300
Całkowite dochody	209 534	5 489	50 124	1 300
<i>Skorygowany zysk (strata) na działalności operacyjnej*</i>	<i>233 024</i>	<i>205 689</i>	<i>55 743</i>	<i>48 706</i>
<i>Skorygowany zysk (strata) przed opodatkowaniem*</i>	<i>258 635</i>	<i>204 264</i>	<i>61 870</i>	<i>48 368</i>
<i>Skorygowany zysk netto*</i>	<i>209 534</i>	<i>162 633</i>	<i>50 124</i>	<i>38 510</i>
<i>Skorygowane całkowite dochody*</i>	<i>209 534</i>	<i>162 633</i>	<i>50 124</i>	<i>38 510</i>
Średnia ważona liczba akcji (szt.)	44 436 633	43 338 004	44 436 633	43 338 004
Średnia ważona liczba akcji przyjęta do kalkulacji zysku rozwodnionego (szt.)	44 792 213	43 501 143	44 792 213	43 501 143
Zysk na akcję	4,72 PLN	0,13 PLN	1,13 EUR	0,03 EUR
<i>Skorygowany zysk na akcję*</i>	<i>4,72 PLN</i>	<i>3,75 PLN</i>	<i>1,13 EUR</i>	<i>0,89 EUR</i>
Zysk rozwodniony na akcję	4,68 PLN	0,13 PLN	1,12 EUR	0,03 EUR
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	293 619	415 189	70 239	98 314
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-74 588	-189 565	-17 843	-44 888
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-147 359	-140 722	-35 251	-33 322
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	71 672	84 902	17 145	20 104
PKP CARGO S.A.	2014-09-30	2013-12-31	2014-09-30	2013-12-31
Aktywa trwałe	4 016 740	3 905 419	961 978	941 700
Aktywa obrotowe	1 139 361	1 466 645	272 868	353 647
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	17 560	22 607	4 206	5 451
Kapitał zakładowy	2 239 346	2 166 901	536 306	522 497
Kapitał własny	3 432 964	3 362 966	822 168	810 900
Zobowiązania długoterminowe	931 713	1 032 724	223 138	249 017
Zobowiązania krótkoterminowe	808 985	998 981	193 746	240 881

\* Dane prezentacyjnie skorygowane o koszty wynikające z Porozumienia kończącego częściowo spór zbiorowy z dnia 10 czerwca 2013 r. pomiędzy Związkami Zawodowymi a PKP CARGO S.A. podpisanego przez strony w dniu 22 sierpnia 2013 r., a także z Paktu Gwarancji Pracowniczych podpisanego w dniu 2 września 2013 r., w łącznej kwocie 194 mln zł.

Źródło: Kwartalne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO za okres 9 miesięcy 2014 r. zakończony dnia 30 września 2014 r. według MSSF UE

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

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 30.09.2014 - 4,1755 PLN/EUR, 31.12.2013 - 4,1472 PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01 - 30.09.2014 - 4,1803 PLN/EUR, 01.01 - 30.09.2013 - 4,2231 PLN/EUR.



## 2. Organizacja Grupy Kapitałowej PKP CARGO

### 2.1. Podstawowe informacje o Spółce i Grupie Kapitałowej PKP CARGO<sup>1</sup>

Grupa Kapitałowa PKP CARGO jest największym operatorem kolejowych przewozów towarowych w Polsce (wg danych Urzędu Transportu Kolejowego, UTK), i drugim największym operatorem kolejowych przewozów towarowych w UE pod względem pracy przewozowej w 2013 r. (wg danych Eurostat). Grupa poszerza zasięg geograficzny swojej działalności, korzystając z możliwości, które daje liberalizacja europejskiego rynku kolejowych przewozów towarowych. Obecnie Jednostka Dominująca Grupy, tj. PKP CARGO S.A. posiada certyfikaty bezpieczeństwa umożliwiające świadczenie samodzielnych usług transportu kolejowego na Słowacji, w Czechach, Niemczech, Austrii, Belgii, na Węgrzech, w Holandii oraz na Litwie. Oprócz usługi transportu kolejowego towarów Grupa Kapitałowa PKP CARGO oferuje swoim klientom wymienione poniżej usługi dodatkowe związane z usługami kolejowych przewozów towarowych:

- usługi intermodalne;
- spedycję (krajową i międzynarodową);
- terminale (przeładunek i przechowywanie towarów na styku torów szeroko i normalnotorowych na wschodniej granicy Polski, a także w innych kluczowych lokalizacjach w Polsce);
- usługi bocznicowe i trakcyjne,
- utrzymanie i naprawa taboru.

### 2.2. Jednostki podlegające konsolidacji

Konsolidacja w ramach Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 r., obejmuje PKP CARGO S.A. oraz 9 jednostek zależnych konsolidowanych metodą pełną:

1. PKP CARGO SERVICE Sp. z o.o.
2. „PKP CARGOTABOR” Sp. z o.o.
3. „PKP CARGOLOK” Sp. z o.o.
4. „PKP CARGO Centrum Logistyczne Małaszewicze” Sp. z o.o.
5. PKP CARGO Centrum Logistyczne Medyka-Żurawica Sp. z o.o.
6. „Cargosped” Sp. z o.o.
7. „Przedsiębiorstwo Spedycyjne TRADE TRANS” Sp. z o.o. (PS TRADE TRANS Sp. z o.o.)
8. Cargosped Terminal Braniewo Sp. z o.o. (podmiot pośrednio zależny od PKP CARGO S.A.)
9. CARGOTOR Sp. z o.o.

Pozostałe podmioty Grupy, wskazane w nocie nr 14 do Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej PKP CARGO za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 r. według MSSF UE, wyceniane są metodą praw własności.

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

#### PKP CARGO S.A.

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

<sup>1</sup> Za każdym razem, gdy w Raporcie będzie mowa o:

- Spółce, Jednostce Dominującej należy przez to rozumieć wyłącznie 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.

funkcjonuje w Grupie PKP. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest krajowy i międzynarodowy kolejowy przewóz rzeczy.

#### PKP CARGO SERVICE Sp. z o.o.

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

#### „PKP CARGOTABOR” Sp. z o.o.

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

#### „PKP CARGOŁOK” Sp. z o.o.

„PKP CARGOŁOK” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie do 1 marca 2013 r. zarejestrowana była pod firmą PKP CARGO TABOR-CZERWIŃSK Sp. z o.o. Z dniem 1 października 2013 r. nastąpiło połączenie dwóch spółek lokomotywowych, a spółką przejmującą był „PKP CARGOŁOK” Sp. z o.o. W dniu 1 lipca 2014 r. została zawarta Umowa Sprzedaży Przedsiębiorstwa, pomiędzy PKP CARGOŁOK Sp. z o.o. a PKP CARGOTABOR Sp. z o.o., której przedmiotem była sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa PKP CARGOŁOK Sp. z o.o. w całości na rzecz PKP CARGOTABOR Sp. z o.o.

Od dnia 22 października 2014 r. firma, pod którą spółka działa brzmi „PKP CARGOTABOR USŁUGI” Sp. z o.o. W tej samej dacie zarejestrowano zmiany dotyczące rozszerzenia przedmiotu działalności Spółki w pozycji PKD 38, tj. działalność związana ze zbieraniem, przetwarzaniem i unieszkodliwianiem odpadów; odzysk surowców.

#### „PKP CARGO Centrum Logistyczne Małaszewicze” Sp. z o.o.

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

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

PKP CARGO Centrum Logistyczne Medyka - Żurawica Sp. z o.o. została utworzona dnia 5 stycznia 2011 r. Spółka prowadzi działalność od 1 lutego 2011 r. Przedmiotem działalności spółki jest kompleksowa obsługa towarów – przeładunek, składowanie, segregowanie, pakowanie, kruszenie oraz cały szereg innych granicznych usług towarzyszących. Atutem spółki jest wykorzystywanie komunikacji przestawczej, głównie przy przewozie materiałów niebezpiecznych oraz przeładunek przesyłek ponad gabarytowych, wymagających zastosowania specjalistycznych urządzeń przeładunkowych.

#### „Cargosped” Sp. z o.o.

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

W ramach realizacji procesu związanego z optymalizacją działalności spółek spedycyjnych w Grupie PKP CARGO, została ona dedykowana do świadczenia usług spedycyjnych w zakresie przewozów kruszywa oraz przewozów intermodalnych. Ponadto spółka świadczy usługi obsługi terminalowej, w tym na terminalach własnych.

PS TRADE TRANS Sp. z o. o.

PS TRADE TRANS Sp. z o.o. została utworzona dnia 8 marca 1990 r. Podstawową działalnością spółki są usługi spedycyjne i logistyczne w kraju i za granicą. Spółka realizuje kompleksowe usługi logistyczne z wykorzystaniem transportu kolejowego samochodowego, morskiego i śródlądowego organizując przewozy, przeładunek, składowanie, magazynowanie, konfekcjonowanie i dystrybucję. Spółka realizuje także całościową obsługę celną dla klientów Grupy PKP CARGO.

Cargosped Terminal Braniewo Sp. z o. o.

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

CARGOTOR Sp. z o.o.

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

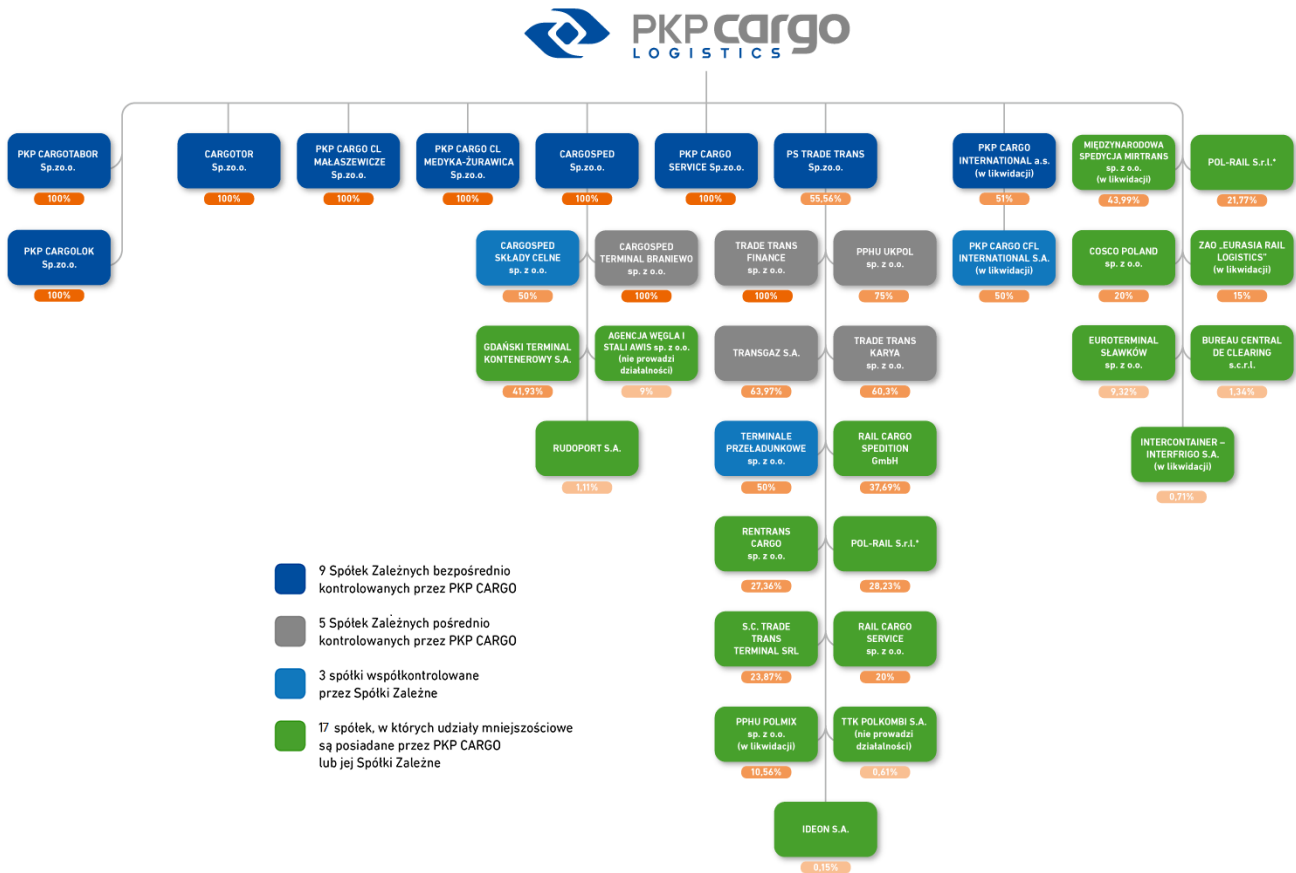
**2.3. Struktura Grupy Kapitałowej PKP CARGO**

Na dzień 30 września 2014 r. w skład Grupy Kapitałowej PKP CARGO, poza PKP CARGO S.A., wchodziło 9 spółek zależnych bezpośrednio od PKP CARGO oraz 5 spółek pośrednio zależnych. Przedmiotem działalności tych spółek są m.in. usługi spedycyjne, logistyczne, usługi przeładunkowe, naprawa taboru wagonowego i trakcyjnego oraz obsługa bocznic kolejowych.

Ponadto w skład Grupy Kapitałowej PKP CARGO wchodzi 3 spółki współkontrolowane przez spółki zależne od PKP CARGO S.A. (posiadające 50% udziału w kapitale zakładowym) oraz 17 spółek, w których PKP CARGO S.A. (7 spółek) lub spółki zależne od PKP CARGO S.A. (11 spółek) mają udział mniejszościowy w kapitale zakładowym.

Dodatkowo PKP CARGO S.A. łącznie z PS TRADE TRANS Sp. z o.o. współkontrolują POL-RAIL S.r.l. posiadając łącznie 50% udziałów.

**Rysunek 1 Struktura Grupy Kapitałowej PKP CARGO na dzień 30.09.2014 r.**



\* Udział spółek Grupy w Pol-Rail S.r.l. wynosi łącznie 50%, z czego PS TRADE TRANS Sp. z o.o. posiada 28,23% a PKP CARGO S.A. posiada 21,77%. Udziały Grupy Kapitałowej w Pol-Rail S.r.l. wynoszą łącznie 37,45%

Źródło: Opracowanie własne

## 2.4. Skutki zmian w strukturze Spółki i Grupy Kapitałowej w III kwartale 2014 r.

### Zmiany w PKP CARGO S.A.

W dniu 5 maja 2014 r. Zarząd PKP CARGO S.A. podjął decyzję o konsolidacji zakładów wchodzących w skład Spółki. Zmiany dokonały się 1 lipca 2014 r., w wyniku czego z dziesięciu dotychczas funkcjonujących zakładów powstało siedem. Głównym założeniem podjęcia decyzji o przyjęciu nowej struktury PKP CARGO S.A. była potrzeba zwiększenia efektywności zarządzania Spółką oraz możliwość optymalnego wykorzystania jej zasobów.

W dniu 1 lipca 2014 r. weszła w życie zmiana Regulaminu Organizacyjnego, polegająca na pionizacji struktur organizacyjnych poprzez ściślejsze powiązanie Centrali z Zakładami oraz stworzenie pionów funkcjonalnych, którymi kierują dyrektorzy biur centrali.

### Zmiany w Grupie PKP CARGO

Z dniem 1 lipca 2014 r., zostało zarejestrowane w KRS połączenie PKP CARGOWAG Sp. z o.o. (Spółka Przejmująca) oraz PKP CARGO TABOR – Karsznice Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana). Cały majątek PKP CARGO TABOR – Karsznice Sp. z o.o. (Spółki Przejmowanej) został wniesiony do Spółki Przejmującej, czyli do PKP CARGOWAG Sp. z o.o. Jednocześnie nastąpiła zmiana firmy PKP CARGOWAG Sp. z o.o. i od dnia 1 lipca 2014 r. PKP CARGOWAG Sp. z o.o. działa pod firmą PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (kapitał zakładowy 88.087.000 zł – 100% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki należy do PKP CARGO S.A.).

W dniu 1 lipca 2014 r. została zawarta Umowa Sprzedaży Przedsiębiorstwa, pomiędzy PKP CARGOLOK Sp. z o.o. a PKP CARGOTABOR Sp. z o.o., której przedmiotem była sprzedaż Przedsiębiorstwa PKP CARGOLOK Sp. z o.o. w całości na rzecz PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. (tzn. przeniesienie na PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. własności zorganizowanego zespołu składników niematerialnych i materialnych, przeznaczonego do prowadzenia działalności gospodarczej, który stanowi PKP CARGOLOK Sp. z o.o. w rozumieniu art.55<sup>1</sup> kodeksu cywilnego) oraz przejęcie zobowiązań związanych z prowadzonym Przedsiębiorstwem.

W dniu 16 września 2014 r. została zawarta umowa nabycia udziału pomiędzy KTF VIAFER S.A. w likwidacji (spółka Grupy PKP) a PS TRADE TRANS Sp. z o.o., na podstawie której PS TRADE TRANS Sp. z o.o. (zależna od PKP CARGO S.A.) nabyła od KTF VIAFER S.A. w likwidacji udział w spółce POL-RAIL s.r.l., stanowiący 3,23% w kapitale zakładowym tej spółki. Po nabyciu przedmiotowego udziału przez PS TRADE TRANS Sp. z o.o., struktura kapitałowa POL-RAIL s.r.l. przedstawia się następująco:

- PS TRADE TRANS Sp. z o.o. – 28,23% udziału w kapitale zakładowym,
- PKP CARGO S.A. – 21,77% udziału w kapitale zakładowym  
(co łącznie daje 50% spółkom z Grupy Kapitałowej PKP CARGO) oraz
- TRENITALIA S.p.A. – 50% udziału w kapitale zakładowym.

### 3. Informacje dotyczące Jednostki Dominującej

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

##### ZARZĄD SPÓŁKI

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

- 1) ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych ( Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.);
- 2) ustawy z dnia 8 września 2000 r. o komercjalizacji, restrukturyzacji i prywatyzacji przedsiębiorstwa państwowego „Polskie Koleje Państwowe” (Dz. U. Nr 84, poz. 948, z późn. zm.);
- 3) Statutu PKP CARGO S.A. przyjętego Uchwałą nr 1354/V/2014 Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. z dnia 28 sierpnia 2014 r.;
- 4) Regulaminu Zarządu PKP CARGO S.A. przyjętego Uchwałą nr 174/2014 r. Zarządu PKP CARGO S.A. z dnia 13 maja 2014 r.;
- 5) innych przepisów wewnętrznych.

Zarząd kieruje sprawami Spółki, zarządza jej majątkiem oraz reprezentuje ją na zewnątrz. Zarząd sprawuje wszystkie czynności niezastrzeżone dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej. Podejmuje decyzje w formie Uchwał, które zapadają bezwzględną większością głosów obecnych na posiedzeniu, przy udziale przynajmniej połowy liczby Członków Zarządu i mogą być podejmowane, tylko jeśli wszyscy Członkowie Zarządu zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu. Posiedzenie Zarządu odbywa się przynajmniej raz w tygodniu. W przypadku równej liczby głosów „za” i głosów „przeciw” wraz z głosami wstrzymującymi się, Prezesowi Zarządu przysługuje głos rozstrzygający.

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

**Tabela 3 Skład Zarządu PKP CARGO S.A. w okresie od 1 lipca 2014 r. do dnia przekazania raportu**

Imię i nazwisko	Funkcja	Okres pełnienia funkcji	
		Od	Do
Adam Purwin	Prezes Zarządu	06.02.2014 r.	nadal
Jacek Neska	Członek Zarządu	24.04.2014 r.	nadal
Łukasz Hadyś	Członek Zarządu	12.05.2014 r.	nadal
Wojciech Derda	Członek Zarządu	24.04.2014 r.	nadal
Dariusz Browarek	Członek Zarządu	24.04.2014 r.	nadal

*Źródło: Opracowanie własne*

##### RADA NADZORCZA

Zgodnie z przyjętym tekstem jednolitym Statutu PKP CARGO S.A. (Uchwała nr 1354/V/2014 Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. z dnia 28 sierpnia 2014 r.) Rada Nadzorcza liczy od 11 do 13 członków (w tym Przewodniczący i Wiceprzewodniczący Rady

Nadzorczej) powoływanych na okres wspólnej kadencji z zastrzeżeniem postanowień § 14 ust. 8 Statutu PKP CARGO S.A. Radę Nadzorczą powołuje i odwołuje WZA z zastrzeżeniem postanowień § 19 ust. 2 i 3 Statutu PKP CARGO S.A.

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

**Tabela 4 Skład Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. w okresie od 1 lipca 2014 r. do dnia przekazania raportu**

Imię i nazwisko	Funkcja	Reprezentacja	Okres pełnienia funkcji	
			Od	Do
Jakub Karnowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	PKP S.A.	24.05.2012 r.	nadal
Piotr Ciżkowicz	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	PKP S.A.	29.07.2014 r.	nadal
Artur Kawaler	Członek Rady Nadzorczej	Ministerstwa Finansów	24.05.2012 r. – na V kadencję;	29.07.2014 r.
Krzysztof Czarnota	Członek Rady Nadzorczej	Pracowników	24.05.2012 r. – na V kadencję;	nadal
Marek Podskalny	Członek Rady Nadzorczej	Pracowników	24.05.2012 r. – na V kadencję;	nadal
Kazimierz Jamrozik	Członek Rady Nadzorczej	Pracowników	24.05.2012 r.	nadal
Konrad Anuszkiewicz	Członek Rady Nadzorczej	PKP S.A.	13.12.2013 r.	nadal
Stanisław Knaflewski	Członek Rady Nadzorczej	Niezależny	17.12.2013 r.	nadal
Paweł Ruka	Członek Rady Nadzorczej	Niezależny	17.12.2013 r.	nadal
Jarosław Pawłowski	Członek Rady Nadzorczej	PKP S.A.	26.04.2014 r.	nadal
Łukasz Górnicki	Członek Rady Nadzorczej	PKP S.A.	26.04.2014 r.	24.10.2014 r.
Jacek Leonkiewicz	Członek Rady Nadzorczej	PKP S.A.	29.07.2014 r.	nadal

Źródło: Opracowanie własne

#### KOMITET AUDYTU RADY NADZORCZEJ

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

**Tabela 5 Skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. w okresie od 1 lipca 2014 r. do dnia przekazania raportu**

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Okres pełnienia funkcji	
		Od	Do
Paweł Ruka	Przewodniczący Komitetu	6.02.2014 r.	nadal
Stanisław Knaflewski	Członek Komitetu	6.02.2014 r.	nadal
Konrad Anuszkiewicz	Członek Komitetu	6.02.2014 r.	nadal

Źródło: Opracowanie własne

#### KOMITET DS. NOMINACJI

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



**Tabela 6 Skład Komitetu ds. Nominacji Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. w okresie od 1 lipca 2014 r. do dnia przekazania raportu**

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

Źródło: Opracowanie własne

### 3.2. Struktura kapitału zakładowego PKP CARGO S.A.

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

**Tabela 7 Struktura kapitału zakładowego PKP CARGO S.A.**

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

Źródło: Opracowanie własne

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

Na dzień przekazania niniejszego raportu, łączna liczba akcji Spółki wyniosła 44.786.917. Zgodnie z otrzymanymi przez Spółkę zawiadomieniami, struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki przedstawiała się następująco:

**Tabela 8 Struktura akcjonariatu PKP CARGO S.A. na dzień przekazania raportu**

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
PKP S.A.(1)	14 784 194	33,01%	14 784 194	33,01%
ING OFE (2)	4 738 369	10,58%	4 738 369	10,58%
Morgan Stanley (3)	2 380 008	5,31%	2 380 008	5,31%
AVIVA OFE (4)	2 338 371	5,22%	2 338 371	5,22%
EBOiR (5)	2 286 008	5,10%	2 286 008	5,10%
Pozostali akcjonariusze	18 259 967	40,78%	18 259 967	40,78%
<b>Razem</b>	<b>44 786 917</b>	<b>100,00%</b>	<b>44 786 917</b>	<b>100,00%</b>

- (1) Zgodnie z zawiadomieniem przesłanym przez akcjonariusza w dniu 24.06.2014 r.  
(2) Zgodnie z zawiadomieniem przesłanym przez akcjonariusza w dniu 30.06.2014 r.  
(3) Zgodnie z zawiadomieniem przesłanym przez akcjonariusza w dniu 18.06.2014 r.  
(4) Zgodnie z zawiadomieniem przesłanym przez akcjonariusza w dniu 13.08.2014 r.  
(5) Zgodnie z zawiadomieniem przesłanym przez akcjonariusza w dniu 05.11.2013 r.

Źródło: Opracowanie własne

W okresie od dnia przekazania raportu za I półrocze 2014 r. tj. od dnia 28 sierpnia 2014 r. do momentu przekazania niniejszego raportu struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki nie uległa zmianie.

### 3.4. Zestawienie stanu akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Stan posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające Spółką w okresie od dnia 28 sierpnia 2014 r., tj. dnia przekazania raportu za I półrocze 2014 r. do dnia przekazania niniejszego raportu przedstawiał się następująco:



**Tabela 9 Stan posiadania akcji PKP CARGO S.A. przez osoby zarządzające**

Imię i nazwisko	Akcje PKP CARGO S.A.	
	Liczba	
wg stanu na dzień przekazania raportu		
Adam Purwin		545
Jacek Neska		450
Wojciech Derda		300
Łukasz Hadyś		300
Dariusz Browarek		370
wg stanu na dzień 28.08.2014 r.		
Adam Purwin		545
Jacek Neska		450
Wojciech Derda		300
Łukasz Hadyś		300
Dariusz Browarek		370

*Źródło: Opracowanie własne*

Stan posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby nadzorujące Spółkę w okresie od dnia 28 sierpnia 2014 r., tj. dnia przekazania raportu za I półrocze 2014 r. do dnia przekazania niniejszego raportu przedstawiał się następująco:

**Tabela 10 Stan posiadania akcji PKP CARGO S.A. przez osoby nadzorujące**

Imię i nazwisko	Akcje PKP CARGO S.A.	
	Liczba	
wg stanu na dzień przekazania raportu		
Krzysztof Czarnota		70
Kazimierz Jamrozik		70
Jarosław Pawłowski		0
Jakub Karnowski		915
Marek Podskalny		70
Konrad Anuszkiewicz		0
Paweł Ruka		0
Stanisław Knaflewski		0
Jacek Leonkiewicz		0
Piotr Ciżkowicz		675
wg stanu na dzień 28.08.2014 r.		
Krzysztof Czarnota		70
Kazimierz Jamrozik		70
Jarosław Pawłowski		0
Jakub Karnowski		915
Marek Podskalny		70
Konrad Anuszkiewicz		0
Paweł Ruka		0
Łukasz Górnicki		245
Stanisław Knaflewski		0
Jacek Leonkiewicz		0
Piotr Ciżkowicz		675

*Źródło: Opracowanie własne*

#### 4. Działalność Grupy Kapitałowej PKP CARGO

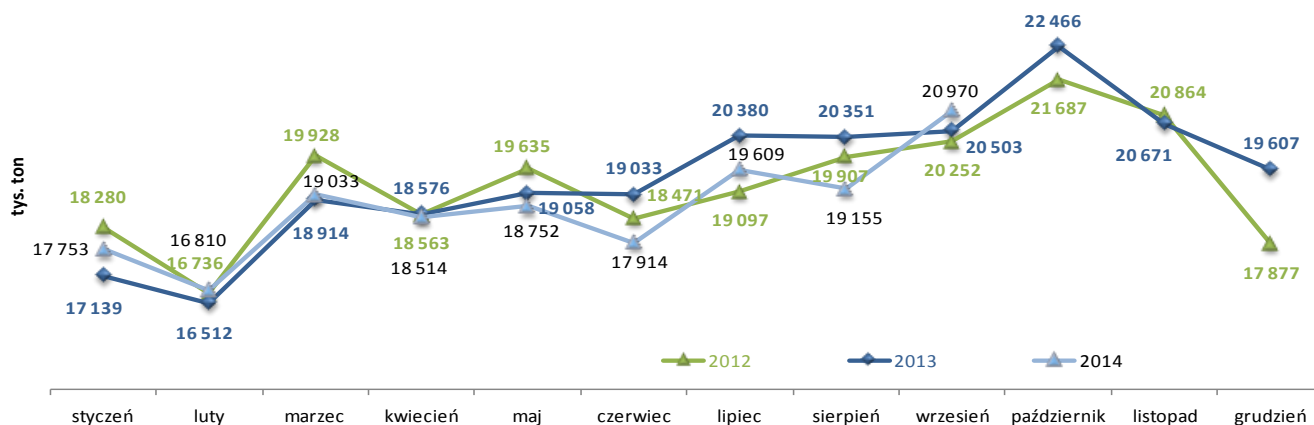
##### 4.1. Podstawowe obszary działalności Grupy Kapitałowej PKP CARGO

##### 4.1.1. Pozycja Grupy PKP CARGO na rynku przewozów kolejowych w Polsce (wg UTK)

Zgodnie z danymi UTK, w okresie trzech kwartałów 2014 r. w Polsce koleją przewieziono 168,5 mln ton towarów (spadek o 1,15% r/r). W I kwartale 2014 r. nastąpił wzrost przewiezionej masy o 1,95%, natomiast osłabienie koniunktury uwidoczniło się od drugiego kwartału. Do sierpnia włącznie spadki przewozów nasilały się (po 8 miesiącach roku wyniki rynku były już o 1,62% słabsze niż w roku ubiegłym). Sytuacja ta była związana głównie z niższymi przewozami na rynku węgla kamiennego wynikających z niekorzystnej sytuacji polskiego górnictwa. Szacuje się, że przewozy kolejowe węgla kamiennego w okresie I półrocza 2014r zmniejszyły się aż o 8,3% w porównaniu do analogicznego okresu 2013 r. Wrzesień 2014 r. okazał się jednak bardzo korzystny, przewozy kolejowe pierwszy raz w tym roku osiągnęły poziom niespełna 21 mln ton co oznacza wzrost o 2,28% w stosunku do września 2013 r.). Pozytywne wyniki przewozowe we wrześniu, pozwoliły rynkowi na częściowe odrobienie strat z poprzednich miesięcy.

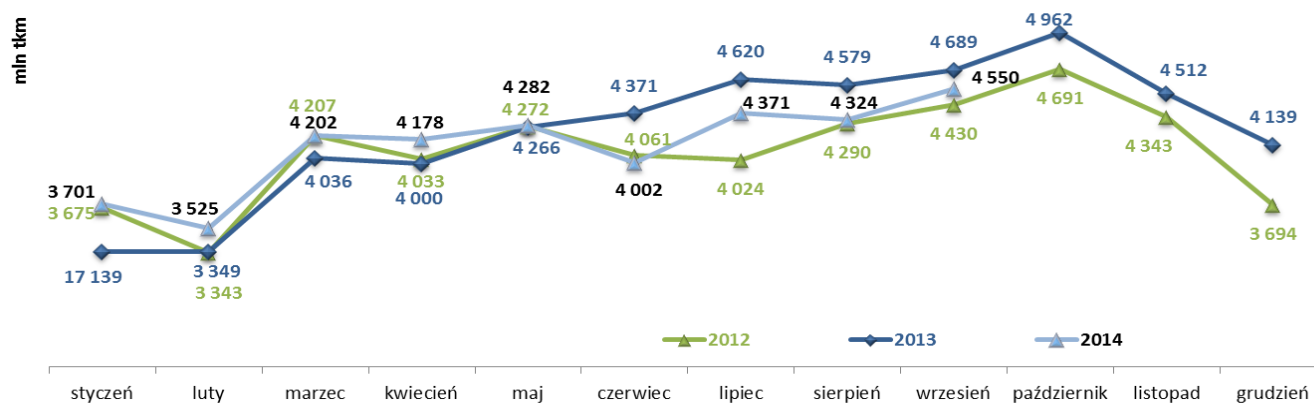
W pracy przewozowej w okresie 9 miesięcy 2014 r. transport kolejowy w Polsce zrealizował blisko 37,1 mld tkm, tj. na poziomie o 0,33% niższym w stosunku do wyników z ubiegłego roku. Mniejszy spadek pracy przewozowej rynku niż masy wynika ze wzrostu średniej odległości przewozu, która w okresie 9 miesięcy 2013 r. wynosiła jeszcze 218,6 km, a w analogicznym okresie br. wzrosła o 1,8 km do poziomu 220,4 km.

**Rysunek 2 Wielkość kolejowych przewozów towarowych w Polsce (w tys. ton) w poszczególnych miesiącach w okresie 2012 – 2014**



Źródło: Urząd Transportu Kolejowego

**Rysunek 3 Wielkość kolejowej pracy przewozowej w Polsce (w mln tkm) w poszczególnych miesiącach w okresie 2012 – 2014**



Źródło: Urząd Transportu Kolejowego

Na krajowym rynku kolejowych przewozów towarowych w okresie 9 miesięcy 2014 r., obok Grupy Kapitałowej PKP CARGO (PKP CARGO S.A. oraz PKP CARGO Service Sp. z o.o.) przewozy towarowe realizowało 64 operatorów kolejowych posiadających licencję na wykonywanie przewozów rzeczy.

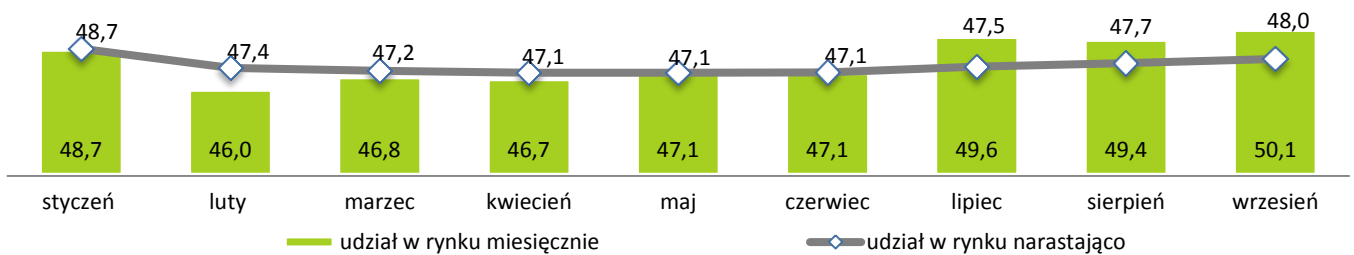
Zarówno pod względem masy towarowej jak i pracy przewozowej Grupa PKP CARGO pozostaje liderem kolejowych przewozów towarowych w Polsce. Urząd Transportu Kolejowego podał, że w okresie pierwszych trzech kwartałów 2014 r. Grupa PKP CARGO miała 48,01% udziału w rynku pod względem przewiezionej masy, notując wzrost o 0,28 p.p. w porównaniu do wyników po ośmiu miesiącach br. oraz wzrost o 0,92 p.p. w porównaniu do wyniku po I półroczu br. W tym samym czasie udział Grupy pod względem pracy przewozowej wyniósł 56,90% i wzrósł odpowiednio o 0,14 p.p. oraz o 0,20 p.p.

Grupa PKP CARGO we wrześniu br. odnotowała najlepszy od początku roku wynik udziału w rynku pod względem masy, przekraczając barierę 50% rynku.

Wśród operatorów kolejowych, będących konkurentami PKP CARGO do czołowych przewoźników należą: Grupa DB Schenker, Grupa CTL, Lotos Kolej oraz Freightliner PL. Przewoźnicy ci wraz z Grupą CARGO odpowiadają za ok. 80% rynku kolejowych przewozów towarowych w Polsce.

Szczegółowe miesięczne i narastające udziały Grupy Kapitałowej PKP CARGO w rynku kolejowych przewozów towarowych w okresie 9 miesięcy 2014 r. przedstawia poniższy wykres (masa towarowa wg UTK).

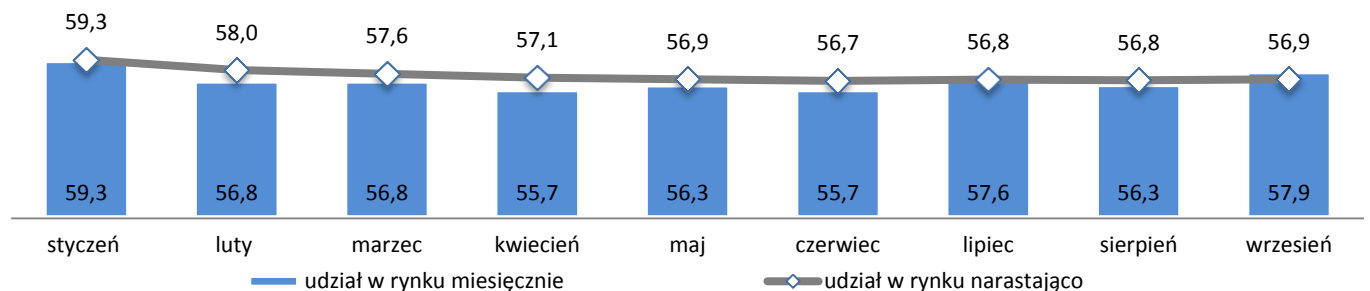
**Rysunek 4 Udział Grupy Kapitałowej PKP CARGO w przewiezionej masie towarowej w okresie 9 miesięcy 2014r.**



Źródło: UTK, opracowanie własne

Miesięczne i narastające udziały Grupy Kapitałowej PKP CARGO w rynku kolejowych przewozów towarowych w okresie 9 miesięcy 2014 r. przedstawia poniższy wykres (praca przewozowa - UTK).

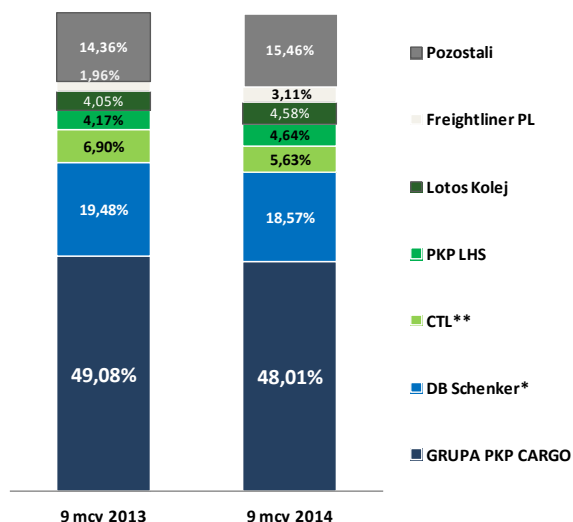
**Rysunek 5 Udział Grupy Kapitałowej PKP CARGO w zrealizowanej pracy przewozowej w okresie 9 miesięcy 2014 r.**



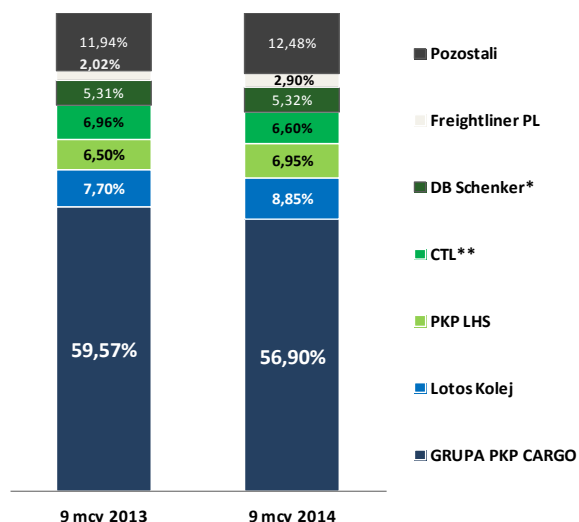
Źródło: UTK, opracowanie własne

**Rysunek 6 Udziały rynkowe operatorów kolejowych wg masy towarowej i wg wykonanej pracy przewozowej (9 miesięcy 2014 r. vs 9 miesięcy 2013 r.)**

**Udziały w rynku – masa towarowa**



**Udziały w rynku – praca przewozowa**



\* w 2014 r. dane obejmują wyłącznie przewozy DB Schenker Rail Polska

\*\* w 2014 r. dane obejmują wyłącznie przewozy CTL Logistics, CTL Rail oraz CTL Train w zakresie masy towarowej oraz CTL Logistics i CTL Rail w zakresie pracy przewozowej

Źródło: UTK, opracowanie własne

Według danych UTK, w ujęciu rocznym Grupa PKP CARGO utrzymała udział w rynku pod względem przewiezionej masy na poziomie zbliżonym do 2013 r. – po 9 miesiącach 2014 r. wyniósł on 48,01 % (-1,07 p.p. r/r). W tym samym czasie udział Grupy pod względem wykonanej pracy przewozowej zmniejszył się o 2,67 p.p., osiągając poziom 56,90%

Po 9 miesiącach 2014 r. na kolejnych miejscach pod względem przewiezionej masy znalazły się: DB Schenker Rail Polska (18,57%), PKP LHS (4,64%, wzrost z 4,17% przed rokiem), Lotos Kolej (4,58%, wzrost z 4,05%) oraz Freightliner PL (3,11%, wzrost z 1,96% przed rokiem).

Pod względem pracy przewozowej wiceliderem rynku jest spółka Lotos Kolej z udziałem 8,85% (przed rokiem 7,70%), na trzecim miejscu uplasował się PKP LHS (6,95% w porównaniu do 6,50% przed rokiem), na kolejnym DB Schenker Rail z udziałem 5,32% oraz CTL Logistic z udziałem 4,83%

Dla DB Schenker Rail oraz CTL Logistic dane sprzed roku są nieporównywalne ze względu na zmianę metodyki prezentacji wyników przez UTK.

#### 4.1.2. Przewozy kolejowe

Podstawową usługą świadczoną przez Grupę kapitałową PKP CARGO jest kolejowy przewóz towarów realizowany zarówno w Polsce, jak i poza jej granicami, tj. w krajach w których uzyskała licencję – w Niemczech, Republice Czeskiej, na Słowacji, w Austrii, Belgii, Holandii, na Węgrzech oraz na Litwie.

##### Segmenty przewożonych towarów

Grupa dysponuje zróżnicowanym taborem, umożliwiającym przewóz każdego rodzaju towarów, a w szczególności paliw stałych, kruszyw i materiałów budowlanych, metali i rud, drewna i produktów rolnych, a także produktów chemicznych i paliw płynnych oraz towarów niebezpiecznych i ponadgabarytowych, jak również intermodalnych. Grupa Kapitałowa PKP CARGO świadczy pełny zakres usług przewozowych, z uwzględnieniem przewozów całopociągowych i rozproszonych, realizowanych w pojedynczych wagonach lub grupach wagonowych.

Procesy zachodzące w okresie 9 miesięcy 2014 r. w polskiej i europejskiej gospodarce oraz łagodna tegoroczna zima wywarły bardzo istotny wpływ na wielkość i strukturę całego rynku kolejowych przewozów towarowych w Polsce; w tym na wyniki Grupy Kapitałowej PKP CARGO, która w okresie 9 miesięcy 2014 r. przewiozła 80,9 mln ton, tj. o 3 % mniej niż w okresie 9 miesięcy 2013 r. oraz wykonała pracę przewozową w wysokości 21,1 mld tkm tj. o 5 % mniej niż w okresie 9 miesięcy 2013 r. Główną przyczyną tego spadku były mniejsze przewozy węgla kamiennego.

Podstawowym segmentem towarów, przewożonym przez Grupę Kapitałową PKP CARGO są paliwa stałe, w tym głównie węgiel kamienny. Stanowią one 50% przewiezionej masy w okresie 9 miesięcy 2014 r. wobec 53% w okresie 9 miesięcy 2013 r., zaś wg pracy przewozowej udział paliw stałych wyniósł odpowiednio 42% i 45%. Transport paliw stałych w okresie 9 miesięcy 2014 r. pod względem pracy przewozowej wykazywał tendencję spadkową (-12% r/r). Spadek udziału w zakresie pracy przewozowej był pochodną zmniejszenia przewozów węgla kamiennego w następstwie (1) spadku zapotrzebowania na surowiec (łagodna zima, niższa o 5,9 % r/r produkcja energii cieplnej z węgla kamiennego); (2) spadku eksportu surowca (o 40% r/r) ze względu na spadek światowych cen węgla kamiennego; (3) spadku średniej odległości przewozu (o 13 km r/r), wynikającego przede wszystkim z niższego poziomu przewozów eksportowych węgla do portów morskich, co wpłynęło na obniżenie średniej odległości ogółem. Wyłączając przewozy eksportowe praca przewozowa węgla kamiennego w Grupie wzrosła o 11% r/r, biorąc pod uwagę przewozy krajowe, import oraz tranzyt.

Drugim co do wielkości segmentem towarów przewożonych przez Grupę Kapitałową PKP CARGO są kruszywa i materiały budowlane. Udział przewozów kruszyw w pracy przewozowej w okresie 9 miesięcy 2014 r. wyniósł 21% podczas gdy w okresie 9 miesięcy 2013 r. wyniósł 18%. Zwiększenie o 16% pracy przewozowej w transporcie kruszyw było konsekwencją znacznego wzrostu przewiezionej masy (o 13% r/r) oraz wydłużenia odległości przewozowych (o 3,0% r/r). Transport kruszyw i materiałów budowlanych w okresie 9 miesięcy 2014 r., (dzięki warunkom atmosferycznym sprzyjającym wcześniejszemu uruchomieniu inwestycji infrastrukturalnych w I półroczu 2014 r.), charakteryzował się znacznym wzrostem. Obserwowany spadek przewozów w III kwartale 2014 r. wynika z wysokich przewozów w I półroczu, a tym samym nagromadzenia przez wykonawców większych zapasów kruszyw w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad (GDDKiA) zamierza udostępnić kierowcom w 2014 r. ok. 344 km nowych dróg. Trzeci co do wielkości segment towarów przewożonych przez Grupę Kapitałową PKP CARGO stanowią metale i rudy, których udział w pracy przewozowej wynosił 13% w okresie 9 miesięcy 2014 r. i 14% w okresie 9 miesięcy 2013 r. Przewozy w tym segmencie spadły o 8% w porównaniu do 9 miesięcy 2013 r., przy czym o wyniku tym zdecydował spadek przewozów rudy w tranzyście z polskich portów (charakteryzują się długimi odległościami) oraz słabsze w ramach segmentu wyniki przewozowe w zakresie metali.

**Tabela 11 Praca przewozowa Grupy PKP CARGO**

Wyszczególnienie	9	9	Zmiana	Zmiana	9	9	III	III	Zmiana
	miesiący	miesiący	2014-	2014-	miesiący	miesiący	kwartał	kwartał	2014-
	2014	2013	2013	2013	2014	2013	2014	2013	2013
	(mln tkm)		%		Udział w całości %		(mln tkm)		%
Paliwa stałe <sup>1</sup>	8 806	10 007	-1 202	-12%	42%	45%	3 073	3 269	-6%
z czego węgiel kamienny	7 767	8 930	-1 163	-13%	37%	40%	2 747	2 953	-7%
Kruszywa i materiały budowlane <sup>2</sup>	4 530	3 922	608	16%	21%	18%	1 856	1 982	-6%
Metale i rudy <sup>3</sup>	2 653	3 146	-494	-16%	13%	14%	912	1 193	-24%
Produkty chemiczne <sup>4</sup>	1 404	1 265	139	11%	7%	6%	527	429	23%
Paliwa płynne <sup>5</sup>	531	597	-66	-11%	3%	3%	206	217	-5%
Drewno i płody rolne <sup>6</sup>	1 299	1 192	107	9%	6%	5%	370	451	-18%
Przewozy intermodalne	1 321	1 370	-49	-4%	6%	6%	445	436	2%
Pozostałe <sup>7</sup>	549	667	-118	-18%	3%	3%	182	241	-24%
<b>Razem</b>	<b>21 092</b>	<b>22 166</b>	<b>-1 074</b>	<b>-5%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>7 570</b>	<b>8 218</b>	<b>-8%</b>

Źródło: Opracowanie własne

**Tabela 12 Masa towarowa Grupy PKP CARGO**

Wyszczególnienie	9	9	Zmiana	Zmiana	9	9	III	III	Zmiana
	miesiący	miesiący	2014-	2014-	miesiący	miesiący	kwartał	kwartał	2014-
	2014	2013	2013	2013	2014	2013	2014	2013	2013
	<i>(tys. ton)</i>		<i>%</i>		<i>Udział w całości %</i>		<i>(tys. ton)</i>		<i>%</i>
Paliwa stałe <sup>1</sup>	40 769	43 956	-3 187	-7%	50%	53%	14 953	14 764	1%
<i>z czego węgiel kamienny</i>	37 122	40 219	-3 097	-8%	46%	48%	13 696	13 632	0%
Kruszywa i materiały budowlane <sup>2</sup>	15 878	14 101	1 777	13%	20%	17%	6 530	7 055	-7%
Metale i rudy <sup>3</sup>	9 360	10 141	-781	-8%	12%	12%	3 197	3 623	-12%
Produkty chemiczne <sup>4</sup>	4 470	4 417	53	1%	6%	5%	1 559	1 458	7%
Paliwa płynne <sup>5</sup>	1 933	2 268	-334	-15%	2%	3%	721	826	-13%
Drewno i płody rolne <sup>6</sup>	3 522	3 107	415	13%	4%	4%	1 076	1 159	-7%
Przewozy intermodalne	3 422	3 607	-185	-5%	4%	4%	1 135	1 201	-5%
Pozostałe <sup>7</sup>	1 559	2 071	-512	-25%	2%	2%	521	750	-31%
<b>Razem</b>	<b>80 914</b>	<b>83 668</b>	<b>-2 753</b>	<b>-3%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>29 693</b>	<b>30 836</b>	<b>-4%</b>

<sup>1</sup> Uwzględnia węgiel kamienny, koks i węgiel brunatny.

<sup>2</sup> Uwzględnia wszelkie rodzaje kamienia, piasku, cegieł i cementu.

<sup>3</sup> Uwzględnia rudy i piryty oraz metale i produkty metalowe.

<sup>4</sup> Uwzględnia nawozy sztuczne i pozostałe produkty chemiczne.

<sup>5</sup> Uwzględnia ropę naftową i produkty ropopochodne.

<sup>6</sup> Uwzględnia zboże, ziemniaki, buraki cukrowe, pozostałe płody rolne, drewno i wyroby drewniane.

<sup>7</sup> Uwzględnia transport promowy i pozostałe przewozy towarowe.

Źródło: Opracowanie własne

**Tabela 13 Struktura pracy przewozowej Grupy PKP CARGO wg rodzaju komunikacji**

Wyszczególnienie	9	9	Zmiana	Zmiana	9	9	III	III	Zmiana
	miesiący	miesiący	2014-	2014-	miesiący	miesiący	kwartał	kwartał	2014-
	2014	2013	2013	2013	2014	2013	2014	2013	2013
	<i>(mln tkm)</i>		<i>%</i>		<i>Udział w całości %</i>		<i>(mln tkm)</i>		<i>%</i>
Kraj	11 043	10 592	451	4%	52%	48%	4 288	4 364	-2%
Eksport	4 432	6 253	-1 822	-29%	21%	28%	1 360	1 941	-30%
Import	3 914	3 422	493	14%	19%	15%	1 329	1 226	8%
Tranzyt	1 703	1 900	-197	-10%	8%	9%	593	687	-14%
<b>Ogółem</b>	<b>21 092</b>	<b>22 166</b>	<b>-1 074</b>	<b>-5%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>7 570</b>	<b>8 218</b>	<b>-8%</b>

Źródło: Opracowanie własne

**Tabela 14 Struktura masy towarowej Grupy PKP CARGO wg rodzaju komunikacji**

Wyszczególnienie	9	9	Zmiana	Zmiana	9	9	III	III	Zmiana
	miesiący	miesiący	2014-	2014-	miesiący	miesiący	kwartał	kwartał	2014-
	2014	2013	2013	2013	2014	2013	2014	2013	2013
	<i>(tys. ton)</i>		<i>%</i>		<i>Udział w całości %</i>		<i>(tys. ton)</i>		<i>%</i>
Kraj	50 354	50 205	149	0%	62%	60%	19 748	19 774	0%
Eksport	13 613	17 295	-3 682	-21%	17%	21%	4 280	5 456	-22%
Import	14 165	13 189	976	7%	18%	16%	4 735	4 568	4%
Tranzyt	2 783	2 979	-196	-7%	3%	4%	931	1 038	-10%
<b>Ogółem</b>	<b>80 914</b>	<b>83 668</b>	<b>-2 753</b>	<b>-3%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>29 694</b>	<b>30 836</b>	<b>-4%</b>

Źródło: Opracowanie własne

**Tabela 15 Średnia odległość przewozów Grupy PKP CARGO wg rodzaju komunikacji**

Wyszczególnienie	9 miesięcy 2014	9 miesięcy 2013	Zmiana 2014-2013	Zmiana 2014-2013	III kwartał 2014	III kwartał 2013	Zmiana 2014-2013
	(km)		%		(km)		%
Kraj	219	211	8	4%	217	221	-2%
Eksport	326	362	-36	-10%	318	356	-11%
Import	276	259	17	7%	281	268	5%
Tranzyt	612	638	-26	-4%	637	662	-4%
<b>Ogółem</b>	<b>261</b>	<b>265</b>	<b>-4</b>	<b>-2%</b>	<b>255</b>	<b>267</b>	<b>-4%</b>

Źródło: Opracowanie własne

#### Kierunki komunikacji

Udział przewozów wewnętrznych w pracy przewozowej Grupy Kapitałowej PKP CARGO kształtował się na poziomie 52% i 48% odpowiednio za 9 miesięcy 2014 r. i za 9 miesięcy 2013 r. wg pracy przewozowej. Wzrost udziału przewozów wewnętrznych spowodowany był przede wszystkim większym przewozem kruszyw i materiałów budowlanych (o 16% r/r), które przewożone są głównie w ramach komunikacji wewnętrznej na terenie Polski oraz spadkiem wykonanej pracy przewozowej w eksporcie węgla kamiennego.

Wzrost osiągnięto w przewozach importowych o 14% pod względem wykonanej pracy przewozowej i o 7% pod względem przewiezionej masy. Jest to efekt wzrostu przewozów rudy i metali oraz drewna i produktów rolnych.

W okresie 9 miesięcy 2014 r. spadły przewozy:

- eksportowe o 29% pod względem wykonanej pracy przewozowej i o 21% pod względem przewiezionej masy. Jest to efekt spadku przewozów eksportowych węgla kamiennego.
- tranzytowe o 10% pod względem wykonanej pracy przewozowej i o 7% pod względem przewiezionej masy. W szczególności jest to efekt spadku przewozów w tranzycie rudy.

#### 4.1.3. Pozostałe usługi

##### Działalność bocznicowa

Poza działalnością przewozową, Grupa świadczy również szereg usług około przewozowych, w tym m.in. usługi bocznicowe obejmujące formowanie pociągów, usługi manewrowe przy wykorzystaniu własnego taboru oraz taboru osób trzecich, zarządzanie ruchem kolejowym na bocznicach, obsługę stanowisk przy wykorzystaniu personelu świadczącego usługi i przewozy bocznicowe. Bocznicę obsługiwane przez Grupę stanowią własność osób trzecich i zwykle łączą zakłady produkcyjne klientów Grupy z główną siecią kolejową. Głównym podmiotem świadczącym wymienione usługi jest PKP CARGO SERVICE Sp. z o.o.

PKP CARGO SERVICE Sp. z o.o., w ramach kompleksowej obsługi bocznic kolejowych, oferuje swoim klientom obsługę manewrową bocznic kolejowych, prowadzenie ruchu kolejowego na terenie bocznic, obsadę stanowisk związanych z prowadzeniem ruchu kolejowego na bocznicach, dzierżawę taboru kolejowego, diagnostykę, konserwację i bieżące utrzymanie infrastruktury kolejowej, sporządzanie regulaminów pracy bocznic, obsługę handlową przesyłek nadawanych do przewozu oraz szkolenia okresowe pracowników.

PKP CARGO SERVICE Sp. z o.o. realizuje swoje usługi dla przedsiębiorstw działających w przemyśle górniczym: są to głównie kopalnie węgla kamiennego i kopalnie kruszyw oraz w przemyśle energetycznym: elektrownie i elektrociepłownie. Według stanu na 30 września 2014 r. spółka obsługuje łącznie 32 bocznicę, porównując zatem do analogicznego okresu 2013r. nastąpił wzrost obsługiwanych bocznic o 1 szt.

##### Działalność przeładunkowa

PKP CARGO działalność przeładunkową rozwija w oparciu o terminale przeładunkowe konwencjonalne i intermodalne należące do spółek zależnych, którymi są PKP CARGO Centrum Logistyczne Małaszewicze, PKP CARGO Centrum Logistyczne Medyka-Żurawica Sp. z o.o., PS TRADE TRANS Sp. z o.o oraz Cargosped Sp. z o.o.

Terminale konwencjonalne dokonują przeładunku towarów, z których dominującymi są: węgiel kamienny, ropa i przetwory z ropy, artykuły chemiczne, metale i wyroby z metali, drewno, zrębki drewniane, nawozy sztuczne, rudy, samochody. PKP CARGO Centrum Logistyczne Medyka-Żurawica Sp. z o.o. jako jedyna spółka ma odmrażalnię oraz terminal przestawczy



wózków wagonowych dla obsługi ładunków w komunikacji bez przeładunkowej. W trzech kwartałach 2014 r. najwięcej przeładunków wykonano na terminalach należących do CL Małaszewicze.

W okresie III kwartałów 2014 r. w porównaniu do analogicznego okresu w 2013 r. obserwujemy wyraźny wzrost wielkości przeładunków na terminalach kontenerowych o ok. 12% oraz na terminalach konwencjonalnych o 25%.

#### Usługi intermodalne

Grupa PKP CARGO świadczy kompleksowe usługi przewozów intermodalnych obejmujące głównie transport kolejowy kontenerów, jak również transport kontenerów na naczepach samochodowych. Grupa oferuje rozwiązania logistyczne na podstawie transportu intermodalnego według modelu *door-to-door* oraz *just-in-time*. Grupa realizuje usługi intermodalne głównie jako kolejowy przewoźnik towarowy oraz operator terminali kontenerowych.

#### Działalność spedycyjna

W ramach Grupy PKP CARGO, usługi spedycyjne realizowane są głównie przez spółki PS TRADE TRANS Sp. z o.o. (spedycja krajowa i międzynarodowa) oraz Cargosped Sp. z o.o. (spedycja krajowa).

PS TRADE TRANS Sp. z o.o. świadczy kompleksowe usługi logistyczne z wykorzystaniem transportu kolejowego samochodowego, morskiego i śródlądowego organizując przewozy, przeładunek, składowanie, magazynowanie, konfekcjonowanie i dystrybucję. Spółka realizuje także obsługę celną. Spółka Cargosped Sp. z o.o. specjalizuje się m. in. w spedycji kolejowej w zakresie przewozów kruszyw.

#### Działalność naprawcza

Utrzymanie taboru Grupy PKP CARGO realizowane jest 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, lokomotyw elektrycznych oraz napraw lokomotyw spalinowych. Poza taborem stanowiącym własność Grupy PKP CARGO, zaplecze należące do Grupy wykonuje również naprawy taboru należącego do innych właścicieli.

Ilości napraw i przeglądów okresowych wykonywanych w poszczególnych okresach wynikają z cykli określonych w Dokumentacji Systemu Utrzymania (DSU) oraz ilości utrzymywanego w sprawności technicznej taboru zgodnie z zapotrzebowaniem zgłoszonym przez pion handlowy. Poza czynnościami planowymi punkty napraw funkcjonujące w strukturach Grupy PKP CARGO wykonują naprawy bieżące taboru mające na celu usuwanie usterek powstających w taborze w trakcie pracy.

W okresie III kwartałów 2014 r. w porównaniu do analogicznego okresu w 2013 r. obserwujemy wyraźny wzrost ilości napraw okresowych lokomotyw o 152% i wagonów o 18%, a także przeglądów okresowych wagonów o 275%.

W dniu 1 lipca 2014 r. nastąpiła konsolidacja działalności spółek z Grupy PKP CARGO dedykowanych do napraw taboru kolejowego. Obecnie kompetencje z tego zakresu są skupione w spółce PKP CARGOTABOR Sp. z o.o.

## **4.2. Sytuacja makroekonomiczna i rynkowa**

### Europejska gospodarka

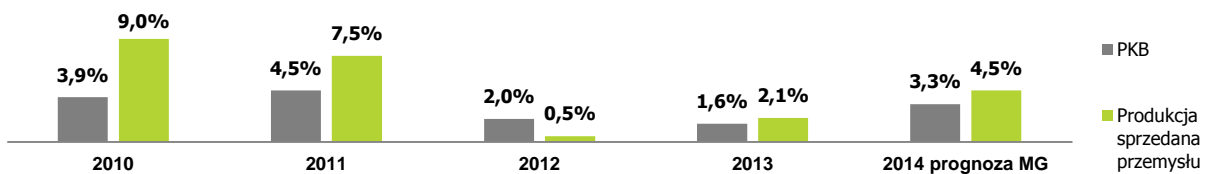
Obserwowane dane rynkowe w strefie Euro, potwierdzają wciąż niestabilną sytuację największych europejskich gospodarek. Dynamika realnego PKB w ujęciu r/r oscyluje w Eurostrefie od kilku kwartałów w zakresie od -1% do 1%.

Najnowsze dane, dotyczące odczytu PMI w październiku 2014 r. wskazują niemniej jednak na lekką poprawę sytuacji w strefie euro. Indeks PMI dla przemysłu strefy euro wzrósł w październiku do 50,7 pkt (50,3 pkt we wrześniu), natomiast wskaźnik niemieckiego sektora przemysłowego wzrósł do 51,8 pkt z 49,9 pkt we wrześniu 2014 r.

### Polska gospodarka

W okresie styczeń – wrzesień polską gospodarkę charakteryzowały tendencje wzrostowe. Pomimo niestabilnych uwarunkowań zewnętrznych, nadal utrzymuje się relatywnie wysoka dynamika PKB, wyrażająca się m.in. w dość wysokim tempie wzrostu produkcji sprzedanej przemysłu i sprzedaży usług w transporcie oraz w ożywieniu produkcji w budownictwie. Indeks PMI w październiku wzrósł do 51,2 pkt, wobec 49,5 pkt we wrześniu.

#### **Rysunek 7 Dynamika PKB i produkcji sprzedanej przemysłu w Polsce w latach 2010-2014**



Źródło: GUS, MG

W okresie trzech kwartałów 2014 r. zanotowano wzrost produkcji sprzedanej przemysłu o 3,4% r/r. Wzrost produkcji odnotowano również w przetwórstwie przemysłowym o 4,8% r/r. natomiast spadki odnotowane zostały w górnictwie i wydobywaniu o 5,4% oraz w wytwarzaniu i zaopatrywaniu w energię elektryczną o 4,8%.

W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego wzrost produkcji sprzedanej zanotowano w 28 spośród 34 działów przemysłu m.in. w produkcji metali (o 7,2%), wyrobów z metali (o 7,7%), wyrobów z betonu, cementu i gipsu (o 15,4%), wyrobów z tworzyw sztucznych (o 9,8%) oraz pojazdów samochodowych (o 5,1%)

Ceny produkcji sprzedanej przemysłu były niższe niż przed rokiem o 1,4% (w tym w górnictwie i wydobywaniu o 5,8% oraz w przetwórstwie przemysłowym o 1,4%), natomiast inflacja (mierzona wskaźnikiem CPI) ukształtowała się na poziomie 0,2%.

### Transport

Przewozy ładunków ogółem w okresie trzech kwartałów 2014 r. wyniosły 351,2 mln ton, tj. o 3,3% więcej niż przed rokiem (dane GUS<sup>2</sup>). Wzrost przewozów zaobserwowano w transporcie samochodowym oraz śródlądowym transporcie wodnym, a spadki w pozostałych rodzajach transportu. Transportem kolejowym przewieziono 167,7 mln ton ładunków (mniej niż przed rokiem o 1,4%). Mniejsze niż w okresie 9 miesięcy ub. roku były przewozy w komunikacji wewnętrznej (o ok. 3%). W komunikacji międzynarodowej odnotowano wzrost przewozów o ok. 3% w tym zwiększyły się przewozy ładunków importowanych o ok. 14%, natomiast przewozy ładunków tranzytowych obniżyły się o ok. 15%, a ładunków eksportowych o ok. 8%.

### Górnictwo

Polskie górnictwo w okresie 9 miesięcy br. w dalszym ciągu cechował niski popyt na surowiec czego konsekwencją były wysokie zapasy węgla. Po 8 miesiącach 2014 cena węgla ogółem kształtowała się na poziomie 276,58 zł/t czyli o 21,23 zł mniej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (tj. o ok. 7% r/r). Dodatkowo, na trudną sytuację branży składa się wysoki poziom węgla z importu oraz zmiana tzw. mixu energetycznego w wytwarzaniu energii. Do końca sierpnia br. wydobyto 47,2 mln ton węgla, tj. o 6,5% mniej niż w analogicznym okresie 2013 r.

### Budownictwo

Zgodnie z danymi GUS, wzrost wskaźnika produkcji budowlanej po 9 miesiącach 2014 r. wyniósł 5,5% r/r (wobec spadku o 15,6% przed rokiem). Największy wzrost miał miejsce w przedsiębiorstwach realizujących projekty infrastrukturalne - wzrost robót budowlanych w obiektach inżynierii lądowej i wodnej o 12,4% oraz w jednostkach specjalizujących się w robotach specjalistycznych o 11%.

<sup>2</sup> Dane wg Biuletynu Statystycznego GUS nr 9/2014

### Hutnictwo

Ożywienie na rynku stali, szczególnie w II kwartale br. oraz poprawa koniunktury w sektorach maszynowym, transportowym, motoryzacyjnym i konstrukcyjnym spowodowały zwiększenie zakupów wyrobów hutniczych.

Po 9 miesiącach 2014 r. produkcja stali surowej w Polsce wyniosła 6,6 mln ton i była większa o 6,4% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego (dane GUS). Wzrosła również produkcja surówki do poziomu 3,5 mln ton (o 11,1%) oraz produkcja rud i koncentratów z miedzi osiągnęła poziom 26,1 mln ton i zwiększyła się w omawianym okresie o 1,1%. Notuje się również wzrosty produkcji innych wyrobów metalowych np. wyrobów walcowanych na gorąco 4,6%, blach cienkich 18,3%, prętów i płaskowników 7,6%, rur stalowych o 10,0%.

### Przewozy intermodalne

Zgodnie z danymi UTK za I półrocze 2014 r. w badanym okresie nastąpił wzrost udziału przewozów intermodalnych w rynku kolejowym pod względem masy towarowej. Po pierwszym kwartale 2014 r. wynosił on 4,2% a po pierwszym półroczu było to już 4,3%. Dla porównania w 2013 r. udział ten wynosił 3,7%.

W okresie pierwszego półrocza branża zanotowała zwiększenie masy przewozów intermodalnych o 12,7% r/r, oraz 12,2% wzrost pracy przewozowej zrealizowanej w przewozach intermodalnych.

### 4.3. Sezonowość/cykliczność działalności

Działalność Grupy Kapitałowej PKP CARGO nie wykazuje istotnych sezonowych lub cyklicznych trendów.

### 4.4. Informacje dotyczące zatrudnienia

Poniżej przedstawiono dane o zmianach stanu zatrudnienia w Grupie Kapitałowej PKP CARGO w okresie 9 miesięcy bieżącego roku.

**Tabela 16 Zatrudnienie na koniec okresu sprawozdawczego w Grupie Kapitałowej PKP CARGO**

Wyszczególnienie	Liczba osób zatrudnionych na:				
	30.09.2014	31.12.2013	30.06.2014	Zmiana od początku roku	Zmiana w kwartale
Spółka	21 870	22 480	22 046	-610	-176
Spółki zależne	4 220	4 073*	4 216	147	4
<b>Grupa</b>	<b>26 090</b>	<b>26 553</b>	<b>26 262</b>	<b>-463</b>	<b>-172</b>

\* Poziom zatrudnienia wg stanu na 31.12.2013 r. jest wyższy o 108 osób w porównaniu do danych podanych na tę datę w skonsolidowanym raporcie rocznym za 2013 r. i za I kwartał 2014 r. z uwagi na objęcie skonsolidowanym raportem finansowym za I półrocze 2014 r. dodatkowo CARGOTOR Sp. z o.o.

Źródło: Opracowanie własne

**Tabela 17 Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej PKP CARGO w okresie 9 miesięcy 2013 i 2014 r.**

Wyszczególnienie	przeciętne zatrudnienie w etatach			Zmiana 2014-2013	przeciętne zatrudnienie w osobach		Zmiana 2014-2013
	9 miesięcy		2014-2013		9 miesięcy		
	2014	2013			2014	2013	
Spółka	22 135	22 688	-553	22 138	22 691	-553	
Spółki zależne	4 183	3 867	316	4 211	3 892	319	
<b>Grupa</b>	<b>26 318</b>	<b>26 555</b>	<b>-237</b>	<b>26 349</b>	<b>26 583</b>	<b>-234</b>	

Źródło: Opracowanie własne

**Tabela 18 Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej PKP CARGO w okresie III kwartału 2013 i 2014 r.**

Wyszczególnienie	przeciętne zatrudnienie w etatach		Zmiana 2014-2013	przeciętne zatrudnienie w osobach		Zmiana 2014-2013
	III kw. 2014	III kw. 2013		III kw. 2014	III kw. 2013	
Spółka	21 975	22 850	-875	21 978	22 853	-875
Spółki zależne	4 206	3 850	356	4 229	3 869	359
<b>Grupa</b>	<b>26 181</b>	<b>26 700</b>	<b>-519</b>	<b>26 207</b>	<b>26 722</b>	<b>-516</b>

Źródło: Opracowanie własne

**Tabela 19 Zmiana w strukturze zatrudnienia w Grupie Kapitałowej PKP CARGO w okresie 9 miesięcy 2013 i 2014 r.**

Wyszczególnienie	Liczba osób zatrudnionych na:		Zmiana od początku roku	Liczba osób zatrudnionych na:		Zmiana od początku roku
	30.09.2014	31.12.2013		30.09.2013	31.12.2012	
Stanowiska nierobotnicze	5 464	5 566	-102	5 551	5 786	-235
Stanowiska robotnicze	20 626	20 987	-361	21 267	21 841	-574
<b>Ogółem:</b>	<b>26 090</b>	<b>26 553</b>	<b>-463</b>	<b>26 818</b>	<b>27 627</b>	<b>-809</b>

*Źródło: Opracowanie własne*
**Tabela 20 Zmiana w strukturze zatrudnienia w Grupie Kapitałowej PKP CARGO w okresie III kwartału 2013 i 2014 r.**

Wyszczególnienie	Liczba osób zatrudnionych na:		Zmiana w III kwartale	Liczba osób zatrudnionych na:		Zmiana w III kwartale
	30.09.2014	30.06.2014		30.09.2013	30.06.2013	
Stanowiska nierobotnicze	5 464	5 539	-75	5 551	5 583	-32
Stanowiska robotnicze	20 626	20 723	-97	21 267	20 924	343
<b>Ogółem:</b>	<b>26 090</b>	<b>26 262</b>	<b>-172</b>	<b>26 818</b>	<b>26 507</b>	<b>311</b>

*Źródło: Opracowanie własne*

W okresie 9 miesięcy 2014 r. liczba zatrudnionych w Grupie Kapitałowej PKP CARGO zmniejszyła się o 463 pracowników. Spadek zatrudnienia w Grupie był przede wszystkim efektem rozwiązywania umów o pracę w związku z nabyciem uprawnień emerytalnych w PKP CARGO S.A. W minionym okresie w spółkach zależnych, głównie w spółkach naprawczych oraz PKP CARGO SERVICE Sp. z o.o., nastąpił wzrost zatrudnienia. Był on spowodowany rosnącym wolumenem świadczonych usług w zakresie utrzymania i naprawy taboru kolejowego, a także usług w ramach kompleksowej obsługi bocznic.

#### 4.5. Inwestycje Grupy PKP CARGO

Grupa w okresie 9 miesięcy 2014 r. poniosła nakłady inwestycyjne na nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych w formie zakupów, modernizacji oraz na tzw. komponent remontowy (naprawy okresowe taboru) w wysokości 419,1 mln zł, co stanowi 164,8% nakładów analogicznego okresu 2013 r.

Nakłady na środki transportu wyniosły łącznie 396,8 mln zł (94,6% nakładów ogółem), w tym na komponent remontowy 300,8 mln zł, na budownictwo inwestycyjne 8,3 mln zł, na IT 9,4 mln zł, na maszyny i urządzenia 3,1 mln zł oraz pozostałe 1,4 mln zł.

Wyższe nakłady inwestycyjne w okresie 9 m-cy 2014 r. niż w analogicznym okresie 2013 r. są skutkiem m. innymi zakupu w b.r. 167 wagonów do przewozu kontenerów, modernizacji 10 szt. lokomotyw spalinowych SM48, a także wykonania większej ilości napraw okresowych lokomotyw i wagonów.

**Tabela 21 Nakłady inwestycyjne w Grupie PKP CARGO w okresie 9 miesięcy 2014 r. w porównaniu do 9 miesięcy 2013 r.**

Kierunki inwestowania	Wykonanie 9 miesięcy 2014	Wykonanie 9 miesięcy 2013	Zmiana bezwzględna	Tempo zmian 2014-2013
Budownictwo inwestycyjne	8 349,1	25 287,9	-16 938,8	-67,0%
Modernizacje lokomotyw	48 278,1	22 619,1	25 659,0	113,4%
Zakupy wagonów	47 780,4	6 808,1	40 972,3	601,8%
Maszyny i urządzenia	3 060,3	6 559,4	-3 499,2	-53,3%
Teleinformatyzacja	9 404,8	20 839,9	-11 435,2	-54,9%
w tym wartości niematerialne	6 369,5	11 439,0	-5 069,50	-44,32%
Pozostałe	1 434,9	1 357,7	77,2	5,7%
<b>Komponenty w remontach:</b>	<b>300 776,8</b>	<b>170 868,3</b>	<b>129 908,5</b>	<b>76,0%</b>
NO lokomotyw	88 416,0	26 383,3	62 032,7	235,1%
NO wagonów	212 360,7	144 485,0	67 875,7	47,0%
<b>Razem</b>	<b>419 084,3</b>	<b>254 340,4</b>	<b>164 743,9</b>	<b>64,8%</b>

*Źródło: Opracowanie własne*

#### **4.6. Ważniejsze zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej PKP CARGO, mające istotny wpływ na działalność w III kwartale 2014**

##### **Konsolidacja Zakładów Spółki**

W dniu 5 maja 2014 r. Zarząd PKP CARGO S.A. podjął decyzję o konsolidacji zakładów wchodzących w skład Spółki. Zmiany dokonały się 1 lipca 2014 r. w wyniku czego z dziesięciu dotychczas funkcjonujących zakładów powstało siedem. Struktura ta obejmuje funkcjonowanie siedmiu zakładów: Centralnego (połączony Mazowiecko-Podlaski z Centralnym), Południowego (połączony Śląsko-Dąbrowski z Południowym), Zachodniego (połączony Wielkopolski z Zachodniopomorskim), Dolnośląskiego, Śląskiego, Wschodniego oraz Północnego. Dodatkowo, zmianie ulegną granice poszczególnych Zakładów. Głównym założeniem podjęcia decyzji o przyjęciu nowej struktury PKP CARGO S.A. była potrzeba zwiększenia efektywności zarządzania Spółką oraz możliwość optymalnego wykorzystania jej zasobów.

Transport będzie się odbywał na terenie maksymalnie dwóch Zakładów, co w efekcie przełoży się na:

- bardziej efektywne funkcjonowanie dyspozytur i drużyn trakcyjnych,
- szybsze dostawy i reagowanie na zmiany obciążenia pracą w sekcjach,
- szybsze i sprawniejsze przemieszczanie się pociągów na głównych ciągach przewozowych,
- ograniczenie sytuacji, w których konieczne jest przesyłanie lokomotyw elektrycznych pomiędzy poszczególnymi zakładami,
- eliminację zbędnych czynności przy obsłudze pociągów.

##### **Zmiana struktury organizacyjnej Spółki**

W dniu 1 lipca 2014 r. weszła w życie zmiana Regulaminu Organizacyjnego, polegająca na pionizacji struktur organizacyjnych poprzez ściślejsze powiązanie Centrali z Zakładami oraz stworzenie pionów funkcjonalnych, którymi kierują dyrektorzy biur centrali. Umożliwiło to m.in.

- wzmocnienie zarządzania w ramach poszczególnych obszarów funkcjonujących w PKP CARGO S.A.;
- zastosowanie jednolitych rozwiązań w skali Spółki, ułatwione wdrożenie standardowych mechanizmów;
- zwiększenie efektywności wykorzystywania zasobów w skali Spółki;
- wykorzystywanie najlepszych praktyk w innych lokalizacjach, dzielenie się wiedzą pomiędzy Zakładami;
- poprawa jakości świadczonych usług dzięki specjalizacji w ramach poszczególnych obszarów;
- szybsze podejmowanie decyzji dzięki lepszemu przepływowi informacji;
- zmniejszenie kosztów funkcjonowania PKP CARGO S.A.

##### **Podjęte przez NWZ Spółki Uchwały**

W dniu 30 lipca 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PKP CARGO S.A. podjęło Uchwałę w sprawie ustalenia wysokości wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej spółki PKP CARGO S.A. Pełny tekst Uchwały opublikowano w raporcie bieżącym nr 47/2014, dostępnym na stronie internetowej PKP CARGO S.A.

Dnia 30 lipca 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PKP CARGO S.A. podjęło Uchwałę w sprawie zmiany Statutu spółki PKP CARGO S.A. W § 5 ust. 1 pkt 3) statutu Spółki („Statut”) zmienia się numerację dotychczasowego podpunktu a) na podpunkt a<sup>1</sup>) oraz dodaje się nowy podpunkt a) o następującym brzmieniu:

„a) działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe PKD – 69.20.Z,”.

Nowe brzmienie otrzymały także § 25 ust. 3 pkt 13:

„13) wyrażanie zgody na:

- a) nabycie, zbycie lub obciążenie ograniczonym prawem rzeczowym przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub w prawie użytkowania wieczystego,

- b) objęcie, nabycie lub zbycie udziałów i akcji innej spółki, za wyjątkiem obejmowania udziałów lub akcji w podwyższonym kapitale zakładowym spółek zależnych Spółki,
- c) nabycie lub zbycie przez Spółkę licencji lub praw autorskich,
- d) zaciąganie przez Spółkę zobowiązań i rozporządzanie prawami,
- e) nabycie i zbycie przez Spółkę środków trwałych
  - o wartości rynkowej równej lub przewyższającej kwotę 20 000 000,- (dwadzieścia milionów) złotych z tym, że w przypadku zawierania umów na czas nieokreślony przyjmuje się uzgodnioną w umowie lub przewidywaną wartość świadczenia Spółki w okresie pięciu lat, za wyjątkiem zawierania umów z zakresu przedmiotu działalności spółki, wymienionego w § 5 ust. 1 pkt. 1) Statutu, w tym umów przewozowych, umów spedycji, a także umów obejmujących kompleksową obsługę trakcyjną oraz manewrową;”.

W § 27 Statutu dodaje się nowy ust. 8 o następującej treści:

„8. Wszelkie kwoty wskazane w Statucie stanowią kwoty brutto.”

Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważniło Radę Nadzorczą do sporządzenia tekstu jednolitego statutu Spółki uwzględniającego ww. zmiany.

Powyższe zmiany Statutu Spółki zostały zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 3 października 2014 r.

#### **Realizacja Porozumienia kończącego spór zbiorowy**

Realizując postanowienia Porozumienia z dnia 9 kwietnia 2014 r. kończącego spór zbiorowy, z dniem 1 sierpnia 2014 r. została wdrożona podwyżka wynagrodzeń dla prawie 22 tysięcy pracowników Spółki.

#### **Podpisanie umowy z ENEA Wytwarzanie S.A.**

W lipcu 2014 r. Spółka podpisała ze spółką ENEA dwie umowy na przewóz łącznie ponad 4,5 mln ton węgla. Transporty będą realizowane z kopalń śląskich oraz z lubelskiej Bogdanki do elektrowni Kozienice. Umowy obowiązują do połowy lipca 2015 r.

#### **Podpisanie umowy kredytowej z Bankiem Gospodarstwa Krajowego**

W dniu 11 września 2014 r. Spółka zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowę o kredyt inwestycyjny do kwoty 515,2 mln zł. Kredyt został udzielony na finansowanie i/lub refinansowanie modernizacji lokomotyw oraz napraw okresowych taboru. Nie jest on zabezpieczony na aktywach Spółki. Termin spłaty kredytu upływa w dniu 31 marca 2021 r.

#### **Konsolidacja spółek dedykowanych do napraw taboru**

Z dniem 1 lipca 2014 r., zostało zarejestrowane w KRS połączenie PKP CARGOWAG Sp. z o.o. (Spółka Przejmująca) oraz PKP CARGO TABOR – Karsznice Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana). Cały majątek PKP CARGO TABOR – Karsznice Sp. z o.o. został wniesiony do PKP CARGOWAG Sp. z o.o. Jednocześnie nastąpiła zmiana firmy spółki PKP CARGOWAG Sp. z o.o. i od dnia 1 lipca 2014r. PKP CARGOWAG Sp. z o.o. działa pod firmą PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

W dniu 1 lipca 2014 r. została zawarta Umowa Sprzedaży Przedsiębiorstwa, pomiędzy PKP CARGOŁOK Sp. z o.o. a PKP CARGOTABOR Sp. z o.o., której przedmiotem była sprzedaż Przedsiębiorstwa PKP CARGOŁOK Sp. z o.o. w całości na rzecz PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. (tzn. przeniesienie własności zorganizowanego zespołu składników niematerialnych i materialnych, przeznaczonego do prowadzenia działalności gospodarczej, który stanowi PKP CARGOŁOK Sp. z o.o. w rozumieniu art.55<sup>1</sup> kodeksu cywilnego) oraz przejęcie zobowiązań związanych z prowadzonym Przedsiębiorstwem.



**Nabycie udziałów przez PS TRADE TRANS Sp. z o.o.**

W dniu 16 września 2014 r. została zawarta umowa nabycia udziału pomiędzy KTF VIAFER S.A. w likwidacji a PS TRADE TRANS Sp. z o.o., na podstawie której PS TRADE TRANS Sp. z o.o. (zależna od PKP CARGO S.A.) nabyła od KTF VIAFER S.A. w likwidacji udział w POL-RAIL s.r.l., stanowiący 3,23% w kapitale zakładowym tej spółki. W wyniku tej transakcji, PS TRADE TRANS posiada 28,23% udziału w kapitale zakładowym POL-RAIL s.r.l.

**4.7. Istotne informacje i zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym****Zawarcie aneksu do umowy o kredyt**

W dniu 2 października 2014 r. PKP CARGO S.A. zawarło z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym aneks zwiększającego wartość zawartej w dniu 3 grudnia 2013 r. umowy o kredyt inwestycyjny z przeznaczeniem na inwestycje w zakresie taboru kolejowego z 200 mln zł do kwoty 240 mln zł.

**Podpisanie umowy ze spółkami z Grupy Azoty**

16 października 2014 r. PKP CARGO S.A. podpisało dwuletni kontrakt na przewozy chemii, kontenerów i innych towarów dla spółek z Grupy Azoty. Jest on kontynuacją i rozszerzeniem dotychczasowych umów o Grupę Azoty Kopalnie oraz Zakłady Chemiczne Siarki „Siarkopol”. Część przewozów realizowana jest w systemie przewozów rozproszonych.

**Rezygnacja członka Rady Nadzorczej**

W dniu 24 października 2014 r. Pan Łukasz Górnicki złożył rezygnację z pełnionej przez niego funkcji Członka Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A.

**Realizacja Porozumienia kończącego spór zbiorowy**

Wypełniając zapisy Porozumienia z dnia 9 kwietnia 2014 r. kończącego spór zbiorowy, rozdysponowano pierwszą transzę premii uznaniowej dla kadry menadżerskiej z wyłączeniem pracowników z Centrali i Zakładów wskazanych przez Zarząd Spółki do udziału w Programie Zarządzania przez Cele.

**Zaistnienie sporu zbiorowego**

W dniu 3 listopada 2014 r. Spółka złożyła w Państwowej Inspekcji Pracy w Warszawie zawiadomienie o powstaniu sporu zbiorowego z organizacjami związkowymi. Postulaty zawarte w piśmie z dnia 30 października 2014 r., dotyczą przede wszystkim kwestii płacowych, a także organizacyjnych. Zarząd odmówił spełnienia postulatów.

**Zmiana firmy PKP CARGOŁOK Sp. z o.o.**

Zgodnie z zapisami umowy sprzedaży przedsiębiorstwa PKP CARGOŁOK Sp. z o.o. z dnia 1 lipca 2014 r., Spółka dokonała zmiany firmy na: „PKP CARGOTABOR USŁUGI” Sp. z o.o. Zmiana firmy spółki została ujawniona w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 22.10.2014 r. W tej samej dacie zarejestrowano zmiany dotyczące przedmiotu działalności Spółki – PKD 38 - Działalność związana ze zbieraniem, przetwarzaniem i unieszkodliwianiem odpadów; odzysk surowców.

**Podpisanie aneksów do umów ze spółkami z Grupy Jastrzębskiej Spółki Węglowej**

7 listopada 2014 r. PKP CARGO S.A. podpisała dwa aneksy do umów kolejowych przewozów towarowych ze spółkami z Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej (GK JSW). Przedmiotem Umowy jest świadczenie przez PKP CARGO S.A. na rzecz GK JSW usług transportu kolejowego towarów.

Łączna szacowana wartość przyszłych przychodów z umów zawartych bądź aneksowanych w okresie ostatnich 12 miesięcy przez Grupą PKP CARGO oraz GK JSW, wraz z wartością obrotów handlowych zrealizowanych w okresie ostatnich 12 miesięcy pomiędzy Grupą PKP CARGO oraz GK JSW osiągnęła kwotę około 340 mln zł. Wartość ta przekracza 10 % kapitałów własnych PKP CARGO S.A. Spółka informowała o tym w raporcie bieżącym nr 64/2014.



## 5. Analiza sytuacji finansowo-majątkowej Grupy Kapitałowej PKP CARGO

### 5.1. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

#### 5.1.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Analiza podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych Grupy Kapitałowej PKP CARGO przedstawiona w niniejszym rozdziale uwzględnia prezentacyjną korektę danych za 9 miesięcy 2013 r. o koszty wynikające z Porozumienia kończącego częściowo spór zbiorowy z dnia 10 czerwca 2013 r. pomiędzy Związkami Zawodowymi a PKP CARGO S.A. podpisanego przez strony w dniu 22 sierpnia 2013 r., a także Paktu Gwarancji Pracowniczych podpisanego w dniu 2 września 2013 r., w łącznej kwocie 208,8 mln zł, która została w całości ujęta w kosztach świadczeń pracowniczych.

W okresie 9 miesięcy 2014 r. Grupa Kapitałowa PKP CARGO przewiozła 80 914 tys. ton masy towarowej, tj. o 3% mniej niż w analogicznym okresie w 2013 r. oraz wykonała pracę przewozową na poziomie 21 092 mln tkm, tj. o 5% mniejszą niż w okresie 9 miesięcy 2013 r. Szczegółowo dane przewozowe zostały zaprezentowane w rozdziale 4.1.2. „Przewozy kolejowe”.

Grupa w okresie 9 miesięcy 2014 r. osiągnęła przychody z działalności operacyjnej w wysokości 3 168,9 mln zł, tj. o 9,9% niższe od zrealizowanych w analogicznym okresie 2013 r. Koszty działalności operacyjnej wyniosły 2 887,1 mln zł i były o 12,3% niższe w porównaniu do skorygowanych kosztów działalności operacyjnej za 9 miesięcy 2013 r. Tym samym Grupa PKP CARGO osiągnęła w okresie 9 miesięcy 2014 r. zysk z działalności operacyjnej i zysk netto wyższe odpowiednio o 24,8% i 38,4% niż w analogicznym okresie 2013 r. Zysk z działalności operacyjnej i zysk netto wyniosły odpowiednio 281,8 mln zł i 227,4 mln zł.

Szczegółowe informacje w zakresie poszczególnych pozycji Sprawozdania z całkowitych dochodów zostały opisane w dalszej części rozdziału. W poniższej tabeli przedstawiono wyniki Grupy Kapitałowej PKP CARGO w okresie 9 miesięcy 2014 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2013 r.

**Tabela 22 Wyniki Grupy Kapitałowej PKP CARGO (tys. zł)**

Lp.	Wyszczególnienie	9 miesięcy 2014	9 miesięcy 2013	9 miesięcy 2013 Skorygowane*	Zmiana 2014-2013 Skorygowane*	Tempo zmian 2014/2013 Skorygowane*	III kwartał 2014	III kwartał 2013 Skorygowany*	Tempo zmian III kw. 2014/III kw. 2013*
1	Razem przychody z działalności operacyjnej	3 168 880	3 517 774	3 517 774	-348 894	-9,90%	1 069 052	1 226 544	-12,8%
2	Razem koszty działalności operacyjnej	2 887 121	3 500 852	3 292 081	-404 960	-12,30%	956 244	1 127 193	-15,2%
<b>3</b>	<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>281 759</b>	<b>16 922</b>	<b>225 693</b>	<b>56 066</b>	<b>24,80%</b>	<b>112 808</b>	<b>99 351</b>	<b>13,5%</b>
4	Przychody finansowe	28 920	26 092	26 092	2 828	10,80%	17 312	6 731	157,2%
5	Koszty finansowe	25 074	40 819	40 819	-15 745	-38,60%	8 597	-398	-
6	Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-34	630	630	-664	-	400	448	-10,7%
<b>7</b>	<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>285 571</b>	<b>2 825</b>	<b>211 596</b>	<b>73 975</b>	<b>35,00%</b>	<b>121 923</b>	<b>106 928</b>	<b>14,0%</b>
8	Podatek dochodowy	58 183	7 605	47 272	10 911	23,10%	22 684	19 370	17,1%
<b>9</b>	<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>227 388</b>	<b>-4 780</b>	<b>164 324</b>	<b>63 064</b>	<b>38,40%</b>	<b>99 239</b>	<b>87 558</b>	<b>13,3%</b>
10	Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>11</b>	<b>ZYSK NETTO</b>	<b>227 388</b>	<b>-4 780</b>	<b>164 324</b>	<b>63 064</b>	<b>38,40%</b>	<b>99 239</b>	<b>87 558</b>	<b>13,3%</b>

\* Dane prezentacyjnie skorygowane o koszty wynikające z Porozumienia kończącego częściowo spór zbiorowy z dnia 10 czerwca 2013 r. pomiędzy Związkami Zawodowymi a PKP CARGO S.A. podpisanego przez strony w dniu 22 sierpnia 2013 r., a także z Paktu Gwarancji Pracowniczych podpisanego w dniu 2 września 2013 r., w łącznej kwocie 208,8 mln zł.

Źródło: *Kwartalne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO za okres 9 miesięcy 2014 r. zakończony dnia 30 września 2014 r. według MSSF UE*

Przychody z działalności operacyjnej

Największy udział w strukturze przychodów z działalności operacyjnej Grupy stanowią przychody ze sprzedaży, które w okresie 9 miesięcy 2014 r. wyniosły 97,8% sumy przychodów z działalności operacyjnej, a w ciągu 9 miesięcy 2013 r. 95,3%. Pozostała część przychodów z działalności operacyjnej Grupy stanowią przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, które obejmują, m.in. sprzedaż złomu stalowego i żelaznego, jak również pozostałe przychody operacyjne Grupy obejmujące m.in. sprzedaż środków trwałych, zmianę stanu odpisów aktualizujących należności i odsetki od należności, rozwiązanie rezerw.

W okresie 9 miesięcy 2014 r. przychody ze sprzedaży Grupy obniżyły się do poziomu 3 100,5 mln zł z 3 351,5 mln zł i były niższe o 251,1 mln zł, tj. 7,5% niż w analogicznym okresie 2013 r. Spadek przychodów ze sprzedaży w okresie III kwartałów 2014 r. był głównie spowodowany niższymi przychodami w pozycji przychody przewozowe i spedycja kolejowa, które wyniosły 2 829,1 mln zł i zmniejszyły się o 220,6 mln zł, tj. 7,2% wobec analogicznego okresu 2013 r. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów spadły z poziomu 140,9 mln zł w okresie III kwartałów 2013 r. do 39,6 mln zł w ciągu III kwartałów 2014 r. czyli o 101,3 mln zł, tj. 71,9%. Zmiana ta jest spowodowana głównie zakończeniem działalności handlowej przez PS TRADE TRANS Sp. z o.o., (spadek 75,6 mln zł w okresie 9 miesięcy 2014 r. w porównaniu do 9 miesięcy 2013 r.).

**Tabela 23 Przychody działalności operacyjnej w Grupie Kapitałowej PKP CARGO (tys. zł)**

Lp.	Wyszczególnienie	9 miesięcy 2014	9 miesięcy 2013	Zmiana 2014-2013	Tempo zmian 2014/2013	III kwartał 2014	III kwartał 2013	Tempo zmian III kw. 2014/III kw.2013
1	Przychody ze sprzedaży, w tym:	3 100 448	3 351 548	-251 099	-7,5%	1 047 122	1 198 874	-12,7%
1.1	Przychody przewozowe oraz spedycja kolejowa	2 829 093	3 049 684	-220 591	-7,2%	954 561	1 089 262	-12,4%
2	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	39 617	140 884	-101 267	-71,9%	15 962	26 835	-40,5%
3	Pozostałe przychody operacyjne	28 815	25 342	3 473	13,7%	5 968	835	614,8%
<b>4</b>	<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>3 168 881</b>	<b>3 517 774</b>	<b>-348 893</b>	<b>-9,9%</b>	<b>1 069 052</b>	<b>1 226 544</b>	<b>-12,8%</b>

Źródło: Kwartałne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO za okres 9 miesięcy 2014 r. zakończony dnia 30 września 2014 r. według MSSF UE

Koszty działalności operacyjnej

W okresie 9 miesięcy 2014 r. koszty działalności operacyjnej wyniosły 2 887,1 mln zł i były niższe o 405 mln zł, tj. 12,3% wobec skorygowanych kosztów za 9 miesięcy 2013 r.

Odnotowano spadek kosztów usług obcych, które osiągnęły w ciągu III kwartałów 2014 r. poziom 966,1 mln zł i były niższe o 171,7 mln zł, tj. 15,1% niż w analogicznym okresie 2013 r. Jest to efekt niższych przewozów ładunków oraz niższych kosztów dostępu do infrastruktury kolejowej dzięki efektywniejszemu wykorzystaniu tras oraz niższym jednostkowym stawkom dostępu do infrastruktury stosowanym przez PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. W wyniku tego w ciągu 9 miesięcy 2014 r. koszty z tego tytułu wobec roku poprzedniego obniżyły się o 195,7 mln zł. Wśród kosztów usług obcych istotny wzrost odnotowano w pozycji usługi transportowe (o 10,6 mln zł).

Oprócz spadku kosztów usług obcych w okresie 9 miesięcy 2014 r. istotny wpływ miało również obniżenie się wartości sprzedanych towarów i materiałów do poziomu 26,6 mln zł ze 120,0 mln zł, czyli o 93,4 mln zł, tj. 77,8% mniej niż w okresie 9 miesięcy 2013 r., co jest spowodowane spadkiem przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów o 101,3 mln zł, tj. 71,9% w tym samym okresie.

W okresie 9 miesięcy 2014 r. wśród kosztów działalności operacyjnej w porównaniu do 9 miesięcy 2013 r. odnotowano również spadek kosztów zużycia materiałów i energii o 57,2 mln zł, tj. 10,9%. Spadek ten jest głównie spowodowany obniżeniem się kosztów zużycia energii elektrycznej, gazowej i wody (o 35,6 mln zł, tj. 11,1%).

**Tabela 24 Koszty działalności operacyjnej w Grupie Kapitałowej PKP CARGO (tys. zł)**

Lp.	Wyszczególnienie	9 miesięcy 2014	9 miesięcy 2013	9 miesięcy 2013 Skorygowane*	Zmiana 2014- 2013 Skorygowane*	Tempo zmian 2014/2013 Skorygowane*	III kwartał 2014	III kwartał 2013 Skorygowany*	Tempo zmian III kw.2014/ III kw.2013*
1	Amortyzacja i odpisy aktualizujące	272 059	280 300	280 300	-8 241	-2,90%	90 520	94 341	-4,05%
2	Zużycie surowców i materiałów	468 096	525 297	525 297	-57 201	-10,90%	154 290	189 757	-18,69%
3	Usługi obce	966 097	1 137 827	1 137 827	-171 730	-15,10%	328 123	399 509	-17,87%
4	Podatki i opłaty	30 703	26 864	26 864	3 839	14,30%	10 371	8 330	24,49%
5	Koszty świadczeń pracowniczych	1 072 970	1 327 087	1 118 316	-45 346	-4,10%	348 172	378 731	-8,07%
6	Pozostałe koszty rodzajowe	29 356	46 535	46 535	-17 178	-36,90%	7 438	15 869	-53,13%
7	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	26 640	120 073	120 073	-93 433	-77,80%	10 774	21 973	-50,96%
8	Pozostałe koszty operacyjne	21 200	36 869	36 869	-15 669	-42,50%	6 557	18 683	-64,90%
<b>9</b>	<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>	<b>2 887 121</b>	<b>3 500 852</b>	<b>3 292 081</b>	<b>-404 960</b>	<b>-12,30%</b>	<b>956 244</b>	<b>1 127 193</b>	<b>-15,17%</b>

\* Dane prezentacyjnie skorygowane o koszty wynikające z Porozumienia kończącego częściowo spór zbiorowy z dnia 10 czerwca 2013 r. pomiędzy Związkami Zawodowymi a PKP CARGO S.A. podpisanego przez strony w dniu 22 sierpnia 2013 r., a także Paktu Gwarancji Pracowniczych podpisanego w dniu 2 września 2013 r., w łącznej kwocie 208,8 mln zł.

Źródło: *Kwartalne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO za okres 9 miesięcy 2014 r. zakończony dnia 30 września 2014 r. według MSSF UE*

#### Zysk na działalności operacyjnej

W wyniku opisanych powyżej zmian przychodów i kosztów działalności operacyjnej zysk na działalności operacyjnej wzrósł o 56,1 mln zł do poziomu 281,8 mln zł w okresie 9 miesięcy 2014 r. w stosunku do skorygowanego zysku z działalności operacyjnej w analogicznym okresie 2013 r.

#### EBITDA

Wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację określany jako EBITDA, na skutek zdarzeń opisanych powyżej wzrósł o 47,8 mln zł, tj. 9,5% do poziomu 553,8 mln zł w okresie 9 miesięcy 2014 r. w stosunku do skorygowanego EBITDA w analogicznym okresie 2013 r.

#### Działalność finansowa

W okresie 9 miesięcy 2014 r. Grupa odnotowała zysk na działalności finansowej w wysokości 3,8 mln zł, tym samym w porównaniu do analogicznego okresu 2013 r. wynik na działalność finansowej poprawił się o 17,9 mln zł. Wpływ na to miały zwiększone przychody odsetkowe i poprawa wyniku netto z tytułu różnic kursowych.

#### Zysk przed opodatkowaniem

W okresie 9 miesięcy 2014 r. zysk przed opodatkowaniem wzrósł o 74 mln zł do poziomu 285,6 mln zł w stosunku do skorygowanego zysku przed opodatkowaniem w analogicznym okresie 2013 r. Wzrost zysku przed opodatkowaniem wynikał przede wszystkim z poprawy relacji przychodów do kosztów operacyjnych.

#### Podatek dochodowy

W okresie 9 miesięcy 2014 r. Grupa wykazała podatek dochodowy w kwocie 58,2 mln zł, z czego podatek odroczony wynosił 49,2 mln zł, zaś podatek bieżący 8,9 mln zł.

*Zysk netto*

W okresie 9 miesięcy 2014 r. wynik netto wzrósł w stosunku do skorygowanego wyniku netto uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego o 63,1 mln zł, tj. 38,4% i kształtował się na poziomie 227,4 mln zł.

**5.1.2. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów**
**Tabela 25 Analiza pozioma i pionowa aktywów (tys. zł)**

	Stan na		Struktura aktywów		Dynamika zmian	
	30/09/2014	31/12/2013	30/09/2014	31/12/2013		
<b>AKTYWA</b>						
<b>Aktywa trwałe</b>						
Rzeczowe aktywa trwałe	3 986 681	3 855 446	72,4%	67,1%	131 235	3,4%
Wartości niematerialne	55 054	61 395	1,0%	1,1%	-6 341	-10,3%
Wartość firmy	2 712	2 712	0,0%	0,0%	0	0,0%
Nieruchomości inwestycyjne	1 375	1 415	0,0%	0,0%	-40	-2,8%
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	34 297	38 214	0,6%	0,7%	-3 917	-10,3%
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	6 051	6 090	0,1%	0,1%	-39	-0,6%
Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe	1 730	1 438	0,0%	0,0%	292	20,3%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	34 236	83 185	0,6%	1,4%	-48 949	-58,8%
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>4 122 136</b>	<b>4 049 895</b>	<b>74,88%</b>	<b>70,51%</b>	<b>72 241</b>	<b>1,8%</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>						
Zapasy	83 287	76 041	1,5%	1,3%	7 246	9,5%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	582 318	609 267	10,6%	10,6%	-26 949	-4,4%
Należności z tytułu podatku dochodowego	298	2 394	0,0%	0,0%	-2 096	-87,6%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	315 781	691 404	5,7%	12,0%	-375 623	-54,3%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe	33 986	33 355	0,6%	0,6%	631	1,9%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	349 338	263 700	6,3%	4,6%	85 638	32,5%
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	17 560	17 560	0,3%	0,3%	0	0,0%
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>1 382 568</b>	<b>1 693 721</b>	<b>25,1%</b>	<b>29,5%</b>	<b>-311 153</b>	<b>-18,4%</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>5 504 704</b>	<b>5 743 616</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>-238 912</b>	<b>-4,2%</b>

Źródło: Kwartalne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO za okres 9 miesięcy 2014 r. zakończony dnia 30 września 2014 r. według MSSF UE

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

	Stan na 30/09/2014	Stan na 31/12/2013	Struktura pasywów		Dynamika zmian	
			30/09/2014	31/12/2013		
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>						
<b>Kapitał własny</b>						
Kapitał zakładowy	2 239 346	2 166 901	40,7%	37,7%	72 445	3,3%
Kapitał zapasowy	615 343	692 761	11,2%	12,1%	-77 418	-11,2%
Pozostałe składniki kapitału własnego	-17 451	-16 392	-0,3%	-0,3%	-1 059	6,5%
Zyski zatrzymane	694 472	603 247	12,6%	10,5%	91 225	15,1%
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>3 531 710</b>	<b>3 446 517</b>	<b>64,2%</b>	<b>60,0%</b>	<b>85 193</b>	<b>2,5%</b>
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	63 130	62 377	1,1%	1,1%	753	1,2%
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>3 594 840</b>	<b>3 508 894</b>	<b>65,3%</b>	<b>61,1%</b>	<b>85 946</b>	<b>2,4%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>						
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	176 649	121 558	3,2%	2,1%	55 091	45,3%
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu	215 147	313 136	3,9%	5,5%	-97 989	-31,3%
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	79 873	113 688	1,5%	2,0%	-33 815	-29,7%
Rezerwy długoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	566 886	592 923	10,3%	10,3%	-26 037	-4,4%
Pozostałe rezerwy długoterminowe	8 416	22 854	0,2%	0,4%	-14 438	-63,2%
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczony	2 419	2 577	0,0%	0,0%	-158	-6,1%
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>1 049 390</b>	<b>1 166 736</b>	<b>19,1%</b>	<b>20,3%</b>	<b>-117 346</b>	<b>-10,1%</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>						
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	76 337	73 217	1,4%	1,3%	3 120	4,3%
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu	128 291	115 790	2,3%	2,0%	12 501	10,8%
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	528 794	675 841	9,6%	11,8%	-147 047	-21,8%
Rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	98 950	176 461	1,8%	3,1%	-77 511	-43,9%
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	23 889	26 127	0,4%	0,5%	-2 238	-8,6%
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 877	306	0,1%	0,0%	2 571	840,2%
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	1 336	244	0,0%	0,0%	1 092	447,5%
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>860 474</b>	<b>1 067 986</b>	<b>15,6%</b>	<b>18,6%</b>	<b>-207 512</b>	<b>-19,4%</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 909 864</b>	<b>2 234 722</b>	<b>34,7%</b>	<b>38,9%</b>	<b>-324 858</b>	<b>-14,5%</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>5 504 704</b>	<b>5 743 616</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>-238 912</b>	<b>-4,2%</b>

Źródło: Kwartałne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO za okres 9 miesięcy 2014 r. zakończony dnia 30 września 2014 r. według MSSF UE

### 5.1.3. Wybrane wskaźniki finansowe i operacyjne

W poniższej tabeli zaprezentowano istotne wskaźniki finansowe i operacyjne Grupy PKP CARGO w okresie 9 miesięcy 2014 r. w porównaniu do 9 miesięcy 2013 r.

**Tabela 27 Wybrane wskaźniki finansowe i operacyjne**

Wyszczególnienie	9 miesięcy 2014	9 miesięcy 2013	9 miesięcy Skorygowane*	Zmiana 2014-2013 Skorygowane*	Tempo zmian 2014/2013 Skorygowane*	III kwartał 2014	III kwartał 2013 Skorygowany*	Tempo zmian III kw. 2014/III kw. 2013*
Marża EBITDA <sup>1</sup>	17,48	8,45	14,38	3,09	21,50%	19,02	15,79	20,44%
Marża zysku netto <sup>2</sup>	7,18	-0,14	4,67	2,5	53,60%	9,28	7,14	30,04%
Wskaźnik zadłużenia finansowego netto do EBITDA <sup>3</sup>	-0,12	-0,53	-0,31	0,19	-	-0,32	-0,34	-
ROA <sup>4</sup>	4,13	-0,08	2,89	1,24	43,10%	1,80	0,02	-
ROE <sup>5</sup>	6,33	-0,14	4,7	1,62	34,50%	2,76	0,03	-
Średnia odległość pokonywana przez 1 lokomotywę (km dziennie) <sup>6</sup>	246,3	254,9	254,9	-8,6	-3,40%	238,1	248,9	-4,34%
Średni tonaż pociągu brutto na lokomotywę pracującą (w tonach) <sup>7</sup>	1475	1457	1457	18	1,20%	1499	1473	1,77%
Średni czas pracy lokomotyw (godz. dziennie) <sup>8</sup>	15,4	15,3	15,3	0,1	0,70%	15,7	15,5	1,29%
Praca przewozowa na zatrudnionego (tys. tkm/zatrudnionego) <sup>9</sup>	801,44	834,73	834,73	-33,29	-4,00%	289,16	307,79	-6,05%

\* Dane prezentacyjnie skorygowane o koszty wynikające z Porozumienia kończącego częściowo spór zbiorowy z dnia 10 czerwca 2013 r. pomiędzy Związkami Zawodowymi a PKP CARGO S.A. podpisanego przez strony w dniu 22 sierpnia 2013 r., a także Paktu Gwarancji Pracowniczych podpisanego w dniu 2 września 2013 r., w łącznej kwocie 208,8 mln zł.

1. Obliczony jako iloraz zysku z działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację i odpisy aktualizujące przez łączne przychody z działalności operacyjnej\*100.
2. Obliczony jako iloraz zysku netto i łącznych przychodów z działalności operacyjnej\*100.
3. Obliczony jako iloraz zadłużenia finansowego netto (stanowiącego sumę (i) długoterminowych kredytów i pożyczek bankowych; (ii) krótkoterminowych kredytów i pożyczek bankowych, (iii) zobowiązań długoterminowych z tytułu leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją wykupu; (iv) zobowiązań krótkoterminowych z tytułu leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją wykupu; oraz (v) pozostałych krótkoterminowych zobowiązań finansowych, pomniejszoną o (i) środki pieniężne i ich ekwiwalenty; oraz (ii) pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe) i EBITDA (zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację i odpisy z tytułu aktualizacji wartości).
4. Obliczony jako iloraz zysku netto i sumy aktywów\*100.
5. Obliczony jako iloraz zysku netto i kapitału własnego\*100.
6. Obliczona jako iloraz pojazdokilometrów (tj. odległości pokonywanej przez pojazdy Grupy PKP CARGO w danym okresie) i pojazdodób (tj. iloczynu liczby czynnych pojazdów i liczby dni kalendarzowych w danym okresie)
7. Obliczony jako iloraz brutto-tonokilometrów oraz pociągokilometrów w pracy pociągowej odniesionej do lokomotyw prowadzących pociąg (w podwójnej trakcji lub pracujących na popychu w danym okresie).
8. Obliczona jako iloraz pojazdogodzin (tj. liczby godzin pracy pojazdów Grupy PKP CARGO w danym okresie) i pojazdodób (tj. iloczynu liczby czynnych pojazdów i liczby dni kalendarzowych w danym okresie).
9. Obliczana jako iloraz pracy przewozowej wykonanej przez Grupę przez przeciętne zatrudnienie (w etatach) w Grupie w danym okresie.

Źródło: Opracowanie własne

Wskaźniki marży EBITDA i marży zysku netto w okresie 9 miesięcy 2014 r. rosły wobec skorygowanych wskaźników marży EBITDA i marży zysku netto w analogicznym okresie 2013 r. odpowiednio o 3,1 p.p. i 2,5 p.p. Poprawa wskaźników to pochodna wzrostu zysku operacyjnego i wzrostu wyniku netto w związku z poprawą efektywności kosztowej Grupy PKP CARGO.

Wzrost zysku netto wpłynął także na poprawę wskaźników ROA i ROE, które w okresie 9 miesięcy 2014 r. wzrosły wobec skorygowanych wartości analogicznych wskaźników w 2013 r. odpowiednio o 1,2 p.p. i o 1,6 p.p.

Wskaźnik zadłużenia finansowego netto do EBITDA zarówno w okresie III kwartałów 2014 r. jak i III kwartałów 2013 r. osiągnął wartość ujemną ze względu na nadwyżkę środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz pozostałych krótkoterminowych aktywów finansowych nad zobowiązaniami.



W III kwartałach 2013 r. średniodobowy przebieg lokomotyw wynosił 254,9 km/dobę. W analogicznym okresie 2014 r. wielkość ta uległa zmniejszeniu o 8,6 km/dobę, spadając do poziomu 246,3 km/dobę. Nastąpił zatem spadek średniodobowego przebiegu o 3,4%. Zasadniczą przyczyną tego zjawiska był wzrost zamknięć i utrudnień eksploatacyjnych na sieci PKP PLK.

Nastąpiło podwyższenie średniej masy brutto pociągu na lokomotywę z 1457,0 ton (I-IX 2013 r.) do 1475,0 ton (I-IX 2014 r.). Nastąpił zatem wzrost o 18,0 ton (wzrost średniej masy prowadzonych pociągów o 1,2%). Jest to efekt lepszego wykorzystania lokomotyw i optymalizacji procesu przewozowego.

W III kwartałach 2013 r. średniodobowy czas pracy lokomotyw wynosił 15,3 godz./dobę. W analogicznym czasie 2014 r. wielkość ta uległa zwiększeniu o 0,1 godz./dobę osiągając poziom 15,4 godz./dobę. Nastąpił zatem wzrost średniego czasu pracy lokomotyw o 0,7%. Jest to efekt ciągłego monitorowania realizacji procesu przewozowego z równoczesnym optymalizowaniem dostosowania ilości lokomotyw czynnych do wykonywania pracy przy zmiennych przewozach oraz poziomu zamknięć i utrudnień eksploatacyjnych na sieci PKP PLK.

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

### *Działania akwizycyjne*

Wpływ na osiągnięte wyniki Grupy będzie miał rezultat toczących się procesów akwizycyjnych, w których obecnie uczestniczy PKP CARGO S.A. O procesach akwizycyjnych dotyczących spółek AWT i CTL Logistics Spółka informowała raportami bieżącymi nr 56/2014 i nr 57/2014.

Dnia 1 września 2014 r. zostało zawarte wstępne porozumienie ze współnikami spółki Advanced World Transport B.V. w sprawie potencjalnego nabycia przez Spółkę 100% udziałów w AWT, które umożliwi Spółce rozpoczęcie negocjacji w sprawie warunków wiążących umów w zakresie Potencjalnej Transakcji. Porozumienie uprawnia Spółkę do przeprowadzenia badania stanu przedsiębiorstwa AWT oraz jej spółek zależnych. Pomimo wygaśnięcia w dniu 20 października 2014 r. okresu wyłączności, Spółka oraz Potencjalni Sprzedający postanowili prowadzić dalsze negocjacje na zasadzie niewyłącznej.

Dnia 2 września 2014 r. podpisany został list intencyjny z European Rail Freight II S.à r.l. większościowym współnikiem spółki CTL Logistics Sp. z o.o. w sprawie potencjalnego nabycia przez PKP CARGO S.A. 100% udziałów od wszystkich współników CTL.

Na początku września 2014 r. rozpoczęto prace związane z wejściem kapitałowym PKP CARGO S.A. do Pol-Miedź Trans Sp. z o.o. Planowane jest nabycie do 50% w spółce, należącej w całości do KGHM Polska Miedź S.A.

Dnia 30 września 2014 r. PKP CARGO w konsorcjum z Węglokoks złożyło ofertę wiążącą zakupu 100% udziałów spółki Port Gdański Eksploatacja S.A.

### *Opłaty za dostęp do infrastruktury*

Wyniki działalności Grupy Kapitałowej PKP CARGO są w dużym stopniu zależne od wysokości ponoszonych opłat za dostęp do infrastruktury kolejowej. Koszt dostępu do infrastruktury stanowi 17,5% kosztów operacyjnych w Grupie PKP CARGO. Poziom opłat za dostęp do infrastruktury w Polsce był i jest nadal relatywnie wysoki, w szczególności w porównaniu z innymi krajami UE. Stawki opłat za dostęp do infrastruktury kolejowej są obliczane przez PKP PLK i podlegają zatwierdzeniu przez Prezesa UTK.

Od 15 grudnia 2013 r. obowiązuje nowy cennik stawek za dostęp do infrastruktury na okres do 13 grudnia 2014 r., w którym średnia stawka sieciowa obniżona została o ok. 20%. Zgodnie z decyzją Prezesa UTK z 28 października 2014 r. zatwierdzającą stawki jednostkowe opłaty podstawowej za minimalny dostęp do infrastruktury w 2015 r. stawki dla pociągów towarowych w 2015 r. pozostaną na zbliżonym poziomie do obowiązujących w 2014 r. Po obniżce w 2013 r., koszt dostępu do infrastruktury jest w Polsce nadal wysoki i stanowi istotną pozycję w kosztach przewozów kolejowych, stanowiąc wciąż istotny czynnik obniżający konkurencyjność przewozów kolejowych w stosunku do transportu samochodowego.

### *Stan infrastruktury kolejowej*

Działalność Grupy Kapitałowej PKP CARGO uzależniona jest od stanu infrastruktury kolejowej, która w Polsce jest nadal nieefektywna w porównaniu do infrastruktury kolejowej innych, bardziej rozwiniętych państw UE, takich jak Niemcy i Francja. Chociaż sieć kolejowa jest gęsta na znacznym obszarze kraju, linie kolejowe, szczególnie te wykorzystywane



przez przewoźników towarowych, charakteryzują się niską jakością. Dopiero niedawno rozpoczęto w Polsce inwestycje w modernizację infrastruktury kolejowej w celu podwyższenia standardów jakości. Wysoka intensywność wspomnianych modernizacji generuje ograniczenia infrastrukturalne, a także spadek prędkości handlowej, co również wpływa na działalność Spółki.

W swojej działalności Grupa Kapitałowa PKP CARGO wykorzystuje przede wszystkim linie kolejowe, które są własnością i są zarządzane przez PKP PLK, spółkę kontrolowaną przez Skarb Państwa. Ze względu na niezadawalający stan techniczny, będący przede wszystkim wynikiem wieloletnich zaniedbań w zakresie modernizacji i utrzymania linii kolejowych, dopuszczalna prędkość handlowa na liniach kolejowych zarządzanych przez PKP PLK oraz przepustowość takich linii jest niska. Średnia prędkość handlowa pociągów towarowych w Polsce jest 2 razy niższa w porównaniu do średniej w UE. Skutkuje to większym zapotrzebowaniem na pracowników oraz koniecznością posiadania, utrzymywania i serwisowania większej ilości taboru, w celu realizacji przewozów.

#### *Regulacje techniczne dotyczące taboru*

Tabor wykorzystywany w transporcie kolejowym musi spełniać odpowiednie normy i wymagania techniczne, determinujące skalę działalności modernizacyjnej i naprawczej Grupy. Inwestycje z tym związane bezpośrednio zależą od aktualnego stanu technicznego posiadanego taboru i wynikających z niego obowiązkowych napraw okresowych. W analizowanym okresie 2014 r. działalność naprawcza w Grupie Kapitałowej PKP CARGO utrzymywała się na wysokim (wyższym niż analogicznym okresie 2013 r.) poziomie.

#### *Sytuacja na rynku węgla*

Przewozy węgla stanowią podstawową grupę towarową Grupy Kapitałowej PKP CARGO i sytuacja na tym rynku w dużym stopniu oddziałuje na osiągnięte wyniki i udziały w rynku. W okresie 9 miesięcy 2014 r. obserwowane jest pogorszenie sytuacji w polskim górnictwie, na co wpływają przede wszystkim uwarunkowania na polskim i światowym rynku - głównie niski popyt, wysokie zapasy węgla, konkurencja ze strony odnawialnych źródeł energii, nadpodaż surowca i w konsekwencji spadek cen węgla (obecnie ok. 70 USD/t, podczas gdy w 2011 r. ponad 120 USD/t), a także niska cena na polskim rynku - po 8 miesiącach 2014 r. cena węgla kształtowała się na poziomie 276,58 zł/t, czyli o 21,23 zł mniej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (tj. o ok. 7% r/r).

W lipcu 2014 r. PKP CARGO S.A. podpisało ze spółką ENEA dwie umowy na przewóz łącznie blisko 4,6 mln ton węgla. PKP CARGO S.A. do połowy lipca 2015 r. przewiezie dla ENEA 1 mln ton węgla energetycznego z kopalń śląskich oraz 3,6 mln ton surowca wydobytego przez lubelską Bogdanę, tym samym całkowity udział PKP CARGO S.A. w przewozach węgla z LW Bogdanka w tym okresie wyniesie ponad 96%.

#### *Finansowanie nakładów inwestycyjnych*

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

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

Zarząd PKP CARGO S.A. podjął decyzję o niepublikowaniu prognoz wyników lub wyników szacunkowych, które mogłyby być potraktowane jako prognozy.

### **5.4. Informacje o majątku produkcyjnym**

#### **5.4.1. Tabor**

Wagony i tabor trakcyjny to główne elementy majątku produkcyjnego Grupy PKP CARGO. Zmiany w iloścach taboru Grupy wynikają bezpośrednio z działań powodujących jego zmniejszenie takich jak kasacja taboru, oraz z działań powodujących zwiększenie ilościanu poprzez zakup taboru.

Podstawową przyczyną spadku liczby wagonów w okresie 9 miesięcy 2014 r. było złomowanie na skutek złego stanu technicznego powodującego utratę zdolności dalszej eksploatacji.

Poniżej przedstawiono dane na temat ilostanów taboru Grupy PKP CARGO w sztukach w podziale na rodzaj trakcji i strukturę właścicielską.

**Tabela 28 Struktura użytkowanych przez Grupę PKP CARGO lokomotyw wg rodzaju trakcji i własności**

Wyszczególnienie	30.09.2014	31.12.2013	30.06.2014	Zmiana od początku roku	Zmiana w III kwartale 2014
lokomotywy spalinowe	1 300	1 298	1 299	2	1
lokomotywy elektryczne	1 162	1 162	1 162	0	0
<b>Razem</b>	<b>2 462</b>	<b>2 460</b>	<b>2 461</b>	<b>2</b>	<b>1</b>
lokomotywy posiadane na własność ( w tym w leasingu finansowym)	2 451	2 450	2 450	1	1
lokomotywy w leasingu operacyjnym lub dzierżawione	11	10	11	1	0
<b>Razem</b>	<b>2 462</b>	<b>2 460</b>	<b>2 461</b>	<b>2</b>	<b>1</b>

Źródło: Opracowanie własne

**Tabela 29 Struktura użytkowanych przez Grupę PKP CARGO wagonów wg rodzaju własności**

Wyszczególnienie	30.09.2014	31.12.2013	30.06.2014	Zmiana od początku roku	Zmiana w III kwartale 2014
wagony posiadane na własność (w tym leasingu finansowym)	62 429	63 021	62 929	-592	-500
wagony w leasingu operacyjnym lub dzierżawione	228	84	81	144	147
<b>Razem</b>	<b>62 657</b>	<b>63 105</b>	<b>63 010</b>	<b>-448</b>	<b>-353</b>

Źródło: Opracowanie własne

#### 5.4.2. Nieruchomości

W procesie przewozowym, uwzględniając konieczność zagwarantowania stosownego zaplecza utrzymaniowo naprawczego istotną rolę odgrywają nieruchomości. Większość nieruchomości użytkowanych przez Grupę Kapitałową PKP CARGO używana jest na podstawie umów dzierżawy i najmu. W poniższej tabeli przedstawiono stan nieruchomości w okresie III kwartałów 2014 r.

**Tabela 30 Nieruchomości Grupy Kapitałowej PKP CARGO własne i użytkowane na dzień 30.09.2014 r. wobec 31.12.2013 r.**

Wyszczególnienie	30.09.2014	31.12.2013*	Zmiana od początku roku
Grunty własne, w użytkowaniu wieczystym oraz dzierżawione od innych podmiotów [ha]	1 009,48	1 015,60	-6,12
Budynki własne, dzierżawione i najmowane od innych podmiotów [m <sup>2</sup> ]	686 631,36	704 576,40	-17 945,04

\* Powierzchnie nieruchomości wg stanu na 31.12.2013 r. są wyższe w porównaniu do danych podanych na tę datę we wcześniejszych skonsolidowanych raportach z uwagi na objęcie od I półrocza 2014 r. konsolidacją dodatkowo CARGOTOR Sp. z o.o.

## 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 spółki zależne biorą udział w postępowaniach dotyczących ich zobowiązań oraz wierzytelności, jednak łączna wartość zobowiązań oraz wierzytelności nie stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

*Największe postępowania w zakresie zobowiązań i wierzytelności Spółki*

1. Postępowanie toczące się w wyniku nałożenia decyzją Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) nr DOK-3/2009 z dnia 7 lipca 2009 r. kary pieniężnej w wysokości 60 362 071,69 zł. W wyniku wyroku Sądu Najwyższego z dnia 3 października 2013 r., sygn. akt III SK 67/12 zostały uchylone wyroki sądów I oraz II instancji. W związku z tym Prezes UOKiK zwrócił do PKP CARGO S.A. zapłaconą karę pieniężną. W dniu 17 marca 2014 Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów (SOKiK) uchylił decyzję Prezesa UOKiK nr DOK-3/2009. Prezes UOKiK nie wniósł

od powyższego wyroku apelacji, w związku z tym w dniu 3 maja 2014 roku wyrok się uprawomocnił. Wobec upływu terminu do skutecznego wniesienia środka zaskarżenia przez UOKiK, w dniu 4 sierpnia 2014 r. na konto Spółki wpłynęła kwota 12 555 310,91 złotych, która stanowi zwrot odsetek od wspomnianej kary. W dniu 22 sierpnia 2014 r. Zarząd PKP CARGO S.A. otrzymał informację od Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o dalszym prowadzeniu postępowania antymonopolowego w sprawie nadużywania przez PKP CARGO S.A. pozycji dominującej na krajowym rynku kolejowych przewozów towarowych za okres od 1 maja 2006 r. do 20 kwietnia 2007 r. Na dzień przekazania niniejszego raportu Zarząd PKP CARGO S.A. nie widzi podstaw do zakończenia tego postępowania ponowną decyzją o nałożeniu kary pieniężnej na Jednostkę dominującą. Ze względu na wczesny etap postępowania, nie można wykluczyć, iż w wyniku zaistnienia przyszłych zdarzeń ocena Zarządu może ulec zmianie i mieć wpływ na informacje finansowe przedstawione w kolejnych okresach sprawozdawczych.

2. Odwołanie PKP CARGO S.A. od Decyzji Prezesa UOKiK nr RWR 44/2012 z dnia 31 grudnia 2012 r. W powyższej decyzji zostało stwierdzone nadużywanie przez PKP CARGO S.A. pozycji dominującej na krajowym rynku kolejowym przewozów towarowych w okresie od 1 kwietnia 2011 r. do 31 marca 2012 r. przez przeciwdziałanie ukształtowaniu się warunków niezbędnych do powstania bądź rozwoju konkurencji polegające na utrudnianiu firmie Majkoltrans Sp. z o.o. możliwości konkurowania ze spółkami spedycyjnymi należącymi do Grupy PKP CARGO i w związku z tym Prezes UOKiK nałożył na firmę karę pieniężną w kwocie 16 575 676,95 zł. W dniu 26 czerwca 2013 r. PKP CARGO S.A. złożyło do SOKiK-u odpowiedź na pismo prezesa UOKiK, w którym wnosi o zmianę decyzji w całości, poprzez niestwierdzenie stosowania zarzuconej praktyki. Decyzja UOKiK jest nieprawomocna. Terminu rozprawy został wyznaczony na dzień 1 grudnia 2014 r.
3. 7 kwietnia 2014 r. PKP CARGO S.A. wniosło pozew przeciwko PROKONT Sp. z o.o., w którym dochodzi zapłaty 62 475 646,00 zł tytułem zaległych należności za przewozy intermodalne wykonane na rzecz PROKONT Sp. z o.o. w latach 2011-2012. W dniu 21 października 2014 r. zapadł wyrok zaoczny uwzględniający żądania PKP CARGO S.A.
4. CTL Logistics Sp. z o.o. (CTL) pozwem z dnia 17 czerwca 2013 r., dochodzi od PKP CARGO S.A. zapłaty odszkodowania w wysokości 18 435 325,00 zł wraz z ustawowymi odsetkami od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty. Pozew dotyczący żądania zapłaty ww. kwoty wynika z roszczeń CTL tytułem naprawienia szkody, której PKP CARGO S.A. miało się dopuścić względem CTL na skutek nieprawidłowego funkcjonowania systemu rozliczeń w 2002 r. Rozprawa w sprawie powództwa CTL wyznaczona na dzień 29 października została odwołana. Nowy termin rozprawy zostanie wyznaczony po zakończeniu mediacji (przewidziane są dnia 31 marca 2015 r.)

#### *Postępowania inne (administracyjne)*

1. W marcu 2013 r. zostało wszczęte przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów postępowanie wyjaśniające dotyczące wstępnego ustalenia, czy w związku z zasadami udostępnienia infrastruktury kolejowej oraz zasadami świadczenia usług kolejowych przewozów towarów, w szczególności stosowaną przez PKP CARGO S.A. polityką cenową, mogło dojść do naruszenia przepisów ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów. UOKiK przesłał zapytania w ramach prowadzonego postępowania wyjaśniającego oraz wezwał do udzielenia informacji i wyjaśnień. PKP CARGO S.A. przesłało żądane informacje.
2. W dniu 28 maja 2013 r. Prezes UTK wydał decyzję, w której stwierdził naruszenie przez PKP CARGO S.A. przepisu z zakresu kolejnictwa tj. art. 5 ust. 3 ustawy o transporcie kolejowym, polegające na łączeniu przez PKP CARGO S.A. działalności w zakresie przewozów kolejowych z faktycznym wykonywaniem funkcji przypisanych zarządcy infrastruktury kolejowej. Prezes UTK wyznaczył termin do dnia 31 grudnia 2013 r. na usunięcie wskazanych nieprawidłowości. PKP CARGO S.A. w dniu 12 czerwca 2013 r. złożyło do Prezesa Urzędu Transportu Kolejowego wnioski o ponowne rozpatrzenie sprawy. Postępowanie zostało przedłużone do dnia 29 listopada 2013 r. Postępowanie zainicjowane ww. wnioskiem zakończyło się wydaniem Decyzji UTK w dniu 31 grudnia 2013 r., w której Prezes UTK utrzymał w mocy Decyzję Prezesa UTK z dnia 28 maja 2013 r., w tym także w zakresie wykonania obowiązku do dnia 31 grudnia 2013 r. W obu decyzjach nie została nałożona na PKP CARGO kara pieniężna. W dniu 14 lutego 2014 r. została wniesiona przez PKP CARGO S.A. skarga do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie, w której Spółka zaskarżyła w całości decyzję Prezesa UTK. W wyroku wydanym w dniu 12 listopada 2014 r. WSA oddalił skargę PKP CARGO S.A., a tym samym uznał, że Decyzja Prezesa UTK jest prawidłowa. Wyrok nie jest prawomocny. PKP CARGO S.A. przysługuje prawo do wniesienia skargi kasacyjnej do NSA.

3. W 2012 r. Komisja Europejska wszczęła postępowanie wyjaśniające w sprawie domniemania działań antykonkurencyjnych PKP CARGO S.A. w ramach prowadzonych w Polsce usług kolejowych. Do tej pory Komisja Europejska skierowała jedno pismo z prośbą o przekazanie informacji. PKP CARGO S.A. w dniu 21 września 2012 r. przekazała żądane informacje. Jednocześnie spółka poinformowała Komisję Europejską, iż w przeważającej mierze zakres prowadzonego postępowania pokrywa się z przedmiotem postępowania wyjaśniającego prowadzonego przez Urząd Transportu Kolejowego, który jest polskim regulatorem transportu kolejowego.
4. W dniu 30 grudnia 2013 r. do PKP CARGO S.A. wpłynęło pismo UOKiK delegatury we Wrocławiu informujące, że zostało wszczęte postępowanie wyjaśniające w sprawie wstępnego ustalenia, czy działania PKP CARGO S.A. w stosunku do spółki Majkoltrans mogą stanowić naruszenie przepisów ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. Nr 50, poz. 331 ze zm.) a w szczególności jej art. 9. W dniu 3 lutego 2014 r. Spółka udzieliła odpowiedzi na wyżej wymienione pismo.

## **6.2. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi**

Żaden z podmiotów Grupy Kapitałowej PKP CARGO nie zawierał w okresie III kwartałów 2014 r. transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe. Po dacie bilansowej również nie zawierano takich transakcji.

## **6.3. Informacje o udzielonych gwarancjach, poręczeniach kredytów lub pożyczek**

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

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

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

Niniejszy Skonsolidowany Raport Kwartalny został autoryzowany przez Zarząd PKP CARGO S.A. w dniu 12 listopada 2014 r.

.....  
Adam Purwin  
Prezes Zarządu

.....  
Jacek Neska  
Członek Zarządu

.....  
Łukasz Hadyś  
Członek Zarządu

.....  
Wojciech Derda  
Członek Zarządu

.....  
Dariusz Browarek  
Członek Zarządu





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

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

telefon: +48 22 391-47-09  
faks: +48 22 474-29-53  
e-mail: [relacje.inwestorskie@pkp-cargo.eu](mailto:relacje.inwestorskie@pkp-cargo.eu)