



Skonsolidowany raport kwartalny
Grupy Kapitałowej PKP CARGO S.A.
za I kwartał 2014 roku

Warszawa, 15 maja 2014



Kwartalne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

Grupy Kapitałowej PKP CARGO za okres
3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku

sporządzone według MSSF w kształcie
zatwierdzonym przez Unię Europejską



Spis treści

| | |
|---|----|
| KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 3 |
| KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 5 |
| KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | 7 |
| KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH..... | 8 |
| 1. Informacje ogólne..... | 10 |
| 2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej | 12 |
| 3. Stosowane zasady rachunkowości | 13 |
| 4. Segmenty operacyjne..... | 14 |
| 5. Koszty rodzajowe | 15 |
| 6. Pozostałe przychody i koszty operacyjne | 16 |
| 7. Przychody finansowe, koszty finansowe..... | 18 |
| 8. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej | 20 |
| 9. Działalność zaniechana | 23 |
| 10. Rzeczowe aktywa trwałe..... | 23 |
| 12. Jednostki zależne | 28 |
| 13. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności..... | 29 |
| 14. Szczegółowe informacje o podmiotach wycenianych metodą praw własności: | 29 |
| 15. Pozostałe aktywa finansowe | 30 |
| 16. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności | 30 |
| 17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty..... | 31 |
| 18. Zmiany kapitału zakładowego, dywidendy | 31 |
| 19. Zysk na jedną akcję | 34 |
| 20. Świadczenia pracownicze - płatności w formie akcji własnych | 35 |
| 21. Kredyty i pożyczki otrzymane | 36 |
| 22. Zobowiązania krótko i długoterminowe z tytułu leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją wykupu ... | 41 |
| 23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 42 |
| 24. Programy świadczeń pracowniczych | 42 |
| 25. Pozostałe rezerwy | 43 |
| 26. Pozostałe zobowiązania finansowe | 44 |
| 27. Instrumenty finansowe - kategorie i klasy instrumentów finansowych | 44 |
| 28. Transakcje z podmiotami powiązаныmi | 45 |
| 29. Zobowiązania warunkowe..... | 47 |
| 30. Zobowiązania do poniesienia wydatków na niefinansowe aktywa trwałe | 47 |
| 31. Zdarzenia po dniu bilansowym | 48 |
| 32. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego..... | 49 |

KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 31 MARCA 2014 ROKU

| | Nota | 3 miesiące do 31/03/2014 (niebadane) tys. zł | 3 miesiące do 31/03/2013 (niebadane) tys. zł |
|--|------|---|---|
| Działalność kontynuowana | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 4 | 1 004 259 | 1 022 691 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | | 12 431 | 23 857 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 6.1 | 21 788 | 4 773 |
| Razem przychody z działalności operacyjnej | | 1 038 478 | 1 051 321 |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące | 5.1 | 90 820 | 90 285 |
| Zużycie surowców i materiałów | 5.2 | 158 539 | 166 438 |
| Usługi obce | 5.3 | 320 135 | 356 994 |
| Podatki i opłaty | | 10 717 | 9 316 |
| Koszty świadczeń pracowniczych | 5.4 | 363 524 | 374 553 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | | 9 185 | 11 607 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | | 8 622 | 17 601 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 6.2 | 8 467 | 8 488 |
| Razem koszty działalności operacyjnej | | 970 009 | 1 035 282 |
| Zysk na działalności operacyjnej | | 68 469 | 16 039 |
| Przychody finansowe | 7.1 | 6 088 | 10 680 |
| Koszty finansowe | 7.2 | 10 355 | 18 934 |
| Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych | 13 | 9 361 | 472 |
| Wynik ze sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej | 13 | - | - |
| Zysk przed opodatkowaniem | | 73 563 | 8 257 |
| Podatek dochodowy | 8.1 | 16 029 | 6 814 |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej | | 57 534 | 1 443 |
| Działalność zaniechana | | | |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | | - | - |
| ZYSK NETTO | | 57 534 | 1 443 |
| Zysk (strata) netto przypadający: | | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | | 56 867 | 3 733 |
| Udziałom niedającym kontroli | | 667 | (2 290) |
| | | 57 534 | 1 443 |
| Zysk na akcję | | | |
| (w zł na jedną akcję) | | | |
| Zysk na akcję z działalności kontynuowanej(zwykły): | 19.1 | 1,30 | 0,09 |
| Zysk na akcję z działalności kontynuowanej(rozwodniony): | 19.2 | 1,27 | 0,09 |

**KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
 ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 31 MARCA 2014 ROKU (cd.)**

| | Nota | 3 miesiące do 31/03/2014 (niebadane) tys. zł | 3 miesiące do 31/03/2013 (niebadane) tys. zł |
|--|------|---|---|
| ZYSK NETTO | | 57 534 | 1 443 |
| Pozostałe całkowite dochody | | | |
| Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy: | | 138 | - |
| Efektywną część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych | 8.1 | 170 | - |
| Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji pozostałych całkowitych dochodów | 8.1 | (32) | - |
| Pozostałe całkowite dochody niepodlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy: | | - | - |
| Zyski (straty) aktuarialne programów określonych świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia | | - | - |
| Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji pozostałych całkowitych dochodów | | - | - |
| | | 138 | - |
| SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | | 57 672 | 1 443 |
| Suma całkowitych dochodów (strat) przypadająca: | | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | | 56 944 | 3 733 |
| Udziałom niedającym kontroli | | 728 | (2 290) |
| | | 57 672 | 1 443 |

KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2014 ROKU

| | Nota | Stan na 31/03/2014 (niebadane) | Stan na 31/12/2013 (zbadane) |
|--|------|-----------------------------------|---------------------------------|
| | | tys. zł | tys. zł |
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwałe | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 10 | 3 875 640 | 3 855 446 |
| Wartości niematerialne | | 59 301 | 61 395 |
| Wartość firmy | | 2 712 | 2 712 |
| Nieruchomości inwestycyjne | | 1 401 | 1 415 |
| Inwestycje wyceniane metodą praw własności | 13 | 47 509 | 38 214 |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe | 15 | 6 082 | 6 090 |
| Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe | | 1 130 | 1 438 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 8.2 | 66 804 | 83 185 |
| Aktywa trwałe razem | | 4 060 579 | 4 049 895 |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Zapasy | | 79 051 | 76 041 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 16 | 582 375 | 609 267 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | | 2 947 | 2 394 |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe | 15 | 619 393 | 691 404 |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe | | 79 738 | 33 355 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 17 | 184 338 | 263 700 |
| | | 1 547 842 | 1 676 161 |
| Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 11 | 17 560 | 17 560 |
| Aktywa obrotowe razem | | 1 565 402 | 1 693 721 |
| Aktywa razem | | 5 625 981 | 5 743 616 |

KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2014 ROKU (cd.)

| | | Stan na 31/03/2014 (niebadane) | Stan na 31/12/2013 (zbadane) |
|---|------|--------------------------------------|------------------------------------|
| | | tys. zł | tys. zł |
| KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA | | | |
| Kapitał własny | | | |
| Kapitał zakładowy | 18.1 | 2 239 346 | 2 166 901 |
| Kapitał zapasowy | 18.2 | 618 797 | 692 761 |
| Pozostałe składniki kapitału własnego | | (16 315) | (16 392) |
| Zyski zatrzymane | | 660 114 | 603 247 |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | | 3 501 942 | 3 446 517 |
| Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli | | 63 105 | 62 377 |
| Razem kapitał własny | | 3 565 047 | 3 508 894 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki | 21 | 105 502 | 121 558 |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu | 22 | 273 946 | 313 136 |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 23 | 102 586 | 113 688 |
| Rezerwy długoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych | 24 | 592 923 | 592 923 |
| Pozostałe rezerwy długoterminowe | 25 | 8 492 | 22 854 |
| Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe | 26 | - | - |
| Rezerwa na podatek odroczony | 8.2 | 2 519 | 2 577 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | | 1 085 968 | 1 166 736 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki | 21 | 64 784 | 73 217 |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu | 22 | 124 631 | 115 790 |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 23 | 655 738 | 675 841 |
| Rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych | 24 | 105 453 | 176 461 |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe | 25 | 23 753 | 26 127 |
| Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe | 26 | 467 | 306 |
| Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego | | 140 | 244 |
| | | 974 966 | 1 067 986 |
| Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży | 11 | - | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | | 974 966 | 1 067 986 |
| Zobowiązania razem | | 2 060 934 | 2 234 722 |
| Pasywa razem | | 5 625 981 | 5 743 616 |

KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCĄCY SIĘ 31 MARCA 2014 ROKU

| | Kapitał zakładowy | Kapitał zapasowy | Zyski/straty aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia | Zyski/ straty związane z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych | Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty | Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej | Przypadające udziałom nieudającym kontrola | Razem |
|---|----------------------|---------------------|--|--|--|--|---|------------------|
| | tys. zł | tys. zł | tys. zł | tys. zł | tys. zł | tys. zł | tys. zł | tys. zł |
| Stan na 1/01/2013 roku (zbadane) | 2 889 200 | 122 773 | (29 059) | (267) | 159 947 | 3 142 594 | 72 078 | 3 214 672 |
| Wynik netto za rok obrotowy | - | - | - | - | 3 733 | 3 733 | (2 290) | 1 443 |
| Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Całkowite dochody razem | - | - | - | - | 3 733 | 3 733 | (2 290) | 1 443 |
| Emisja akcji | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Pozostałe zmiany kapitałów | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Stan na 31/03/2013 roku (niebadane) | 2 889 200 | 122 773 | (29 059) | (267) | 163 680 | 3 146 327 | 69 788 | 3 216 115 |
| Stan na 1/01/2014 roku (zbadane) | 2 166 901 | 692 761 | (16 182) | (210) | 603 247 | 3 446 517 | 62 377 | 3 508 894 |
| Wynik netto za rok obrotowy | - | - | - | - | 56 867 | 56 867 | 667 | 57 534 |
| Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto) | - | - | - | 77 | - | 77 | 61 | 138 |
| Całkowite dochody razem | - | - | - | 77 | 56 867 | 56 944 | 728 | 57 672 |
| Emisja akcji | 72 445 | 26 051 | - | - | - | 98 496 | - | 98 496 |
| Rezerwa na płatność w formie akcji | - | (100 015) | - | - | - | (100 015) | - | (100 015) |
| Pozostałe zmiany kapitałów | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Stan na 31/03/2014 roku (niebadane) | 2 239 346 | 618 797 | (16 182) | (133) | 660 114 | 3 501 942 | 63 105 | 3 565 047 |

KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 31 MARCA 2014 ROKU [METODA POŚREDNIA]

| | Nota | 3 miesiące do 31/03/2014 (niebadane) | 3 miesiące do 31/03/2013 (niebadane) |
|---|------|--|--|
| | | tys. zł | tys. zł |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | | |
| Wynik brutto za rok obrotowy | | 73 563 | 8 257 |
| Korekty: | | | |
| Amortyzacja aktywów trwałych | 5.1 | 90 820 | 92 170 |
| Utrata wartości aktywów trwałych | 5.1 | - | (1 885) |
| (Zysk) / strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | | 4 221 | 5 659 |
| (Zysk) / strata na działalności inwestycyjnej | | 792 | 927 |
| (Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych | | 1 695 | 6 930 |
| (Zyski) / straty z tytułu odsetek, dywidendy | | 845 | 1 027 |
| Udział w (zysku) / stracie jednostek stowarzyszonych | | (9 361) | (472) |
| Wynik na sprzedaży jednostki stowarzyszonej | | - | - |
| Pozostałe korekty | | 171 | - |
| Zmiany w kapitale obrotowym: | | | |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności | | 22 313 | 48 997 |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów | | (3 010) | 3 402 |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów | | (45 997) | (43 074) |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań | | (8 884) | (765) |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań | | - | - |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu rezerw | | (87 744) | 6 362 |
| Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej | | 39 424 | 127 535 |
| Otrzymane / (zapłacone) odsetki | | 1 417 | 1 472 |
| Otrzymane / (zapłacony) podatek dochodowy | | (395) | (535) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | 40 446 | 128 472 |

KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 31 MARCA 2014 ROKU [METODA POŚREDNIA] (c.d)

| Nota | 3 miesiące do 31/03/2014 (niebadane) | 3 miesiące do 31/03/2013 (niebadane) |
|--|--|--|
| | tys. zł | tys. zł |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | |
| Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | (139 756) | (116 821) |
| Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 358 | 410 |
| Wydatki z tytułu nabycia jednostek zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach | - | - |
| Wpływy z tytułu sprzedaży jednostek zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach | - | - |
| Wydatki z tytułu nabycia pozostałych aktywów finansowych | - | - |
| Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych | - | - |
| Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych | - | - |
| Wpływy z tytułu otrzymanych odsetek | 5 626 | 8 748 |
| Wpływy z tytułu otrzymanych dywidend | 66 | - |
| Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek | (2 997) | - |
| Spłata udzielonych pożyczek | 41 | 468 |
| Pozostałe wpływy / (wydatki) z działalności inwestycyjnej ⁽¹⁾ | 75 170 | (1 135) |
| Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną | (61 492) | (108 330) |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | |
| Wpływy z tytułu emisji akcji | - | - |
| Wydatki z tytułu leasingu finansowego | (32 826) | (30 724) |
| Zapłacone odsetki od leasingu | (3 306) | (4 485) |
| Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów/ pożyczek | - | - |
| Spłata kredytów / pożyczek | (15 997) | (16 124) |
| Zapłacone odsetki od kredytów / pożyczek | (1 674) | (3 205) |
| Wypływy / (spłata) kredytów w rachunku bieżącym | (8 492) | (27 909) |
| Dotacje otrzymane | 6 149 | - |
| Pozostałe wpływy / (wydatki) dotyczące działalności finansowej | (2 170) | (2 623) |
| Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej | (58 316) | (85 070) |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (79 362) | (64 928) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego | 17 263 700 | 188 008 |
| Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego | 17 184 338 | 123 080 |

⁽¹⁾ Pozostałe wpływy / (wydatki) z działalności inwestycyjnej prezentuje głównie zmniejszenie stanu lokat krótkoterminowych powyżej 3 miesięcy klasyfikowanych jako krótkoterminowe aktywa finansowe o kwotę 94.081 tysięcy złotych oraz zwiększenie należności z tytułu PGP prezentujące wpłaty środków pieniężnych na objęcie akcji pracowniczych o kwotę 18.911 tysięcy złotych. Powyższe pozycje zostały wykazane w nocie nr 15.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 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 Jednostki dominującej, 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 Jednostki dominującej jest następujący:

Zarząd:

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

Rada Nadzorcza:

| | | |
|----------------------|---|----------------|
| Jakub Karnowski | - | Przewodniczący |
| Milena Pacia | - | Członek |
| Krzysztof Czarnota | - | Członek |
| Marek Podskalny | - | Członek |
| Artur Kawaler | - | Członek |
| Kazimierz Jamrozik | - | Członek |
| Konrad Anuszkiewicz | - | Członek |
| Stanisław Knaflewski | - | Członek |
| Paweł Ruka | - | Członek |
| Jarosław Pawłowski | - | Członek |
| Łukasz Górnicki | - | Członek |

W dniu 6 lutego 2014 roku Rada Nadzorcza spółki 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 Hadyśa - Członka Zarządu ds. Finansowych i Pana Dariusza Browarkę - Członka Zarządu - Przedstawiciela Pracowników w Zarządzie Spółki, przy czym Pan Łukasz Hadyś został powołany z dniem 12 maja 2014 roku.

Grupa Kapitałowa PKP CARGO Kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku według MSSF

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

Według stanu na dzień 31 marca 2014 roku struktura akcjonariatu Jednostki dominującej jest następująca:

| Podmiot | Siedziba | Ilość akcji | % posiadanego kapitału | % posiadanych praw głosów |
|----------------------------------|----------|-------------------|------------------------------|---------------------------------|
| PKP S.A. ⁽¹⁾ | Warszawa | 22 411 844 | 50,04% | 50,04% |
| ING OFE ⁽²⁾ | Warszawa | 2 860 827 | 6,39% | 6,39% |
| EBOiR ⁽³⁾ | Londyn | 2 286 008 | 5,10% | 5,10% |
| Pozostali akcjonariusze | | 15 779 336 | 35,23% | 35,23% |
| Akcje pracownicze ⁽⁴⁾ | | 1 448 902 | 3,24% | 3,24% |
| Razem | | 44 786 917 | 100,00% | 100,00% |

⁽¹⁾ Zgodnie z zawiadomieniem przesłanym przez akcjonariusza w dniu 31 października 2013 roku.

⁽²⁾ Zgodnie z zawiadomieniem przesłanym przez akcjonariusza w dniu 8 listopada 2013 roku.

⁽³⁾ Zgodnie z zawiadomieniem przesłanym przez akcjonariusza w dniu 5 listopada 2013 roku.

⁽⁴⁾ W dniu 7 marca 2014 roku został dokonany przydział akcji pracowniczych - akcji serii C. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 25 kwietnia 2014 roku.

W dniu 7 marca 2014 roku Zarząd Spółki przydzielił 1.448.902 akcje zwykłe imienne serii C o wartości nominalnej 50 złotych każda akcja. Akcje serii C to akcje pracownicze wyemitowane celem wykonania Paktu Gwarancji Pracowniczych. Emisja akcji serii C została opisana w nocie 18, program płatności na bazie akcji został opisany w nocie 20.

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 15 spółek zależnych. W ramach Grupy Kapitałowej PKP CARGO działa również 7 podmiotów stowarzyszonych oraz udziały w 3 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:

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

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

Grupa Kapitałowa PKP CARGO Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku według MSSF

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 Grupy. 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 ("MSR") 34 - Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa ("MSR 34") oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską (MSSF UE), opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Na dzień 31 marca 2014 roku 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, obowiązujący 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) – obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,
- **Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów”** (ujawnienia wartości odzyskiwalnej dotyczące aktywów niefinansowych) - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku.

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

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 14 maja 2014 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (dostępny do zastosowania - brak daty obowiązkowego zastosowania),
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** (dostępny do zastosowania - brak daty obowiązkowego zastosowania),
- **Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne”** - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,
- **Zmiana do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** zatytułowaną Programy określonych świadczeń: składki pracowników - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku,

Grupa Kapitałowa PKP CARGO Kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku według MSSF

- **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 rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku,
- **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 rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku,
- **MSSF 14 „Aktywa i Zobowiązania Regulacyjne”**- obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku.

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 kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego kwartałnego 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 kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa („MSR 34”) oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania kwartałnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Niniejsze kwartałne 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 kwartałne 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 („MSSF”), zawierającym noty („Sprawozdanie Finansowe sporządzone według MSSF”).

Kwartałne 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 wyliczeń przyjęte do przygotowania kwartałnego 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 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 trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 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 odroczony został przedstawiony w nocie 8 niniejszego kwartałnego 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 3 miesiące 2014 roku nie przekroczyła 14,5% oraz za 3 miesiące 2013 roku nie przekroczyła 15,6% 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:

| | 3 miesiące do 31/03/2014 | 3 miesiące do 31/03/2013 |
|-----------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | tys. zł | tys. zł |
| Polska | 859 953 | 863 726 |
| Niemcy | 45 066 | 58 097 |
| Czechy | 25 607 | 21 861 |
| Słowacja | 17 998 | 22 363 |
| Cypr | 16 682 | 20 602 |
| Pozostałe kraje | 38 953 | 36 042 |
| Razem | 1 004 259 | 1 022 691 |

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.

| | 3 miesiące do 31/03/2014 | 3 miesiące do 31/03/2013 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| | tys. zł | tys. zł |
| Przychody przewozowe oraz spedycja kolejowa | 908 647 | 930 449 |
| Przychody z pozostałej działalności transportowej | 26 015 | 26 795 |
| Przychody bocznicowe i trakcyjne | 44 419 | 36 231 |
| Przychody przeładunkowe | 11 108 | 8 774 |
| Pozostałe przychody ⁽¹⁾ | 14 070 | 20 442 |
| Razem | 1 004 259 | 1 022 691 |

⁽¹⁾ Pozycja pozostałych przychodów na dzień 31 marca 2014 roku prezentuje głównie 5.406 tysięcy złotych przychodów z tytułu wynajmu taboru, 3.305 tysięcy złotych z tytułu napraw taboru oraz 2.458 tysięcy złotych z tytułu usług agencji celnych. Natomiast na dzień 31 marca 2013 roku prezentuje 6.464 tysięcy złotych przychodów z tytułu wynajmu taboru, 2.826 tysięcy złotych z tytułu napraw taboru oraz 2.170 tysięcy złotych z tytułu usług agencji celnych.

5. Koszty rodzajowe

5.1 Koszty amortyzacji

| | 3 miesiące do 31/03/2014 | 3 miesiące do 31/03/2013 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| | tys. zł | tys. zł |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych | 86 366 | 86 408 |
| Amortyzacja aktywów niematerialnych | 4 454 | 5 762 |
| Zawiązane / (rozwiązane) odpisy aktualizujące: | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | - | (1 885) |
| Razem amortyzacja | 90 820 | 90 285 |

5.2 Zużycie materiałów i energii

| | 3 miesiące do 31/03/2014 | 3 miesiące do 31/03/2013 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| | tys. zł | tys. zł |
| Zużycie paliwa | 52 519 | 51 696 |
| Zużycie materiałów | 13 823 | 13 419 |
| Zużycie energii elektrycznej, gazowej i wody | 91 937 | 101 016 |
| Zawiązane / (rozwiązane) odpisy aktualizujące | 193 | 217 |
| Pozostałe | 67 | 90 |
| Razem zużycie materiałów i energii | 158 539 | 166 438 |

5.3 Usługi Obce

| | 3 miesiące do 31/03/2014 | 3 miesiące do 31/03/2013 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| | tys. zł | tys. zł |
| Usługi dostępu do linii zarządców infrastruktury | 172 775 | 206 005 |
| Usługi remontowe | 4 693 | 859 |
| Czynsze i opłaty za użytkowanie nieruchomości i taboru | 37 786 | 38 130 |
| Usługi transportowe | 66 909 | 68 573 |
| Usługi telekomunikacyjne | 3 048 | 4 267 |
| Usługi prawne, doradcze i podobne | 2 799 | 3 475 |
| Usługi informatyczne | 11 824 | 10 923 |
| Usługi związane z utrzymaniem obiektów i eksploatacją środków trwałych | 8 409 | 9 323 |
| Usługi przeładunkowe | 4 005 | 3 932 |
| Usługi bocznicowe | 5 889 | 3 427 |
| Pozostałe usługi | 1 998 | 8 080 |
| Razem usługi obce | 320 135 | 356 994 |

5.4 Świadczenia pracownicze

| | 3 miesiące do 31/03/2014 | 3 miesiące do 31/03/2013 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| | tys. zł | tys. zł |
| Wynagrodzenia | 273 148 | 274 677 |
| Koszty ubezpieczeń społecznych | 54 931 | 55 479 |
| Wynagrodzenia pracowników za okres nieświadczenia pracy | 370 | 5 011 |
| Koszty odpisów na ZFŚS | 8 006 | 8 315 |
| Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników w trakcie zatrudnienia | 10 286 | 8 539 |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia | 2 347 | 1 660 |
| Zmiana wartości rezerw na świadczenia pracownicze | 14 296 | 20 371 |
| Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych | 140 | 501 |
| Razem koszty świadczeń pracowniczych | 363 524 | 374 553 |

6. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

6.1 Pozostałe przychody operacyjne

| | 3 miesiące do 31/03/2014 | 3 miesiące do 31/03/2013 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| | tys. zł | tys. zł |
| Zyski ze zbycia aktywów: | | |
| Zysk ze sprzedaży majątku trwałego | - | 270 |
| | - | 270 |
| Rozwiązane odpisy aktualizujące: | | |
| Należności handlowe | 894 | 1 852 |
| Pozostałe (w tym odsetki od należności) | 291 | 158 |
| | 1 185 | 2 010 |
| Pozostałe przychody operacyjne: | | |
| Rozwiązanie rezerwy na karę UOKiK | 14 362 | - |
| Rozwiązanie rezerwy na pozostałe kary | 3 210 | 43 |
| Odsetki od należności handlowych i pozostałych | 616 | 246 |
| Dodatnie różnice kursowe netto od należności i zobowiązań handlowych | 43 | 1 562 |
| Dotacje | 17 | - |
| Inne | 2 355 | 642 |
| Razem pozostałe przychody operacyjne | 21 788 | 4 773 |

Grupa Kapitałowa PKP CARGO Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku według MSSF

6.2 Pozostałe koszty operacyjne

| | 3 miesiące do 31/03/2014 | 3 miesiące do 31/03/2013 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| | tys. zł | tys. zł |
| Straty ze zbycia aktywów: | | |
| Strata ze zbycia majątku trwałego | 1 017 | - |
| | <u>1 017</u> | <u>-</u> |
| Utworzone odpisy aktualizujące: | | |
| Należności handlowe | 1 960 | 810 |
| Pozostałe (w tym odsetki od należności) | 190 | 77 |
| | <u>2 150</u> | <u>887</u> |
| Pozostałe koszty operacyjne: | | |
| Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego | 3 557 | 6 632 |
| Rezerwy na pozostałe kary | 36 | 83 |
| Koszty sądowe i egzekucyjne | 166 | 224 |
| Koszty świadczeń przejazdowych dla nie pracowników | 894 | 44 |
| Odsetki od zobowiązań handlowych i pozostałych | 6 | 164 |
| Spisane należności handlowe | - | 2 |
| Pozostałe | 641 | 452 |
| Razem pozostałe koszty operacyjne | <u>8 467</u> | <u>8 488</u> |

7. Przychody finansowe, koszty finansowe

7.1 Przychody finansowe

| Przychody odsetkowe w podziale na klasy instrumentów finansowych: | 3 miesiące do 31/03/2014 | 3 miesiące do 31/03/2013 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| | tys. zł | tys. zł |
| Przychody odsetkowe: | | |
| Lokaty i rachunki bankowe | 5 626 | 8 748 |
| Wadia i zabezpieczenia | 95 | 114 |
| Udzielone pożyczki | 41 | 454 |
| Pozostałe | 39 | 466 |
| | 5 801 | 9 782 |
| Przychody z tytułu dywidend uzyskane z udziałów i akcji | - | - |
| Razem przychody odsetkowe i dywidendy | 5 801 | 9 782 |
| Przychody odsetkowe w podziale na kategorie instrumentów finansowych: | 3 miesiące do 31/03/2014 | 3 miesiące do 31/03/2013 |
| | tys. zł | tys. zł |
| Przychody odsetkowe: | | |
| Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe) | 5 762 | 9 316 |
| Pozostałe | 39 | 466 |
| | 5 801 | 9 782 |
| Przychody z tytułu dywidend uzyskane z udziałów i akcji | - | - |
| Razem przychody odsetkowe i dywidendy | 5 801 | 9 782 |
| Pozostałe przychody finansowe | | |
| Zyski z udziałów i akcji | - | - |
| | - | - |
| Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW | - | - |
| Pozostałe przychody finansowe: | | |
| Wynik netto z tytułu różnic kursowych | 34 | 318 |
| Inne | 253 | 580 |
| Razem przychody finansowe | 6 088 | 10 680 |

7.2. Koszty finansowe

| Koszty odsetkowe w podziale na klasy instrumentów finansowych: | 3 miesiące do 31/03/2014 | 3 miesiące do 31/03/2013 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| | tys. zł | tys. zł |
| Koszty odsetkowe: | | |
| Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym | 1 674 | 3 205 |
| Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | 3 306 | 4 485 |
| Odsetki od zobowiązań długoterminowych | 2 141 | 2 623 |
| Odsetki od wadów i gwarancji | 160 | 134 |
| Pozostałe | 91 | 327 |
| Razem koszty odsetkowe | 7 372 | 10 774 |

| Koszty odsetkowe w podziale na kategorie instrumentów finansowych: | 3 miesiące do 31/03/2014 | 3 miesiące do 31/03/2013 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| | tys. zł | tys. zł |
| Koszty odsetkowe: | | |
| Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu | 7 281 | 10 447 |
| Pozostałe (w tym odsetki od rozrachunków publ.- prawnych) | 91 | 327 |
| Razem koszty odsetkowe | 7 372 | 10 774 |

Pozostałe koszty finansowe

Straty z udziałów i akcji:

| | | |
|---|---------------|---------------|
| Utworzone odpisy aktualizujące na udziały i akcje | 9 | - |
| | 9 | - |
| Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW | 954 | 927 |
| Pozostałe koszty finansowe: | | |
| Wynik netto z tytułu różnic kursowych | 1 716 | 6 971 |
| Pozostałe koszty finansowe | 304 | 262 |
| Razem koszty finansowe | 10 355 | 18 934 |

8. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej

8.1.1 Podatek dochodowy ujęty w wyniku

| | 3 miesiące do 31/03/2014 | 3 miesiące do 31/03/2013 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| | tys. zł | tys. zł |
| Bieżący podatek dochodowy: | | |
| Bieżące obciążenie podatkowe | 364 | 1 237 |
| Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych | (626) | (34) |
| | (262) | 1 203 |
| Odroczony podatek dochodowy: | | |
| Podatek odroczony powstały w ciągu okresu sprawozdawczego | 16 291 | 5 611 |
| | 16 291 | 5 611 |
| Koszt podatkowy ogółem ujęty w bieżącym roku z działalności kontynuowanej | 16 029 | 6 814 |

8.1.2. Podatek dochodowy ujęty w pozostałych całkowitych dochodach

| | 3 miesiące do 31/03/2014 | 3 miesiące do 31/03/2013 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| | tys. zł | tys. zł |
| Podatek odroczony | | |
| Z tytułu dochodów i kosztów ujętych w pozostałych całkowitych dochodach: | | |
| Przeszacowanie wartości godziwej instrumentów finansowych wyznaczonych jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych | 32 | - |
| | 32 | - |
| Z tytułu dochodów i kosztów przeniesionych z kapitału na wynik | - | - |
| | - | - |
| Podatek dochodowy ujęty w pozostałych całkowitych dochodach | 32 | - |

8.2 Tabela ruchów dla odroczonego podatku dochodowego

| 3 miesiące do 31/03/2014 | Stan na 31/12/2013 tys. zł | Ujęte w wynik tys. zł | Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach tys. zł | Stan na 31/03/2014 tys. zł |
|--|----------------------------------|--------------------------|---|----------------------------------|
| Różnice przejściowe dotyczące składników (rezerw) / aktywów z tytułu podatku odroczonego: | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe (w tym leasing) | (155 333) | (19 043) | - | (174 376) |
| Zobowiązania długoterminowe | (3 031) | 407 | - | (2 624) |
| Zapasy - odpisy aktualizujące | 4 364 | 37 | - | 4 401 |
| Należności - odpisy aktualizujące | 9 042 | (815) | - | 8 227 |
| Naliczone odsetki dotyczące aktywów | (2 374) | 259 | - | (2 115) |
| Naliczone odsetki dotyczące zobowiązań | 1 | (1) | - | - |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 165 191 | (32 377) | - | 132 814 |
| Pozostałe rezerwy | 4 381 | (2 113) | - | 2 268 |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów | 5 654 | (477) | - | 5 177 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów | (2 665) | (2 690) | - | (5 355) |
| Niewypłacone świadczenia pracownicze | 9 050 | 3 707 | - | 12 757 |
| Ujemne różnice kursowe | 9 354 | (752) | - | 8 602 |
| Dodatnie różnice kursowe | (7) | 3 | - | (4) |
| Inne (w tym zabezpieczające instrumenty pochodne) | 1 754 | 1 532 | (32) | 3 254 |
| | <u>45 381</u> | <u>(52 323)</u> | <u>(32)</u> | <u>(6 974)</u> |
| Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi | | | | |
| Straty podatkowe ⁽¹⁾ | <u>35 227</u> | <u>36 032</u> | <u>-</u> | <u>71 259</u> |
| Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego | <u>80 608</u> | <u>(16 291)</u> | <u>(32)</u> | <u>64 285</u> |

⁽¹⁾ 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 176 miliona złotych, której termin rozliczenia upływa w 2019 roku oraz stratę podatkową spółek zależnych w wysokości 18,4 miliona złotych, których termin rozliczenia upływa w latach 2018 - 2019.

8.2 Tabela ruchów dla odroczonego podatku dochodowego (cd.)

| 3 miesiące do 31/03/2013 | Stan na | Ujęte w wynik | Ujęte w | Stan na |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------|----------------------|
| | 31/12/2012 | | pozostałych | 31/03/2013 |
| | tys. zł | tys. zł | całkowitych | tys. zł |
| | | | dochodach | |
| | | | tys. zł | |
| Różnice przejściowe dotyczące składników (rezerw) / aktywów z tytułu podatku odroczonego: | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe (w tym leasing) | (106 471) | (12 342) | - | (118 813) |
| Zapasy - odpisy aktualizujące | 4 830 | 35 | - | 4 865 |
| Zobowiązania długoterminowe | (4 718) | 301 | - | (4 417) |
| Należności - odpisy aktualizujące | 8 001 | 428 | - | 8 429 |
| Naliczone odsetki dotyczące aktywów | (3 399) | 259 | - | (3 140) |
| Naliczone odsetki dotyczące zobowiązań | 5 | (1) | - | 4 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 135 468 | 1 233 | - | 136 701 |
| Pozostałe rezerwy | 2 318 | (9) | - | 2 309 |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów | 482 | 4 186 | - | 4 668 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów | (836) | (6 551) | - | (7 387) |
| Niewypłacone świadczenia pracownicze | 7 673 | (540) | - | 7 133 |
| Ujemne różnice kursowe | 12 487 | 408 | - | 12 895 |
| Dodatnie różnice kursowe | (12) | (168) | - | (180) |
| Inne (w tym zabezpieczające instrumenty pochodne) | 1 937 | 1 956 | - | 3 893 |
| | <u>57 765</u> | <u>(10 805)</u> | <u>-</u> | <u>46 960</u> |
| Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi | | | | |
| Straty podatkowe | <u>43 197</u> | <u>5 194</u> | <u>-</u> | <u>48 391</u> |
| Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego | <u>100 962</u> | <u>(5 611)</u> | <u>-</u> | <u>95 351</u> |

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

| | Stan na 31/03/2014 | Stan na 31/12/2013 |
|---|--------------------|--------------------|
| | tys. zł | tys. zł |
| - Niewykorzystane straty podatkowe ⁽¹⁾ | 15 446 | 14 885 |

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

| | | |
|---|--------|--------|
| - Niewykorzystane straty podatkowe ⁽¹⁾ | 15 446 | 14 885 |
|---|--------|--------|

⁽¹⁾ Kwota strat podatkowych nieujętych w kalkulacji aktywa z tytułu odroczonego podatku na dzień 31 marca 2014 roku reprezentuje głównie straty spółek PKP CARGOLOK Sp. z o.o. w wysokości 10.369 tysięcy złotych oraz PKP CARGO Centrum Logistyczne Medyka Żurawica Sp. z o.o. w wysokości 3.591 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.

Grupa Kapitałowa PKP CARGO Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku według MSSF

9. Działalność zaniechana

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2014 roku Grupa nie zaniechała działalności wymagającej ujęcia w tym punkcie.

10. Rzeczowe aktywa trwałe

| Wartości bilansowe: | Stan na 31/03/2014 | Stan na 31/12/2013 |
|---|--------------------|--------------------|
| | tys. zł | tys. zł |
| Grunty | 141 739 | 141 739 |
| Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 513 214 | 505 168 |
| Urządzenia techniczne i maszyny | 128 846 | 134 361 |
| Środki transportu | 3 064 167 | 3 034 047 |
| Inne środki trwałe | 8 920 | 9 935 |
| Środki trwałe w budowie | 18 754 | 30 196 |
| | 3 875 640 | 3 855 446 |
| | <hr/> | |
| w tym w leasingu finansowym: | Stan na 31/03/2014 | Stan na 31/12/2013 |
| | tys. zł | tys. zł |
| Urządzenia techniczne i maszyny | 16 804 | 18 895 |
| Środki transportu | 343 856 | 349 008 |
| Inne środki trwałe | - | 43 |
| | 360 660 | 367 946 |
| | <hr/> | |

10. Rzeczowe aktywa trwałe (cd.)

| Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku (niebadane) | Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Razem | |
|---|--|---------------------------------------|----------------------|-----------------------|---------------|------------------|
| | Grunty | | | | | tys. zł |
| Wartość brutto | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2013 roku | 115 053 | 511 809 | 263 885 | 4 116 823 | 30 787 | 5 038 357 |
| <i>Zwiększenia:</i> | | | | | | |
| nabycie | - | 575 | 5 478 | 72 656 | 972 | 79 681 |
| leasing finansowy | - | - | 1 882 | 333 | - | 2 215 |
| aport | - | - | - | - | - | - |
| pozostałe | - | - | 5 | - | 862 | 867 |
| <i>Zmniejszenia</i> | | | | | | |
| sprzedaż | - | (27) | (139) | (209) | (23) | (398) |
| aport | - | - | - | - | - | - |
| likwidacja | - | (8) | (904) | (35 145) | (74) | (36 131) |
| przeklasyfikowania do aktywów przeznaczonych do zbycia | - | - | - | - | - | - |
| pozostałe | - | - | (862) | (5) | - | (867) |
| Stan na 31 marca 2013 roku | 115 053 | 512 349 | 269 345 | 4 154 453 | 32 524 | 5 083 724 |

| Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku (niebadane) | Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Razem | |
|---|--|---------------------------------------|----------------------|-----------------------|---------------|------------------|
| | Grunty | | | | | tys. zł |
| Wartość brutto | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2014 roku | 142 430 | 600 987 | 290 583 | 4 235 250 | 31 926 | 5 301 176 |
| <i>Zwiększenia:</i> | | | | | | |
| nabycie | - | 13 765 | 3 029 | 104 327 | 132 | 121 253 |
| leasing finansowy | - | - | - | - | - | - |
| aport | - | - | - | - | - | - |
| pozostałe | - | 194 | 101 | 2 | - | 297 |
| <i>Zmniejszenia</i> | | | | | | |
| sprzedaż | - | - | (137) | (901) | (44) | (1 082) |
| aport | - | - | - | - | - | - |
| likwidacja | - | (9 582) | (219) | (42 447) | (32) | (52 280) |
| przeklasyfikowania do aktywów przeznaczonych do zbycia | - | - | - | - | - | - |
| pozostałe | - | - | (249) | - | (46) | (295) |
| Stan na 31 marca 2014 roku | 142 430 | 605 364 | 293 108 | 4 296 231 | 31 936 | 5 369 069 |

Grupa Kapitałowa PKP CARGO Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku według MSSF

| Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku (niebadane) | 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 |
| Skumulowane umorzenie | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2013 roku | - | 69 711 | 129 620 | 1 041 769 | 18 730 | 1 259 830 |
| <i>Zwiększenia</i> | | | | | | |
| koszty amortyzacji | - | 2 463 | 5 877 | 76 243 | 1 825 | 86 408 |
| przejęcia w formie połączenia jednostek gospodarczych | - | - | - | - | - | - |
| pozostałe | - | - | - | - | 667 | 667 |
| <i>Zmniejszenia</i> | | | | | | |
| sprzedaż | - | (8) | (137) | (123) | (23) | (291) |
| aport | - | - | - | - | - | - |
| likwidacja | - | (8) | (712) | (29 373) | (75) | (30 168) |
| przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do zbycia | - | - | - | - | - | - |
| pozostałe | - | - | (667) | - | - | (667) |
| Stan na 31 marca 2013 roku | - | 72 158 | 133 981 | 1 088 516 | 21 124 | 1 315 779 |

| Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku (niebadane) | 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 |
| Skumulowane umorzenie | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2014 roku | - | 84 519 | 156 222 | 1 201 203 | 21 991 | 1 463 935 |
| <i>Zwiększenia</i> | | | | | | |
| koszty amortyzacji | - | 5 833 | 8 169 | 71 248 | 1 116 | 86 366 |
| pozostałe | - | - | 44 | - | - | 44 |
| <i>Zmniejszenia</i> | | | | | | |
| sprzedaż | - | - | (66) | (876) | (16) | (958) |
| aport | - | - | - | - | - | - |
| likwidacja | - | (892) | (107) | (39 511) | (31) | (40 541) |
| przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do zbycia | - | - | - | - | - | - |
| pozostałe | - | - | - | - | (44) | (44) |
| Stan na 31 marca 2014 roku | - | 89 460 | 164 262 | 1 232 064 | 23 016 | 1 508 802 |

Grupa Kapitałowa PKP CARGO Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku według MSSF

| Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku (niebadane) | 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 |
| Skumulowana utrata wartości | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2013 roku | - | - | - | 1 885 | - | 1 885 |
| <i>Zwiększenia</i> | | | | | | |
| ujęcie odpisu | - | - | - | - | - | - |
| pozostałe | - | - | - | - | - | - |
| <i>Zmniejszenia</i> | | | | | | |
| odwrócenia odpisu | - | - | - | (1 885) | - | (1 885) |
| przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do zbycia | - | - | - | - | - | - |
| pozostałe (wykorzystanie odpisu) | - | - | - | - | - | - |
| Stan na 31 marca 2013 roku | - | - | - | - | - | - |

| Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku (niebadane) | 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 |
| Skumulowana utrata wartości | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2014 roku | 691 | 11 300 | - | - | - | 11 991 |
| <i>Zwiększenia</i> | | | | | | |
| ujęcie odpisu | - | - | - | - | - | - |
| pozostałe | - | - | - | - | - | - |
| <i>Zmniejszenia</i> | | | | | | |
| odwrócenia odpisu | - | - | - | - | - | - |
| przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do zbycia | - | - | - | - | - | - |
| pozostałe (wykorzystanie odpisu) | - | (8 610) | - | - | - | (8 610) |
| Stan na 31 marca 2014 roku | 691 | 2 690 | - | - | - | 3 381 |

Grupa Kapitałowa PKP CARGO Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku według MSSF

| Środki trwałe w budowie | 3 miesiące do 31/03/2014 | 3 miesiące do 31/03/2013 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| | tys. zł | tys. zł |
| Wartość na początek okresu | 31 996 | 30 473 |
| Zwiększenia | 113 519 | 86 325 |
| Dotacje do rzeczowych aktywów trwałych | (3 708) | - |
| Zmniejszenia - przekazanie na środki trwałe | (121 253) | (81 896) |
| Zmniejszenia - zaniechanie inwestycji | - | (8) |
| Stan na koniec okresu | 20 554 | 34 894 |

| Skumulowana utrata wartości środków trwałych w budowie | 3 miesiące do 31/03/2014 | 3 miesiące do 31/03/2013 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| | tys. zł | tys. zł |
| Wartość na początek okresu | 1 800 | - |
| Zwiększenia | - | - |
| Zmniejszenia | - | - |
| Stan na koniec okresu | 1 800 | - |

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2014 roku wartość wydatków poniesionych na nabycie rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 139.756 tysięcy złotych, natomiast w analogicznym okresie roku 2013 wyniosła 116.821 tysięcy złotych.

11. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | Stan na 31/03/2014 | Stan na 31/12/2013 |
|---|--------------------|--------------------|
| | tys. zł | tys. zł |
| Grunty przeznaczone do sprzedaży | 4 995 | 4 995 |
| Środki transportu | 12 565 | 12 565 |
| Razem | 17 560 | 17 560 |

Na dzień 31 marca 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku Grupa dysponowała częścią zbędnych środków trwałych, wobec których podjęto decyzję o ich sprzedaży w ciągu najbliższych 12 miesięcy. 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 Spółkę aukcjach, z przeznaczeniem ich zełomowania przez nabywcę.

12. Jednostki zależne

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych na dzień 31 marca 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 Spółkę | |
|------|--|--|--|---|--------------------|
| | | | | Stan na 31/03/2014 | 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. | Działalność usługowa w zakresie napraw i remontów taboru kolejowego | Zduńska - Wola | 100,0% | 100,0% |
| 6 | PKP CARGO International a.s. z siedzibą w Bratysławie ⁽¹⁾ | 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 CARGOWAG Sp. z o.o. | Działalność usługowa w zakresie napraw i remontów taboru kolejowego | Warszawa | 100,0% | 100,0% |
| 9 | PKP CARGOLOK Sp. z o.o. | Działalność usługowa w zakresie napraw i remontów taboru kolejowego | Warszawa | 100,0% | 100,0% |
| 10 | CARGOTOR Sp.z o.o. ⁽²⁾ | Zarządzanie infrastrukturą logistyczną i usługową w postaci bocznic kolejowych i torów. Udostępnianie tej infrastruktury przewoźnikom kolejowym. | Warszawa | 100,0% | 100,0% |

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ 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:

| L.p. | Nazwa jednostki zależnej | Podstawowa działalność | Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności | Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Spółkę (wartości nominalne) | |
|------|--------------------------------|----------------------------------|--|--|--------------------|
| | | | | Stan na 31/03/2014 | 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. | Rozliczenia finansowe | Warszawa | 100,0% | 100,0% |
| 14 | PPHU "Ukpol" Sp. z o.o. | Przeładunek, usługi handlowe | Werchrata | 75,0% | 75,0% |

Grupa Kapitałowa PKP CARGO Kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku według MSSF

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 Spółkę (wartości nominalne) | |
|---|----------------------------------|--|--|--------------------|
| | | | Stan na 31/03/2014 | 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

| | 3 miesiące do 31/03/2014 | 3 miesiące do 31/03/2013 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| | tys. zł | tys. zł |
| Stan na początek okresu obrotowego | 38 214 | 60 514 |
| Nabycie akcji / udziałów | - | - |
| Sprzedaż udziałów | - | - |
| Udział w (stratach) / zyskach inwestycji wycenianych metodą praw własności | 9 361 | 472 |
| Zmiany kapitału własnego z tytułu wypłaty dywidendy | (66) | - |
| Przekwalifikowanie akcji/udziałów do aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia | - | - |
| Stan na koniec okresu obrotowego | 47 509 | 60 986 |

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 31/03/2014 | Stan na 31/12/2013 | Stan na 31/03/2014 | Stan na 31/12/2013 |
| | % | % | tys. zł | tys. zł |
| COSCO POLAND Sp. z o.o. | 20,0 | 20,0 | 1 091 | 1 128 |
| Pol – Rail S.r.l | 35,7 | 35,7 | 6 612 | 5 740 |
| PKP CARGO INTERNATIONAL a.s. ¹⁾ | 51,0 | 51,0 | - | - |
| CARGOTOR Sp. z o.o. ²⁾ | 100,0 | 100,0 | 12 243 | 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 | 20 604 | 21 000 |
| Trade Trans Karya Sp. z o.o. | 33,5 | 33,5 | 288 | 334 |
| Transgaz S.A. | 35,5 | 35,5 | 3 796 | 3 990 |
| Trade Trans Finance Sp. z o.o. | 55,6 | 55,6 | 346 | 529 |
| PPHU "Ukpol" Sp. z o.o. ³⁾ | 41,7 | 41,7 | - | - |
| Rail Cargo Spedition GmbH | 20,9 | 20,9 | 881 | 869 |
| Rentrans Cargo Sp. z o.o. (Szczecin) | 15,2 | 14,7 | 1 206 | 1 075 |
| TI Ferest Cargo Service Sp. z o.o. (Rail Cargo Service Sp. z o.o. Wrocław) | 11,1 | 11,1 | 150 | 160 |
| SC TRADE TRANS TERMINAL SRL ³⁾ | 13,2 | 13,2 | - | - |
| Gdański Terminal Kontenerowy S.A. | 41,9 | 41,9 | 292 | 286 |
| Razem | | | 47 509 | 38 214 |

¹⁾ 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.

²⁾ Spółka CARGOTOR Sp. z o.o. została zawiązana w dniu 10 października 2013 roku i zarejestrowana w KRS w dniu 13 listopada 2013 roku.

³⁾ 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.

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

15. Pozostałe aktywa finansowe

| | Stan na 31/03/2014 | Stan na 31/12/2013 |
|--|--------------------|--------------------|
| | tys. zł | tys. zł |
| Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | | |
| Forwardy i spoty walutowe | 1 765 | 2 387 |
| | 1 765 | 2 387 |
| Inwestycje w udziały i akcje | | |
| Udziały i akcje w jednostkach polskich | 6 021 | 6 020 |
| Udziały i akcje w jednostkach zagranicznych | - | 9 |
| | 6 021 | 6 029 |
| Pożyczki i należności wykazane po koszcie zamortyzowanym | | |
| Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym | 3 000 | - |
| Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom | 5 073 | 5 044 |
| Lokaty powyżej 3 m-cy | 511 091 | 604 420 |
| | 519 164 | 609 464 |
| Pozostałe aktywa finansowe | | |
| Należności z tytułu PGP ⁽¹⁾ | 98 525 | 79 614 |
| | 98 525 | 79 614 |
| Razem | 625 475 | 697 494 |
| Aktywa krótkoterminowe | 619 393 | 691 404 |
| Aktywa długoterminowe | 6 082 | 6 090 |
| Razem | 625 475 | 697 494 |

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane według kosztu historycznego pomniejszonego o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości i składają się głównie z udziałów i akcji spółek, dla których brak jest aktywnego rynku oraz których wartość godziwa nie może być wiarygodnie wyceniona.

⁽¹⁾ Kwota 98.525 tysięcy złotych prezentuje 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. 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. Środki pieniężne przekazane do domu maklerskiego zostały zwrócone PKP CARGO S.A. w dniu 5 maja 2014 roku po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki dominującej w KRS jako zapłata za akcje pracownicze.

16. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

| | Stan na 31/03/2014 | Stan na 31/12/2013 |
|---|--------------------|--------------------|
| | tys. zł | tys. zł |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 649 722 | 657 543 |
| Odpis aktualizujący należności | (116 432) | (102 511) |
| Razem | 533 290 | 555 032 |
| Należności z tytułu sprzedaży niefinansowych akt.trw. | 19 697 | 21 325 |
| Rozrachunki publiczno-prawne (bez CIT) | 3 758 | 4 796 |
| Kaucje gwarancje i wadia | 934 | 999 |
| Należności z tytułu umów o dofinansowanie | 8 341 | 10 782 |
| Rozliczenia z tytułu podatku VAT | 11 982 | 9 840 |
| Pozostałe rozrachunki | 4 373 | 6 493 |
| Razem | 582 375 | 609 267 |

17. 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 31/03/2014 | Stan na 31/12/2013 |
|--|--------------------|--------------------|
| | tys. zł | tys. zł |
| Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych | 59 058 | 82 738 |
| Lokaty bankowe do 3 miesięcy | 125 280 | 180 962 |
| Razem | 184 338 | 263 700 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty sklasyfikowane do sprzedaży | - | - |
| Razem | 184 338 | 263 700 |

18. Zmiany kapitału zakładowego, dywidendy

| | Stan na 31/03/2014 | Stan na 31/12/2013 |
|---|--------------------|--------------------|
| | tys. zł | tys. zł |
| Kapitał akcyjny składa się z: | | |
| Akcje zwykłe - w pełni opłacone i zarejestrowane | 2 166 901 | 2 166 901 |
| Akcje zwykłe - w pełni opłacone i niezarejestrowane na 31 marca 2014 roku | 72 445 | - |
| Kapitał akcyjny razem | 2 239 346 | 2 166 901 |

Na dzień 31 marca 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.

Jednostka dominująca w okresie objętym niniejszym kwartalnym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wypłacała dywidend.

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 Spółki 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.

18.1 Akcje zwykłe mające pokrycie w kapitale

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

| | <u>Liczba akcji</u> szt. | <u>Kapitał podstawowy</u> tys. zł |
|---|-----------------------------|--------------------------------------|
| Stan na 31/12/2012 | 2 889 200 | 2 889 200 |
| Brak zmian | - | - |
| Stan na 31/03/2013 | 2 889 200 | 2 889 200 |
| Stan na 31/12/2013 | 43 338 015 | 2 166 901 |
| Emisja akcji serii C - emisja niezarejestrowana w KRS na 31 marca 2014 roku | 1 448 902 | 72 445 |
| Stan na 31/03/2014 | 44 786 917 | 2 239 346 |

Na podstawie porozumienia podpisanego w dniu 2 września 2013 roku pomiędzy Zarządem Jednostki dominującej a związkami zawodowymi w sprawie Paktu Gwarancji Pracowniczych (PGP) 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 Jednostka dominująca przydzieliła 1.448.902 akcje serii C po cenie nominalnej 50 złotych za akcję. Program świadczeń pracowniczych został opisany w nocie 20.

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.

18.2 Kapitał zapasowy

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

| | 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 |
| Stan na 31/12/2012 | 58 662 | 19 158 | 44 953 | - | - | 122 773 |
| Brak zmian | - | - | - | - | - | - |
| Stan na 31/03/2013 | 58 662 | 19 158 | 44 953 | - | - | 122 773 |
| Stan na 31/12/2013 | 175 741 | 36 497 | 240 526 | 139 982 | 100 015 | 692 761 |
| Emisja akcji serii C | 26 080 | - | - | - | (98 525) | (72 445) |
| Koszty emisji akcji serii C | (29) | - | - | - | - | (29) |
| Korekta rezerwy PGP | - | - | - | - | (1 490) | (1 490) |
| Stan na 31/03/2014 | 201 792 | 36 497 | 240 526 | 139 982 | - | 618 797 |

Agio stanowi nadwyżkę wartości emisji ponad wartość nominalną akcji emitowanych przez Spółkę przeniesioną na kapitał zapasowy bez możliwości wypłaty 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). W dniu 2 września 2013 roku zostało podpisane porozumienie pomiędzy Zarządem PKP CARGO S.A. a związkami zawodowymi w sprawie Paktu Gwarancji Pracowniczych. W dniu 7 marca 2014 roku Zarząd Jednostki dominującej przydzielił akcje uprawnionym pracownikom. 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. Program świadczeń pracowniczych został opisany w nocie 20.

Akcje serii C nie zostały zarejestrowane w KRS na dzień 31 marca 2014 roku.

19. Zysk na jedną akcję

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

| | 3 miesiące do 31/03/2014 | 3 miesiące do 31/03/2013 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| | tys. zł | tys. zł |
| Zysk z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej | 56 867 | 3 733 |
| Zysk z działalności zaniechanej przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej | - | - |
| Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej | 56 867 | 3 733 |

19.1. Podstawowy zysk na akcję

| | 3 miesiące do 31/03/2014 | 3 miesiące do 31/03/2013 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.) | 43 724 389 | 43 338 000 |
| Podstawowy zysk na akcję (PLN na akcję) | | |
| Z działalności kontynuowanej | 1,30 | 0,09 |
| 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 31 marca 2013 roku została wyliczona z uwzględnieniem podziału akcji.

19.2. Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

| | 3 miesiące do 31/03/2014 | 3 miesiące do 31/03/2013 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.) | 44 802 981 | 43 338 000 |
| Rozwodniony zysk na akcję (PLN na akcję) | | |
| Z działalności kontynuowanej | 1,27 | 0,09 |
| 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 nocie 20. 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.

20. 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 w formie akcji. Prawo do jednorazowego świadczenia posiadali pracownicy, którzy na moment podpisania porozumienia byli zatrudnieni w Spółce oraz w PKP CARGO Centrum Logistyczne Małaszewicze 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 akcje 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. Upływ okresu 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. Na dzień 31 marca 2014 roku podwyższenie kapitału z tytułu emisji akcji pracowniczych serii C nie zostało zarejestrowane w KRS. Spółka nie dokonała również wypłaty pozostałych kwot należnych uprawnionym pracownikom będących różnicą pomiędzy wartością jednorazowej premii a wartością przyznanych akcji. Wypłata ta jest planowana na drugi kwartał 2014 roku.

Kwota ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynikająca z Programu Gwarancji Pracowniczych przedstawia się następująco:

| | Stan na 31/03/2014 | Stan na 31/12/2013 |
|---|--------------------|--------------------|
| | tys. zł | tys. zł |
| Kapitał akcyjny - niezarejestrowany na dzień 31 marca 2014 roku (akcje serii C) | 72 445 | - |
| Kapitał zapasowy | 26 080 | 100 015 |
| w tym: | | |
| Kapitał zapasowy (agio) | 26 080 | - |
| 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 | 600 | 73 171 |

Emisja akcji pracowniczych w ramach Programu Gwarancji Pracowniczych nie miała wpływu na wynik Spółki w okresie zakończonym 31 marca 2014 roku. Całkowity koszt premii został ujęty w wyniku roku 2013.

21. Kredyty i pożyczki otrzymane

| | Stan na 31/03/2014 | Stan na 31/12/2013 |
|---|--------------------|--------------------|
| | tys. zł | tys. zł |
| Kredyty i pożyczki otrzymane – po koszcie zamortyzowanym | | |
| Kredyty w rachunku bieżącym | 656 | 9 147 |
| Kredyty bankowe - zabezpieczone na majątku | 167 853 | 183 833 |
| Pożyczki od pozostałych jednostek | 1 777 | 1 795 |
| Razem | 170 286 | 194 775 |
| | | |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 64 784 | 73 217 |
| Zobowiązania długoterminowe | 105 502 | 121 558 |
| Razem | 170 286 | 194 775 |

21.1 Podsumowanie umów kredytowych

Umowy kredytów inwestycyjnych w Jednostce dominującej były zawierane na finansowanie modernizacji lokomotyw 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. Umowy kredytów inwestycyjnych zabezpieczone są zastawem rejestrowym na przedmiocie finansowania, który po spłacie określonej kwoty jest sukcesywnie zwalniany. Kredyt na zakup nieruchomości jest zabezpieczony hipoteką. Szczegóły dotyczące kredytów bankowych Jednostki dominującej oraz Jednostek zależnych zostały przedstawione poniżej:

Jednostka dominująca Na dzień 31/03/2014

| Rodzaj kredytu | Nazwa banku | Waluta | Warunki oprocentowania | Termin spłaty | Zabezpieczenia | Kwota wg umowy w walucie | Kwota wg umowy w zł | Zobowiązanie w 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 | 16 510 |
| 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 | 14 440 |
| 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 | 17 900 |
| 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 | 27 537 |
| 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 | 35 782 |
| 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 | 36 900 |
| Kredyt inwestycyjny | Bank Millennium S.A. | PLN | WIBOR 3M + marża | 21.08.2017 | Hipoteka do kwoty 20.000 tysięcy złotych. | 16 667 | 16 667 | 11 385 |
| Razem | | | | | | | | 160 454 |

Jednostki zależne
Na dzień 31/03/2014

| Rodzaj kredytu | Nazwa banku | Waluta | Warunki oprocentowania | Termin spłaty | Zabezpieczenia | Kwota wg umowy w walucie | Kwota wg umowy w zł | Zobowiązanie w zł |
|----------------------------|------------------------|--------|-------------------------------|---------------|--|--------------------------|---------------------|-------------------|
| Pożyczka | BGŻ Leasing Sp. z o.o. | PLN | WIBOR 1M + marża | 15.03.2015 | Przewłaszczenie, zastaw rejestrowy na majątku spółki | 88 | 88 | 32 |
| 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 | 1 310 |
| Pożyczka | BGŻ Leasing Sp. z o.o. | PLN | WIBOR 1M + marża | 15.08.2015 | Przewłaszczenie, zastaw rejestrowy na majątku spółki | 186 | 186 | 59 |
| 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 | 4 441 |
| 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 | 656 |
| 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 | 453 |
| 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 | 641 |
| 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 | 554 |
| 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 |
| Razem | | | | | | | | 9 832 |

Jednostka dominująca
Na dzień 31/12/2013

| Rodzaj kredytu | Nazwa banku | Waluta | Warunki oprocentowania | Termin spłaty | Zabezpieczenia | Kwota wg umowy w walucie | Kwota wg umowy w zł | Zobowiązanie w 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 tysięcy złotych. | 16 667 | 16 667 | 12 219 |
| Razem | | | | | | | | 175 387 |

Jednostki zależne
Na dzień 31/12/2013

| Rodzaj kredytu | Nazwa banku | Waluta | Warunki oprocentowania | Termin spłaty | Zabezpieczenia | Kwota wg umowy w walucie | Kwota wg umowy w zł | Zobowiązanie w 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 | 294 | |
| 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 | 1 573 | |
| 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 | |
| Razem | | | | | | | | 19 388 | |

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 31 marca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku Jednostka dominująca nie skorzystała z otrzymanego kredytu. Jednostka dominująca posiada również umowę na linię kredytową w rachunku bieżącym do wysokości 100.000 tysięcy złotych. Na dzień 31 marca 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku Jednostka dominująca nie skorzystała z otrzymanego kredytu.

Grupa Kapitałowa PKP CARGO Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku według MSSF

Ponadto spółka zależna PS Trade Trans Sp. z o.o. posiada otwarte linie kredytowe w rachunku bieżącym z możliwością zadłużenia do wysokości 35.000 tysięcy złotych. Na dzień 31 marca 2014 roku spółka nie skorzystała z otrzymanych kredytów. Na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość wykorzystanego limitu wynosiła 8.067 tysięcy złotych.

21.2 Naruszenie postanowień umowy kredytowej

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

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

| | Minimalne opłaty leasingowe | |
|---|-----------------------------|--------------------|
| | Stan na 31/03/2014 | Stan na 31/12/2013 |
| | tys. zł | tys. zł |
| Nie dłużej niż 1 rok | 138 684 | 129 093 |
| Dłużej niż 1 rok i do 5 lat | 244 281 | 280 892 |
| Powyżej 5 lat | 56 177 | 61 434 |
| Minus przyszłe obciążenia finansowe | (40 565) | (42 493) |
| Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych | 398 577 | 428 926 |

| | Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych | |
|---|--|--------------------|
| | Stan na 31/03/2014 | Stan na 31/12/2013 |
| | tys. zł | tys. zł |
| Nie dłużej niż 1 rok | 124 631 | 115 790 |
| Dłużej niż 1 rok i do 5 lat | 220 754 | 255 250 |
| Powyżej 5 lat | 53 192 | 57 886 |
| Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych | 398 577 | 428 926 |

| | Stan na 31/03/2014 | Stan na 31/12/2013 |
|---|--------------------|--------------------|
| | tys. zł | tys. zł |
| Uwzględnione w sprawozdaniu finansowym jako: | | |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu | 124 631 | 115 790 |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu | 273 946 | 313 136 |
| Razem | 398 577 | 428 926 |

23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

| | Stan na 31/03/2014 | Stan na 31/12/2013 |
|---|--------------------|--------------------|
| | tys. zł | tys. zł |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 233 784 | 266 864 |
| Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów | 17 578 | 23 305 |
| Zobowiązania z tytułu zakupu niefinansowych akt.trw | 180 056 | 203 866 |
| Zobowiązania z tytułu zabezpieczeń (kaucje, wadia) | 23 910 | 32 279 |
| Rozrachunki publiczno-prawne | 178 546 | 124 784 |
| Rozrachunki z pracownikami | 78 363 | 82 332 |
| Pozostałe rozrachunki | 40 840 | 4 341 |
| Rozliczenia z tytułu podatku VAT | 5 247 | 51 758 |
| Razem | 758 324 | 789 529 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 655 738 | 675 841 |
| Zobowiązania długoterminowe | 102 586 | 113 688 |
| Razem | 758 324 | 789 529 |

Średni termin zapłaty za zakup usług i materiałów przez Grupę wynosi 30 dni od daty otrzymania faktury. Zdarzają się sporadycznie umowy z terminem płatności dłuższym niż 30 dni lecz wówczas Grupa nie jest obciążana odsetkami ustawowymi z tytułu zapłaty powyżej 30 dni mając na uwadze zapisy wynikające z Ustawy z dnia 12 czerwca 2003 roku o terminach zapłaty w transakcjach handlowych (Dz. U. z dnia 8 sierpnia 2003 roku) W ciągu ostatnich 3 lat Grupa regulowała zobowiązania zgodnie z terminami płatności wynikającymi z zawartych umów.

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

24. Programy świadczeń pracowniczych

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

| | Stan na 31/03/2014 | Stan na 31/12/2013 |
|--|--------------------|--------------------|
| | tys. zł | tys. zł |
| <u>Programy określonych świadczeń po okresie zatrudnienia</u> | | |
| – odpłaty emerytalne i rentowe | 148 188 | 148 188 |
| – odpisy na ZFŚS dla emerytów i rencistów | 145 039 | 145 039 |
| – świadczenia przejazdowe | 36 232 | 36 232 |
| <u>Pozostałe długoterminowe świadczenia pracownicze</u> | | |
| – nagrody jubileuszowe | 329 524 | 329 546 |
| <u>Świadczenia krótkoterminowe</u> | | |
| – pozostałe świadczenia dla pracowników (w tym niewykorzystane urlopy) | 38 793 | 37 208 |
| – rezerwa na Pakt Gwarancji Pracowniczych (PGP) | 600 | 73 171 |
| Razem | 698 376 | 769 384 |
| w tym: | | |
| – część krótkoterminowa | 105 453 | 176 461 |
| – część długoterminowa | 592 923 | 592 923 |

25. Pozostałe rezerwy

| | Stan na 31/03/2014 | Stan na 31/12/2013 |
|-------------------------|--------------------|--------------------|
| | tys. zł | tys. zł |
| Rezerwa na karę UOKiK | 8 416 | 22 778 |
| Pozostałe rezerwy | 23 829 | 26 203 |
| Razem | 32 245 | 48 981 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 23 753 | 26 127 |
| Rezerwy długoterminowe | 8 492 | 22 854 |
| Razem | 32 245 | 48 981 |

| Pozostałe rezerwy | Rezerwa na karę UOKiK | Pozostałe rezerwy | Razem |
|-------------------------------------|-----------------------|-------------------|---------------|
| | tys. zł | tys. zł | tys. zł |
| Stan na 1 stycznia 2014 roku | 22 778 | 26 203 | 48 981 |
| Zawiązanie rezerw | - | 1 024 | 1 024 |
| Rozwiązanie | (14 362) | (3 398) | (17 760) |
| Wykorzystanie | - | - | - |
| Koszty odsetek | - | - | - |
| Stan na 31 marca 2014 roku | 8 416 | 23 829 | 32 245 |

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 rozwiązała część rezerwy w kwocie 9.946 tysięcy złotych uznając, że rezerwa 6.630 tysięcy złotych stanowi najlepszy szacunek kwoty, której zapłata jest prawdopodobna. Na dzień 31 marca 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 (syg. Akt: XVII AmA 148/13) 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.

Pozostałe rezerwy

Zdaniem Zarządu Jednostki dominującej kwota pozostałych rezerw na dzień 31 marca 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.

26. Pozostałe zobowiązania finansowe

| | Stan na 31/03/2014 | Stan na 31/12/2013 |
|--|--------------------|--------------------|
| | tys. zł | tys. zł |
| Ujemna wycena pochodnych instrumentów finansowych | | |
| Swap procentowy (IRS) | 467 | 306 |
| Razem | 467 | 306 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 467 | 306 |
| Zobowiązania długoterminowe | - | - |
| Razem | 467 | 306 |

27. Instrumenty finansowe - kategorie i klasy instrumentów finansowych

| Instrumenty finansowe w podziale na kategorie | Stan na 31/03/2014 | Stan na 31/12/2013 |
|---|--------------------|--------------------|
| | tys. zł | tys. zł |
| Aktywa finansowe | | |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 1 270 | 2 224 |
| Instrumenty finansowe zabezpieczające | 495 | 163 |
| Pożyczki i należności | 1 355 014 | 1 529 135 |
| Razem aktywa według kategorii | 1 356 779 | 1 531 522 |
| Zobowiązania finansowe | | |
| Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające - rachunkowość zabezpieczeń | 467 | 306 |
| Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu | 601 704 | 688 810 |
| Zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39 (leasing finansowy) | 398 577 | 428 926 |
| Razem zobowiązania według kategorii | 1 000 748 | 1 118 042 |

| Instrumenty finansowe w podziale na klasy | Stan na 31/03/2014 | Stan na 31/12/2013 |
|---|--------------------|--------------------|
| | tys. zł | tys. zł |
| Należności handlowe | 533 290 | 555 032 |
| Należności ze sprzedaży majątku trwałego | 19 697 | 21 325 |
| Udzielone pożyczki | 8 073 | 5 044 |
| Należności z tytułu PGP | 98 525 | 79 614 |
| Lokaty bankowe powyżej 3 m-cy | 511 091 | 604 420 |
| Środki pieniężne | 184 338 | 263 700 |
| Aktywa z wyceny instrumentów pochodnych i wbudowanych, w tym: | | |
| Instrumenty pochodne - zabezpieczenie przepływów pieniężnych | 495 | 163 |
| Instrumenty pochodne - przeznaczone do obrotu | 1 270 | 2 224 |
| Razem aktywa finansowe | 1 356 779 | 1 531 522 |
| Kredyty i pożyczki | 170 286 | 194 775 |
| Zobowiązania handlowe | 251 362 | 290 169 |
| Zobowiązania z tytułu nabycia majątku trwałego | 180 056 | 203 866 |
| Leasing finansowy | 398 577 | 428 926 |
| Wycena instrumentów pochodnych i wbudowanych, w tym: | | |
| Instrumenty pochodne - zabezpieczenie przepływów pieniężnych | 467 | 306 |
| Razem zobowiązania finansowe | 1 000 748 | 1 118 042 |

28. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

28.1 Transakcje handlowe

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

| | 3 miesiące do 31/03/2014 | | 3 miesiące do 31/03/2013 | |
|--|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|
| | Sprzedaż podmiotom powiązаныm | Zakupy od podmiotów powiązanych | Sprzedaż podmiotom powiązаныm | Zakupy od podmiotów powiązanych |
| | tys. zł | tys. zł | tys. zł | tys. zł |
| Jednostka dominująca (PKP S.A.) | (924) | 20 195 | 459 | 22 281 |
| Jednostki zależne / współzależne | 1 458 | 17 058 | 2 450 | 11 305 |
| Jednostki stowarzyszone | 1 267 | 114 | 13 440 | 1 162 |
| Pozostałe podmioty powiązаныe z grupy PKP S.A. | 19 662 | 289 294 | 20 091 | 344 036 |

| | Stan na 31/03/2014 | | 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.) | 21 026 | 1 624 | 22 447 | 7 961 |
| Jednostki zależne / współzależne | 1 227 | 3 401 | 2 515 | 375 |
| Jednostki stowarzyszone | 710 | 223 | - | 3 |
| Pozostałe podmioty powiązаныe z grupy PKP S.A. | 9 837 | 92 765 | 9 565 | 124 353 |

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

28.2 Pożyczki udzielone / zaciągnięte od podmiotów powiązanych

| | Stan na 31/03/2014 | Stan na 31/12/2013 |
|---|--------------------|--------------------|
| | tys. zł | tys. zł |
| Pożyczki udzielone jednostkom powiązаныm | 3 000 | - |
| Pożyczki otrzymane od jednostek powiązanych | - | - |
| Pożyczka udzielana członkom zarządu | - | - |
| Razem | 3 000 | - |

Grupa Kapitałowa PKP CARGO Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku według MSSF

28.3 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

| Wynagrodzenia członków Zarządu Jednostki dominującej w roku obrotowym przedstawiały się następująco: | 3 miesiące do 31/03/2014 | 3 miesiące do 31/03/2013 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| | tys. zł | tys. zł |
| Świadczenia krótkoterminowe | 731 | 533 |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | 425 | - |
| Razem | 1 156 | 533 |
| Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Jednostki dominującej w roku obrotowym przedstawiały się następująco: | 3 miesiące do 31/03/2014 | 3 miesiące do 31/03/2013 |
| | tys. zł | tys. zł |
| Świadczenia krótkoterminowe | 104 | 79 |
| Razem | 104 | 79 |
| Wynagrodzenia pozostałych członków naczelnego kierownictwa (Pełnomocników-Dyrektorów Zarządzających) w roku obrotowym przedstawiały się następująco: | 3 miesiące do 31/03/2014 | 3 miesiące do 31/03/2013 |
| | tys. zł | tys. zł |
| Świadczenia krótkoterminowe | 360 | 206 |
| Płatność na bazie akcji własnych | 11 | - |
| Razem | 371 | 206 |
| Wynagrodzenia Członków Zarządów Jednostek zależnych przedstawiały się następująco: | 3 miesiące do 31/03/2014 | 3 miesiące do 31/03/2013 |
| | tys. zł | tys. zł |
| Świadczenia krótkoterminowe | 1 370 | 1 608 |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | 203 | 41 |
| Razem | 1 573 | 1 649 |
| Wynagrodzenia Członków Rad Nadzorczych Jednostek zależnych przedstawiały się następująco: | 3 miesiące do 31/03/2014 | 3 miesiące do 31/03/2013 |
| | tys. zł | tys. zł |
| Świadczenia krótkoterminowe | 604 | 874 |
| Razem | 604 | 874 |

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2014 roku oraz 31 marca 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.

29. Zobowiązania warunkowe

| | Stan na 31/03/2014 | Stan na 31/12/2013 |
|---|--------------------|--------------------|
| | tys. zł | tys. zł |
| Poręczenia dla spółek zależnych (i) | 25 018 | 24 951 |
| Gwarancje wystawione przez banki na zlecenie Grupy PKP CARGO (ii) | 33 651 | 47 539 |
| Postępowania UOKiK (iii) | 9 945 | 9 945 |
| Pozostałe zobowiązania warunkowe (iv) | 36 253 | 35 802 |
| Razem | 104 867 | 118 237 |

(i) Udzielone poręczenia, gwarancje dla spółek zależnych

Na dzień 31 marca 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 CARGOWAG Sp. z o.o. (poręczenie umowy leasingu operacyjnego oraz poręczenie umowy kredytowej), PKP CARGOLOK Sp z o.o. (poręczenie dwóch kredytów inwestycyjnych oraz poręczenie w sprawie udostępnienia linii gwarancyjnej) oraz PKP CARGO Tabor Karsznice Sp. z .o.o. (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 PKP CARGO

Na dzień 31 marca 2014 roku obowiązywały gwarancje wystawione przez banki na zlecenie Grupy na rzecz kontrahentów handlowych. Gwarancje obejmowały wadia (o wartości 680 tysięcy złotych), gwarancje należytego wykonania umów handlowych (o wartości 29.081 tysięcy złotych) oraz gwarancje płatności (o wartości 3.890 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 31 marca 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku Grupa ujmuje jako zobowiązanie warunkowe część rezerwy na UOKiK (9.945 tysięcy złotych), która nie została rozpoznana w rezerwach na zobowiązania. W przypadku negatywnego rozstrzygnięcia sprawy Grupa będzie zobowiązana do rozpoznania kosztu z tego tytułu.

(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.

30. 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 31 marca 2014 roku wynosi pomiędzy 133,0 a 135,8 miliona złotych, w zależności od spełnienia określonych warunków technicznych.

We wrześniu 2013 roku Jednostka dominująca podpisała umowę z kontrahentem na wykonanie i dostawę 330 nowobudowanych wagonów platform kontenerowych serii Sggrss. Zgodnie z harmonogramem prac realizacja przedmiotowej umowy powinna zakończyć się do września 2014 roku. Wartość przyszłego zobowiązania z tytułu przedmiotowej umowy na dzień 31 marca 2014 roku wynosi 92,0 miliona złotych. Na realizację przedmiotowego projektu zostało przyznane dofinansowanie w ramach Programu Operacyjnego "Infrastruktura i Środowisko", w łącznej kwocie nieprzekraczającej 28,5 miliona złotych.

Jednostka dominująca prowadzi także inwestycje w obszarze informatycznym polegające na wdrożeniu Korporacyjnej Hurtowni Danych. Prace powinny zakończyć się do końca 2016 roku. Wartość przyszłego zobowiązania w ramach przedmiotowej umowy na dzień 31 marca 2014 roku wynosi ok 9,0 miliona złotych.

31. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 9 kwietnia 2014 roku Zarząd PKP CARGO S.A. podpisał porozumienie ze związkami zawodowymi kończące trwający od połowy 2013 roku spór zbiorowy w Spółce. W wyniku podpisanego porozumienia uprawnieni pracownicy Spółki otrzymają od sierpnia 2014 roku podwyżkę wynagrodzeń w wysokości 100 złotych. Dodatkowo część pracowników Spółki otrzymała jednorazową premię w wysokości 225 złotych.

W dniu 17 kwietnia 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników CARGOTOR Sp. z o.o. dokonało podwyższenia kapitału zakładowego CARGOTOR Sp. z o.o. z kwoty 500 tys. złotych do kwoty 20.181 tysięcy złotych poprzez wniesienie wkładu niepieniężnego stanowiącego wierzytelność PKP CARGO S.A. od PKP S.A. z tytułu sprzedanych niezamortyzowanych nakładów inwestycyjnych.

W dniu 12 maja 2014 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie PKP CARGO S.A., podczas którego podjęto uchwałę w sprawie podziału zysku osiągniętego w roku 2013 wynikającego z jednostkowego sprawozdania finansowego PKP CARGO S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku, informacja została opisana w nocie 18.

32. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 14 maja 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 14 maja 2014 roku

250 1020201111



Kwartalna informacja finansowa
PKP CARGO S.A.
za I kwartał 2014 roku



KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 31 MARCA 2014 ROKU

| | 3 miesiące do 31/03/2014 (niebadane) | 3 miesiące do 31/03/2013 (niebadane) |
|--|--|--|
| | tys. zł | tys. zł |
| Działalność kontynuowana | | |
| Przychody ze sprzedaży | 908 664 | 942 407 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 6 207 | 15 467 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 20 596 | 2 970 |
| Razem przychody z działalności operacyjnej | 935 467 | 960 844 |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące | 82 150 | 88 498 |
| Zużycie surowców i materiałów | 152 105 | 160 592 |
| Usługi obce | 278 645 | 321 225 |
| Podatki i opłaty | 8 875 | 8 296 |
| Koszty świadczeń pracowniczych | 331 057 | 340 383 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | -2 748 | 4 237 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 3 749 | 10 228 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 6 998 | 7 248 |
| Razem koszty działalności operacyjnej | 860 831 | 940 707 |
| Zysk na działalności operacyjnej | 74 636 | 20 137 |
| Przychody finansowe | 5 547 | 9 024 |
| Koszty finansowe | 8 820 | 16 726 |
| Zysk przed opodatkowaniem | 71 363 | 12 435 |
| Podatek dochodowy | 15 594 | 5 351 |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej | 55 769 | 7 084 |
| Działalność zaniechana | | |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | - | - |
| ZYSK NETTO | 55 769 | 7 084 |
| Zysk na akcję | | |
| (w zł na jedną akcję) | | |
| Zysk na akcję z działalności kontynuowanej(zwykły): | 1,28 | 0,16 |
| Zysk na akcję z działalności kontynuowanej(rozwodniony): | 1,24 | 0,16 |

KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 31 MARCA 2014 ROKU (cd.)

| | 3 miesiące do 31/03/2014 (niebadane) tys. zł | 3 miesiące do 31/03/2013 (niebadane) tys. zł |
|--|---|---|
| ZYSK NETTO | 55 769 | 7 084 |
| Pozostałe całkowite dochody | | |
| Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy: | - | - |
| Efektywną część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych | - | - |
| Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji pozostałych całkowitych dochodów | - | - |
| Pozostałe całkowite dochody niepodlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy: | - | - |
| Zyski (straty) aktuarialne programów określonych świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia | - | - |
| Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji pozostałych całkowitych dochodów | - | - |
| | - | - |
| SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 55 769 | 7 084 |

**KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2014 ROKU**

| | Nota | Stan na 31/03/2014 (niebadane) tys. zł | Stan na 31/12/2013 (zbadane) tys. zł |
|--|------|---|---|
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwałe | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | | 3 559 065 | 3 533 830 |
| Wartości niematerialne | | 56 676 | 58 545 |
| Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych | | 243 164 | 243 164 |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe | | 7 432 | 7 440 |
| Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe | | 901 | 1 201 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | | 45 052 | 61 239 |
| Aktywa trwałe razem | | 3 912 290 | 3 905 419 |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Zapasy | | 45 308 | 46 277 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | | 473 205 | 477 236 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | | - | - |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe | | 610 116 | 689 157 |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe | | 62 092 | 24 743 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | | 147 686 | 229 232 |
| | | 1 338 407 | 1 466 645 |
| Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | | 17 560 | 22 607 |
| Aktywa obrotowe razem | | 1 355 967 | 1 489 252 |
| Aktywa razem | | 5 268 257 | 5 394 671 |

**KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
 SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 MARCA 2014 ROKU (cd.)**

| | Stan na 31/03/2014 (niebadane) | Stan na 31/12/2013 (zbadane) |
|---|--------------------------------------|------------------------------------|
| | tys. zł | tys. zł |
| KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA | | |
| Kapitał własny | | |
| Kapitał zakładowy | 2 239 346 | 2 166 901 |
| Kapitał zapasowy | 577 508 | 651 472 |
| Pozostałe składniki kapitału własnego | (9 901) | (9 901) |
| Zyski zatrzymane | 610 263 | 554 494 |
| Razem kapitał własny | 3 417 216 | 3 362 966 |
| Zobowiązania długoterminowe | | |
| Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki | 100 721 | 115 654 |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu | 191 437 | 228 832 |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 102 423 | 113 509 |
| Rezerwy długoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych | 551 951 | 551 951 |
| Pozostałe rezerwy długoterminowe | 8 416 | 22 778 |
| Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe | - | - |
| Rezerwa na podatek odroczoney | - | - |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 954 948 | 1 032 724 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | |
| Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki | 59 733 | 59 733 |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu | 117 424 | 108 770 |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 571 648 | 604 599 |
| Rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych | 101 788 | 165 790 |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe | 17 246 | 20 449 |
| Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe | 28 149 | 39 640 |
| Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego | 105 | - |
| | 896 093 | 998 981 |
| Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży | - | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 896 093 | 998 981 |
| Zobowiązania razem | 1 851 041 | 2 031 705 |
| Pasywa razem | 5 268 257 | 5 394 671 |

KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCZĄCY SIĘ 31 MARCA 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 | |
| Stan na 1/01/2013 roku (zbadane) | 2 889 200 | 77 809 | - | (23 339) | - | 94 829 | 3 038 499 |
| Wynik netto za rok obrotowy | - | - | - | - | - | 7 084 | 7 084 |
| Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto) | - | - | - | - | - | - | - |
| Całkowite dochody razem | - | - | - | - | - | 7 084 | 7 084 |
| Emisja akcji | - | - | - | - | - | - | - |
| Wypłata dywidendy | - | - | - | - | - | - | - |
| Stan na 31/03/2013 roku (niebadane) | 2 889 200 | 77 809 | - | (23 339) | - | 101 913 | 3 045 583 |
| Stan na 1/01/2014 roku (zbadane) | 2 166 901 | 651 472 | - | (9 901) | - | 554 494 | 3 362 966 |
| Wynik netto za rok obrotowy | - | - | - | - | - | 55 769 | 55 769 |
| Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto) | - | - | - | - | - | - | - |
| Całkowite dochody razem | - | - | - | - | - | 55 769 | 55 769 |
| Emisja akcji | 72 445 | 26 051 | - | - | - | - | 98 496 |
| Wypłata dywidendy | - | - | - | - | - | - | - |
| Rezerwa na płatność w formie akcji | - | (100 015) | - | - | - | - | (100 015) |
| Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto) | - | - | - | - | - | - | - |
| Stan na 31/03/2014 roku (niebadane) | 2 239 346 | 577 508 | - | (9 901) | - | 610 263 | 3 417 216 |

KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 31 MARCA 2014 ROKU [METODA POŚREDNIA]

| | 3 miesiące do 31/03/2014 (niebadane) | 3 miesiące do 31/03/2013 (niebadane) |
|---|--|--|
| | tys. zł | tys. zł |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | |
| Wynik brutto za rok obrotowy | 71 363 | 12 435 |
| Korekty: | | |
| Amortyzacja aktywów trwałych | 82 150 | 90 383 |
| Utrata wartości aktywów trwałych | - | (1 886) |
| (Zysk) / strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 4 213 | 5 578 |
| (Zysk) / strata na działalności inwestycyjnej | 963 | 927 |
| (Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych | 1 694 | 6 929 |
| (Zyski) / straty z tytułu odsetek, dywidendy | (141) | (360) |
| Pozostałe korekty | - | - |
| Zmiany w kapitale obrotowym: | | |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności | (546) | (5 858) |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów | 969 | 4 013 |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów | (36 971) | (42 024) |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań | (21 341) | 8 848 |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań | - | - |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu rezerw | (81 567) | 6 335 |
| Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej | 20 786 | 85 320 |
| Otrzymane / (zapłacone) odsetki | 1 417 | 1 472 |
| Otrzymane / (zapłacony) podatek dochodowy | 698 | 379 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 22 901 | 87 171 |

KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 31 MARCA 2014 ROKU [METODA POŚREDNIA] (c.d)

| | 3 miesiące do 31/03/2014 (niebadane) | 3 miesiące do 31/03/2013 (niebadane) |
|--|--|--|
| | tys. zł | tys. zł |
| <i>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</i> | | |
| Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | (136 578) | (109 929) |
| Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 5 251 | 340 |
| Wydatki z tytułu nabycia jednostek zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach | - | - |
| Wpływy z tytułu sprzedaży jednostek zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach | - | 38 |
| Wydatki z tytułu nabycia pozostałych aktywów finansowych | - | - |
| Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych | - | - |
| Wpływy z tytułu otrzymanych odsetek | 5 099 | 8 180 |
| Wpływy z tytułu otrzymanych dywidend | 66 | - |
| Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek | (4 037) | - |
| Spłata udzielonych pożyczek | 765 | 452 |
| Pozostałe wpływy / (wydatki) z działalności inwestycyjnej | 82 220 | (173) |
| Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną | (47 214) | (101 092) |
| <i>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</i> | | |
| Wpływy z tytułu emisji akcji | - | - |
| Wydatki z tytułu leasingu finansowego | (31 218) | (28 948) |
| Zapłacone odsetki od leasingu | (2 132) | (2 856) |
| Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów/ pożyczek | - | - |
| Spłata kredytów / pożyczek | (14 933) | (14 655) |
| Zapłacone odsetki od kredytów / pożyczek | (1 573) | (2 879) |
| Dotacje otrzymane | 6 149 | - |
| Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli | - | - |
| Wpływ / wypływ w ramach cash pool | (11 354) | - |
| Pozostałe wpływy / (wydatki) dotyczące działalności finansowej | (2 171) | (2 623) |
| Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej | (57 232) | (51 961) |
| Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (81 546) | (65 882) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego | 229 232 | 94 844 |
| Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego | 147 686 | 28 962 |



Pozostałe informacje do
Skonsolidowanego Raportu
Kwartalnego
Grupy Kapitałowej PKP CARGO
za I kwartał 2014 roku

SPIS TREŚCI

| | |
|---|----|
| POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO..... | 3 |
| 1. Organizacja Grupy Kapitałowej PKP CARGO | 3 |
| 1.1 Podstawowe informacje o Spółce i Grupie Kapitałowej PKP CARGO | 3 |
| 1.2 Jednostki podlegające konsolidacji | 3 |
| 1.3 Struktura Grupy Kapitałowej PKP CARGO | 5 |
| 1.4 Skutki zmian w strukturze Spółki i Grupy Kapitałowej w I kwartale 2014 r. | 6 |
| 2. Podstawowe informacje dotyczące Grupy Kapitałowej PKP CARGO | 7 |
| 2.1 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. | 7 |
| 2.2 Struktura kapitału zakładowego PKP CARGO S.A. | 9 |
| 2.3 Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów..... | 9 |
| 2.4 Zestawienie stanu akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących | 10 |
| 3. Działalność Grupy Kapitałowej PKP CARGO | 12 |
| 3.1 Podstawowe obszary działalności Grupy Kapitałowej PKP CARGO | 12 |
| 3.2 Sezonowość/cykliczność działalności..... | 18 |
| 4. Analiza sytuacji finansowo-majątkowej Grupy Kapitałowej PKP CARGO | 19 |
| 4.1 Sytuacja makroekonomiczna i rynkowa..... | 19 |
| 4.2 Wybrana dane finansowe PKP CARGO S.A. i Grupy kapitałowej PKP CARGO | 20 |
| 4.3 Kluczowe dane operacyjne Grupy Kapitałowej PKP CARGO | 21 |
| 4.4 Struktura sprzedaży według obszarów działalności | 25 |
| 4.5 Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej PKP CARGO po I kwartale 2014 r. | 25 |
| 4.6 Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe..... | 30 |
| 4.7 Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału | 31 |
| 4.8 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok..... | 31 |
| 5. Pozostałe informacje i zdarzenia, które wystąpiły w pierwszym kwartale 2014 r. | 32 |
| 5.1 Istotne raportowane zdarzenia, które wystąpiły w pierwszym kwartale 2014 r. | 32 |
| 5.2 Inne zdarzenia, które wystąpiły w pierwszym kwartale 2014 r..... | 33 |
| 6. Pozostałe informacje i zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym | 34 |
| 6.1 Pozostałe raportowane istotne informacje i zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym | 34 |
| 6.2 Inne zdarzenia po dniu bilansowym..... | 35 |
| 7. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej | 36 |
| 8. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi..... | 37 |
| 9. Informacje o udzielonych gwarancjach, poręczeniach kredytów lub pożyczek..... | 37 |

SPIS TABEL

| | |
|--|----|
| Tabela 1 Skład Zarządu PKP CARGO S.A. za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r. | 7 |
| Tabela 2 Skład Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r. | 8 |
| Tabela 3 Skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r. | 8 |
| Tabela 4 Skład Komitetu ds. Nominacji Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r. | 9 |
| Tabela 5 Struktura kapitału zakładowego PKP CARGO S.A. | 9 |
| Tabela 6 Struktura akcjonariatu PKP CARGO S.A. na dzień 14 marca 2014 r. | 9 |
| Tabela 7 Struktura akcjonariatu PKP CARGO S.A. na dzień 15 maja 2014 r. | 10 |
| Tabela 8 Stan posiadania akcji PKP CARGO S.A. przez osoby zarządzające | 10 |
| Tabela 9 Stan posiadania akcji PKP CARGO S.A. przez osoby nadzorujące | 11 |
| Tabela 10 Struktura pracy przewozowej Grupy Kapitałowej PKP CARGO w I kwartale 2013 r. i w I kwartale 2014 r. wg rodzaju komunikacji | 13 |
| Tabela 11 Struktura masy towarowej Grupy Kapitałowej PKP CARGO w I kwartale 2013 r. i w I kwartale 2014 r. wg rodzaju komunikacji | 13 |
| Tabela 12 Średnia odległość przewozów Grupy Kapitałowej PKP CARGO w I kwartale 2013 r. i w I kwartale 2014 r. wg rodzaju komunikacji | 13 |
| Tabela 13 Przeprowadzone naprawy lokomotyw i wagonów w I kwartale 2014 r. i w I kwartale 2013 r. | 18 |
| Tabela 14 Wybrane dane finansowe Grupy kapitałowej PKP CARGO | 20 |
| Tabela 15 Wybrane dane finansowe PKP CARGO S.A. | 21 |
| Tabela 16 Poniesione nakłady inwestycyjne w I kwartale 2014 r. w porównaniu do I kwartału 2013 r. | 22 |
| Tabela 17 Nieruchomości Grupy Kapitałowej własne i użytkowane w 2013 r. i 2014 r. | 22 |
| Tabela 18 Zatrudnienie na koniec okresu sprawozdawczego w Grupie PKP CARGO | 23 |
| Tabela 19 Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej PKP CARGO w I kwartale 2013 r. i 2014 r. | 23 |
| Tabela 20 Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej PKP CARGO w I kwartale 2013 r. i 2014 r. | 23 |
| Tabela 21 Wybrane wskaźniki finansowe i operacyjne w I kwartale 2013 r. i w I kwartale 2014 r. | 24 |
| Tabela 22 Struktura sprzedaży według obszarów działalności w I kwartale 2014 r. w porównaniu do I kwartału 2013 r. (tys. zł) | 25 |
| Tabela 23 Wyniki Grupy Kapitałowej PKP CARGO w I kwartale 2014 r. w porównaniu do I kwartału 2013 r. (tys. zł) | 26 |
| Tabela 24 Przychody działalności operacyjnej w Grupie Kapitałowej PKP CARGO w I kwartale 2014 r. w porównaniu do I kwartału 2013 r. (tys. zł) | 26 |
| Tabela 25 Koszty działalności operacyjnej w Grupie Kapitałowej PKP CARGO w I kwartale 2014 r. w porównaniu do I kwartału 2013 r. (tys. zł) | 27 |
| Tabela 26 Analiza pozioma i pionowa aktywów (tys. zł) | 28 |
| Tabela 27 Analiza pozioma i pionowa pasywów (tys. zł) | 29 |

SPIS RYSUNKÓW

| | |
|--|----|
| Rysunek 1 Struktura Grupy Kapitałowej PKP CARGO na dzień 31.03.2014 r. | 5 |
| Rysunek 2 Wielkość kolejowych przewozów towarowych w Polsce (w tys. ton) w poszczególnych miesiącach | 14 |
| Rysunek 3 Wielkość kolejowej pracy przewozowej w Polsce (w mln ntkm) w poszczególnych miesiącach | 14 |
| Rysunek 4 Udział Grupy Kapitałowej PKP CARGO w przewiezionej masie towarowej w 2013 r. i w I kwartale 2014 r. | 16 |
| Rysunek 5 Udział Grupy Kapitałowej PKP CARGO w zrealizowanej pracy przewozowej w 2013 r. i w I kwartale 2014 r. | 16 |
| Rysunek 6 Udziały rynkowe operatorów kolejowych wg masy towarowej i wg wykonanej pracy przewozowej | 17 |

POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO**1. Organizacja Grupy Kapitałowej PKP CARGO****1.1 Podstawowe informacje o Spółce i Grupie Kapitałowej PKP CARGO**

Grupa Kapitałowa PKP CARGO¹ 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 2012 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 i w Holandii.

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.

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

1.2 Jednostki podlegające konsolidacji

Konsolidacja w ramach Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego obejmuje PKP CARGO S.A. oraz 9 jednostek zależnych konsolidowanych metodą pełną:

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

Pozostałe podmioty Grupy, wskazane w nocie nr 14 do Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej PKP CARGO za kwartał zakończony 31 marca 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 07.10.2002 r. określona została, jako Warszawa ul. Grójecka 17, akta rejestrowe prowadzone są przez Sąd Rejonowy

¹ Za każdym razem, gdy w Raporcie będzie mowa o:

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

SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU

dla M. St. Warszawy, Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Od początku istnienia Spółka funkcjonuje w Grupie PKP. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest krajowy i międzynarodowy kolejowy przewóz rzeczy.

PKP CARGO SERVICE Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

PKP CARGO SERVICE Sp. z o. o. została utworzona, jako Agencje Celne PKP CARGO sp. z o.o. w dniu 11.07.2002 r. przez PKP CARGO S.A. Spółka rozpoczęła działalność operacyjną z dniem 01.12.2002 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 prowadzi także działalność rozładunkowo-samochodową, wspomagającą spedycję kolejową.

„PKP CARGOWAG” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

„PKP CARGOWAG” Sp. z o.o. do 27 lutego 2013 r. zarejestrowana była pod firmą Spółka PKP CARGO WAGON-SZCZECIN Sp. z o.o. Z dniem 1 października 2013 r. nastąpiło połączenie ośmiu spółek wagonowych, a spółką przejmującą był właśnie „PKP CARGOWAG” Sp. z o.o. Głównym przedmiotem działalności spółki są usługi w zakresie napraw i utrzymania wagonów towarowych oraz fizyczna likwidacja wagonów towarowych. Spółka koncentruje się na realizacji napraw wagonów w ramach Grupy PKP CARGO.

„PKP CARGOLOK” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

„PKP CARGOLOK” 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. Spółka została utworzona dnia 28 kwietnia 2009 r. Z dniem 1 października 2013 r. nastąpiło połączenie dwóch spółek lokomotywowych, a spółką przejmującą był „PKP CARGOLOK” Sp. z o.o. Podstawowym rodzajem działalności spółki są usługi w zakresie napraw i utrzymania taboru kolejowego, w szczególności: naprawy okresowe elektrycznych oraz spalinowych pojazdów trakcyjnych.

„PKP CARGO TABOR KARSZNICE” Sp. z o.o.

„PKP CARGO TABOR KARSZNICE” Sp. z o.o. została utworzona dnia 1 grudnia 2009 r. Spółka świadczy kompleksowe usługi w zakresie napraw taboru kolejowego, maszyn elektrycznych i zestawów kołowych, fizycznej likwidacji wagonów i lokomotyw oraz ważenia i regulacji taboru trakcyjnego i wagonowego na stanowisku diagnostyczno-pomiarowym Tensan.

„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.

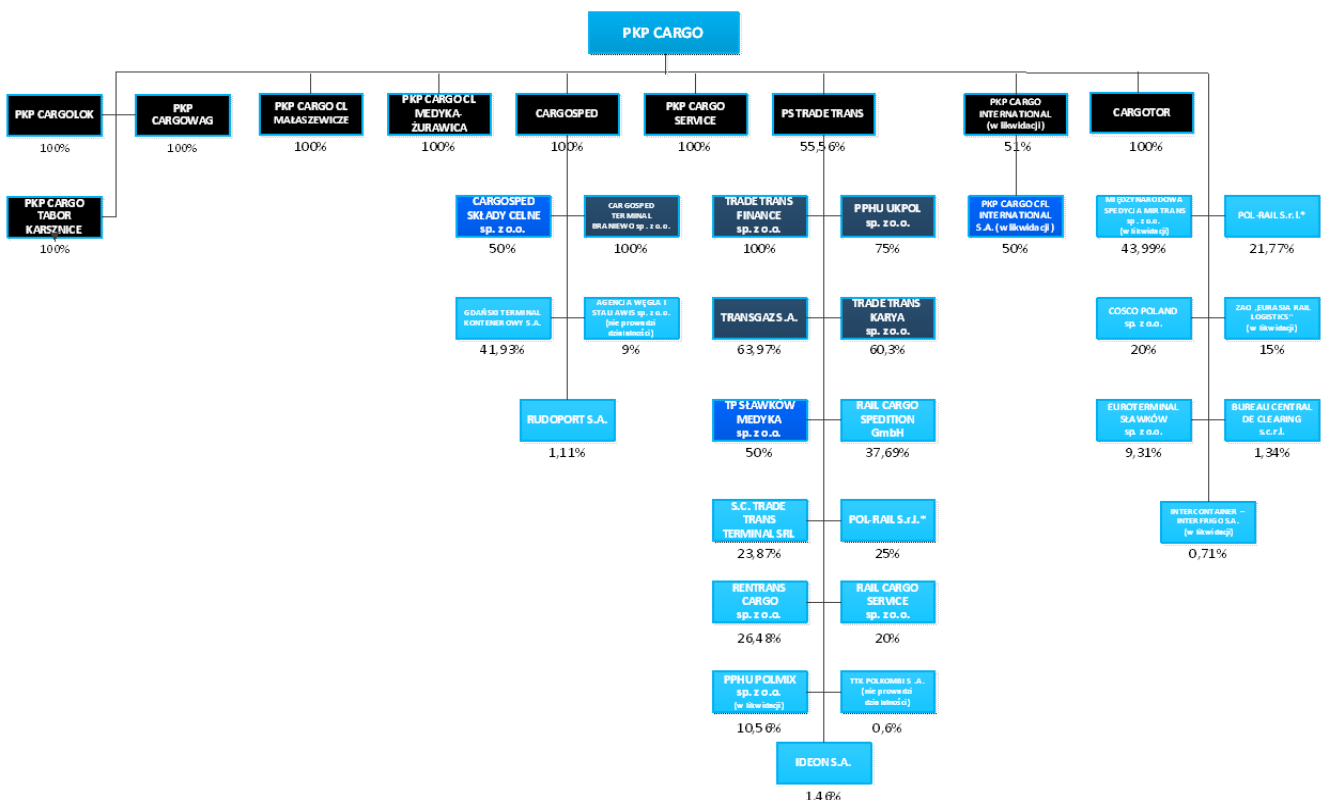
Spółka jest bezpośrednim importerem węgla rosyjskiego. Zajmuje się sprzedażą hurtową i detaliczną w tym zakresie.

1.3 Struktura Grupy Kapitałowej PKP CARGO

Na dzień 31 marca 2014 r. w skład Grupy Kapitałowej PKP CARGO, poza PKP CARGO S.A., wchodziło 15 spółek zależnych, z czego 10 spółek zależnych bezpośrednio², a 5 spółek zależnych pośrednio. Spółki zależne zajmują się usługami spedycyjnymi, logistycznymi, usługami przeładunkowymi, naprawą taboru wagonowego i trakcyjnego oraz obsługą bocznic kolejowych.

Poniższy schemat prezentuje strukturę Grupy Kapitałowej PKP CARGO na dzień 31 marca 2014 r. Struktura Grupy Kapitałowej PKP CARGO w okresie I kwartału 2014 r., uwzględniając spółki postawione w stan likwidacji nie zmieniła się.

Rysunek 1 Struktura Grupy Kapitałowej PKP CARGO na dzień 31.03.2014 r.



* Udział Grupy w Pol-Rail S.r.l. wynosi łącznie 46,77%, z czego PS TRADE TRANS Sp. z o.o. posiada 25% a PKP CARGO S.A. posiada 21,77%. Ponadto KTF VIAFER S.A. (spółka z Grupy PKP, w likwidacji) posiada 3,23%.

Źródło: Opracowanie własne

² W strukturze Grupy funkcjonują spółki nieobjęte konsolidacją metodą pełną, tj. CARGOTOR Sp. z o.o. oraz PKP CARGO CFL INTERNATIONAL S.A. (z uwagi na nieistotne rozmiary działalności)

1.4 Skutki zmian w strukturze Spółki i Grupy Kapitałowej w I kwartale 2014 r.

W I kwartale 2014 r. nie miały miejsca transakcje połączenia, kupna, sprzedaży spółek, w których PKP CARGO S.A. posiada akcje lub udziały.

2. Podstawowe informacje dotyczące Grupy Kapitałowej PKP CARGO

2.1 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.
- 4) regulaminu Zarządu PKP CARGO S.A. przyjętego Uchwałą nr 491/2013 r. Zarządu PKP CARGO S.A. z dnia 16 października 2013 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 31 marca 2014 r.

Tabela 1 Skład Zarządu PKP CARGO S.A. za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.

| Imię i nazwisko | Funkcja | Okres pełnienia funkcji | |
|------------------|---------------------------------|-------------------------|---------------|
| | | Od | Do |
| Adam Purwin | Członek Zarządu Ds. Finansowych | 25.02.2013 r. | 5.02.2014 r. |
| | Prezes Zarządu | 06.02.2014 r. | nadal |
| Sylwester Sigiel | Członek Zarządu | 13.03.2013 r. | 23.04.2014 r. |

Źródło: Opracowanie własne

W dniu 26 lutego 2014 r. Rada Nadzorcza PKP CARGO S.A. podjęła uchwałę w sprawie wszczęcia postępowania kwalifikacyjnego na następujące stanowiska:

- Członek Zarządu ds. Finansowych,
- Członek Zarządu ds. Operacyjnych,
- Członek Zarządu ds. Handlowych,
- Członek Zarządu, przedstawiciel pracowników w Zarządzie PKP CARGO S.A.

W wyniku przeprowadzonego postępowania rekrutacyjnego na podstawie Regulaminu powoływania Członków Zarządu Spółki PKP CARGO Spółka Akcyjna i Regulaminu przeprowadzania wyborów kandydatów na przedstawiciela pracowników do Zarządu PKP CARGO S.A. oraz powoływania przedstawicieli pracowników do Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. oraz trybu ich odwoływania, 24 kwietnia 2014 r. powołano i podano do publicznej wiadomości nazwiska nowych Członków Zarządu. Do Zarządu powołano Jacka Neskę - Członka Zarządu ds. Handlowych, Wojciecha Derdę - Członka Zarządu ds. Operacyjnych, Dariusza Browarkę, przedstawiciela pracowników w Zarządzie - Członka Zarządu oraz z dniem 12 maja 2014 r. Łukasza Hadysia - Członka Zarządu ds. Finansowych.

RADA NADZORCZA

Zgodnie z przyjętym Statutem PKP CARGO S.A. (Uchwała nr 62/2013 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKP CARGO S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 18 października 2013 r.) Rada Nadzorcza liczy od 11 do 13 członków (w tym Przewodniczący i Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej) powoływanych na okres wspólnej kadencji. Radę Nadzorczą powołuje i odwołuje WZA z zastrzeżeniem postanowień § 19 ust. 2 i 3 Statutu PKP CARGO S.A.

Poniższa tabela prezentuje skład osobowy Rady Nadzorczej, stan na 31 marca 2014 r.

Tabela 2 Skład Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.

| Imię i nazwisko | Funkcja | Reprezentacja | Okres pełnienia funkcji | |
|----------------------|------------------------------------|-----------------------|---|---------------|
| | | | Od | Do |
| Jakub Karnowski | Przewodniczący Rady Nadzorczej | PKP S.A. | 24.05.2012 r. | nadal |
| Michał Karczyński | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej | PKP S.A. | 01.02.2010 r.; 24.05.2012 r. – na V kadencję; 24.10.2012 r. (powołanie na Wiceprzewodniczącego) | 25.04.2014 r. |
| Milena Pacia | Członek Rady Nadzorczej | PKP S.A. | 25.02.2013 r. | nadal |
| Artur Kawaler | Członek Rady Nadzorczej | Ministerstwa Finansów | 16.08.2007 r.; 24.05.2012 r. – na V kadencję; | nadal |
| Krzysztof Czarnota | Członek Rady Nadzorczej | Pracowników | 06.07.2006 r. – na III kadencję; 24.05.2012 r. – na V kadencję; | nadal |
| Marek Podskalny | Członek Rady Nadzorczej | Pracowników | 06.07.2006 r. – na III kadencję; 24.05.2012 r. – na V kadencję; | nadal |
| Kazimierz Jamrozik | Członek Rady Nadzorczej | Pracowników | 24.05.2012 r. | nadal |
| Danuta Tyszkiewicz | Członek Rady Nadzorczej | PKP S.A. | 21.07.2011 r.; 24.05.2012 r. – na V kadencję; | 25.04.2014 r. |
| Konrad Anuszkiewicz | Członek Rady Nadzorczej | PKP S.A. | 13.12.2013 r. | nadal |
| Stanisław Knaflewski | Członek Rady Nadzorczej | | 17.12.2013 r. | nadal |
| Paweł Ruka | Członek Rady Nadzorczej | PKO TFI | 17.12.2013 r. | nadal |

Źródło: Opracowanie własne

W dniu 26.04.2014 r. do Rady Nadzorczej w miejsce odwołanych osób zostały powołane następujące osoby: Jarosław Pawłowski i Łukasz Górnicki.

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 etc.

Tabela 3 Skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.

| Imię i nazwisko | Pełniona funkcja | Okres pełnienia funkcji | |
|----------------------|-------------------------|-------------------------|---------------|
| | | od | do |
| Artur Kawaler | Przewodniczący Komitetu | 21.09.2012 r. | 06.02.2014 r. |
| Milena Pacia | Członek Komitetu | 26.02.2013 r. | 06.02.2014 r. |
| 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 4 Skład Komitetu ds. Nominacji Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.

| Imię i nazwisko | Pełniona funkcja | Okres pełnienia funkcji | |
|----------------------|-------------------------|-------------------------|-------|
| | | od | do |
| Stanisław Knaflowski | Przewodniczący Komitetu | 17.12.2013 r. | nadal |
| Jakub Karnowski | Członek Komitetu | 17.12.2013 r. | nadal |
| Milena Pacia | Członek Komitetu | 17.12.2013 r. | nadal |

Źródło: Opracowanie własne

2.2 Struktura kapitału zakładowego PKP CARGO S.A.

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

Tabela 5 Struktura kapitału zakładowego PKP CARGO S.A.

| Seria i numer | Data emisji | Data rejestracji emisji | Liczba akcji |
|---------------------|---------------|-------------------------|-------------------|
| A 00000001-43338000 | 08.07.2013 r. | 02.10.2013 r. | 43 338 000 |
| B 01-15 | 08.07.2013 r. | 02.10.2013 r. | 15 |
| C | 02.10.2013 r. | 25.04.2014 r. | 1 448 902 |
| Razem | | | 44 786 917 |

Źródło: Opracowanie własne

2.3 Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów

Na dzień przekazania ostatniego raportu okresowego, tj. raportu rocznego na dzień 14 marca 2014 r. łączna liczba akcji Spółki wyniosła 43 338 015. 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 6 Struktura akcjonariatu PKP CARGO S.A. na dzień 14 marca 2014 r.

| | Liczba akcji | Procentowy udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów | Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na WZA |
|-------------------------|-------------------|---|-------------------|---|
| PKP S.A.(1) | 22 411 844 | 51,71% | 22 411 844 | 51,71% |
| ING OFE (2) | 2 860 827 | 6,60% | 2 860 827 | 6,60% |
| EBOiR (3) | 2 286 008 | 5,27% | 2 286 008 | 5,27% |
| AMPLICO OFE (4) | 2 195 842 | 5,07% | 2 195 842 | 5,07% |
| Pozostali akcjonariusze | 13 583 494 | 31,34% | 13 583 494 | 31,34% |
| Razem | 43 338 015 | 100,00% | 43 338 015 | 100,00% |

(1) Zgodnie z zawiadomieniem przesłanym przez akcjonariusza w dniu 31.10.2013 r.

(2) Zgodnie z zawiadomieniem przesłanym przez akcjonariusza w dniu 08.11.2013 r.

(3) Zgodnie z zawiadomieniem przesłanym przez akcjonariusza w dniu 05.11.2013 r.

(4) Zgodnie z zawiadomieniem przesłanym przez akcjonariusza w dniu 02.01.2014 r.

Źródło: Opracowanie własne

SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU

W wyniku emisji akcji serii C udział w strukturze akcjonariatu poszczególnych akcjonariuszy uległ zmianie. Na dzień przekazania niniejszego raportu tj. na dzień 15 maja 2014 r. 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 7 Struktura akcjonariatu PKP CARGO S.A. na dzień 15 maja 2014 r.

| Akcjonariusz | Liczba akcji | Procentowy udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów | Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na WZA |
|-------------------------|-------------------|---|-------------------|---|
| PKP S.A.(1) | 22 411 844 | 50,04% | 22 411 844 | 50,04% |
| ING OFE (2) | 2 860 827 | 6,39% | 2 860 827 | 6,39% |
| EBOiR (3) | 2 286 008 | 5,10% | 2 286 008 | 5,10% |
| Pozostali akcjonariusze | 17 228 238 | 38,47% | 17 228 238 | 38,47% |
| Razem | 44 786 917 | 100,00% | 44 786 917 | 100,00% |

(1) Zgodnie z zawiadomieniem przesłanym przez akcjonariusza w dniu 30.04.2014 r.

(2) Zgodnie z zawiadomieniem przesłanym przez akcjonariusza w dniu 08.11.2013 r.

(3) Zgodnie z zawiadomieniem przesłanym przez akcjonariusza w dniu 05.11.2013 r.

Źródło: Opracowanie własne

Na podstawie porozumienia podpisanego w dniu 2 września 2013 r. pomiędzy Zarządem Spółki a związkami zawodowymi w sprawie Paktu Gwarancji Pracowniczych ("PGP"), określającego zobowiązania Spółki w zakresie ochrony pracowników w związku z prywatyzacją PKP CARGO S.A., w dniu 2 października 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego PKP CARGO S.A. poprzez emisję akcji serii C ("Akcje Pracownicze"), które następnie zostały objęte w trybie subskrypcji otwartej. W dniu 7 marca 2014 r. Zarząd Spółki dokonał przydziału Akcji Pracowniczych. W ramach przeprowadzonej subskrypcji przydzielono 1 448 902 Akcje Pracownicze po cenie nominalnej 50 zł każda. Cena emisyjna wyniosła 68 zł za akcję. Podwyższenie kapitału zakładowego wynikające z emisji Akcji Pracowniczych, zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 25 kwietnia 2014 r. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 2 166 900 750 zł do kwoty 2 239 345 850 zł. Akcje Pracownicze będą uczestniczyć w dywidendzie za 2013 r. począwszy od dnia 1 stycznia 2013 r.

2.4 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 14 marca 2014 r. tj. dnia przekazania raportu za 2013 r. do dnia 15 maja 2014 r. tj. dnia przekazania niniejszego raportu przedstawiał się następująco:

Tabela 8 Stan posiadania akcji PKP CARGO S.A. przez osoby zarządzające

| Imię i nazwisko | Liczba akcji PKP CARGO |
|---------------------------------|------------------------|
| wg stanu na dzień 14.03.2014 r. | |
| Adam Purwin | 245 |
| Sylwester Sigiel | 0 |
| wg stanu na dzień 15.05.2014 r. | |
| Adam Purwin | 245 |
| Jacek Neska | 150 |
| Wojciech Derda | 0 |
| Łukasz Hadyś | 0 |
| Dariusz Browarek | 70 |

Źródło: Opracowanie własne

SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU

Stan posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby nadzorujące Spółkę w okresie od dnia 14 marca 2014 r. tj. dnia przekazania raportu za 2013 r. do dnia 15 maja 2014 r. tj. dnia przekazania niniejszego raportu przedstawiał się następująco:

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

| Imię i nazwisko | Liczba akcji PKP CARGO |
|---------------------------------|---------------------------|
| wg stanu na dzień 14.03.2014 r. | |
| Krzysztof Czarnota | 70 |
| Kazimierz Jamrozik | 70 |
| Michał Karczyński | 0 |
| Jakub Karnowski | 503 |
| Artur Kawaler | 0 |
| Milena Pacia | 0 |
| Marek Podskalny | 70 |
| Danuta Tyszkiewicz | 0 |
| Paweł Ruka | 0 |
| Konrad Anuszkiewicz | 0 |
| Stanisław Knaflewski | 0 |
| wg stanu na dzień 15.05.2014 r. | |
| Krzysztof Czarnota | 70 |
| Kazimierz Jamrozik | 70 |
| Jarosław Pawłowski | 0 |
| Jakub Karnowski | 503 |
| Artur Kawaler | 0 |
| Milena Pacia | 0 |
| Marek Podskalny | 70 |
| Konrad Anuszkiewicz | 0 |
| Paweł Ruka | 0 |
| Łukasz Górnicki | 245 |
| Stanisław Knaflewski | 0 |

Źródło: Opracowanie własne

3. Działalność Grupy Kapitałowej PKP CARGO

3.1 Podstawowe obszary działalności Grupy Kapitałowej PKP CARGO

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.

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. 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 I kwartale 2014 r. w polskiej i europejskiej gospodarce, w dużej części będące pochodną łagodnej zimy, wywarły bardzo istotny wpływ na wielkość i strukturę całego rynku kolejowych przewozów towarowych w Polsce; w tym na wyniki Grupy PKP CARGO³, która w I kwartale 2014 r. przewiozła 25,3 mln ton, tj. o 2% więcej niż w I kwartale 2013 r. Główną przyczyną tego wzrostu były większe przewozy kruszyw i materiałów budowlanych.

Podstawowym segmentem towarów przewożonych przez Grupę są paliwa stałe, w tym głównie węgiel kamienny. Stanowią one 53% przewiezionej masy w I kwartale 2014 r. wobec 59% w I kwartale 2013 r., zaś wg pracy przewozowej udział paliw stałych wyniósł odpowiednio 44% i 52%. Transport paliw stałych w I kwartale 2014 r. w porównaniu do I kwartału 2013 r. pod względem pracy przewozowej wykazywał tendencję spadkową (- 12%). Spadek udziału w zakresie pracy przewozowej był pochodną zmniejszenia wielkości przewozów węgla w następstwie spadku zapotrzebowania na ten surowiec (łagodna zima, niższa o 10% produkcja energii elektrycznej z węgla kamiennego⁴) oraz spadku średniej odległości przewozu, wynikającego przede wszystkim z mniejszego poziomu przewozów eksportowych węgla do portów morskich.

Drugim co do wielkości segmentem towarów przewożonych przez Grupę kapitałową PKP CARGO są kruszywa i materiały budowlane. Transport kruszyw i materiałów budowlanych, dzięki warunkom atmosferycznym sprzyjającym uruchamianiu inwestycji infrastrukturalnych, charakteryzował się znacznym wzrostem (rekompensującym spadek przewozów paliw stałych). Udział przewozów kruszyw w pracy przewozowej w I kwartale 2014 r. wyniósł 16%, podczas gdy w I kwartale 2013 r. wynosił 9% (wg GDDiK w 2014r. zostanie oddanych ok. 500 km nowych dróg - głównie ekspresowych [o ok. 43% więcej niż w 2013 roku] oraz 1 680 km zmodernizowanych dróg⁵). Zwiększenie o 81% pracy przewozowej w transporcie kruszyw było konsekwencją znacznego wzrostu przewiezionej masy (o 66%) oraz wydłużenia odległości przewozowych.

Trzeci co do wielkości segment towarów przewożonych przez Grupę stanowią metale i rudy, których udział w pracy przewozowej wyniósł 15% w I kwartale 2014 r. i 14% w I kwartale 2013 r. Przewozy w tym segmencie wzrosły o 12% w porównaniu do I kwartału 2013 r., przy czym o wyniku tym zadecydowały rozwijające się przewozy rudy (głównie w imporcie i tranżycie morskim, charakteryzującym się wysokimi odległościami), które zrekompensowały słabsze w ramach segmentu wyniki przewozowe w zakresie metali (spowodowane między innymi ograniczeniem produkcji metali oraz działaniami konkurencji).

W I kwartale 2014 r. średnia odległość przewozu wyniosła 260 km i była wyższa od osiągniętej w I kwartale 2013 r. o 7 km, (o 3%). Paliwa stałe charakteryzują się względnie niską średnią odległością przewozu, co wynika z położenia elektrowni i ciepłowni, będących głównymi nabywcami węgla, głównie w Polsce południowej i centralnej, tj. relatywnie blisko kopalń węgla kamiennego. Stosunkowo wysoką średnią odległością charakteryzują się przewozy kruszyw i materiałów budowlanych. Wynika to z faktu, że kruszywa i materiały budowlane transportowane są przede wszystkim z rejonów ich pozyskiwania usytuowanych głównie w południowych regionach Polski, do różnych lokalizacji w Polsce, gdzie są wykorzystywane do realizacji projektów

³ W I kwartale 2014 r. PKP CARGO S.A. przewiozła 25 mln ton ładunków, natomiast PKP CARGO SERVICE Sp. z o.o. 0,3 mln ton i odpowiednio wykonały pracę przewozową 6 511,5 mln tkm oraz 55,9 mln tkm.

⁴ http://www.pse.pl/index.php?modul=8&y=2014&m=3&id_rap=212

⁵ http://www.biznes.newseria.pl/news/gddkia_w_przyszlym_roku;

<http://www.rynekinfrastruktury.pl/arttykul/52/1/jakie-drogi-gddkia-odda-do-uzytku-w-tym-roku.html>

http://budownictwo.wnp.pl/tusk-zmodernizowano-ponad-10-tys-drog-lokalnych,223532_1_0_0.html

SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU

infrastrukturalnych. Segment przewozów intermodalnych charakteryzuje się również względnie długimi odległościami transportowymi. Długie odległości transportowe są skutkiem specyficznego charakteru transportu intermodalnego, który jest wykorzystywany głównie dla transportu na duże odległości przy wykorzystaniu wielu środków transportu (kolejowego, drogowego i morskiego), a Spółka często realizuje transport intermodalnych jednostek ładunkowych (UTI) przez Polskę w ramach ich przewozów międzynarodowych na duże odległości.

Tabela 10 Struktura pracy przewozowej Grupy Kapitałowej PKP CARGO w I kwartale 2013 r. i w I kwartale 2014 r. wg rodzaju komunikacji

| | I kw.2014 | I kw.2013 | Zmiana bezwzględna | Zmiana % | I kw.2014 | I kw.2013 |
|---------------|------------------|--------------|--------------------|-----------|-----------------------------|-------------|
| | <i>(mln tkm)</i> | | | | <i>udział w całości (%)</i> | |
| Kraj | 3 081 | 2 769 | 312 | 11% | 47% | 44% |
| Eksport | 1 529 | 1 981 | -452 | -23% | 23% | 32% |
| Import | 1 450 | 1 044 | 406 | 39% | 22% | 17% |
| Tranzyt | 508 | 493 | 15 | 3% | 8% | 8% |
| Ogółem | 6 567 | 6 287 | 280 | 4% | 100% | 100% |

Źródło: Opracowanie własne

Tabela 11 Struktura masy towarowej Grupy Kapitałowej PKP CARGO w I kwartale 2013 r. i w I kwartale 2014 r. wg rodzaju komunikacji

| | I kw.2014 | I kw.2013 | Zmiana bezwzględna | Zmiana % | I kw.2014 | I kw.2013 |
|---------------|-------------------|---------------|--------------------|-----------|-----------------------------|-------------|
| | <i>(tys. ton)</i> | | | | <i>udział w całości (%)</i> | |
| Kraj | 14 589 | 14 095 | 495 | 4% | 58% | 57% |
| Eksport | 4 692 | 5 621 | -929 | -17% | 19% | 23% |
| Import | 5 145 | 4 375 | 769 | 18% | 20% | 18% |
| Tranzyt | 871 | 808 | 63 | 8% | 3% | 3% |
| Ogółem | 25 297 | 24 900 | 397 | 2% | 100% | 100% |

Źródło: Opracowanie własne

Tabela 12 Średnia odległość przewozów Grupy Kapitałowej PKP CARGO w I kwartale 2013 r. i w I kwartale 2014 r. wg rodzaju komunikacji

| | I kw.2014 | I kw.2013 | Zmiana bezwzględna | Zmiana % |
|---------------|------------|------------|--------------------|-----------|
| | <i>Km</i> | | | |
| Kraj | 211 | 196 | 15 | 7% |
| Eksport | 326 | 352 | -27 | -8% |
| Import | 282 | 239 | 43 | 18% |
| Tranzyt | 583 | 610 | -27 | -4% |
| Ogółem | 260 | 253 | 7 | 3% |

Źródło: Opracowanie własne

Kierunki komunikacji

Udział przewozów wewnętrznych w pracy przewozowej Grupy Kapitałowej PKP CARGO kształtował się na poziomie zbliżonym do sumy udziałów przewozów w komunikacji międzynarodowej i wynosił 47% i 44% odpowiednio w I kwartale 2014 r. i w I kwartale 2013 r. Wzrost udziału przewozów wewnętrznych był głównie wynikiem wzrostu przewozów kruszyw i materiałów budowlanych (o 66%), które przewożone są głównie w ramach komunikacji wewnętrznej na terenie Polski.

W I kwartale 2014 r. udział przewozów międzynarodowych w pracy przewozowej zmalał do 53% w porównaniu do 56% w analogicznym okresie 2013 r., w wyniku spadku przewozów w eksporcie węgla kamiennego.

Na skutek powyższego w I kwartale 2014 r. spadł udział eksportu, który wyniósł 23% w porównaniu do 32% w analogicznym okresie 2013 r.

Wzrost przewozów osiągnięto natomiast:

- w przewozach importowych - o 39% pod względem wykonanej pracy przewozowej i o 18% pod względem przewiezionej masy. Jest to efekt wzrostu przewozów rudy, gł. w imporcie morskim.
- w tranzycie - o 3% wg pracy przewozowej i o 8% wg przewiezionej masy, również w następstwie wzrostu przewozów tranzytowych rudy z portów.

Pozycja Grupy Kapitałowej PKP CARGO na rynku przewozów kolejowych w Polsce (wg danych UTK)

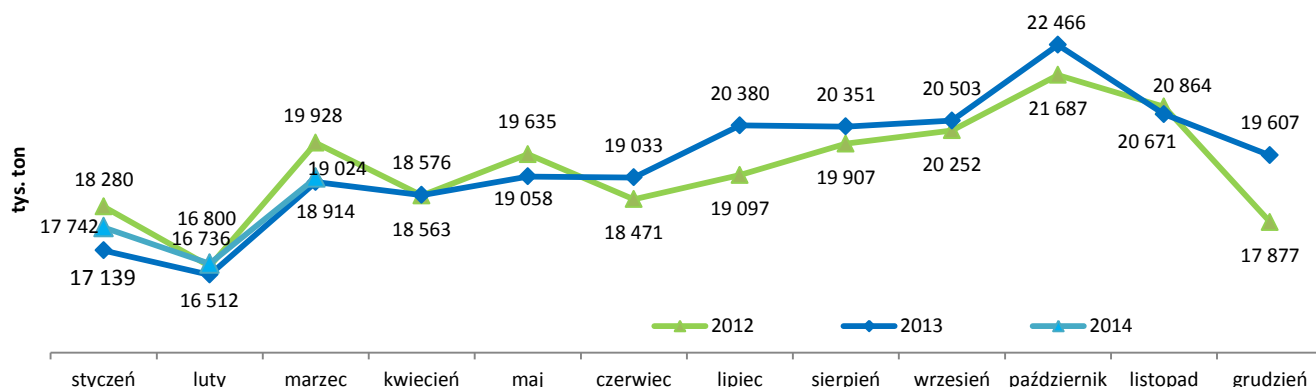
Jak podaje UTK - w okresie I kwartału 2014 r. koleją przewieziono 53,6 mln ton towarów (wzrost o 1,89% w stosunku do I kwartału 2013 r.). Ożywienie koniunktury uwidoczniło się szczególnie w styczniu, kiedy to wyniki sektora transportu kolejowego były o 3,5% wyższe niż w analogicznym okresie 2013 r.

W pracy przewozowej sytuacja wyglądała jeszcze bardziej optymistycznie - w I kwartale 2014 r. transport kolejowy zrealizował blisko 11,4 mld tkm, tj. o 6,37% więcej niż w analogicznym okresie 2013 r. Tutaj również najlepszym miesiącem pod względem dynamiki dla całego sektora kolejowych przewozów towarowych okazał się styczeń, kiedy to zrealizowana praca przewozowa osiągnęła poziom 3,7 mld tkm i była o 10,5% większa niż przed rokiem.

W I kwartale 2014 r. zwiększyła się również średnia odległość przewozów w transporcie kolejowym – wzrosła ona o 9,0 km w stosunku do wyników z tego samego okresu 2013 r.

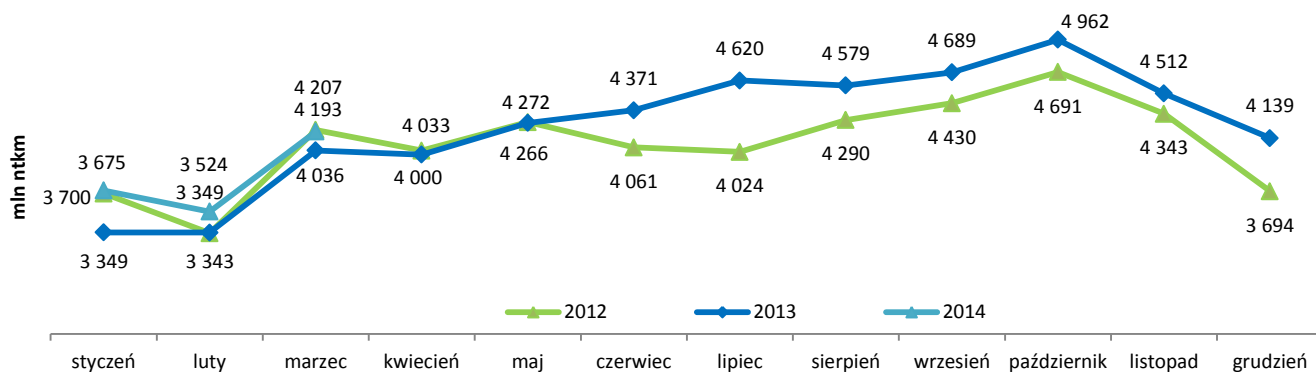
W 2014 r. przewozy kolejowe zachowały tendencje rynkowe z lat ubiegłych.

Rysunek 2 Wielkość kolejowych przewozów towarowych w Polsce (w tys. ton) w poszczególnych miesiącach



Źródło: UTK

Rysunek 3 Wielkość kolejowej pracy przewozowej w Polsce (w mln ntkm) w poszczególnych miesiącach



Źródło: UTK

SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU

Na krajowym rynku kolejowych przewozów towarowych w 2014 r., obok Grupy Kapitałowej PKP CARGO (PKP CARGO S.A. oraz PKP CARGO Service Sp. z o.o.) funkcjonuje 57 operatorów kolejowych posiadających licencję na wykonywanie przewozów rzeczy. Zarówno pod względem masy towarowej jak i pracy przewozowej Grupa Kapitałowa PKP CARGO pozostaje liderem kolejowych przewozów towarowych w Polsce. W okresie I kwartału 2014 r. Grupa Kapitałowa PKP CARGO posiadała 47,2% udziału w rynku (pod względem masy towarowej) i 57,6% pod względem pracy przewozowej. Wśród prywatnych operatorów kolejowych do czołowych przewoźników należą również: Grupa DB Schenker, Grupa CTL oraz Lotos Kolej. Przewoźnicy ci wraz z Grupą CARGO posiadają ok. 80% rynku kolejowych przewozów towarowych w Polsce. Pozostali to mniejsze firmy, a ich wpływ na całość rynku nie jest znaczący.

W I kwartale 2014 r. Grupa Kapitałowa PKP CARGO zrealizowała przewozy na poziomie 25,3 mln ton i było to o 1,6% więcej niż przed rokiem. Pozostali operatorzy osiągnęli w tym czasie poziom 28,3 mln ton tj. o 2,2% więcej niż w analogicznym okresie 2013 r. W samym marcu Grupa Kapitałowa PKP CARGO przewiozła o 1,8% więcej towarów niż w marcu 2013, podczas gdy pozostali operatorzy kolejowi odnotowali zmniejszenie swoich przewozów o 0,4%.

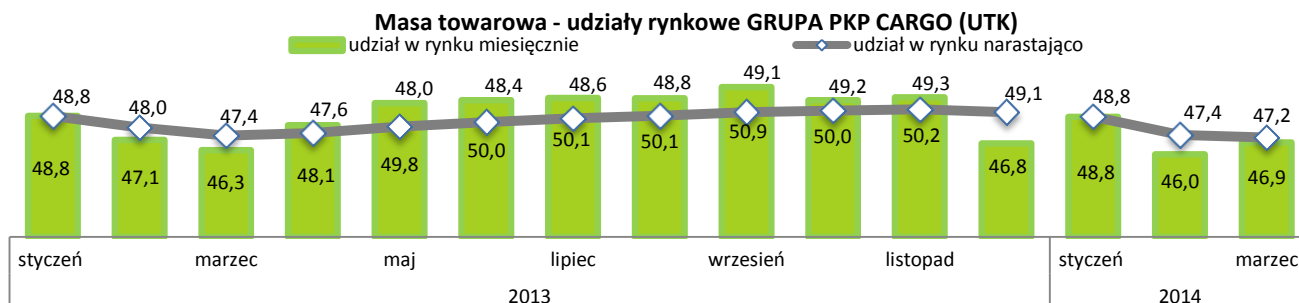
W analizowanym okresie zarówno Grupa Kapitałowa PKP CARGO, jak i pozostali uczestnicy kolejowego rynku transportowego realizowali swoje przewozy na większe odległości przewozu, co przy jednoczesnym wzroście ilości przewiezionych ładunków pozwoliło na zwiększenie zrealizowanej pracy przewozowej. PKP CARGO wykonała pracę przewozową większą o 4,6% (przy wzroście średniej odległości przewozu o 7,5 km), praca przewozowa pozostałych operatorów kolejowych zwiększyła się o 8,8% (przy wzroście średniej odległości przewozu o 10,5 km).

Pierwszy kwartał jest zazwyczaj najslabszym okresem w przewozach Grupy Kapitałowej PKP CARGO, co również potwierdzają wyniki z udziałami rynkowymi z 2014 r. Wynika to ze struktury przewozów, w której dominujący udział mają paliwa stałe w szczególności węgiel. Łagodna zima i wysokie temperatury w I kwartale 2014 r. wpłynęły na znaczący spadek zapotrzebowania na węgiel (nie wykorzystywanie zapasów, zaleganie węgla na składach), co w konsekwencji wywołało zmniejszenie przewozów węgla przez Grupę Kapitałową PKP CARGO.

PKP CARGO wciąż ma znaczną przewagę nad resztą przewoźników towarowych lecz w I kwartale 2014 r. zanotowano jak co roku nieznaczne spadki w udziale w rynku zarówno pod względem masy towarowej jak i pracy przewozowej. Marzec jednak już wyraźnie wskazał przełamanie tej tendencji i poprawę wyników. Udziały Grupy Kapitałowej PKP CARGO w marcu br. były wyższe w stosunku do wyników z marca 2013 r. zarówno w zakresie masy towarowej jak i pracy przewozowej.

Szczegółowe miesięczne i narastające udziały Grupy Kapitałowej PKP CARGO w rynku kolejowych przewozów towarowych w 2013 r. i 2014 r. przedstawia poniższy wykres (masa towarowa - UTK).

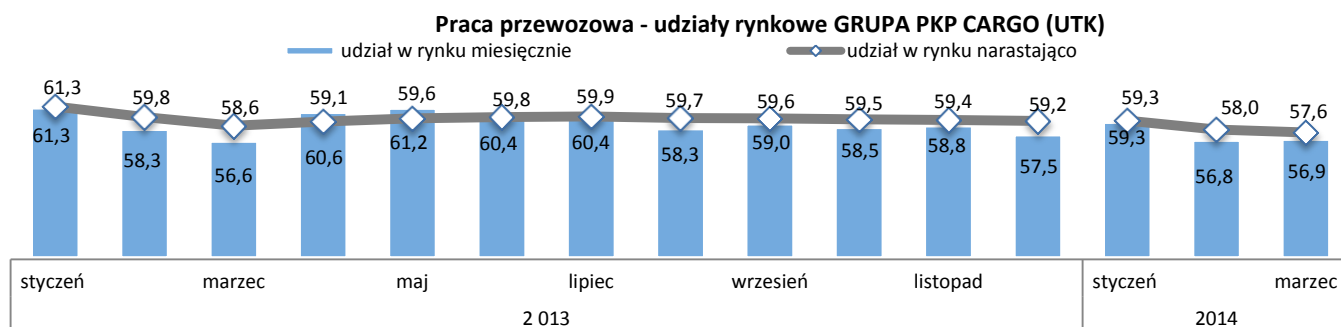
Rysunek 4 Udział Grupy Kapitałowej PKP CARGO w przewiezionej masie towarowej w 2013 r. i w I kwartale 2014 r.



Źródło: UTK, statystyka własna

Szczegółowe miesięczne i narastające udziały Grupy Kapitałowej PKP CARGO w rynku kolejowych przewozów towarowych w 2013 r. i 2014 r. przedstawia poniższy wykres (praca przewozowa - UTK).

Rysunek 5 Udział Grupy Kapitałowej PKP CARGO w zrealizowanej pracy przewozowej w 2013 r. i w I kwartale 2014 r.

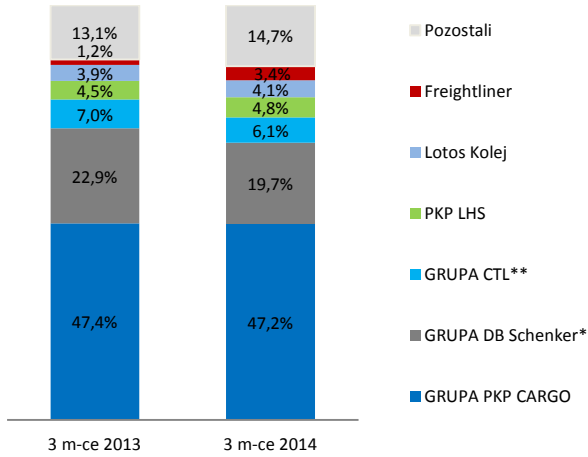


Źródło: UTK, statystyka własna

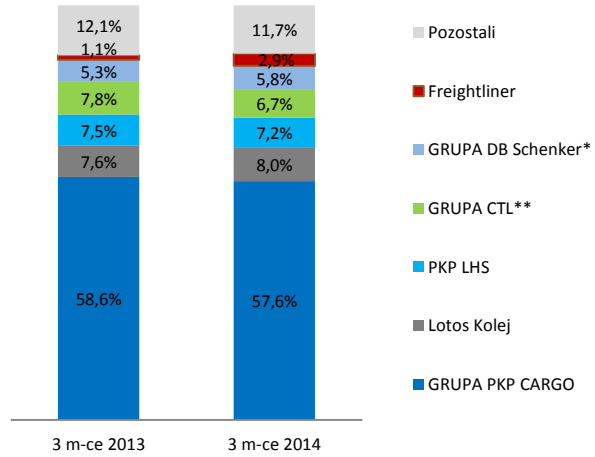
Wśród prywatnych operatorów kolejowych największy udział w rynku w I kwartale 2014 r. (wg przewiezionej masy) posiadał DB Schenker Rail Polska - 19,7%, Lotos Kolej - 4,1%, Freightliner PL - 3,4% oraz CTL Logistics - 3,1%.

Rysunek 6 Udziały rynkowe operatorów kolejowych wg masy towarowej i wg wykonanej pracy przewozowej

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

Źródło: UTK, statystyka własna

Usługi bocznicowe

Poza działalnością stricte przewozową, Grupa świadczy również szereg usług okołoprzewozowych, 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. Bocznicze 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. W chwili obecnej spółka obsługuje łącznie 34 bocznic, w porównaniu do I kwartału 2013 r. nastąpił wzrost obsługiwanych bocznic o 12 szt. W I kwartale 2014 r. pozyskano obsługę 3 bocznic.

Działalność przeładunkowa

PKP CARGO S.A. 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, Przedsiębiorstwo Spedycyjne Trade Trans oraz Cargosped.

Terminale konwencjonalne zasadniczo dokonują przeładunku różnych towarów. Dominującym są: węgiel kamienny, ropa i przetwory z ropy, artykuły chemiczne, metale i wyroby z metali, drewno, zrębki drewniane, nawozy sztuczne, rudy, samochody. Ze względu na specyfikę obsługi towarów są terminale wyspecjalizowane np. do przeładunku przetworów z ropy naftowej, nawozów sztucznych itp. PKP CARGO Centrum Logistyczne Medyka-Żurawica jako jedyna spółka ma odmrażalnię oraz terminal przestawczy wózków wagonowych dla obsługi ładunków w komunikacji bezprzeładunkowej. W I kwartale 2014 r. najwięcej przeładunków wykonano na terminalach należących do CL Małaszewicze.

Konwencjonalne terminale przeładunkowe są zarządzane prawie wyłącznie przez spółki zależne.

Działalność utrzymaniowo-naprawcza w zakresie taboru kolejowego

Poniżej przedstawiono dane dotyczące przeprowadzonych napraw taboru w Grupie Kapitałowej PKP CARGO w I kwartale 2014 r. z porównaniem do I kwartału 2013 r. wraz z podziałem na rodzaje przeprowadzonych czynności utrzymaniowych przy lokomotywach i wagonach.

Tabela 13 Przeprowadzone naprawy lokomotyw i wagonów w I kwartale 2014 r. i w I kwartale 2013 r.

| Lokomotywy (szt.) | I kwartał 2014 | I kwartał 2013 | Zmiana I kwartał 2014 - 2013 |
|--|----------------|----------------|------------------------------|
| Ilość napraw okresowych - NO (P4+P5 bez modern.) | 39 | 21 | 18 |
| Ilość przeglądów okresowych - PO (P2+P3) | 2 275 | 2 239 | 36 |
| Ilość przeglądów kontrolnych - PK (P1) | 10 151 | 10 169 | -18 |
| Ilość napraw bieżących - NB | 13 728 | 16 372 | -2 644 |
| Wagony (szt.) | I kwartał 2014 | I kwartał 2013 | Zmiana I kwartał 2014 - 2013 |
| Ilość napraw okresowych - NO (P4+P5) | 2 216 | 2 019 | 197 |
| Ilość przeglądów okresowych - PO (P3) | 2 933 | 781 | 2 152 |
| Ilość napraw bieżących - NB | 31 733 | 38 772 | -7 039 |

Źródło: Opracowanie własne

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

Dane dotyczące napraw zawierają ilości wykonanych czynności planowych takich jak przeglądy okresowe i naprawy okresowe, zgodnie z Dokumentacjami Systemu Utrzymania (DSU) zatwierdzonymi przez UTK dla poszczególnych serii taboru. Ilości napraw i przeglądów okresowych wykonywanych w poszczególnych okresach wynikają z określonych w DSU cykli oraz ilości utrzymywanego w sprawności technicznej taboru zgodnie z zapotrzebowaniem zgłoszonym przez pion handlowy. Poza czynnościami planowymi punkty napraw funkcjonujące w strukturach Grupy Kapitałowej PKP CARGO wykonują naprawy bieżące taboru mające na celu usuwanie usterek powstających w taborze w trakcie pracy. Ilości napraw bieżących taboru uzależnione są od wielkości pracy przewozowej.

Kompetencje w zakresie naprawy najważniejszych podzespołów rezerwy obiegowej - maszyn elektrycznych oraz zestawów kołowych, posiada PKP CARGO TABOR - KARSZNICE Sp. z o.o. Spółka w Karsznicach realizuje w pełnym zakresie naprawy maszyn elektrycznych eksploatowanych w lokomotywach Grupy PKP CARGO. Dzięki prowadzonemu w Karsznicach procesowi inwestycyjnemu, Spółka poprzez zakup w ostatnich latach specjalistycznych maszyn i urządzeń (najważniejsze z nich to: prasa hydrauliczna, tokarnia karuzelowa) zbudowała kompetencje w zakresie pełnych możliwości regeneracji zestawów kołowych do wagonów towarowych. W okresie porównawczym I kwartału 2014 r. ilości wykonywanych regeneracji zestawów kołowych w Karsznicach wzrosły przeszło dwukrotnie w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego.

3.2 Sezonowość/cykliczność działalności

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

Największe zapotrzebowanie na węgiel występuje w okresie jesiennym i zimowym w związku z trwaniem sezonu grzewczego (elektrownie oraz elektrociepłownie, które są podstawowymi konsumentami węgla w Polsce). Jednak na wielkość przewozów węgla w okresie jesiennym, zimowym i wczesnowiosennym nie ma to większego wpływu, gdyż odbiorcy zwiększone zapotrzebowanie pokrywają z zapasów utworzonych w okresie letnim i wczesnojesiennym.

Zapotrzebowanie na transport kruszyw i materiałów budowlanych z reguły jest mniejsze w zimie z uwagi na planowane przestoje w realizacji inwestycji infrastrukturalnych w Polsce. Jednak na poziom przewozów nie ma to większego wpływu, gdyż w tym czasie odbiorcy gromadzą zapasy materiałów, z których korzystają w okresie zwiększonego zapotrzebowania. W I kwartale 2014 r. z uwagi na korzystne dla budownictwa warunki pogodowe nastąpiło wcześniejsze niż zwykle ożywienie rynku, co zaowocowało wzrostem przewozu kruszyw przez Grupę kapitałową PKP CARGO o 66%.

4. Analiza sytuacji finansowo-majątkowej Grupy Kapitałowej PKP CARGO

4.1 Sytuacja makroekonomiczna i rynkowa

Wg danych GUS w I kwartale 2014 r. transportem kolejowym przewieziono 53,3 mln ton ładunków, tj. o 1,5% więcej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Wzrost przewozów o ponad 6% odnotowano w komunikacji międzynarodowej. Zwiększyły się przewozy ładunków importowanych – o ok. 21%, natomiast niższe były przewozy ładunków eksportowanych – o ponad 8% i tranzytowych – o ok. 3%. Przewozy w komunikacji wewnętrznej wzrosły w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 0,5%.

Praca przewozowa wykonana w I kwartale 2014 r. osiągnęła poziom 11 397,3 mln tkm i była o 6,3% większa w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Polepszeniu kondycji kolejowego transportu towarowego w I kwartale 2014 r. sprzyjają obserwowane na rynku sygnały ożywienia gospodarczego.

Według danych opublikowanych przez GUS szacuje się, że dynamika PKB w I kwartale mogła sięgnąć 3,3% r/r. Szacunkowe dane resortu gospodarki zakładają natomiast przyspieszenie PKB w I kwartale do 3,1-3,2%, a w całym 2014 r. do 3,5%.

Zgodnie z danymi GUS produkcja sprzedana przemysłu w I kwartale br. była wyższa niż przed rokiem o 4,8%, przy czym wzrost produkcji sprzedanej notowano w 29 (spośród 34) działach przemysłu, których sprzedaż stanowiła 86,9% produkcji sprzedanej przemysłu ogółem.

Produkcja budowlano-montażowa w I kwartale br. zwiększyła się o 10,6%, wobec głębokiego spadku – 15,1% - w analogicznym okresie ubiegłego roku. Wzrost notowano we wszystkich działach budownictwa - w robotach budowlanych specjalistycznych – o 18,1%, w robotach związanych z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej – o 10,5% oraz w budowie budynków – o 5,5%.

W okresie I kwartału 2014 r. notowano wzrost obrotów towarowych handlu zagranicznego. Eksport wyrażony w złotych zwiększył się o 7,8%, a import wzrósł o 3,6%. W strukturze geograficznej obrotów, w porównaniu z analogicznym okresem ub. roku, udział krajów rozwiniętych (w tym krajów UE) zwiększył się w eksporcie, a obniżył się w imporcie. Natomiast udział krajów rozwijających się w eksporcie był niższy niż przed rokiem, a w imporcie wyższy.

Wartość obrotów z Niemcami, głównym partnerem handlowym Polski, wzrosła w eksporcie o 11,0% , a w imporcie o 4,3%. Udział Niemiec w obrotach ogółem zwiększył się w eksporcie z 25,3% do 26,3%, a w imporcie wzrósł z 21,1% do 21,6%.

Kolejne pozycje po Niemczech zajmowały w eksporcie – W. Brytania (6,4%), Czechy (6,1%), Francja (6,0%), Włochy (4,5%), Rosja (4,4%), Holandia (4,1%), Szwecja (2,9%), Węgry i Słowacja (po 2,6%), a w imporcie – Rosja (12,0%), Chiny (10,0%), Włochy (5,1%), Francja (4,0%), Holandia (3,6%), Czechy (3,5%), Wielka Brytania (2,7%), Belgia (2,5%) oraz Stany Zjednoczone (2,2%).

Polepszeniu kondycji kolejowego transportu towarowego sprzyja także obserwowana poprawa koniunktury gospodarki europejskiej.

Najnowsze prognozy Komisji Europejskiej (5 maja 2014 r.) dla 2014 r. mówią o wzroście PKB w UE na poziomie 1,6% oraz 1,2% dla strefy euro. W 2015 r. zakłada się wzrost PKB odpowiednio o 2,0% dla EU oraz 1,7% dla strefy euro.

Prognozy Komisji Europejskiej zbieżne są z opublikowanymi w kwietniu 2014 r. prognozami Międzynarodowego Funduszu Walutowego (World Economic Outlook, April 2014, IMF), według których dla krajów Unii Europejskiej w 2014 r. szacowany jest wzrost PKB o 1,6%, a w strefie euro o 1,2%.

Optymistyczne prognozy MFW dotyczą także gospodarki światowej, w 2014 r. globalny produkt krajowy brutto zwiększy się w skali roku o 3,6%.

Ekspersi Banku Światowego przewidują z kolei, że w 2014 r. globalny wzrost gospodarczy wyniesie 3,2%, czyli o 0,8% więcej niż w roku ubiegłym. Istotny wpływ na tempo wzrostu gospodarczego na świecie będzie miała wysoka dynamika PKB w krajach rozwijających się, ale również w krajach Zachodu. Spośród największych gospodarek europejskich relatywnie wysoki wzrost zakładany jest w Wielkiej Brytanii (o 2,9%) oraz Niemczech (o 1,7%).

Biorąc powyższe pod uwagę należy oczekiwać, że 2014 r. będzie korzystny dla gałęzi transportu kolejowego w Polsce.

4.2 Wybrana dane finansowe PKP CARGO S.A. i Grupy kapitałowej PKP CARGO

Tabela 14 Wybrane dane finansowe Grupy kapitałowej PKP CARGO

| GRUPA KAPITAŁOWA PKP CARGO | I kw. 2014 | I kw. 2013 | I kw. 2014 | I kw. 2013 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
| Przychody z działalności operacyjnej | 1 038 478 | 1 051 321 | 247 880 | 251 886 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 68 469 | 16 039 | 16 343 | 3 843 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 73 563 | 8 257 | 17 559 | 1 978 |
| Zysk netto | 57 534 | 1 443 | 13 733 | 346 |
| Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej | 56 944 | 3 733 | 13 592 | 894 |
| Średnia ważona liczba akcji | 43 724 389 szt. | 43 338 000 szt. | 43 724 389 szt. | 43 338 000 szt. |
| Średnia ważona liczba akcji przyjęta do kalkulacji zysku rozwodnionego | 44 802 981 szt. | 43 338 000 szt. | 44 802 981 szt. | 43 338 000 szt. |
| Zysk na akcję | 1,30 | 0,09 | 0,31 | 0,02 |
| Zysk rozwodniony na akcję | 1,27 | 0,09 | 0,30 | 0,02 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 40 446 | 128 472 | 9 654 | 30 781 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -61 492 | -108 330 | -14 678 | -25 955 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -58 316 | -85 070 | -13 920 | -20 382 |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | -79 362 | -64 928 | -18 943 | -15 556 |
| | 2014-03-31 | 2013-12-31 | 2014-03-31 | 2013-12-31 |
| | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
| Aktywa trwałe | 4 060 579 | 4 049 895 | 973 456 | 976 537 |
| Aktywa obrotowe | 1 547 842 | 1 676 161 | 371 069 | 404 167 |
| Aktywa trwałe zaklasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży | 17 560 | 17 560 | 4 210 | 4 234 |
| Kapitał zakładowy | 2 239 346 | 2 166 901 | 536 846 | 522 497 |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 3 501 942 | 3 446 517 | 839 533 | 831 047 |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom mniejszościowym | 63 105 | 62 377 | 15 128 | 15 041 |
| Zobowiązania długoterminowe | 1 085 968 | 1 166 736 | 258 695 | 281 331 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 974 966 | 1 067 986 | 235 380 | 257 520 |

Źródło: Opracowanie własne

Tabela 15 Wybrane dane finansowe PKP CARGO S.A.

| PKP CARGO S.A. | I kw. 2014 | I kw. 2013 | I kw. 2014 | I kw. 2013 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
| Przychody z działalności operacyjnej | 935 467 | 960 844 | 223 292 | 230 208 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 74 636 | 20 137 | 17 815 | 4 825 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 71 363 | 12 435 | 17 034 | 2 979 |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej | 55 769 | 7 084 | 13 312 | 1 697 |
| Całkowite dochody | 55 769 | 7 084 | 13 312 | 1 697 |
| Średnia ważona liczba akcji | 43 724 389 szt. | 43 338 000 szt. | 43 724 389 szt. | 43 338 000 szt. |
| Średnia ważona liczba akcji przyjęta do kalkulacji zysku rozwodnionego | 44 802 981 szt. | 43 338 000 szt. | 44 802 980 szt. | 43 338 000 szt. |
| Zysk na akcję | 1,28 | 0,16 | 0,31 | 0,04 |
| Zysk rozwodniony na akcję | 1,24 | 0,16 | 0,30 | 0,04 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 22 901 | 87 171 | 5 466 | 20 885 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -47 214 | -101 092 | -11 270 | -24 221 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -57 232 | -51 961 | -13 661 | -12 449 |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | -81 546 | -65 882 | -19 465 | -15 785 |
| | 2014-03-31 | 2013-12-31 | 2014-03-31 | 2013-12-31 |
| | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
| Aktywa trwałe | 3 912 290 | 3 905 419 | 937 907 | 941 700 |
| Aktywa obrotowe | 1 338 407 | 1 466 645 | 320 861 | 353 647 |
| Aktywa trwałe zaklasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży | 17 560 | 22 607 | 4 210 | 5 451 |
| Kapitał zakładowy | 2 239 346 | 2 166 901 | 536 846 | 522 497 |
| Kapitał własny | 3 417 216 | 3 362 966 | 819 221 | 810 900 |
| Zobowiązania długoterminowe | 954 948 | 1 032 724 | 228 933 | 249 017 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 896 093 | 998 981 | 214 823 | 240 881 |

Źródło: Opracowanie własne

W celu przeliczenia pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku użyto średnich kursów wymiany złotego w stosunku do euro ustalonych przez Narodowy Bank Polski („NBP”) obowiązujących na ostatni dzień okresu sprawozdawczego (odpowiednio 4,1713 i 4,1472). Pozycje zestawienia całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych za 3 miesiące 2014 roku i 3 miesiące 2013 roku przeliczono według kursu będącego średnią arytmetyczną ze średnich kursów NBP z ostatnich dni każdego miesiąca w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2014 roku i 31 marca 2013 roku (odpowiednio 4,1894 i 4,1738).

4.3 Kluczowe dane operacyjne Grupy Kapitałowej PKP CARGO

Ilostan taboru

W I kwartale 2014 roku ilostan lokomotyw nie uległ zmianom, za wyjątkiem przebudowy 6 lokomotyw SM48 na ST48 i zmiany jej przeznaczenia z lokomotywy manewrowej na pociągową.

W odniesieniu do wagonów to w 1 kwartale 2014 roku nastąpiło zmniejszenie ilostanu wagonów o 147 sztuk, głównie w wyniku kasacji i zakończenia umów dzierżawy. Jednocześnie zostało zakupionych 30 wagonów do przewozu kontenerów.

Nakłady inwestycyjne

Grupa w okresie 3 miesięcy 2014 r. poniosła nakłady inwestycyjne na nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych w formie zakupów, modernizacji oraz na tzw. komponent remontowy (naprawy okresowe taboru) w wysokości 116,0 mln zł, co stanowi 126,7% nakładów analogicznego okresu 2013 r.

Nakłady na środki transportu wyniosły łącznie 110,0 mln zł (94,8% nakładów ogółem), w tym na komponent remontowy 73,4 mln zł. Pozostałe inwestycyjne dotyczyły budownictwa inwestycyjnego 2,9 mln zł, IT 2,7 mln zł, maszyn i urządzeń 0,2 mln zł oraz pozostałych inwestycji 0,3 mln zł.

Wyższe nakłady inwestycyjne w okresie 3 miesięcy 2014 r. niż w analogicznym okresie 2013 r. są skutkiem m. innymi zakupu w b.r. 30 wagonów do przewozu kontenerów, modernizacji 6 szt. lokomotyw spalinowych SM48, a także wykonania większej ilości napraw okresowych lokomotyw i wagonów.

Tabela 16 Poniesione nakłady inwestycyjne w I kwartale 2014 r. w porównaniu do I kwartału 2013 r.

| Wyszczególnienie | Wykonanie | Wykonanie | Zmiana bezwzględna | Tempo zmian |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|---------------|
| | 3 m-ce 2014 r. | 3 m-ce 2013 r. | | |
| Budownictwo inwestycyjne | 2 764,20 | 2 005,10 | 759,10 | 37,86% |
| Modernizacje lokomotyw | 28 069,00 | 13 910,00 | 14 159,00 | 101,79% |
| Zakupy wagonów | 8 581,30 | 2 865,30 | 5 716,00 | 199,49% |
| Maszyny i urządzenia | 175,7 | 2 310,40 | -2 134,70 | -92,40% |
| Teleinformatyzacja | 2 662,80 | 10 969,00 | -8 306,20 | -75,72% |
| w tym Wartości niematerialne | 2 351,50 | 3 605,50 | -1 254,00 | -34,78% |
| Pozostałe | 266,4 | 541,4 | -275 | -50,79% |
| Komponenty w remontach: | 73 351,10 | 57 329,30 | 16 021,80 | 27,95% |
| NO lokomotyw | 19 116,20 | 9 760,00 | 9 356,20 | 95,86% |
| NO wagonów | 54 234,90 | 47 569,30 | 6 665,60 | 14,01% |
| Razem | 115 870,50 | 89 930,50 | 25 940,00 | 28,84% |

Źródło: Opracowanie własne

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 I kwartale 2013 r. i 2014 r. wraz ze zmianami jakie zaszły w tym okresie.

Tabela 17 Nieruchomości Grupy Kapitałowej własne i użytkowane w 2013 r. i 2014 r.

| Wyszczególnienie | 31.03.2014 | 31.12.2013 | Zmiana w I kwartale 2014 |
|---|------------|------------|--------------------------|
| Grunty własne [ha] | 24,5 | 24,5 | 0,0 |
| Grunty użytkowanie wieczyste [ha] | 191,5 | 191,5 | 0,0 |
| Grunty dzierżawa od innych podmiotów [ha] | 519,0 | 534,6 | -15,6 |
| Budynki własne [m ²] | 244 638,8 | 242 123,4 | 2 515,4 |
| Budynki dzierżawa od innych podmiotów [m ²] | 382 887,0 | 402 138,5 | -19 251,5 |
| Budynki najem od innych podmiotów [m ²] | 42 658,0 | 45 256,5 | -2 598,5 |

Źródło: Opracowanie własne

Powierzchnie gruntów własnych oraz gruntów w użytkowaniu wieczystym w I kwartale 2014 r. nie zmieniły się. Powierzchnia dzierżawionych gruntów od innych podmiotów spadła o 15,6 ha, podległe jednostki Grupy oraz Spółki na bieżąco prowadzą weryfikację wielkości użytkowanego majątku.

Zwiększenie powierzchni budynków własnych w I kwartale 2014 r. o 2 515,4 m² wynika z uzyskania przez CARGOWAG Sp. z o.o. zgody na użytkowanie budynku, wykonanego ze środków własnych oraz uaktualnienie ewidencji - regulacja stanu prawnego oraz przekształcenia przez Trade Trans spółdzielczego prawa do lokalu we własność (Wrocław, Kościuszki 143/4).

W I kwartale 2014 r. wystąpił także spadek powierzchni budynków dzierżawionych i wynajmowanych od innych podmiotów o 21 849,9 m². Wynika to z prowadzonej na bieżąco weryfikacji i optymalizacji wielkości użytkowanego majątku przez podległe jednostki Spółki oraz Grupy.

Pracownicy

Struktura zatrudnienia

Poniżej przedstawiono dane o zmianach stanu zatrudnienia w Grupie Kapitałowej PKP CARGO w okresie I kwartału 2014 r. W poniższej tabeli przedstawiono liczbę osób zatrudnionych w Grupie na daty w niej wskazane.

Tabela 18 Zatrudnienie na koniec okresu sprawozdawczego w Grupie PKP CARGO

| Wyszczególnienie | Liczba osób zatrudnionych na: | | |
|------------------|-------------------------------|---------------|-------------------------|
| | 31.03.2014 | 31.12.2013 | Zmiana od początku roku |
| Spółka | 22 252 | 22 480 | -228 |
| Spółki zależne | 4 110 | 3 965 | 145 |
| Grupa | 26 362 | 26 445 | -83 |

Źródło: Opracowanie własne

W tabeli poniżej przedstawiono przeciętne zatrudnienie w Grupie w okresie I kwartału 2014 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Tabela 19 Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej PKP CARGO w I kwartale 2013 r. i 2014 r.

| Wyszczególnienie | przeciętne zatrudnienie w etatach | przeciętne zatrudnienie w etatach | Zmiana 2014-2013 | przeciętne zatrudnienie w osobach | przeciętne zatrudnienie w osobach | Zmiana 2014-2013 |
|------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|------------------|
| | I kwartał 2014 | I kwartał 2013 | | I kwartał 2014 | I kwartał 2013 | |
| Spółka | 22 314,3 | 22 916,8 | -602,5 | 22 316,8 | 22 919,8 | -603,0 |
| Spółki zależne | 4 036,4 | 3 911,7 | 124,7 | 4 067,5 | 3 934,9 | 132,6 |
| Grupa | 26 350,7 | 26 828,5 | -477,8 | 26 384,3 | 26 854,7 | -470,4 |

Źródło: Opracowanie własne

Poniższa tabela przedstawia strukturę zatrudnienia w Grupie Kapitałowej PKP CARGO w podziale na stanowiska nierobotnicze i robotnicze na wskazane daty.

Tabela 20 Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej PKP CARGO w I kwartale 2013 r. i 2014 r.

| Wyszczególnienie | Liczba osób zatrudnionych na: | | | | | |
|-----------------------------------|-------------------------------|---------------|-------------------------|---------------|---------------|-------------------------|
| | 31.12.2013 | 31.03.2014 | Zmiana od początku roku | 31.12.2012 | 31.03.2013 | Zmiana od początku roku |
| Stanowiska nierobotnicze | 5 553 | 5 514 | -39 | 5 786 | 5 557 | -229 |
| Stanowiska robotnicze: | 20 892 | 20 848 | -44 | 21 841 | 20 702 | -1 139 |
| zespół drużyn trakcyjnych | 4 842 | 4 764 | -78 | 5 057 | 4 767 | -290 |
| zespół drużyn manewrowych | 2 402 | 2 378 | -24 | 2 439 | 2 288 | -151 |
| zespół utrzymania i napraw taboru | 5 246 | 5 372 | 126 | 5 342 | 5 058 | -284 |
| zespół odprawy pociągów | 2 399 | 2 390 | -9 | 2 377 | 2 357 | -20 |
| pozostali* | 6 003 | 5 944 | -59 | 6 626 | 6 232 | -394 |
| ogółem: | 26 445 | 26 362 | -83 | 27 627 | 26 259 | -1 368 |

* Zawiera w szczególności pracowników zespołów: kasjerów towarowych, rewizji technicznej, przeładunkowych, utrzymania urządzeń, magazynowych.

Źródło: Opracowanie własne

W I kwartale 2014 r. liczba zatrudnionych w Grupie zmniejszyła się o 83 pracowników. Spadek zatrudnienia dotyczył głównie Spółki i wynikał z rozwiązywania umów o pracę w związku z nabyciem praw emerytalnych. Natomiast w spółkach zależnych, w omawianym okresie, nastąpił wzrost zatrudnienia, z uwagi na rosnący wolumen świadczonych usług w zakresie utrzymania

i naprawy taboru kolejowego (PKP CARGOLOK Sp. z o.o., CARGOWAG Sp. z o.o., PKP CARGO TABOR KARSZNICE Sp. z o.o.) oraz usług w ramach kompleksowej obsługi bocznic (PKP CARGO Service Sp. z o.o.). W strukturze, przy ogólnym zmniejszeniu zatrudnienia, spadek liczby pracowników widoczny jest niemal we wszystkich zespołach. Wyjątkiem jest zespół utrzymania i napraw taboru. Zwiększenie zatrudnienia w tym zespole jest odzwierciedleniem wyżej wskazanego rosnącego zapotrzebowania na usługi utrzymaniowo-naprawcze, jak również wdrożonego w Spółce programu rekrutacji pracowników, którzy po odbyciu przygotowania zawodowego i uzyskaniu wymaganych przepisami uprawnień, zostaną zatrudnieni w zespole drużyn trakcyjnych.

Pozostałe wskaźniki operacyjne

W tabeli poniżej pokazano istotne wskaźniki finansowe i operacyjne, które osiągnęła Grupa Kapitałowa PKP CARGO w I kwartale 2013 r. i w I kwartale 2014 r.

Tabela 21 Wybrane wskaźniki finansowe i operacyjne w I kwartale 2013 r. i w I kwartale 2014 r.

| Wyszczególnienie | I kwartał 2014 | I kwartał 2013 | Zmiana bezwzględna | Zmiana % |
|---|----------------|----------------|--------------------|----------|
| Marża EBITDA ¹ | 15,3 | 10,1 | 5,2 | 51,4% |
| Marża zysku netto ² | 5,53 | 0,14 | 5,39 | 3 929,9% |
| Wskaźnik zadłużenia finansowego netto do EBITDA ³ | -1,47 | -0,19 | -1,3 | 665,8% |
| ROA ⁴ | 1,023 | 0,025 | 1,00 | 3 970,2% |
| ROE ⁵ | 1,61 | 0,04 | 1,57 | 3 823,7% |
| Średnia odległość pokonywana przez 1 lokomotywę (km dziennie) ⁶ | 250,9 | 253,3 | -2,4 | -0,9% |
| Średni tonaż pociągu brutto na lokomotywę pracującą (w tonach) ⁷ | 1 477,0 | 1 427,0 | 50,0 | 3,5% |
| Średni czas pracy lokomotyw (godz. dziennie) ⁸ | 15,1 | 14,9 | 0,2 | 1,3% |
| Praca przewozowa na zatrudnionego (tys. tkm/zatrudnionego) ⁹ | 249,2 | 234,3 | 7,0 | 2,5% |

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 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 pojazddogodzin (tj. liczby godzin pracy pojazdów PKP CARGO w danym okresie) i pojazdodób (tj. iloczynu liczby czynnych pojazdów i liczby dni kalendarzowych w danym okresie).

9. Obliczana jako iloraz pracy przewozowej wykonanej przez Grupę przez przeciętne zatrudnienie (w etatach) w Grupie w danym okresie.

Źródło: Opracowanie własne

W wyniku znacznego wzrostu zysku z działalności operacyjnej i zysku netto w I kwartale 2014 r. w stosunku do I kwartału 2013 r., wskaźniki marży EBITDA, jak i marży zysku netto w 2013 r. były wyższe od zrealizowanych w 2013 r., odpowiednio o 5,2 p.p. i 5,4 p.p.

Wskaźnik ROA za I kwartał 2014 r. był wyższy niż w 2013 r. o 1,0 p.p., a ROE odpowiednio o 1,6 p.p. Poprawa tych wskaźników w porównaniu do wielkości osiągniętych w analogicznym okresie 2013 r. wynikała z poprawienia wyniku netto o 3 887% przy jednoczesnym wzroście zarówno sumy bilansowej, jak i wartości kapitałów własnych.

Warto także podkreślić, że wskaźnik zadłużenia finansowego netto do EBITDA za I kwartał 2014 r. analogicznie jak w 2013 r., osiągnął wielkość ujemną ze względu na nadwyżkę środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz pozostałych krótkoterminowych aktywów finansowych nad zobowiązaniami.

W I kwartale 2013 r. średniodobowy przebieg lokomotyw wynosił 253,3 km/dobę. W analogicznym czasie 2014 r. wielkość ta uległa zmniejszeniu o 2,4 km/dobę przyjmując poziom 250,9 km/dobę. Nastąpił zatem spadek średniodobowego przebiegu o 0,9%. Zasadniczą przyczyną tego zjawiska był wzrost zamknięć i utrudnień eksploatacyjnych na sieci PKP PLK S.A.

Nastąpiło podwyższenie średniej masy brutto pociągu na lokomotywę z 1 427,0 ton (I kw. 2013 r.) do 1 477,0 ton (I kw. 2014 r.). Zatem nastąpił wzrost o 50,0 ton (wzrost średniej masy prowadzonych pociągów o 3,5%). Jest to efekt lepszego wykorzystania lokomotyw i optymalizacji procesu przewozowego.

W I kwartale 2013 r. średniodobowy czas pracy lokomotyw wynosił 14,9 godz./dobę. W analogicznym czasie 2014 r. wielkość ta uległa zwiększeniu o 0,2 godz./dobę przyjmując poziom 15,1 godz./dobę. Nastąpił zatem wzrost średniego czasu pracy lokomotyw o 1,3%. Jest to efekt ciągłego monitorowania realizacji procesu przewozowego z równoczesnym optymalizowaniem dostosowania ilości lokomotyw czynnych do wykonywania pracy przy zmiennych przewozach.

4.4 Struktura sprzedaży według obszarów działalności

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 poniższej tabeli. 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.

Tabela 22 Struktura sprzedaży według obszarów działalności w I kwartale 2014 r. w porównaniu do I kwartału 2013 r. (tys. zł)

| Lp. | Wyszczególnienie | 3 miesiące do 31/03/2014 | 3 miesiące do 31/03/2013 | Zmiana I kw. 2013 - I kw. 2014 | Tempo zmian I kw. 2014/I kw. 2013 |
|----------|---|-----------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5=4-3 | 6=(4-3)/3 |
| 1 | Przychody przewozowe oraz spedycja kolejowa | 908 647 | 930 449 | -21 801 | -2,30% |
| 2 | Przychody z pozostałej działalności transportowej | 26 015 | 26 795 | -781 | -2,90% |
| 3 | Przychody bocznicowe i trakcyjne | 44 419 | 36 231 | 8 188 | 22,60% |
| 4 | Przychody przeładunkowe | 11 108 | 8 774 | 2 334 | 26,60% |
| 5 | Pozostałe przychody (*) | 14 070 | 20 442 | -6 371 | -31,20% |
| 6 | Razem | 1 004 259 | 1 022 691 | -18 432 | -1,80% |

(*) Pozycja pozostałych przychodów na dzień 31 marca 2014 r. prezentuje głównie przychody z tytułu wynajmu taboru - kwota 5 406 tysięcy złotych oraz przychody z tytułu napraw taboru 3 305 tysięcy złotych oraz usług agencji celnych - kwota 2.458 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 marca 2013 r. prezentuje 6 464 tysięcy złotych przychodów z tytułu wynajmu taboru, 2 826 tysięcy złotych z tytułu napraw taboru oraz 2 170 tysięcy złotych z tytułu usług agencji celnych.

Źródło: Kwartalne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO za I kwartał 2014 r. zakończony 31 marca 2014 r. według MSSF UE

Grupa działa w jednym, głównym obszarze geograficznym – Polsce, będącym krajem jej siedziby. Suma przychodów dla wszystkich obszarów geograficznych poza Polską za 3 miesiące 2014 r. nie przekroczyła 14,5% oraz za 3 miesiące 2013 r. nie przekroczyła 15,6% całkowitych przychodów ze sprzedaży. Żaden obszar geograficzny indywidualnie (poza Polską) nie przekracza 10% przychodów ze sprzedaży usług.

4.5 Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej PKP CARGO po I kwartale 2014 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

W I kwartale 2014 r. Grupa Kapitałowa PKP CARGO zrealizowała przewozy o masie 25 297 tys. ton tj. o 2% więcej niż w analogicznym okresie w 2013 r. i wykonała pracę przewozową na poziomie 6 567 mln ntkm tj. o 4% więcej niż rok wcześniej. Szczegółowo dane przewozowe zostały opisane w rozdziale „Przewozy kolejowe”. Przychody z działalności operacyjnej w Grupie Kapitałowej PKP CARGO w I kwartale 2014 r. wyniosły 1 038,5 mln zł i były niższe od tych zrealizowanych w I kwartale 2013 r. o 1,2%. Znacznie bardziej spadły koszty działalności operacyjnej, które w I kwartale 2014 r. wyniosły 970,0 mln zł tj. były niższe od tych w I kwartale 2013 r. o 6,3%. Wyższa dynamika redukcji kosztów operacyjnych w stosunku do spadku przychodów przełożyła się na wyższy zrealizowany zysk z działalności operacyjnej i zysk netto, które w I kwartale 2014 r. wyniosły odpowiednio 68,5 mln zł i 57,5 mln zł.

Szczegóły w zakresie poszczególnych pozycji Sprawozdania z całkowitych dochodów zostaną opisane w dalszej części rozdziału. Poniżej przedstawiono tabelę z wynikami Grupy Kapitałowej PKP CARGO w I kwartale 2014 r. wraz z porównaniem do I kwartału 2013 r.

Tabela 23 Wyniki Grupy Kapitałowej PKP CARGO w I kwartale 2014 r. w porównaniu do I kwartału 2013 r. (tys. zł)

| Lp. | Wyszczególnienie | 3 miesiące do | 3 miesiące do | Zmiana I kw. 2014 - I kw. 2013 | Tempo zmian I kw. 2014/I kw. 2013 |
|-----------|--|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|---|
| | | 31/03/2014 (niebadane) PLN | 31/03/2013 (niebadane) PLN | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5=4-3 | 6=(4-3)/3 |
| 1 | Razem przychody z działalności operacyjnej | 1 038 478 | 1 051 321 | -12 842 | -1,2% |
| 2 | Razem koszty działalności operacyjnej | 970 009 | 1 035 282 | -65 272 | -6,3% |
| 3 | Zysk na działalności operacyjnej | 68 469 | 16 039 | 52 430 | 326,9% |
| 4 | Przychody finansowe | 6 088 | 10 680 | -4 593 | -43,0% |
| 5 | Koszty finansowe | 10 355 | 18 934 | -8 579 | -45,3% |
| 6 | Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych | 9 361 | 472 | 8 889 | 1 883,9% |
| 8 | Zysk przed opodatkowaniem | 73 563 | 8 257 | 65 306 | 790,9% |
| 9 | Podatek dochodowy | 16 029 | 6 814 | 9 215 | 135,2% |
| 10 | Zysk netto z działalności kontynuowanej | 57 534 | 1 443 | 56 091 | 3 886,9% |
| 11 | Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | 0 | 0 | 0 | - |
| 12 | ZYSK NETTO | 57 534 | 1 443 | 56 091 | 3 886,9% |

Źródło: Kwartałne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO za I kwartał 2014 r. zakończony 31 marca 2014 r. według MSSF UE

Przychody z działalności operacyjnej

Największym składnikiem przychodów z działalności operacyjnej Grupy są przychody przewozowe, które stanowiły 87,5% i 88,5% przychodów z działalności operacyjnej Grupy, odpowiednio w okresie I kwartału 2014 r. i 2013 r. Pozostałą część przychodów z działalności operacyjnej Grupy stanowią przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, które obejmują, między innymi, 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, zmianę stanu rezerw na zobowiązania.

W okresie I kwartału 2014 r. przychody z działalności operacyjnej Grupy spadły o 12,8 mln zł, tj. o 1,2%, do poziomu 1 038,5 mln zł z 1 051,3 mln zł w okresie I kwartału 2013 r. Spadek przychodów z działalności operacyjnej został spowodowany w głównej mierze obniżeniem cen. Spadek przychodów Grupy w przeliczeniu na 1 tkm został pogłębiony spadkiem przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów. W okresie I kwartału 2014 r. przychody ze sprzedaży towarów i materiałów spadły o 11,4 mln zł, tj. o 47,9%, do poziomu 12,4 mln zł. Powyższy spadek wynikał przede wszystkim z zaniechania transakcji sprzedaży materiałów, w tym węgla, materiałów budowlanych i innych pozycji przez Grupę (głównie PS TRADE TRANS Sp. z o.o. w I kwartale 2013 r. jako usługi powiązanej z transportem). Częściowo spadek przychodów operacyjnych został zrekompensowany wzrostem pozostałych przychodów operacyjnych o 17,0 mln zł tj. o 356,5% głównie za sprawą przychodów z tytułu rozwiązania rezerw innych niż pracownicze.

Tabela 24 Przychody działalności operacyjnej w Grupie Kapitałowej PKP CARGO w I kwartale 2014 r. w porównaniu do I kwartału 2013 r. (tys. zł)

| Lp. | Wyszczególnienie | 3 miesiące do | 3 miesiące do | Zmiana I kw. 2013 - I kw. 2014 | Tempo zmian I kw. 2014/I kw. 2013 |
|----------|---|------------------|------------------|--------------------------------------|---|
| | | 31/03/2014 | 31/03/2013 | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5=4-3 | 6=(4-3)/3 |
| 1 | Przychody ze sprzedaży, w tym: | 1 004 259 | 1 022 691 | -18 432 | -1,8% |
| 1.1 | Przychody przewozowe oraz spedycja kolejowa | 908 647 | 930 449 | -21 801 | -2,3% |
| 2 | Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 12 431 | 23 857 | -11 425 | -47,9% |
| 3 | Pozostałe przychody operacyjne | 21 788 | 4 773 | 17 014 | 356,5% |
| 4 | Razem przychody z działalności operacyjnej | 1 038 478 | 1 051 321 | -12 842 | -1,2% |

Źródło: Kwartałne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO za I kwartał 2014 r. zakończony 31 marca 2014 r. według MSSF UE

Koszty działalności operacyjnej

W pierwszych trzech miesiącach 2014 r. koszty działalności operacyjnej zostały obniżone o 65,3 mln zł, tj. 6,3% wobec analogicznego okresu w roku poprzednim i wyniosły 970,0 mln zł. Miały na to wpływ istotnie spadające koszty usług obcych, które osiągnęły w I kwartale 2014 r. poziom 320,1 mln zł i były niższe o 36,9 mln zł, tj. 10,3% niż w roku ubiegłym. Jest to efekt 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. Z tego tytułu w I kwartale 2014 r. zaoszczędzono wobec roku poprzedniego 33,2 mln zł. Wśród usług obcych istotny wzrost odnotowały pozycje usług remontowych (o 3,8 mln zł) oraz usług bocznicowych (o 2,5 mln zł) jako pochodna zwiększonej aktywności operacyjnej Grupy w tych obszarach.

Poza kosztami usług obcych w I kwartale 2014 r. odnotowano również spadek kosztów świadczeń pracowniczych, które osiągnęły 363,5 mln zł i mają największy udział w całości kosztów operacyjnych. Spadek ten wartościowo wyniósł 11,0 mln zł, tj. 2,9% w rezultacie stale prowadzonych działań optymalizujących poziom zatrudnienia w Grupie.

Wśród kosztów operacyjnych w I kwartale 2014 r. do I kwartału 2013 r. nastąpiło również zmniejszenie kosztów zużycia materiałów i energii (o 7,9 mln zł, tj. 4,7%), wartości sprzedanych towarów i materiałów (o 9 mln zł, tj. 51%) oraz pozostałych kosztów rodzajowych (o 2,4 mln zł, tj. 20,9%). Wartość sprzedanych towarów i materiałów w ujęciu procentowym uległa największemu zmniejszeniu spośród wszystkich kosztów operacyjnych, co jest spowodowane obniżeniem przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów o 11,4 mln zł, tj. 47,9% w tym samym okresie. Spadek pozycji kosztów zużycia materiałów i energii spowodowany jest kosztów zużycia energii elektrycznej (w tym 12% spadkiem cen energii trakcyjnej), gazowej i wody (o 9,1 mln zł, tj. 9%).

Tabela 25 Koszty działalności operacyjnej w Grupie Kapitałowej PKP CARGO w I kwartale 2014 r. w porównaniu do I kwartału 2013 r. (tys. zł)

| Lp. | Wyszczególnienie | 3 miesiące do 31/03/2014 | 3 miesiące do 31/03/2013 | Zmiana I kw. 2014 - I kw. 2013 | Tempo zmian I kw. 2014/I kw. 2013 |
|----------|--|-----------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5=4-3 | 6=(4-3)/3 |
| 1 | Amortyzacja i odpisy aktualizujące | 90 820 | 90 285 | 535 | 0,6% |
| 2 | Zużycie surowców i materiałów | 158 539 | 166 438 | -7 899 | -4,7% |
| 3 | Usługi obce | 320 135 | 356 994 | -36 859 | -10,3% |
| 4 | Podatki i opłaty | 10 717 | 9 316 | 1 402 | 15,0% |
| 5 | Koszty świadczeń pracowniczych | 363 524 | 374 553 | -11 029 | -2,9% |
| 6 | Pozostałe koszty rodzajowe | 9 185 | 11 607 | -2 422 | -20,9% |
| 7 | Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 8 622 | 17 601 | -8 978 | -51,0% |
| 8 | Pozostałe koszty operacyjne | 8 467 | 8 488 | -21 | -0,2% |
| 9 | Razem koszty działalności operacyjnej | 970 009 | 1 035 282 | -65 272 | -6,3% |

Źródło: Kwartalne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO za I kwartał 2014 r. zakończony 31 marca 2014 roku według MSSF UE

Zysk na działalności operacyjnej

W wyniku opisanych powyżej zmian przychodów i kosztów działalności operacyjnej zysk na działalności operacyjnej wzrósł o 52,4 mln zł, tj. o 326,9%, do poziomu 68,5 mln zł w okresie I kwartału 2014 r.

EBITDA

Wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację określany jako EBITDA, na skutek zdarzeń opisanych powyżej wzrósł o 53,0 mln zł, tj. o 49,8% do poziomu 159,3 mln zł w okresie I kwartału 2014 r.

Działalność finansowa

W okresie I kwartału 2014 r. Grupa odnotowała zysk na działalności finansowej w wysokości 5,1 mln zł, tym samym w porównaniu do analogicznego okresu 2013 r. wynik na działalność finansowej poprawił się o 12,9 mln zł, co było głównie efektem znacznego zwiększenia udziału w zyskach inwestycji wycenianych metodą praw własności o 8,9 mln zł oraz wyniku

SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU

netto z tytułu różnic kursowych. W I kwartale 2013 r. wynik netto z tytułu różnic kursowych wynosił -6,7 mln zł natomiast w analogicznym okresie 2014 r. tylko -1,7 mln zł.

Zysk przed opodatkowaniem

W okresie I kwartału 2014 r. zysk przed opodatkowaniem wzrósł o 65,3 mln zł, tj. o 790,9%, do poziomu 73,6 mln zł. Wzrost zysku przed opodatkowaniem wynikał przede wszystkim ze znacznej poprawy relacji przychodów do kosztów operacyjnych (ze spadek przychodów o 1,2% skompensowany spadkiem kosztów operacyjnych aż o 6,3%) oraz zmniejszeniem straty na działalności finansowej o 4,0 mln zł.

Podatek dochodowy

W okresie I kwartału 2014 r. Grupa wykazała podatek dochodowy w kwocie 16 mln zł, z czego podatek odroczony wynosił 16,3 mln zł, zaś podatek bieżący w wyniku korekty z lat ubiegłych -0,3 mln zł.

Zysk netto

W okresie I kwartału 2014 r. wynik netto wzrósł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 56,1 mln zł, tj. o 3 886,9%.

Sytuacja majątkowa

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

| Wyszczególnienie | Stan na 31/03/2014 (niebadane) | Stan na 31/12/2013 (zbadane) | Struktura aktywów | | Dynamika zmian | |
|--|--------------------------------------|------------------------------------|-------------------|---------------|-----------------|--------------|
| | | | 31/03/2014 | 31/12/2013 | | |
| AKTYWA | | | | | | |
| Aktywa trwałe | | | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 3 875 640 | 3 855 446 | 68,9% | 67,1% | 20 194 | 0,5% |
| Wartości niematerialne | 59 301 | 61 395 | 1,1% | 1,1% | -2 094 | -3,4% |
| Wartość firmy | 2 712 | 2 712 | 0,0% | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Nieruchomości inwestycyjne | 1 401 | 1 415 | 0,0% | 0,0% | -13 | -0,9% |
| Inwestycje wyceniane metodą praw własności | 47 509 | 38 214 | 0,8% | 0,7% | 9 295 | 24,3% |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe | 6 082 | 6 090 | 0,1% | 0,1% | -9 | -0,1% |
| Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe | 1 130 | 1 438 | 0,0% | 0,0% | -307 | -21,4% |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 66 804 | 83 185 | 1,2% | 1,4% | -16 381 | -19,7% |
| Aktywa trwałe razem | 4 060 579 | 4 049 895 | 72,2% | 70,5% | 10 685 | 0,3% |
| Aktywa obrotowe | | | | | | |
| Zapasy | 79 051 | 76 041 | 1,4% | 1,3% | 3 010 | 4,0% |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 582 375 | 609 267 | 10,4% | 10,6% | -26 893 | -4,4% |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 2 947 | 2 394 | 0,1% | 0,0% | 552 | 23,1% |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe | 619 393 | 691 404 | 11,0% | 12,0% | -72 010 | -10,4% |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe | 79 738 | 33 355 | 1,4% | 0,6% | 46 382 | 139,1% |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 184 338 | 263 700 | 3,3% | 4,6% | -79 362 | -30,1% |
| | 1 547 842 | 1 676 161 | 27,5% | 29,2% | -128 320 | -7,7% |
| Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 17 560 | 17 560 | 0,3% | 0,3% | 0 | 0,0% |
| Aktywa obrotowe razem | 1 565 402 | 1 693 721 | 27,8% | 29,5% | -128 320 | -7,6% |
| Aktywa razem | 5 625 981 | 5 743 616 | 100,0% | 100,0% | -117 636 | -2,0% |

Źródło: Kwartalne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO za I kwartał 2014 r. zakończony 31 marca 2014 r. według MSSF UE

Tabela 27 Analiza pozioma i pionowa pasywów (tys. zł)

| Wyszczególnienie | Stan na 31/03/2014 (niebadane) | Stan na 31/12/2013 (zbadane) | Struktura pasywów | | Dynamika zmian | |
|---|--------------------------------------|------------------------------------|-------------------|---------------|-----------------|--------------|
| | | | 31/03/2014 | 31/12/2013 | | |
| KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA | | | | | | |
| Kapitał własny | | | | | | |
| Kapitał zakładowy | 2 239 346 | 2 166 901 | 39,8% | 37,7% | 72 445 | 3,3% |
| Kapitał zapasowy | 618 797 | 692 761 | 11,0% | 12,1% | -73 964 | -10,7% |
| Pozostałe składniki kapitału własnego | -16 315 | -16 392 | -0,3% | -0,3% | 77 | -0,5% |
| Zyski zatrzymane | 660 114 | 603 247 | 11,7% | 10,5% | 56 867 | 9,4% |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 3 501 942 | 3 446 517 | 62,2% | 60,0% | 55 425 | 1,6% |
| Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli | 63 105 | 62 377 | 1,1% | 1,1% | 728 | 1,2% |
| Razem kapitał własny | 3 565 047 | 3 508 894 | 63,4% | 61,1% | 56 153 | 1,6% |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | | | |
| Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki | 105 502 | 121 558 | 1,9% | 2,1% | -16 056 | -13,2% |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu | 273 946 | 313 136 | 4,9% | 5,5% | -39 191 | -12,5% |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 102 586 | 113 688 | 1,8% | 2,0% | -11 102 | -9,8% |
| Rezerwy długoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych | 592 923 | 592 923 | 10,5% | 10,3% | 0 | 0,0% |
| Pozostałe rezerwy długoterminowe | 8 492 | 22 854 | 0,2% | 0,4% | -14 362 | -62,8% |
| Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe | 0 | 0 | 0,0% | 0,0% | 0 | - |
| Rezerwa na podatek odroczony | 2 519 | 2 577 | 0,0% | 0,0% | -58 | -2,2% |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 1 085 968 | 1 166 736 | 19,3% | 20,3% | -80 770 | -6,9% |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | | | |
| Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki | 64 784 | 73 217 | 1,2% | 1,3% | -8 433 | -11,5% |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu | 124 631 | 115 790 | 2,2% | 2,0% | 8 842 | 7,6% |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 655 738 | 675 841 | 11,7% | 11,8% | -20 104 | -3,0% |
| Rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych | 105 453 | 176 461 | 1,9% | 3,1% | -71 008 | -40,2% |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe | 23 753 | 26 127 | 0,4% | 0,5% | -2 374 | -9,1% |
| Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe | 467 | 306 | 0,0% | 0,0% | 161 | 52,6% |
| Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego | 140 | 244 | 0,0% | 0,0% | -104 | -42,5% |
| | 974 966 | 1 067 986 | 17,3% | 18,6% | -93 020 | -8,7% |
| Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży | 0 | 0 | 0,0% | 0,0% | 0 | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 974 966 | 1 067 986 | 17,3% | 18,6% | -93 020 | -8,7% |
| Zobowiązania razem | 2 060 934 | 2 234 722 | 36,6% | 38,9% | -173 789 | -7,8% |
| Pasywa razem | 5 625 981 | 5 743 616 | 100,0% | 100,0% | -117 636 | -2,0% |

Źródło: Kwartalne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO za I kwartał 2014 r. zakończony 31 marca 2014 r. według MSSF UE

Przepływy pieniężne

Na koniec I kwartału 2014 r. środki pieniężne i ich ekwiwalenty osiągnęły poziom 184,3 mln zł tj. o 49,8% wyższy niż na koniec analogicznego okresu roku ubiegłego. Podstawową przyczyną wzrostu był wzrost wyniku brutto o 65,3 mln zł tj. o 790,9% w stosunku I kwartału 2013 r.

Z działalności operacyjnej w omawianym okresie zostały wygenerowane środki pieniężne netto o wartości 40,4 mln zł, mniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku o 88 mln zł, tj. o 69,1% głównie za sprawą zmniejszenia stanu rezerw pracowniczych. Z działalności inwestycyjnej zostały wygenerowane ujemne przepływy o wartości 61,5 mln zł, tj. mniejsza o 46,8 mln zł. Działalność finansowa wykazała wartość ujemną w wysokości 58,3 mln zł, o 26,8 mln zł niższą od wartości ujemnej wygenerowanej w I kwartale 2013 r. Łącznie korekta stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w I kwartale 2014 r. wyniosła -79,4 mln zł.

4.6 Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

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. Koszty ponoszone na rzecz PKP PLK w ostatnich latach kształtowały się na poziomie przekraczającym 20% kosztów operacyjnych. 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%. Należy jednak pamiętać, że po obniżce nadal koszt dostępu do infrastruktury jest w Polsce 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.

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 niezadowalający 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 pierwszym kwartale 2014 r. działalność naprawcza w Grupie Kapitałowej PKP CARGO utrzymywała się na wysokim (wyższym niż analogicznym okresie 2013 r.) poziomie.

Inwestycje infrastrukturalne

Korzystne zmiany w polityce przetargowej GDDKiA oraz sprzyjające warunki pogodowe wpłynęły na wcześniejsze niż w analogicznym okresie przyspieszyły w tym roku rozpoczęcie prac budowlanych na inwestycjach infrastrukturalnych, dzięki czemu aż o 81% wzrosły w I kwartale 2014 r. przewozy kruszyw i materiałów budowlanych.

Sytuacja na rynku węgla

Przewozy węgla stanowią podstawową grupę towarową Grupy Kapitałowej PKP CARGO i sytuacja na rynku węgla w dużym stopniu oddziałuje na osiągane wyniki i udziały w rynku. W I kwartale 2014 r. odnotowano relatywnie zmniejszony popyt na węgiel, czego efektem są znaczące zapasy węgla energetycznego (ok. 15 mln ton), zalegające zarówno na zwałach w kopalniach (nieco ponad 6 mln ton) jak i w elektrowniach (9 mln ton). Z kolei niekorzystne ceny na światowym rynku węgla determinowały słabość eksportu krajowego węgla. W rezultacie praca przewozowa węgla spadła o 13% w odniesieniu do I kwartału 2013 r.

4.7 Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

PKP CARGO uważa, że na wyniki działalności Grupy w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału będą wpływać przede wszystkim, tak jak to miało miejsce w przeszłości, następujące czynniki:

- Sytuacja makroekonomiczna, zarówno w kraju jak i krajach ościennych,
- Koniunktura gospodarcza w sektorze energetycznym, hutniczym i budowlanym,
- Sezonowość i warunki pogodowe,
- Naprawy okresowe taboru.

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

Zgodnie z informacją zawartą w Prospekcie emisyjnym obecny Zarząd PKP CARGO S.A. podjął decyzję o niepublikowaniu prognoz wyników lub wyników szacunkowych, które mogłyby być potraktowane jako prognozy.

5. Pozostałe informacje i zdarzenia, które wystąpiły w pierwszym kwartale 2014 r.

5.1 Istotne raportowane zdarzenia, które wystąpiły w pierwszym kwartale 2014 r.

Zakończenie oferty publicznej akcji serii C PKP CARGO S.A.

Przyjmowanie zapisów na akcje serii C od uprawnionych pracowników prowadzono od 2 grudnia 2013 r. do 28 lutego 2014 r. W dniu 7 marca 2014 r. zakończono przydział akcji.

Wartość przeprowadzonej oferty wyniosła 98 525 336 zł (1 448 902 akcji serii C obejmowanych po cenie 68,00 zł za akcję). W ofercie akcje przydzielono 24 530 uprawnionym pracownikom oraz 14 spadkobiercom uprawnionych pracowników.

Zmiany statutu PKP CARGO S.A.

W okresie I kwartału 2014 r. nie wystąpiły zmiany statutu PKP CARGO S.A.

Podpisanie znaczącej umowy z PKP PLK S.A.

W dniu 11 lutego 2014 r. podpisana została umowa o udostępnienie infrastruktury kolejowej do przewozu rzeczy w rozkładzie jazdy pociągów 2013/2014 pomiędzy PKP CARGO S.A., a PKP PLK S.A. Umowa obowiązuje strony w okresie od 15 grudnia 2013 r. do dnia 13 grudnia 2014 r.

Przedmiotem umowy jest udostępnienie Spółce przez zarządcę infrastruktury linii oraz odcinków kolejowych będących w zarządzie PKP PLK w celu realizacji przez Spółkę rozkładu jazdy pociągów 2013/2014. Na podstawie umowy PKP PLK świadczy usługi podstawowe w zakresie minimalnego dostępu do infrastruktury kolejowej, które obejmują między innymi sporządzanie rocznego rozkładu jazdy w porozumieniu z przewoźnikiem, zapewnianie dostępu do infrastruktury kolejowej zgodnie z przydzielonymi trasami pociągów, udostępnianie urządzeń sieci trakcyjnej, kierowanie i prowadzenie ruchu i zapewnienie na żądanie Spółki informacji związanych z przejazdem pociągu oraz usługi podstawowe dostępu do urządzeń związanych z obsługą pociągów oraz szereg usług dodatkowych obejmujących zapewnianie wsparcia w związku z niestandardowymi ładunkami i przygotowywaniem, a także przydziałem pociągów dodatkowych.

Oplaty za korzystanie z infrastruktury kolejowej naliczane są w oparciu o Cennik stawek jednostkowych opłat za korzystanie z infrastruktury kolejowej zarządzanej przez PKP PLK obowiązujący od 15 grudnia 2013 r. zatwierdzony przez Prezesa UTK Decyzją Nr DRRK-WKL-9110-11/2013 z dnia 8 listopada 2013 r. oraz postanowienia Regulaminu przydzielania tras pociągów i korzystania z przydzielonych tras pociągów przez licencjonowanych przewoźników kolejowych w ramach rozkładu jazdy pociągów 2013/2014.

Zmiany w zarządzie PKP CARGO S.A.

W dniu 6 lutego 2014 r. Rada Nadzorcza Spółki w wyniku przeprowadzonego postępowania kwalifikacyjnego powołała Pana Adama Purwina, dotychczasowego Członka Zarządu ds. Finansowych na stanowisko Prezesa Zarządu PKP CARGO S.A.

W dniu 17 lutego 2014 r. Pan Sylwester Sigiel złożył rezygnację z pełnionej funkcji Członka Zarządu ds. Handlowych, ze skutkiem na dzień podjęcia przez Radę Nadzorczą Spółki uchwały o powołaniu nowego Członka Zarządu ds. Handlowych.

W dniu 26 lutego 2014 r. Rada Nadzorcza PKP CARGO S.A. podjęła uchwałę w sprawie wszczęcia postępowania kwalifikacyjnego na następujące stanowiska:

- Członek Zarządu ds. Finansowych,
- Członek Zarządu ds. Operacyjnych,
- Członek Zarządu ds. Handlowych,
- Członek Zarządu, przedstawiciel pracowników w Zarządzie PKP CARGO S.A.

Postępowanie kwalifikacyjne prowadzone było na podstawie Regulaminu powoływania Członków Zarządu Spółki PKP CARGO Spółka Akcyjna i Regulaminu przeprowadzania wyborów kandydatów na przedstawiciela pracowników do Zarządu PKP CARGO S.A. oraz powoływania przedstawicieli pracowników do Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. oraz trybu ich odwoływania.

Rozstrzygnięcie postępowania rekrutacyjnego nastąpiło w kwietniu 2014 r. 24 kwietnia 2014 r. powołano i podano do publicznej wiadomości nazwiska nowych Członków Zarządu. Do Zarządu powołano Jacka Neskę - Członka Zarządu ds. Handlowych,

Wojciecha Derdę - Członka Zarządu ds. Operacyjnych, Dariusza Browarka, przedstawiciela pracowników w Zarządzie - Członka Zarządu oraz z dniem 12 maja 2014 r. Łukasza Hadysia - Członka Zarządu ds. Finansowych.

Podjęcie przez NWZA Spółki Uchwały w sprawie określenia zasad i wysokości wynagrodzenia Prezesa Zarządu oraz Członków Zarządu PKP CARGO S.A. oraz ustalenia zakazu prowadzenia przez nich działalności konkurencyjnej

W dniu 26 marca 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PKP CARGO S.A. podjęło uchwałę Nr 3/2014 w której zostały określone zasady i wysokość wynagrodzenia Prezesa Zarządu oraz Członków Zarządu PKP CARGO S.A. Pełny tekst Uchwały publikowany jest na stronie internetowej PKP CARGO S.A.

5.2 Inne zdarzenia, które wystąpiły w pierwszym kwartale 2014 r.

W dniu 31 marca 2014 r. Zarząd PKP CARGO S.A. podjął decyzję o uruchomieniu Programu Zarządzania przez Cele (ZPC) jako elementu systemu motywacyjnego dla kadry zarządzającej w PKP CARGO S.A. w celu podniesienia efektywności w realizacji strategii Spółki. Program tym zostało objętych ok. 250 pracowników wyższego i średniego szczebla zarządzania.

6. Pozostałe informacje i zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym

6.1 Pozostałe raportowane istotne informacje i zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym

Zwołanie ZWZ

W dniu 11 kwietnia 2014 r. Zarząd PKP CARGO S.A. podjął Uchwałę o zwołaniu na dzień 12 maja 2014 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PKP CARGO S.A. Pełny tekst oświadczenia o zwołaniu ZWZ wraz z porządkiem obrad oraz projektami uchwał zamieszczony jest na stronie internetowej PKP CARGO S.A.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego

25 kwietnia 2014 r. Zarząd PKP CARGO S.A. poinformował, że Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 25 kwietnia 2014 r., na mocy którego zarejestrowana została zmiana statutu Spółki. Zmiana związana jest z emisją akcji serii C i dotyczy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Nowe brzmienie §6 ust. 1 Statutu oraz §6 ust. 6 Statutu jest następujące:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.239.345.850 zł (słownie: dwa miliardy dwieście trzydzieści dziewięć milionów trzysta czterdzieści pięć tysięcy osiemset pięćdziesiąt złotych) i dzieli się na:

- a) 43.338.000 (słownie: czterdzieści trzy miliony trzysta trzydzieści osiem tysięcy) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 50 zł (słownie: pięćdziesiąt złotych) każda;
- b) 15 (słownie: piętnaście) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 50 zł (słownie: pięćdziesiąt złotych) każda;
- c) 1.448.902 (słownie: milion czterysta czterdzieści osiem tysięcy dziewięćset dwie) akcje zwykłe imienne serii C o wartości nominalnej 50 zł (słownie: pięćdziesiąt) złotych każda.”

„6. Akcje serii C, o których mowa w ust. 1 pkt 3, objęte są zakazem zbywania w okresie dwóch lat od dnia pierwszego notowania akcji Spółki na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Z chwilą wygaśnięcia powyższego zakazu zbywania akcji, akcje serii C ulegają zamianie na akcje na okaziciela.”

Wybór podmiotu uprawnionego do badania śródrocznych sprawozdań finansowych Spółki

W dniu 27.03.2014 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła Uchwałę, w której dokonała wyboru firmy audytorskiej KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. jako podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia przeglądu śródrocznych jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki za I półrocze 2014 r. i I półrocze 2015 r., sporządzonych zgodnie z MSSF.

Podpisanie znaczącej umowy ze spółkami z Grupy Arcelor Mittal

Dnia 28 kwietnia 2014 r. PKP CARGO S.A. podpisało aneksy do umów świadczenia usług transportu kolejowego towarów, zawartych w dniu 20 kwietnia 2011 r. pomiędzy PKP CARGO S.A. a spółkami z Grupy Arcelor Mittal: ArcelorMittal Poland S.A., ArcelorMittal Warszawa Sp. z o.o. oraz ArcelorMittal Ostrava a.s., obowiązujących w okresie od 1 lipca 2011 r. do 30 czerwca 2014 r. Szacunkowa wartość aneksowanych umów w okresie od 1 lipca 2014 r. do 30 czerwca 2017 r. wyniesie 1.007.295,90 tys. zł. Umową o najwyższej wartości jest umowa z ArcelorMittal Poland S.A. („Umowa”), o szacunkowej wartości 850.940,98 tys. zł. Przedmiotem Umowy jest świadczenie przez Spółkę na rzecz kontrahenta usług transportu kolejowego towarów. Rocznie wolumen przewożonych dla Grupy ArcelorMittal towarów będzie wynosić minimum 11 mln ton, a w ciągu trzech lat może sięgnąć 35 mln ton.

Podpisanie Porozumienia ze Związkami Zawodowymi będącymi stroną ZUZP

W dniu 9 kwietnia 2014 r. Zarząd PKP CARGO S.A. podpisał ze związkami zawodowymi będącymi stroną ZUZP (Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy) Porozumienie kończące spór zbiorowy wszczęty wystąpieniem organizacji związkowych z dnia 10 czerwca 2013 r. Zobowiązania zawarte w powyższym Porozumieniu tj. zakłada wypłatę pracownikom Spółki premii w 2014 r. w wysokości 225 zł dla prawie 22 tysięcy pracowników oraz wdrożenie systemowej podwyżki wynagrodzeń w wysokości 100 zł

SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU

od dnia 1 sierpnia 2014 r. Jest to równocześnie realizacją postanowienia określonego w § 5 „Paktu Gwarancji Pracowniczych” zawartego w dniu 2 września 2013 r., dotyczącego dokonywania corocznego wzrostu wynagrodzeń pracowników w okresie obowiązywania Paktu. Zawarcie powyższego kompromisu stanowi istotne zdarzenie z punktu widzenia zachowania spokoju społecznego w PKP CARGO S.A. i właściwych relacji ze związkami zawodowymi.

Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku w 2013 r. wynikającego z Jednostkowego Sprawozdania Finansowego PKP CARGO S.A. okres 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

W dniu 12 maja 2014 r. ZWZ podjęło uchwałę w sprawie: podziału zysku w 2013 r. wynikającego z Jednostkowego Sprawozdania Finansowego PKP CARGO S.A. okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r., ustalenia dnia dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy.

Zgodnie z ww. uchwałą osiągnięty w 2013 r. zysk netto w wysokości 94.083.113,21 zł, wynikający ze Sprawozdania z Całkowitych Dochodów za okres 01.01.2013 do 31.12.2013, po zapoznaniu się z wnioskiem Zarządu Spółki, ZWZ postanowiło przeznaczyć na:

- 1) wypłatę dywidendy kwotą 86.556.464,15 zł;
- 2) kapitał zapasowy kwotą 7.526.649,06 zł.

Dodatkowo, na wypłatę dywidendy ZWZ postanowiło przeznaczyć kwotę 50.939.371,04 zł pochodzącą z zysków zatrzymanych. Oznacza to, że łączna wysokość dywidendy za rok 2013 wyniesie 137,5 mln zł.

ZWZ Spółki ustaliło dzień 20 maja 2014 r. jako dzień dywidendy oraz dzień 4 czerwca 2014 r. jako termin wypłaty dywidendy.

6.2 Inne zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 5 maja 2014 r. Zarząd PKP CARGO S.A. podjął decyzję o konsolidacji zakładów wchodzących w skład Spółki, w wyniku czego z dziesięciu dotychczas funkcjonujących zakładów powstanie siedem. Decyzja, zapowiedziana wcześniej w prospekcie emisyjnym, pozwoli utworzyć efektywną strukturę Spółki.

Struktura ta zakłada 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:

- sprawniejsze 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.

Dlatego też, aby w większym stopniu osiągnąć zakładane cele, PKP CARGO S.A. planuje realizację procesu pionizacji, który pozwoli usprawnić współpracę pomiędzy Centralą oraz poszczególnymi Zakładami. Proces ten poprzedzony będzie zasięgnięciem opinii strony społecznej.

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

Postępowania sądowe wszczęte

PKP CARGO jest stroną postępowań sądowych związanych z wydanymi przez Prezesa UOKiK (Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów) decyzjami nakładającymi na Spółkę kary pieniężne z tytułu nadużywania pozycji dominującej. Są to:

1. Kara pieniężna w wysokości 60.362.071,69 zł nałożona przez decyzję Prezesa UOKiK nr DOK-3/2009 z dnia 07.07.2009 r. W wyniku wyroku Sądu Najwyższego z dnia 03.10.2013 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 SOKiK uchylił decyzję Prezesa UOKiK nr DOK-3/2009. Wyrok nie jest prawomocny.
2. Odwołanie PKP CARGO S.A. od Decyzji Prezesa UOKiK nr RWR 44/2012 z dnia 31.12.2012 r. W powyższej decyzji zostało stwierdzone nadużywanie przez PKP CARGO S.A. pozycji dominującej na krajowym rynku kolejowych przewozów towarowych poprzez 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 Kapitałowej PKP CARGO i w związku z tym Prezes UOKiK nałożył na firmę karę pieniężną w kwocie 16.575.676,95 zł. W dniu 26.06.2013 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 zarzucanej praktyki. Decyzja UOKiK jest nieprawomocna. Brak wyznaczonego terminu rozprawy przez SOKiK.
3. Odwołanie PKP CARGO S.A. od Decyzji Prezesa UOKiK nr DOK-4/2012 z dnia 26.07.2012 r. W przedmiotowej decyzji Prezes UOKiK stwierdził zwłokę w wykonaniu decyzji Prezesa UOKiK nr DOK 142/04 z dnia 31.12.2004 r. i z tego tytułu nałożył karę pieniężną w wysokości 1.785.557,65 zł. Decyzja UOKiK jest nieprawomocna. Brak wyznaczonego terminu rozprawy SOKiK.

Wszczęte postępowania administracyjne

1. W marcu 2013 r. zostało wszczęte przez UOKiK postępowanie wyjaśniające dotyczące wstępnego ustalenia, czy w związku z zasadami udostępniania 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 decyzje, 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 31.12.2013 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 29.11.2013 r. Postępowanie zainicjowane ww. wnioskiem zakończyło się wydaniem Decyzji UTK w dniu 31 grudnia 2013 r., w której Prezes UTK utrzymał w mocy Decyzję UTK z dnia 28 maja 2013 r., w tym także w zakresie obowiązku wykonania 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 zaskarżała w całości decyzję Prezesa UTK.
3. W roku 2012 r. Komisja Europejska wszczęła postępowanie wyjaśniające w sprawie domniemania zachowań 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.

SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU

4. W dniu 30.12.2013 r. do PKP CARGO S.A. wpłynęło pismo UOKIK delegatury we Wrocławiu informując, 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 wspomniane pismo.

8. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

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

9. Informacje o udzielonych gwarancjach, poręczeniach kredytów lub pożyczek

W I kwartale 2014 r. nie zostały udzielone przez PKP CARGO S.A. poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzielone gwarancje – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi różnowartość co najmniej 10% kapitałów własnych PKP CARGO S.A.



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