



**Skonsolidowany raport półroczny  
Grupy Kapitałowej PKP CARGO  
za I półrocze 2014**

Warszawa, 28 sierpień 2014

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO  
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
GRUPY KAPITAŁOWEJ PKP CARGO S.A.  
OBEJMUJĄCEGO OKRES  
OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 30 CZERWCA 2014 ROKU**

Dla Akcjonariuszy PKP CARGO S.A.

**Wprowadzenie**

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PKP CARGO S.A. („Grupa Kapitałowa”), której jednostka dominująca ma siedzibę w Warszawie, ul. Grójecka 17, sporządzonego na dzień 30 czerwca 2014 roku („skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe”), na które składają się:

- śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2014 roku,
- śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2014 roku,
- śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2014 roku,
- śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2014 roku, oraz
- dane objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i prezentację tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.

**Zakres przeglądu**

Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Rewizji Finansowej nr 3 *Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych/skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających* wydanego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przeгляд śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*. Przeгляд śródrocznego sprawozdania finansowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość jednostki oraz zastosowanie

procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z krajowymi standardami rewizji finansowej oraz Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. Dlatego nie możemy wyrazić opinii z badania o załączonym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

#### *Wniosek*


Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO S.A. na dzień 30 czerwca 2014 roku nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.  
nr ewidencyjny 3546  
ul. Chłodna 51,  
00-867 Warszawa



.....  
Monika Bartoszewicz  
Kluczowy biegły rewident  
Nr ewidencyjny 10268  
Pełnomocnik

27 sierpnia 2014 r.



Śródroczne Skrócone Skonsolidowane  
Sprawozdanie Finansowe  
Grupy Kapitałowej PKP CARGO  
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku  
według MSSF w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską

## SPIS TREŚCI

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	2
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	4
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	6
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	7
1. Informacje ogólne.....	9
2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej .....	11
3. Stosowane zasady rachunkowości .....	12
4. Segmenty operacyjne.....	13
5. Koszty rodzajowe.....	14
6. Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	15
7. Przychody finansowe, koszty finansowe.....	16
8. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej .....	17
9. Działalność zaniechana .....	19
10. Rzeczowe aktywa trwałe.....	20
11. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży.....	23
12. Jednostki zależne .....	24
13. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności.....	25
14. Szczegółowe informacje o podmiotach wycenianych metodą praw własności: .....	26
15. Pozostałe aktywa finansowe .....	27
16. Pozostałe aktywa niefinansowe .....	27
17. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności .....	28
18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	28
19. Zmiany kapitału zakładowego, dywidendy .....	28
20. Zysk na jedną akcję .....	30
21. Świadczenia pracownicze - płatności w formie akcji własnych .....	31
22. Kredyty i pożyczki otrzymane.....	32
23. Zobowiązania krótko i długoterminowe z tytułu leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją wykupu ...	37
24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	37
25. Programy świadczeń pracowniczych .....	38
26. Pozostałe rezerwy .....	38
27. Pozostałe zobowiązania finansowe .....	40
28. Instrumenty finansowe - Kategorie i klasy instrumentów finansowych .....	40
29. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	41
30. Zobowiązania warunkowe.....	42
31. Zobowiązania do poniesienia wydatków na niefinansowe aktywa trwałe .....	43
32. Zdarzenia po dniu bilansowym .....	43
33. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	44

## ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 30 CZERWCA 2014 ROKU

	Nota	6 miesięcy do 30/06/2014 (niebadane) tys. zł	6 miesięcy do 30/06/2013 (niebadane) tys. zł
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	4	2 053 326	2 152 674
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		23 655	114 049
Pozostałe przychody operacyjne	6.1	22 847	24 507
<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>		<b>2 099 828</b>	<b>2 291 230</b>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	5.1	181 540	185 959
Zużycie surowców i materiałów	5.2	313 806	335 539
Usługi obce	5.3	637 974	738 318
Podatki i opłaty		20 331	18 534
Koszty świadczeń pracowniczych	5.4	724 799	739 585
Pozostałe koszty rodzajowe		21 918	30 666
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		15 865	98 100
Pozostałe koszty operacyjne	6.2	14 643	18 186
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>		<b>1 930 876</b>	<b>2 164 887</b>
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>168 952</b>	<b>126 343</b>
Przychody finansowe	7.1	11 608	19 361
Koszty finansowe	7.2	16 477	41 217
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	13	(435)	181
Wynik ze sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej	13	-	-
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>163 648</b>	<b>104 668</b>
Podatek dochodowy	8.1.1	35 499	27 902
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>128 149</b>	<b>76 766</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
<b>ZYSK NETTO</b>		<b>128 149</b>	<b>76 766</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		126 737	76 409
Udziałom niedającym kontroli		1 412	357
		128 149	76 766
<b>Zysk na akcję</b>			
<b>(w zł na jedną akcję)</b>			
Zysk na akcję z działalności kontynuowanej (zwykły):	20.1	<b>2,86</b>	<b>1,76</b>
Zysk na akcję z działalności kontynuowanej (rozwodniony):	20.2	<b>2,83</b>	<b>1,76</b>

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

	Nota	6 miesięcy do 30/06/2014 (niebadane) tys. zł	6 miesięcy do 30/06/2013 (niebadane) tys. zł
<b>ZYSK NETTO</b>		<b>128 149</b>	<b>76 766</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody</b>			
<b>Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy:</b>		<b>(1 043)</b>	<b>(1 177)</b>
Efektywną część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych		(1 288)	(1 453)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji pozostałych całkowitych dochodów	8.1.2	245	276
<b>Pozostałe całkowite dochody niepodlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy:</b>		-	-
Zyski (straty) aktuarialne programów określonych świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia		-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji pozostałych całkowitych dochodów		-	-
		<b>(1 043)</b>	<b>(1 177)</b>
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>		<b>127 106</b>	<b>75 589</b>
<b>Suma całkowitych dochodów (strat) przypadająca:</b>			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		126 158	75 754
Udziałom niedającym kontroli		948	(165)
		<b>127 106</b>	<b>75 589</b>

## ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2014 ROKU

	Nota	Stan na 30/06/2014 (niebadane) tys. zł	Stan na 31/12/2013 (zbadane) tys. zł
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	10	3 926 422	3 855 446
Wartości niematerialne		58 052	61 395
Wartość firmy		2 712	2 712
Nieruchomości inwestycyjne		1 388	1 415
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	13	33 625	38 214
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	15	6 051	6 090
Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe	16	1 675	1 438
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8.2	53 278	83 185
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>4 083 203</b>	<b>4 049 895</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy		74 340	76 041
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	17	567 921	609 267
Należności z tytułu podatku dochodowego		535	2 394
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	15	209 877	691 404
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe	16	69 573	33 355
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	339 371	263 700
		<b>1 261 617</b>	<b>1 676 161</b>
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	11	17 560	17 560
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>1 279 177</b>	<b>1 693 721</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>5 362 380</b>	<b>5 743 616</b>



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

	Nota	Stan na 30/06/2014 (niebadane) tys. zł	Stan na 31/12/2013 (zbadane) tys. zł
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	19.1	2 239 346	2 166 901
Kapitał zapasowy	19.2	625 802	692 761
Pozostałe składniki kapitału własnego		(16 971)	(16 392)
Zyski zatrzymane		584 961	603 247
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>3 433 138</b>	<b>3 446 517</b>
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli		63 326	62 377
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>3 496 464</b>	<b>3 508 894</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	22	89 512	121 558
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu	23	236 827	313 136
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24	91 252	113 688
Rezerwy długoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	25	592 923	592 923
Pozostałe rezerwy długoterminowe	26	9 307	22 854
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	27	-	-
Rezerwa na podatek odroczoney	8.2	2 465	2 577
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>1 022 286</b>	<b>1 166 736</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	22	64 502	73 217
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu	23	131 558	115 790
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24	528 958	675 841
Rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	25	94 047	176 461
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	26	22 036	26 127
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	27	2 015	306
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		514	244
		<b>843 630</b>	<b>1 067 986</b>
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>843 630</b>	<b>1 067 986</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>1 865 916</b>	<b>2 234 722</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>5 362 380</b>	<b>5 743 616</b>

## ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 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 akcjonariu- szom jednostki dominującej	Przypadające udziałom nieudającym kontrolni	Razem
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
<b>Stan na 1/01/2013 roku (zbadane)</b>	<b>2 889 200</b>	<b>122 773</b>	<b>(29 059)</b>	<b>(267)</b>	<b>159 947</b>	<b>3 142 594</b>	<b>72 078</b>	<b>3 214 672</b>
Wynik netto za rok obrotowy	-	-	-	-	76 409	76 409	357	76 766
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	(655)	-	(655)	(522)	(1 177)
<b>Całkowite dochody razem</b>	-	-	-	(655)	76 409	<b>75 754</b>	(165)	<b>75 589</b>
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany kapitałów	-	(4 852)	-	-	4 852	-	-	-
<b>Stan na 30/06/2013 roku (niebadane)</b>	<b>2 889 200</b>	<b>117 921</b>	<b>(29 059)</b>	<b>(922)</b>	<b>241 208</b>	<b>3 218 348</b>	<b>71 913</b>	<b>3 290 261</b>
<b>Stan na 1/01/2014 roku (zbadane)</b>	<b>2 166 901</b>	<b>692 761</b>	<b>(16 182)</b>	<b>(210)</b>	<b>603 247</b>	<b>3 446 517</b>	<b>62 377</b>	<b>3 508 894</b>
Wynik netto za rok obrotowy	-	-	-	-	126 737	126 737	1 412	128 149
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	(579)	-	(579)	(464)	(1 043)
<b>Całkowite dochody razem</b>	-	-	-	(579)	126 737	<b>126 158</b>	948	<b>127 106</b>
Emisja akcji	72 445	25 529	-	-	-	97 974	-	97 975
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(137 496)	(137 496)	-	(137 496)
Rezerwa na płatność w formie akcji	-	(100 015)	-	-	-	(100 015)	-	(100 015)
Pozostałe zmiany kapitałów	-	7 527	-	-	(7 527)	-	-	-
<b>Stan na 30/06/2014 roku (niebadane)</b>	<b>2 239 346</b>	<b>625 802</b>	<b>(16 182)</b>	<b>(789)</b>	<b>584 961</b>	<b>3 433 138</b>	<b>63 326</b>	<b>3 496 464</b>

## ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 30 CZERWCA 2014 ROKU [METODA POŚREDNIA]

	Nota	6 miesięcy do 30/06/2014 (niebadane)	6 miesięcy do 30/06/2013 (niebadane)
		tys. zł	tys. zł
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>163 648</b>	<b>104 668</b>
<b>Korekty:</b>			
Amortyzacja aktywów trwałych	5.1	181 540	186 761
Utrata wartości aktywów trwałych	5.1	-	(802)
(Zysk) / strata ze zbycia / likwidacji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		5 213	11 601
(Zysk) / strata na działalności inwestycyjnej		(8)	-
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych		643	17 436
(Zyski) / straty z tytułu odsetek, dywidendy		4 280	(1 806)
Udział w (zysku) / stracie jednostek stowarzyszonych		435	(181)
Wynik na sprzedaży jednostki stowarzyszonej		-	-
Pozostałe korekty		(1 287)	(1 453)
<b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>			
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		34 624	12 946
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów		1 702	(2 578)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów		(35 828)	(29 430)
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		(120 214)	(6 220)
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań finansowych		1 709	4 001
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu rezerw		(100 052)	(2 988)
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>		<b>136 405</b>	<b>291 955</b>
Otrzymane / (zapłacone) odsetki		2 114	3 244
Otrzymane / (zapłacony) podatek dochodowy		(3 329)	(2 232)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>135 190</b>	<b>292 967</b>

## ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 30 CZERWCA 2014 ROKU [METODA POŚREDNIA] (cd.)

	Nota	6 miesięcy do 30/06/2014 (niebadane)	6 miesięcy do 30/06/2013 (niebadane)
		tys. zł	tys. zł
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	10	(309 891)	(209 807)
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		839	1 076
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		-	38
Wpływy z tytułu otrzymanych odsetek		15 066	14 842
Wpływy z tytułu otrzymanych dywidend		269	906
Splata udzielonych pożyczek		-	51 556
Pozostałe wpływy/(wydatki) z działalności inwestycyjnej <sup>1)</sup>		478 215	50 106
<b>Środki pieniężne netto (wykorzystane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną</b>		<b>184 498</b>	<b>(91 283)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu emisji akcji		-	-
Wydatki z tytułu leasingu finansowego		(62 774)	(57 992)
Zapłacone odsetki od leasingu		(6 421)	(8 535)
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów/ pożyczek		-	728
Splata kredytów/ pożyczek		(32 039)	(58 140)
Zapłacone odsetki od kredytów / pożyczek		(3 261)	(5 740)
Wypływy / (splata) kredytów w rachunku bieżącym		(8 723)	-
Dotacje otrzymane		11 390	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		(137 496)	-
Pozostałe wpływy / (wydatki) dotyczące działalności finansowej		(4 693)	(5 244)
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>		<b>(244 017)</b>	<b>(134 922)</b>
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		75 671	66 762
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	18	263 700	188 008
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>18</b>	<b>339 371</b>	<b>254 770</b>

<sup>(1)</sup> Pozostałe wpływy / (wydatki) z działalności inwestycyjnej prezentują głównie zmniejszenie stanu lokat krótkoterminowych powyżej 3 miesięcy klasyfikowanych jako krótkoterminowe aktywa finansowe o kwotę 398.601 tysięcy złotych oraz wpływ należności z tytułu PGP prezentującej wpłaty środków pieniężnych na objęcie akcji pracowniczych o kwotę 79.614 tysięcy złotych. Powyższe pozycje zostały wykazane w nocie nr 15.

## **NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 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 (Repeytorium A Nr 1287/2001). Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul Grójecka 17. Spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000027702. Obecnie, z uwagi na późniejszą zmianę siedziby Spółki, akta prowadzone są przez Sąd Rejestrowy dla M. St. Warszawy, Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

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

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

#### **Zarząd:**

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

#### **Rada Nadzorcza:**

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

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa PKP CARGO Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku według MSSF UE

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

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

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

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

Podmiot	Siedziba	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanym praw głosów
PKP S.A. <sup>(1)</sup>	Warszawa	14 784 194	33,01%	33,01%
ING OFE <sup>(2)</sup>	Warszawa	4 738 369	10,58%	10,58%
Morgan Stanley <sup>(3)</sup>	Nowy Jork	2 380 008	5,31%	5,31%
EBOIR <sup>(4)</sup>	Londyn	2 286 008	5,10%	5,10%
Pozostali akcjonariusze		20 598 338	46,00%	46,00%
<b>Razem</b>		<b>44 786 917</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

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

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

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

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

## 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. Ponadto Grupa posiada 8 podmiotów stowarzyszonych oraz udziały w 3 wspólnych przedsięwzięciach. W związku z procesem łączenia jednostek zależnych PKP CARGO S.A. od dnia 1 lipca 2014 roku w skład Grupy wchodzi 14 spółek zależnych. Informacja o procesie łączenia spółek zależnych została ujęta w notcie 12.

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 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku według MSSF UE

### 1.3 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

## 2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

### 2.1 Oświadczenie o zgodności

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

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

### 2.2 Status zatwierdzenia Standardów w UE

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

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

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa PKP CARGO Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku według MSSF UE

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

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

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

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** – obowiązujący dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku oraz później,
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** (dostępny do zastosowania - brak daty obowiązkowego zastosowania),
- **Zmiana do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** zatytułowaną Programy określonych świadczeń: składki pracowników - obowiązująca w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku oraz później,
- **Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010-2012** (doroczne ulepszenia MSSF 2010-2012 zawierają 8 zmian do 7 standardów, z odpowiednimi zmianami do pozostałych standardów i interpretacji) - obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku oraz później,
- **Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2011-2013** (doroczne ulepszenia MSSF 2011-2013 zawierają 4 zmiany standardów, z odpowiednimi zmianami do pozostałych standardów i interpretacji) - obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku oraz później,
- **MSSF 14 "Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe"** - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku,
- **Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach (Zmiany do MSSF 11 "Wspólne ustalenia umowne")** - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku,
- **Wyjaśnienia w zakresie akceptowalnych metod umorzenia i amortyzacji (Zmiany do MSR 16 "Rzeczowe aktywa trwałe" oraz MSR 38 "Wartości niematerialne")** - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku,
- **MSSF 15 "Przychody z umów z klientami"** - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku.

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

### 3.2 Podstawa sporządzenia

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa („MSR 34”) oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Niniejsze śródroczne 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 śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej PKP CARGO za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSSF UE”), zawierającym noty („Sprawozdanie Finansowe sporządzone według MSSF UE”). Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe składa się ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz wybranych not objaśniających.



### 3.3 Oświadczenie o zasadach rachunkowości

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

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

Działalność Grupy nie wykazuje istotnych sezonowych lub cyklicznych trendów.

### 3.5. Zmiana szacunków

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

- podatek dochodowy odroczony - efekt przeliczonego salda podatku dochodowego odroczonego został przedstawiony w nocy 8 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- rezerwa na niewykorzystane urlopy pracownicze – rezerwa została przeliczona przez Spółkę wg stanu niewykorzystanych urlopów na dzień 30 czerwca 2014 roku, efekt przeliczenia został przedstawiony w nocy 25 śródrocznego 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 śródrocznym 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 okres 6 miesięcy 2014 roku oraz za 6 miesięcy 2013 roku nie przekroczyła 15% całkowitych przychodów ze sprzedaży. Żaden obszar geograficzny indywidualnie (poza Polską) nie przekracza 10% przychodów ze sprzedaży usług.

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

	6 miesięcy do 30/06/2014	6 miesięcy do 30/06/2013
	tys. zł	tys. zł
Polska	1 753 694	1 826 951
Niemcy	86 997	113 419
Czechy	45 334	50 408
Słowacja	43 679	59 174
Cypr	39 668	26 491
Pozostałe kraje	83 954	76 231
<b>Razem</b>	<b>2 053 326</b>	<b>2 152 674</b>

### 4.3 Struktura przychodów ze sprzedaży

W ramach prowadzonej działalności krajowego i międzynarodowego przewozu towarów oraz prowadzenia kompleksowych usług logistycznych w zakresie kolejowych przewozów towarowych Grupa wyróżnia grupy świadczonych usług zaprezentowanych w niniejszej notcie. 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.

	6 miesięcy do 30/06/2014	6 miesięcy do 30/06/2013
	tys. zł	tys. zł
Przychody przewozowe oraz spedycja kolejowa	1 874 532	1 960 422
Przychody z pozostałej działalności transportowej	54 523	56 483
Przychody bocznicowe i trakcyjne	76 437	79 032
Przychody przeładunkowe	22 247	18 192
Pozostałe przychody <sup>(1)</sup>	25 588	38 545
<b>Razem</b>	<b>2 053 326</b>	<b>2 152 674</b>

<sup>(1)</sup> Pozycja pozostałych przychodów za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 roku prezentuje głównie 7.802 tysięcy złotych przychodów z tytułu wynajmu taboru, 6.347 tysięcy złotych przychodów z tytułu napraw taboru oraz 4.900 tysięcy złotych przychodów z tytułu usług agencji celnych oraz pozostałe. W analogicznym okresie roku 2013 pozycja ta prezentuje 10.615 tysięcy złotych przychodów z tytułu wynajmu taboru, 10.813 tysięcy złotych z tytułu napraw taboru, 6.777 tysięcy złotych przychodów z kompleksowej obsługi wydobycia kredy oraz 4.157 tysięcy złotych z tytułu usług agencji celnych oraz pozostałe.

## 5. Koszty rodzajowe

### 5.1 Koszty amortyzacji

	6 miesięcy do 30/06/2014	6 miesięcy do 30/06/2013
	tys. zł	tys. zł
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	172 711	175 500
Amortyzacja aktywów niematerialnych	8 829	11 261
Zawiązane / (rozwiązane) odpisy aktualizujące:		
Rzeczowe aktywa trwałe	-	(1 886)
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	1 084
<b>Razem amortyzacja</b>	<b>181 540</b>	<b>185 959</b>

### 5.2 Zużycie materiałów i energii

	6 miesięcy do 30/06/2014	6 miesięcy do 30/06/2013
	tys. zł	tys. zł
Zużycie paliwa	102 090	100 261
Zużycie materiałów	23 817	29 844
Zużycie energii elektrycznej, gazowej i wody	189 629	211 818
Zawiązane / (rozwiązane) odpisy aktualizujące	(2 700)	(7 179)
Pozostałe	970	795
<b>Razem zużycie materiałów i energii</b>	<b>313 806</b>	<b>335 539</b>

### 5.3 Usługi obce

	6 miesięcy do 30/06/2014	6 miesięcy do 30/06/2013
	tys. zł	tys. zł
Usługi dostępu do linii zarządców infrastruktury	326 541	444 911
Usługi remontowe	7 506	6 129
Czynsze i opłaty za użytkowanie nieruchomości i taboru	82 240	75 891
Usługi transportowe	141 383	127 503
Usługi telekomunikacyjne	5 912	8 366
Usługi prawne, doradcze i podobne	6 963	6 137
Usługi informatyczne	23 478	23 911
Usługi związane z utrzymaniem obiektów i eksploatacją środków trwałych	17 735	17 154
Usługi przeładunkowe	8 740	8 443
Usługi bocznicowe	12 010	7 591
Pozostałe usługi	5 466	12 282
<b>Razem usługi obce</b>	<b>637 974</b>	<b>738 318</b>

### 5.4 Świadczenia pracownicze

	6 miesięcy do 30/06/2014	6 miesięcy do 30/06/2013
	tys. zł	tys. zł
Wynagrodzenia	545 896	553 723
Koszty ubezpieczeń społecznych	109 141	111 056
Koszty odpisów na ZFŚS	16 545	16 744
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników w trakcie zatrudnienia	21 053	19 090
Świadczenia po okresie zatrudnienia	5 990	3 462
Zmiana wartości rezerw na świadczenia pracownicze	25 608	34 241
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	566	1 269
<b>Razem koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>724 799</b>	<b>739 585</b>

## 6. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

### 6.1 Pozostałe przychody operacyjne

	6 miesięcy do 30/06/2014	6 miesięcy do 30/06/2013
	tys. zł	tys. zł
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	-	829
	-	829
Rozwiązane odpisy aktualizujące:		
Należności handlowe	1 737	2 824
Pozostałe (w tym odsetki od należności)	492	1 334
	2 229	4 158
Pozostałe przychody operacyjne:		
Rozwiązanie rezerwy na karę UOKiK	14 362	9 945
Rozwiązanie rezerwy na pozostałe kary	3 406	1 739
Odsetki od należności handlowych i pozostałych	1 002	1 428
Dodatnie różnice kursowe netto od należności i zobowiązań handlowych	-	4 071
Dotacje	37	-
Inne	1 811	2 337
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>22 847</b>	<b>24 507</b>

## 6.2 Pozostałe koszty operacyjne

	6 miesięcy do 30/06/2014	6 miesięcy do 30/06/2013
	tys. zł	tys. zł
Straty ze zbycia aktywów:		
Strata ze zbycia majątku trwałego	1 504	-
	1 504	-
Utworzone odpisy aktualizujące:		
Należności handlowe	3 865	1 286
Pozostałe (w tym odsetki od należności)	321	91
	4 186	1 377
Pozostałe koszty operacyjne:		
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	4 740	13 855
Rezerwy na pozostałe kary	800	88
Koszty sądowe i egzekucyjne	369	383
Koszty świadczeń przejazdowych dla nie pracowników	1 486	1 223
Odsetki od zobowiązań handlowych i pozostałych	19	167
Ujemne różnice kursowe netto od należności i zobowiązań handlowych	129	-
Spisane należności handlowe	-	5
Pozostałe	1 410	1 088
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>14 643</b>	<b>18 186</b>

## 7. Przychody finansowe, koszty finansowe

### 7.1 Przychody finansowe

Przychody odsetkowe w podziale na klasy instrumentów finansowych:		
	6 miesięcy do 30/06/2014	6 miesięcy do 30/06/2013
	tys. zł	tys. zł
Przychody odsetkowe:		
Lokaty i rachunki bankowe	10 635	16 026
Wadła i zabezpieczenia	168	201
Udzielone pożyczki	15	1 146
Pozostałe	198	460
	11 016	17 833
Przychody z tytułu dywidend uzyskane z udziałów i akcji	-	-
<b>Razem przychody odsetkowe i dywidendy</b>	<b>11 016</b>	<b>17 833</b>

Przychody odsetkowe w podziale na kategorie instrumentów finansowych:		
	6 miesięcy do 30/06/2014	6 miesięcy do 30/06/2013
	tys. zł	tys. zł
Przychody odsetkowe:		
Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	10 818	17 372
Pozostałe	198	461
	11 016	17 833
Przychody z tytułu dywidend uzyskane z udziałów i akcji	-	-
<b>Razem przychody odsetkowe i dywidendy</b>	<b>11 016</b>	<b>17 833</b>
<b>Pozostałe przychody finansowe</b>		
Zyski z udziałów i akcji	-	-
Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW	-	-
Pozostałe przychody finansowe:		
Wynik netto z tytułu różnic kursowych	-	672
Inne	592	856
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>11 608</b>	<b>19 361</b>

## 7.2. Koszty finansowe

Koszty odsetkowe w podziale na klasy instrumentów finansowych:	6 miesięcy do 30/06/2014	6 miesięcy do 30/06/2013
	tys. zł	tys. zł
Koszty odsetkowe:		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	3 261	5 740
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	6 421	8 535
Odsetki od zobowiązań długoterminowych	4 143	5 244
Odsetki od wadium i gwarancji	223	171
Pozostałe	283	594
<b>Razem koszty odsetkowe</b>	<b>14 331</b>	<b>20 284</b>

Koszty odsetkowe w podziale na kategorie instrumentów finansowych:	6 miesięcy do 30/06/2014	6 miesięcy do 30/06/2013
	tys. zł	tys. zł
Koszty odsetkowe:		
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	14 048	19 690
Pozostałe	283	594
<b>Razem koszty odsetkowe</b>	<b>14 331</b>	<b>20 284</b>

### Pozostałe koszty finansowe

Straty z udziałów i akcji:		
Utworzone odpisy aktualizujące na udziały i akcje	9	-
	<b>9</b>	<b>-</b>
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW	941	2 831
Pozostałe koszty finansowe:		
Wynik netto z tytułu różnic kursowych	736	17 441
Pozostałe koszty finansowe	460	661
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>16 477</b>	<b>41 217</b>

## 8. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej

### 8.1.1 Podatek dochodowy ujęty w wyniku

	6 miesięcy do 30/06/2014	6 miesięcy do 30/06/2013
	tys. zł	tys. zł
<b>Bieżący podatek dochodowy:</b>		
Bieżące obciążenie podatkowe	6 084	2 902
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	(625)	(34)
	<b>5 459</b>	<b>2 868</b>
<b>Odroczony podatek dochodowy:</b>		
Podatek odroczony powstały w ciągu okresu sprawozdawczego	30 040	25 034
	<b>30 040</b>	<b>25 034</b>
<b>Koszt podatkowy ogółem ujęty w bieżącym roku z działalności kontynuowanej</b>	<b>35 499</b>	<b>27 902</b>

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

	6 miesięcy do 30/06/2014	6 miesięcy do 30/06/2013
	tys. zł	tys. zł
<b>Podatek odroczony</b>		
Z tytułu dochodów i kosztów ujętych w pozostałych całkowitych dochodach:		
Przeszacowanie wartości godziwej instrumentów finansowych wyznaczonych jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(245)	(276)
	<b>(245)</b>	<b>(276)</b>
Z tytułu dochodów i kosztów przeniesionych z kapitału na wynik	-	-
	<b>(245)</b>	<b>(276)</b>

Spadek efektywnej stopy podatkowej za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku 2013 wynika głównie z wystąpienia w bieżącym okresie wyższych przychodów wolnych od podatku, w szczególności przychody z tytułu rozwiązania rezerw.

### 8.2 Tabela ruchów dla odroczonego podatku dochodowego

6 miesięcy do 30/06/2014	Stan na 31/12/2013	Ujęte w wynik	Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	Stan na 30/06/2014
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
<b>Różnice przejściowe dotyczące składników (rezerw) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe (w tym leasing)	(155 333)	(37 913)	-	(193 246)
Zobowiązania długoterminowe	(3 031)	786	-	(2 245)
Zapasy - odpisy aktualizujące	4 364	(514)	-	3 850
Należności - odpisy aktualizujące	9 042	(2 219)	-	6 823
Naliczone odsetki dotyczące aktywów	(2 374)	1 901	-	(473)
Naliczone odsetki dotyczące zobowiązań	1	(1)	-	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze	165 191	(34 288)	-	130 903
Pozostałe rezerwy	4 381	(1 102)	-	3 279
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	5 654	(1 192)	-	4 462
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	(2 665)	(4 529)	-	(7 194)
Niewypłacone świadczenia pracownicze	9 050	(1 385)	-	7 665
Ujemne różnice kursowe	9 354	(1 846)	-	7 508
Dodatnie różnice kursowe	(7)	(5)	-	(12)
Inne (w tym zabezpieczające instrumenty pochodne)	1 754	(1 806)	245	193
<b>Razem</b>	<b>45 381</b>	<b>(84 113)</b>	<b>245</b>	<b>(38 487)</b>
<b>Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi</b>				
Straty podatkowe <sup>(1)</sup>	35 227	54 073	-	89 300
<b>Razem</b>	<b>35 227</b>	<b>54 073</b>	<b>-</b>	<b>89 300</b>
<b>Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>80 608</b>	<b>(30 040)</b>	<b>245</b>	<b>50 813</b>

<sup>(1)</sup> Aktywo z tytułu odroczonego podatku ze strat podatkowych do wykorzystania w przyszłych okresach reprezentuje stratę Jednostki dominującej w kwocie 181 milionów złotych, której możliwość rozliczenia upływa w 2014 roku oraz w kwocie 269 milionów złotych, której termin rozliczenia upływa w 2019 roku oraz stratę podatkową spółek zależnych w wysokości 19,5 miliona złotych, których termin rozliczenia upływa w latach 2018 - 2019.

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

6 miesięcy do 30/06/2013	Stan na	Ujęte w wynik	Ujęte	Stan na
	31/12/2012		w pozostałych	30/06/2013
	tys. zł	tys. zł	całkowitych	tys. zł
			dochodach	
			tys. zł	tys. zł
<b>Różnice przejściowe dotyczące składników (rezerw) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe (w tym leasing)	(106 472)	(25 098)	-	(131 570)
Aktywa niematerialne	-	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Aktywa finansowe DDS	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	(4 718)	597	-	(4 121)
Zapasy - odpisy aktualizujące	4 830	(1 399)	-	3 431
Należności - odpisy aktualizujące	8 001	(793)	-	7 208
Naliczone odsetki dotyczące aktywów	(3 399)	784	-	(2 615)
Naliczone odsetki dotyczące zobowiązań	5	(1)	-	4
Rezerwy na świadczenia pracownicze	135 468	1 648	-	137 116
Pozostałe rezerwy	2 318	(333)	-	1 985
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	482	2 194	-	2 676
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	(836)	(9 709)	-	(10 545)
Niewypłacone świadczenia pracownicze	7 673	(427)	-	7 246
Ujemne różnice kursowe	12 487	1 408	-	13 895
Dodatnie różnice kursowe	(11)	(416)	-	(427)
Inne (w tym zabezpieczające instrumenty pochodne)	1 938	700	276	2 914
<b>Razem</b>	<b>57 766</b>	<b>(30 845)</b>	<b>276</b>	<b>27 197</b>
<b>Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi</b>				
Straty podatkowe	43 197	5 811	-	49 008
<b>Razem</b>	<b>43 197</b>	<b>5 811</b>	<b>-</b>	<b>49 008</b>
<b>Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>100 963</b>	<b>(25 034)</b>	<b>276</b>	<b>76 205</b>

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

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013
	tys. zł	tys. zł

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

- Niewykorzystane straty podatkowe <sup>(1)</sup>	9 348	14 885
---	-------	--------

<sup>(1)</sup> Kwota strat podatkowych nieujętych w kalkulacji aktywa z tytułu odroczonego podatku na dzień 30 czerwca 2014 roku reprezentuje straty spółek PKP CARGOLOK Sp. z o.o. w wysokości 3.784 tysięcy złotych, PKP CARGO Centrum Logistyczne Medyka Żurawica Sp. z o.o. w wysokości 4.079 tysięcy złotych oraz Cargosped Terminal Braniewo w wysokości 1.485 tysięcy złotych. Natomiast na dzień 31 grudnia 2013 roku największą kwotę stanowi strata PKP CARGOLOK Sp. z o.o. w wysokości 7.571 tysięcy złotych oraz PKP CARGO Centrum Logistyczne Medyka Żurawica Sp. z o.o. w wysokości 3.938 tysięcy złotych.

## 9. Działalność zaniechana

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku jak i 30 czerwca 2013 roku Grupa nie zaniechała działalności wymagającej ujęcia w tym punkcie.

## 10. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartości bilansowe:	Stan na	Stan na
	30/06/2014	31/12/2013
	tys. zł	tys. zł
Grunty	141 739	141 739
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	512 585	505 168
Urządzenia techniczne i maszyny	123 595	134 361
Środki transportu	3 120 203	3 034 047
Inne środki trwałe	8 450	9 935
Środki trwałe w budowie	19 850	30 196
<b>Razem</b>	<b>3 926 422</b>	<b>3 855 446</b>

w tym w leasingu finansowym:	Stan na	Stan na
	30/06/2014	31/12/2013
	tys. zł	tys. zł
Urządzenia techniczne i maszyny	15 321	18 895
Środki transportu	334 046	349 008
Inne środki trwałe	-	43
<b>Razem</b>	<b>349 367</b>	<b>367 946</b>

## 10. Rzeczowe aktywa trwałe (cd.)

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
<b>Wartość brutto</b>						
<b>Stan na 1 stycznia 2013 roku</b>	<b>115 053</b>	<b>511 809</b>	<b>263 885</b>	<b>4 116 823</b>	<b>30 787</b>	<b>5 038 357</b>
<i>Zwiększenia:</i>						
nabycie	-	1 590	7 542	143 541	1 332	<b>154 005</b>
leasing finansowy	-	-	5 176	4 696	-	<b>9 872</b>
aport	-	-	-	-	-	-
pozostałe	-	-	1 682	74	855	<b>2 611</b>
<i>Zmniejszenia</i>						
sprzedaż	-	(27)	(494)	(483)	(69)	<b>(1 073)</b>
aport	-	-	-	-	-	-
likwidacja	-	(1 651)	(1 367)	(72 897)	(114)	<b>(76 029)</b>
przeklasyfikowania do aktywów przeznaczonych do zbycia	(6 489)	(85)	(2 191)	(15 577)	(92)	<b>(24 434)</b>
pozostałe	-	-	(838)	(773)	(1 634)	<b>(3 245)</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2013 roku</b>	<b>108 564</b>	<b>511 636</b>	<b>273 395</b>	<b>4 175 404</b>	<b>31 065</b>	<b>5 100 064</b>



Grupa Kapitałowa PKP CARGO Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku według MSSF UE

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
<b>Wartość brutto</b>						
<b>Stan na 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>142 430</b>	<b>600 987</b>	<b>290 583</b>	<b>4 235 250</b>	<b>31 926</b>	<b>5 301 176</b>
<i>Zwiększenia:</i>						
nabycie	-	19 026	6 606	232 808	457	<b>258 897</b>
leasing finansowy	-	-	-	-	-	-
aport	-	-	-	-	-	-
pozostałe	-	194	208	2	-	<b>404</b>
<i>Zmniejszenia</i>						
sprzedaż	-	-	(181)	(1 522)	(46)	<b>(1 749)</b>
aport	-	-	-	-	-	-
likwidacja	-	(9 602)	(1 711)	(97 263)	(66)	<b>(108 642)</b>
przeklasyfikowania do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-	-
pozostałe	-	-	(313)	(494)	(393)	<b>(1 200)</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2014 roku</b>	<b>142 430</b>	<b>610 605</b>	<b>295 192</b>	<b>4 368 781</b>	<b>31 878</b>	<b>5 448 886</b>

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
<b>Skumulowane umorzenie</b>						
<b>Stan na 1 stycznia 2013 roku</b>	<b>-</b>	<b>69 711</b>	<b>129 620</b>	<b>1 041 769</b>	<b>18 730</b>	<b>1 259 830</b>
<i>Zwiększenia</i>						
koszty amortyzacji	-	7 320	13 881	151 634	2 665	<b>175 500</b>
przejęcia w formie połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	975	32	680	<b>1 687</b>
<i>Zmniejszenia</i>						
Sprzedaż	-	(8)	(347)	(293)	(60)	<b>(708)</b>
Aport	-	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	(807)	(966)	(61 442)	(101)	<b>(63 316)</b>
przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	(6)	(906)	(3 011)	(55)	<b>(3 978)</b>
Pozostałe	-	-	(680)	(769)	(981)	<b>(2 430)</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2013 roku</b>	<b>-</b>	<b>76 210</b>	<b>141 577</b>	<b>1 127 920</b>	<b>20 878</b>	<b>1 366 585</b>

Grupa Kapitałowa PKP CARGO Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku według MSSF UE

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
<b>Skumulowane umorzenie</b>						
<b>Stan na 1 stycznia 2014 roku</b>	-	<b>84 519</b>	<b>156 222</b>	<b>1 201 203</b>	<b>21 991</b>	<b>1 463 935</b>
<i>Zwiększenia</i>						
koszty amortyzacji	-	11 722	16 165	142 932	1 892	<b>172 711</b>
pozostałe	-	-	131	-	-	<b>131</b>
<i>Zmniejszenia</i>						
sprzedaż	-	-	(108)	(1 495)	(18)	<b>(1 621)</b>
aport	-	-	-	-	-	-
likwidacja	-	(911)	(707)	(93 766)	(65)	<b>(95 449)</b>
przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-	-
pozostałe	-	-	(106)	(296)	(372)	<b>(774)</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2014 roku</b>	-	<b>95 330</b>	<b>171 597</b>	<b>1 248 578</b>	<b>23 428</b>	<b>1 538 933</b>

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
<b>Skumulowana utrata wartości</b>						
<b>Stan na 1 stycznia 2013 roku</b>	-	-	-	<b>1 886</b>	-	<b>1 886</b>
<i>Zwiększenia</i>						
ujęcie odpisu	-	-	-	-	-	-
pozostałe	-	-	-	-	-	-
<i>Zmniejszenia</i>						
odwrócenia odpisu	-	-	-	(1 886)	-	<b>(1 886)</b>
przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-	-
pozostałe	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 30 czerwca 2013 roku</b>	-	-	-	-	-	-

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
<b>Skumulowana utrata wartości</b>						
<b>Stan na 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>691</b>	<b>11 300</b>	-	-	-	<b>11 991</b>
<i>Zwiększenia</i>						
ujęcie odpisu	-	-	-	-	-	-
pozostałe	-	-	-	-	-	-
<i>Zmniejszenia</i>						
odwrócenia odpisu	-	-	-	-	-	-
przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-	-
pozostałe (wykorzystanie odpisu)	-	(8 610)	-	-	-	<b>(8 610)</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2014 roku</b>	<b>691</b>	<b>2 690</b>	-	-	-	<b>3 381</b>

Środki trwałe w budowie	6 miesięcy do 30/06/2014	6 miesięcy do 30/06/2013
	tys. zł	tys. zł
<b>Wartość na początek okresu</b>	<b>31 996</b>	<b>30 473</b>
Zwiększenia	251 439	161 861
Dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	(2 538)	-
Zmniejszenia - przekazanie na środki trwałe	(258 897)	(163 877)
Zmniejszenia - zaniechanie inwestycji	(350)	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>21 650</b>	<b>28 457</b>

Skumulowana utrata wartości środków trwałych w budowie	6 miesięcy do 30/06/2014	6 miesięcy do 30/06/2013
	tys. zł	tys. zł
<b>Wartość na początek okresu</b>	<b>1 800</b>	-
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 800</b>	-

Wartość wydatków poniesionych na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w 1 półroczu 2014 roku wyniosła 309.891 tysięcy złotych, natomiast w analogicznym okresie 209.807 tysięcy złotych.

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

## 11. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013
	tys. zł	tys. zł
Grunty przeznaczone do sprzedaży	4 995	4 995
Środki transportu	12 565	12 565
<b>Razem</b>	<b>17 560</b>	<b>17 560</b>
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-

Na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku Grupa dysponowała częścią zbędnych środków trwałych, wobec których podjęto decyzję o ich sprzedaży. Grupa aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży obejmowała 3 nieruchomości gruntowe oraz 77 lokomotyw, które ze względu na swoje wyeksploatowanie nie są użytkowane. Lokomotywy zostaną sprzedane na organizowanych przez Spółkę aukcjach, z przeznaczeniem ich zełomowania przez nabywcę.

## 12. Jednostki zależne

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

L.p.	Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez PKP CARGOS.A.	
				Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013
1	CARGOSPED Sp. z o.o.	Obsługa spedycyjna w zakresie przewozów kruszywa oraz przewozów intermodalnych zarówno krajowych jak i międzynarodowych	Warszawa	100,0%	100,0%
2	PKP CARGO Centrum Logistyczne Małaszewicze Sp. z o.o.	Działalność usługowa wspomagająca transport lądowy, przeładunek towarów oraz sprzedaż hurtowa i detaliczna odpadów i złomu	Małaszewicze	100,0%	100,0%
3	PKP CARGO Centrum Logistyczne Medyka Żurawica Sp. z o.o.	Działalność usługowa w zakresie przeładunku towarów w pozostałych punktach przeładunkowych	Żurawica	100,0%	100,0%
4	PKP CARGO SERVICE Sp. z o.o.	Działalność w zakresie kompleksowej obsługi bocznic	Warszawa	100,0%	100,0%
5	PKP CARGO TABOR – Karsznice Sp. z o.o. <sup>(1)</sup>	Działalność usługowa w zakresie napraw i remontów taboru kolejowego	Zduńska Wola	100,0%	100,0%
6	PKP CARGO International a.s. z siedzibą w Bratysławie <sup>(3)</sup>	Spedycja poza granicami Polski	Bratysława	51,0%	51,0%
7	PS TRADE TRANS Sp. z o.o.	Obsługa spedycyjna	Warszawa	55,6%	55,6%
8	PKP CARGOWAG Sp. z o.o. <sup>(1)</sup>	Działalność usługowa w zakresie napraw i remontów taboru kolejowego	Warszawa	100,0%	100,0%
9	PKP CARGOLOK Sp. z o.o. <sup>(2)</sup>	Działalność usługowa w zakresie napraw i remontów taboru kolejowego	Warszawa	100,0%	100,0%
10	CARGOTOR Sp. z o.o. <sup>(4)</sup>	Zarządzanie infrastrukturą logistyczną i usługową w postaci bocznic kolejowych i torów. Udostępnianie tej infrastruktury przewoźnikom kolejowym.	Warszawa	100,0%	100,0%

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

<sup>(2)</sup> W dniu 1 lipca 2014 roku nastąpiło zawarcie umowy sprzedaży przedsiębiorstwa pomiędzy PKP CARGOLOK Sp. z o.o. a PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. Informacja została opisana w notce 32.

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

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

Grupa Kapitałowa PKP CARGO Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku według MSSF UE

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

	Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez PS Trade Trans Sp. z o.o. (wartości nominalne)	
				Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013
11	Trade Trans Karya Sp. z o.o.	Przeładunek towarów, skład celny	Lublin	60,3%	60,3%
12	Transgaz S.A.	Agencja transportowa	Zalesie k. Małaszewicz	64,0%	64,0%
13	Trade Trans Finance Sp. z o.o.	Kompleksowa obsługa finansowo - księgową	Warszawa	100,0%	100,0%
14	PPHU "Ukpol" Sp. z o.o.	Przeładunek, usługi handlowe	Werchrata	75,0%	75,0%

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

	Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Cargosped Sp. z o.o. (wartości nominalne)	
				Stan na 30/06/2014	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

	6 miesięcy do 30/06/2014	6 miesięcy do 30/06/2013
	tys. zł	tys. zł
<b>Stan na początek okresu obrotowego</b>	<b>38 214</b>	<b>60 514</b>
Udział w (stratach) / zyskach inwestycji wycenianych metodą praw własności	(435)	181
Zmiany kapitału własnego z tytułu wypłaty dywidendy	(1 051)	(529)
Ujęcie spółek wycenianych MPW konsolidacją metodą pełną <sup>1)</sup>	(3 103)	-
<b>Stan na koniec okresu obrotowego</b>	<b>33 625</b>	<b>60 166</b>

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

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

Nazwa jednostki wycenianej metodą praw własności	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Grupę		Wartość bilansowa aktywa	
	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013
	%	%	tys. zł	tys. zł
COSCO POLAND Sp. z o.o.	20,0	20,0	1 126	1 128
Pol – Rail S.r.l	35,7	35,7	5 407	5 740
PKP CARGO INTERNATIONAL a.s. <sup>1)</sup>	51,0	51,0	-	-
CARGOTOR Sp. z o.o. <sup>2), 3)</sup>	100,0	100,0	-	3 103
Cargosped Składy Celne Sp. z o.o.	50,0	50,0	-	-
Terminale Przeładunkowe Sławków – Medyka Sp. z o.o.	27,8	27,8	20 196	21 000
Trade Trans Karya Sp. z o.o.	33,5	33,5	135	334
Transgaz S.A.	35,5	35,5	3 723	3 990
Trade Trans Finance Sp. z o.o.	55,6	55,6	290	529
PPHU "Ukpol" Sp. z o.o. <sup>4)</sup>	41,7	41,7	-	-
Rail Cargo Spedition GmbH	20,9	20,9	880	869
RETRANS Cargo Sp. z o.o. (Szczecin)	15,2	14,7	1 428	1 075
TI Ferest Cargo Service Sp. z o.o. (Rail Cargo Service Sp. z o.o. Wrocław)	11,1	11,1	140	160
SC TRADE TRANS TERMINAL SRL <sup>4)</sup>	13,2	13,2	-	-
Gdański Terminal Kontenerowy S.A.	41,9	41,9	300	286
<b>SUMA</b>			<b>33 625</b>	<b>38 214</b>

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

<sup>(2)</sup> Spółka CARGOTOR Sp. z o.o. została zawiązana w dniu 10 października 2013 roku i zarejestrowana w KRS w dniu 13 listopada 2013 roku. Na dzień 30 czerwca 2014 roku spółka konsolidowana jest metodą pełną.

<sup>(3)</sup> Z uwagi na fakt spełnienia na dzień 30 czerwca 2014 roku przez spółkę CARGOTOR Sp. z o.o. kryteriów istotności określonych przez politykę rachunkowości stosowaną w Grupie Kapitałowej PKP CARGO, spółka została skonsolidowana w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą pełną. Na dzień 31 grudnia 2013 roku spółka CARGOTOR Sp. z o.o. była wyceniana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PKP CARGO metodą praw własności.

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

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

## 15. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013
	tys. zł	tys. zł
<b>Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>		
Forwardy i spoty walutowe	1 868	2 387
	<u>1 868</u>	<u>2 387</u>
<b>Inwestycje w udziały i akcje</b>		
Udziały i akcje w jednostkach polskich <sup>1)</sup>	6 021	6 020
Udziały i akcje w jednostkach zagranicznych <sup>1)</sup>	-	9
	<u>6 021</u>	<u>6 029</u>
<b>Pożyczki i należności wykazane po koszcie zamortyzowanym</b>		
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	5 061	5 044
Lokaty powyżej 3 m-cy	202 978	604 420
	<u>208 039</u>	<u>609 464</u>
<b>Pozostałe aktywa finansowe</b>		
Należności z tytułu PGP <sup>2)</sup>	-	79 614
	<u>-</u>	<u>79 614</u>
<b>Razem</b>	<b><u>215 928</u></b>	<b><u>697 494</u></b>
Aktywa krótkoterminowe	209 877	691 404
Aktywa długoterminowe	6 051	6 090
<b>Razem</b>	<b><u>215 928</u></b>	<b><u>697 494</u></b>

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.

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

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

## 16. Pozostałe aktywa niefinansowe

Na wartość pozostałych aktywów niefinansowych składają się głównie czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, których wartość na dzień 30 czerwca 2014 roku wynosi 69.255 tysięcy złotych a na dzień 31 grudnia 2013 roku 33.240 tysięcy złotych. W ramach czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów na dzień 30 czerwca 2014 roku największymi pozycjami są: koszty energii trakcyjnej 18.523 tysięcy złotych, odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych 18.921 tysięcy złotych, koszty ubezpieczeń 4.853 tysięcy złotych, koszty usług informatycznych 2.150 tysięcy złotych, koszty wykupu świadczeń przejazdowych dla pracowników 6.990 tysięcy złotych. Natomiast na dzień 31 grudnia 2013 roku największymi pozycjami czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów są koszty usług informatycznych 7.148 tysięcy złotych, koszty przedpłaconych czynszów 2.648 tysięcy złotych, koszty wykupu świadczeń przejazdowych dla pracowników 9.750 tysięcy złotych.

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

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013
	tys. zł	tys. zł
Należności z tytułu dostaw i usług	611 717	657 543
Odpis aktualizujący należności	(92 525)	(102 511)
<b>Razem</b>	<b>519 192</b>	<b>555 032</b>
Należności z tyt. sprzedaży niefinansowych akt. trw.	19 683	21 325
Rozrachunki publiczno-prawne (bez CIT)	3 629	4 796
Rozrachunki z tytułu dywidend	783	-
Kaucje gwarancje i wadia	765	999
Należności z tytułu umów o dofinansowanie	1 930	10 782
Rozliczenia z tytułu podatku VAT	16 674	9 840
Pozostałe rozrachunki	5 265	6 493
<b>Razem</b>	<b>567 921</b>	<b>609 267</b>

## 18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013
	tys. zł	tys. zł
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	70 388	82 738
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	268 983	180 962
<b>Razem</b>	<b>339 371</b>	<b>263 700</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty sklasyfikowane do sprzedaży	-	-
<b>Razem</b>	<b>339 371</b>	<b>263 700</b>

## 19. Zmiany kapitału zakładowego, dywidendy

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013
	tys. zł	tys. zł
Kapitał zakładowy składa się z:		
Akcje zwykłe - w pełni opłacone i zarejestrowane	2 239 346	2 166 901
Akcje zwykłe - w pełni opłacone i niezarejestrowane	-	-
<b>Kapitał zakładowy razem</b>	<b>2 239 346</b>	<b>2 166 901</b>

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

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

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

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



### 19.1 Akcje zwykłe mające pokrycie w kapitale

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

	Liczba akcji szt.	Kapitał podstawowy tys. zł
<b>Stan na 1/01/2013</b>	<b>2 889 200</b>	<b>2 889 200</b>
Brak zmian	-	-
<b>Stan na 30/06/2013</b>	<b>2 889 200</b>	<b>2 889 200</b>
<b>Stan na 1/01/2014</b>	<b>43 338 015</b>	<b>2 166 901</b>
Emisja akcji serii C	1 448 902	72 445
<b>Stan na 30/06/2014</b>	<b>44 786 917</b>	<b>2 239 346</b>

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 akcji serii C po cenie nominalnej 50 złotych za akcję. Program świadczeń pracowniczych został opisany w nocie 21.

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

### 19.2 Kapitał zapasowy

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

	Nadwyżka wartości emisji ponad wartość nominalną akcji (agio) tys. zł	Odpisy z zysku na pokrycie strat (ustawowo) tys. zł	Odpisy z zysku (ponad ustawową wartość) tys. zł	Kapitał utworzony z umorzenia akcji tys. zł	Rezerwa na płatność w formie akcji tys. zł	Razem tys. zł
<b>Stan na 1/01/2013</b>	58 662	19 158	44 953	-	-	122 773
Brak zmian	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 30/06/2013</b>	<b>58 662</b>	<b>19 158</b>	<b>44 953</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>122 773</b>
<b>Stan na 1/01/2014</b>	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	(551)	-	-	-	-	(551)
Korekta rezerwy PGP	-	-	-	-	(1 490)	(1 490)
Podział zysku	-	7 527	-	-	-	7 527
<b>Stan na 30/06/2014</b>	<b>201 270</b>	<b>44 024</b>	<b>240 526</b>	<b>139 982</b>	<b>-</b>	<b>625 802</b>

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

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

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

Rezerwa na płatność w formie akcji wynika z Programu Gwarancji Pracowniczych (PGP). 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.

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

## 20. Zysk na jedną akcję

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

	6 miesięcy do 30/06/2014	6 miesięcy do 30/06/2013
	tys. zł	tys. zł
Zysk z działalności kontynuowanej przypadający aktuariuszom Jednostki dominującej	126 737	76 409
Zysk z działalności zaniechanej przypadający aktuariuszom Jednostki dominującej	-	-
<b>Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej</b>	<b>126 737</b>	<b>76 409</b>

### 20.1. Podstawowy zysk na akcję

	6 miesięcy do 30/06/2014	6 miesięcy do 30/06/2013
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	44 258 588	43 338 000
<b>Podstawowy zysk na akcję (PLN na akcję)</b>		
Z działalności kontynuowanej	2,86	1,76
Z działalności zaniechanej	-	-

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

W dniu 8 lipca 2013 roku Jednostka dominująca przeprowadziła procedurę podziału (split) wartości nominalnej akcji w stosunku 1:15. Po podziale wartość nominalna 1 akcji wynosi 50 złotych (wcześniej 750 złotych). Przeprowadzona operacja nie miała wpływu na wysokość kapitału zakładowego Jednostki dominującej. W celu zapewnienia porównywalności danych wartość zysku przypadającego na jedną akcję za okres zakończony 30 czerwca 2013 roku została wyliczona z uwzględnieniem podziału akcji.

### 20.2. Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

	6 miesięcy do 30/06/2014	6 miesięcy do 30/06/2013
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	44 794 904	43 338 000
<b>Rozwodniony zysk na akcję (PLN na akcję)</b>		
Z działalności kontynuowanej	2,83	1,76
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 21. Rozwodnioną liczbę akcji wyliczono jako średnią ważoną liczbę akcji zwykłych skorygowaną w taki sposób, jak

Grupa Kapitałowa PKP CARGO Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku według MSSF UE

gdyby nastąpiła zamiana na akcje wszystkich powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych. Liczbę akcji oszacowano na podstawie ceny sprzedaży akcji oferowanych w ofercie publicznej akcji PKP CARGO S.A. na poziomie 68 złotych za jedną akcję.

Średnia ważona liczba akcji służąca do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję została obliczona przy uwzględnieniu 1.470.807 akcji jakie zostały oszacowane dla uprawnionych pracowników Jednostki dominującej oraz spółek zależnych w ramach programu PGP podpisanego 2 września 2013 roku oraz faktycznie przyznanej liczby 1.448.902 akcji w dniu 7 marca 2014 roku w ramach emisji akcji serii C.

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

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

W dniu 2 września 2013 roku zostało podpisane porozumienie pomiędzy Zarządem PKP CARGO S.A. a związkami zawodowymi w sprawie Paktu Gwarancji Pracowniczych (PGP). Zgodnie z podpisanym porozumieniem pracownicy Jednostki dominującej oraz pracownicy spółek Grupy Kapitałowej PKP CARGO w ramach PGP otrzymali jednorazowe świadczenie wypłacone w formie akcji. Prawo do jednorazowego świadczenia posiadali pracownicy, którzy na moment podpisania porozumienia byli zatrudnieni w Spółce oraz w PKP CARGO Centrum Logistyczne 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 akcji serii C po cenie nominalnej 50 złotych za akcję.

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

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

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

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013
	tys. zł	tys. zł
Kapitał zakładowy (akcje serii C)	72 445	-
Kapitał zapasowy	25 529	100 015
w tym:		
Kapitał zapasowy (agio)	26 080	-
Kapitał zapasowy (agio) - koszty emisji akcji serii C	(551)	
Kapitał zapasowy (rezerwa na akcje pracowników PKP CARGO S.A.)	-	90 623
Kapitał zapasowy (rezerwa na akcje pracowników spółek zależnych)	-	9 392
Rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	-	73 171

Grupa Kapitałowa PKP CARGO Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku według MSSF UE

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

## 22. Kredyty i pożyczki otrzymane

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013
	tys. zł	tys. zł
<b>Kredyty i pożyczki otrzymane – po koszcie zamortyzowanym</b>		
Kredyty w rachunku bieżącym	424	9 147
Kredyty bankowe - zabezpieczone na majątku	151 875	183 833
Pożyczki od pozostałych jednostek	1 715	1 795
<b>Razem</b>	<b>154 014</b>	<b>194 775</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	64 502	73 217
Zobowiązania długoterminowe	89 512	121 558
<b>Razem</b>	<b>154 014</b>	<b>194 775</b>

## 22.1 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 30/06/2014

Rodzaj kredytu	Nazwa banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Kwota wg umowy w walucie	Kwota wg umowy w tys. zł	Zobowiązanie w tys. zł
kredyt inwestycyjny	mBank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	05.10.2015	Zastaw rejestrowy na lokomotywach elektrycznych ET22, który po spłacie określonej kwoty jest sukcesywnie zwalniany.	53 000	53 000	13 840
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	12 610
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	15 661
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	25 416
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	33 002
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	34 440
kredyt inwestycyjny	Bank Millennium S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	21.08.2017	Hipoteka do kwoty 20.000 tys. zł	16 667	16 667	10 552
<b>Razem</b>								<b>145 521</b>

**Jednostki zależne na dzień 30/06/2014**

Rodzaj kredytu	Nazwa banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Kwota wg umowy w walucie	Kwota wg umowy w tys. zł	Zobowiązanie w tys. zł
Pożyczka	BGŻ Leasing Sp. z o.o.	PLN	WIBOR 1M + marża	15.03.2015	Przewłaszczenie, zastaw rejestrowy na majątku spółki	88	88	24
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	1 048
Pożyczka	BGŻ Leasing Sp. z o.o.	PLN	WIBOR 1M + marża	15.08.2015	Przewłaszczenie, zastaw rejestrowy na majątku spółki	186	186	49
Kredyt inwestycyjny	Bank Pekao S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	31.12.2015	1) Przelew wierzytelności 2) Pełnomocnictwo do rachunku bankowego 3) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 4) zastaw rejestrowy	18 400	18 400	3 808
Kredyt w rachunku bieżącym	PKO BP S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	15.04.2016	Hipoteka kaucyjna 700 tys. zł, zastaw zapasów 600 tys. zł	1 300	1 300	424
Kredyt inwestycyjny	mBank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	30.09.2016	Poręczenie PKP CARGO SA, udzielone do kwoty 1.048 tys. zł	911	911	408
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	579
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	511
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	1 642
<b>Razem</b>								<b>8 493</b>

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

**Jednostki zależne na dzień 31/12/2013**

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

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

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

Ponadto spółka zależna PS Trade Trans Sp. z o.o. posiada otwartą linię kredytową w rachunku bieżącym z możliwością zadłużenia do wysokości 2.500 tysięcy złotych. Na dzień 30 czerwca 2014 roku spółka nie skorzystała z udzielonego limitu. Natomiast na dzień 31 grudnia 2013 roku spółka PS Trade Trans Sp. z o.o. posiadała otwarte linie kredytowe w rachunku



Grupa Kapitałowa PKP CARGO Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku według MSSF UE

bieżącym z możliwością zadłużenia do wysokości 35.000 tysięcy złotych, wartość wykorzystanego limitu przez spółkę na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiła 8.067 tysięcy złotych.

## 22.2 Naruszenie postanowień umowy kredytowej

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

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

	Minimalne opłaty leasingowe	
	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013
	tys. zł	tys. zł
Nie dłużej niż 1 rok	143 287	129 093
Dłużej niż 1 rok i do 5 lat	207 783	280 892
Powyżej 5 lat	52 990	61 434
	404 060	471 419
Minus przyszłe obciążenia finansowe	(35 675)	(42 493)
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>368 385</b>	<b>428 926</b>

	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013
	tys. zł	tys. zł
Nie dłużej niż 1 rok	131 558	115 790
Dłużej niż 1 rok i do 5 lat	186 320	255 250
Powyżej 5 lat	50 507	57 886
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>368 385</b>	<b>428 926</b>

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013
	tys. zł	tys. zł
	<b>Uwzględnione w sprawozdaniu finansowym jako:</b>	
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu	131 558	115 790
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu	236 827	313 136
<b>Razem</b>	<b>368 385</b>	<b>428 926</b>

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

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013
	tys. zł	tys. zł
	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	211 038
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	24 065	23 305
Zobowiązania z tytułu zakupu niefinansowych akt. trw.	150 288	203 866
Zobowiązania z tytułu zabezpieczeń (kaucje, wadła)	23 391	32 279
Rozrachunki publiczno-prawne	110 753	124 784
Rozrachunki z pracownikami	78 988	82 332
Pozostałe rozrachunki	14 641	4 341
Rozliczenia z tytułu podatku VAT	7 046	51 758
<b>Razem</b>	<b>620 210</b>	<b>789 529</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	528 958	675 841
Zobowiązania długoterminowe	91 252	113 688
<b>Razem</b>	<b>620 210</b>	<b>789 529</b>

Grupa Kapitałowa PKP CARGO Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku według MSSF UE

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.

## 25. Programy świadczeń pracowniczych

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

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013
	tys. zł	tys. zł
<u>Programy określonych świadczeń po okresie zatrudnienia</u>		
– odprawy emerytalne i rentowe	145 037	148 188
– odpisy na ZFŚS dla emerytów i rencistów	144 603	145 039
– świadczenia przejazdowe	36 531	36 232
<u>Pozostałe długoterminowe świadczenia pracownicze</u>		
– nagrody jubileuszowe	330 393	329 546
<u>Świadczenia krótkoterminowe</u>		
– pozostałe świadczenia dla pracowników (w tym niewykorzystane urlopy)	30 406	37 208
– rezerwa na Pakt Gwarancji Pracowniczych (PGP)	-	73 171
<b>Razem</b>	<b>686 970</b>	<b>769 384</b>
w tym:		
– część krótkoterminowa	94 047	176 461
– część długoterminowa	592 923	592 923

## 26. Pozostałe rezerwy

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013
	tys. zł	tys. zł
Rezerwa na karę UOKiK	8 416	22 778
Inne rezerwy	22 927	26 203
<b>Razem</b>	<b>31 343</b>	<b>48 981</b>
Rezerwy krótkoterminowe	22 036	26 127
Rezerwy długoterminowe	9 307	22 854
<b>Razem</b>	<b>31 343</b>	<b>48 981</b>

Pozostałe rezerwy	Rezerwa na karę UOKiK	Inne rezerwy	Razem
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
<b>Stan na 1 stycznia 2013 roku</b>	<b>16 576</b>	<b>10 573</b>	<b>27 149</b>
Zawiązanie rezerw	-	467	467
Rozwiązanie	(9 946)	(1 800)	(11 746)
Wykorzystanie	-	(360)	(360)
Koszty odsetek	-	-	-
<b>Stan na 30 czerwca 2013 roku</b>	<b>6 630</b>	<b>8 880</b>	<b>15 510</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>22 778</b>	<b>26 203</b>	<b>48 981</b>
Zawiązanie rezerw	-	2 591	2 591
Rozwiązanie	(14 362)	(5 867)	(20 229)
Wykorzystanie	-	-	-
Koszty odsetek	-	-	-
<b>Stan na 30 czerwca 2014 roku</b>	<b>8 416</b>	<b>22 927</b>	<b>31 343</b>

### Rezerwa na karę UOKiK

Rezerwa reprezentuje kary pieniężne nałożone na Jednostkę dominującą przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów w Warszawie. Podstawą nałożenia pierwszej z nich (16.576 tysięcy złotych na podstawie decyzji nr RWR 44/2012 z dnia 31 grudnia 2012 roku) było stwierdzenie stosowania przez PKP CARGO S.A. praktyki polegającej na utrudnianiu partnerowi biznesowemu możliwości konkurencji ze spółkami spedycyjnymi należącymi do Grupy Kapitałowej PKP CARGO za okres od 1 kwietnia 2011 roku do 31 marca 2012 roku. W 2013 roku w wyniku ponownej kalkulacji ryzyka Jednostka dominująca dokonała rozwiązania rezerwy o kwotę 9.946 tysięcy złotych uznając, że rezerwa 6.630 tysięcy złotych stanowi najlepszy szacunek kwoty, której zapłata jest prawdopodobna. Na dzień 30 czerwca 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.

### Inne rezerwy

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

## 27. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013
	tys. zł	tys. zł
<b>Ujemna wycena pochodnych instrumentów finansowych</b>		
Swap procentowy (IRS)	2 015	306
<b>Razem</b>	<b>2 015</b>	<b>306</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	2 015	306
Zobowiązania długoterminowe	-	-
<b>Razem</b>	<b>2 015</b>	<b>306</b>

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

Instrumenty finansowe w podziale na kategorie	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013
	tys. zł	tys. zł
<b>Aktywa finansowe</b>		
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 283	2 224
Instrumenty finansowe zabezpieczające	585	163
Pożyczki i należności	1 086 285	1 529 135
<b>Razem aktywa według kategorii</b>	<b>1 088 153</b>	<b>1 531 522</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>		
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające - rachunkowość zabezpieczeń	2 015	306
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	539 405	688 810
Zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39 (leasing finansowy)	368 385	428 926
<b>Razem zobowiązania według kategorii</b>	<b>909 805</b>	<b>1 118 042</b>
Instrumenty finansowe w podziale na klasy	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013
	tys. zł	tys. zł
Należności handlowe	519 192	555 032
Należności ze sprzedaży majątku trwałego	19 683	21 325
Udzielone pożyczki	5 061	5 044
Należności z tytułu PGP	-	79 614
Lokaty bankowe powyżej 3 m-cy	202 978	604 420
Środki pieniężne	339 371	263 700
Aktywa z wyceny instrumentów pochodnych i wbudowanych, w tym:		
Instrumenty pochodne - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	585	163
Instrumenty pochodne - przeznaczone do obrotu	1 283	2 224
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>1 088 153</b>	<b>1 531 522</b>
Kredyty i pożyczki	154 014	194 775
Zobowiązania handlowe	235 103	290 169
Zobowiązania z tytułu nabycia majątku trwałego	150 288	203 866
Leasing finansowy	368 385	428 926
Wycena instrumentów pochodnych i wbudowanych, w tym:		
Instrumenty pochodne - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	2 015	306
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>909 805</b>	<b>1 118 042</b>

## 29. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

### 29.1 Transakcje handlowe

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

	6 miesięcy do 30/06/2014		6 miesięcy do 30/06/2013	
	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.)	550	35 277	948	49 474
Jednostki zależne / współzależne	1 060	3 927	2 081	-
Jednostki stowarzyszone	4 643	1 136	10 572	104
Pozostałe podmioty powiązаныe z grupy PKP S.A.	35 723	600 290	42 659	739 298

	Stan na 30/06/2014		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.)	22 417	1 668	22 447	7 961
Jednostki zależne / współzależne	1 458	619	2 515	375
Jednostki stowarzyszone	909	1	-	3
Pozostałe podmioty powiązаныe z grupy PKP S.A.	8 363	102 907	9 565	124 353

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

### 29.2 Pożyczki udzielone / zaciągnięte od podmiotów powiązanych

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013
	tys. zł	tys. zł
Pożyczki udzielone jednostkom powiązаныm	-	-
Pożyczki otrzymane od jednostek powiązanych	-	-
Pożyczka udzielana członkom zarządu	-	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 29.3 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

Wynagrodzenia członków Zarządu Jednostki dominującej w roku obrotowym przedstawiały się następująco:	6 miesięcy do 30/06/2014	6 miesięcy do 30/06/2013
	tys. zł	tys. zł
Świadczenia krótkoterminowe	1 255	1 157
Świadczenia po okresie zatrudnienia	562	102
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	255	264
<b>Razem</b>	<b>2 072</b>	<b>1 523</b>

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Jednostki dominującej w roku obrotowym przedstawiały się następująco:	6 miesięcy do 30/06/2014	6 miesięcy do 30/06/2013
	tys. zł	tys. zł
Świadczenia krótkoterminowe	204	160
<b>Razem</b>	<b>204</b>	<b>160</b>

Grupa Kapitałowa PKP CARGO Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku według MSSF UE

Wynagrodzenia pozostałych członków naczelnego kierownictwa (Pełnomocników-Dyrektorów Zarządzających) w roku obrotowym przedstawiały się następująco:	6 miesięcy do 30/06/2014	6 miesięcy do 30/06/2013
	tys. zł	tys. zł
Świadczenia krótkoterminowe	805	314
Płatności na bazie akcji własnych	11	
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	19	22
<b>Razem</b>	<b>835</b>	<b>336</b>

Wynagrodzenia Członków Zarządów Jednostek zależnych przedstawiały się następująco:	6 miesięcy do 30/06/2014	6 miesięcy do 30/06/2013
	tys. zł	tys. zł
Świadczenia krótkoterminowe	2 344	3 478
Świadczenia po okresie zatrudnienia	923	-
Pozostałe świadczenia długoterminowe	-	4
Płatności na bazie akcji własnych	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	58
<b>Razem</b>	<b>3 267</b>	<b>3 540</b>

Wynagrodzenia Członków Rad Nadzorczych Jednostek zależnych przedstawiały się następująco:	6 miesięcy do 30/06/2014	6 miesięcy do 30/06/2013
	tys. zł	tys. zł
Świadczenia krótkoterminowe	1 662	1 204
<b>Razem</b>	<b>1 662</b>	<b>1 204</b>

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 roku oraz 30 czerwca 2013 roku Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej jak i spółek zależnych Grupy Kapitałowej PKP CARGO nie dokonywali transakcji kupna/sprzedaży usług oraz nie udzielili jak i nie otrzymali żadnych pożyczek oraz gwarancji.

### 30. Zobowiązania warunkowe

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013
	tys. zł	tys. zł
Poręczenia dla spółek zależnych (i)	24 657	24 951
Gwarancje wystawione przez banki na zlecenie Grupy PKP CARGO (ii)	33 535	47 539
Postępowania UOKiK (iii)	9 946	9 946
Pozostałe zobowiązania warunkowe (iv)	36 170	35 802
<b>Razem</b>	<b>104 308</b>	<b>118 238</b>

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

Na dzień 30 czerwca 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 Kapitałowej PKP CARGO

Na dzień 30 czerwca 2014 roku obowiązywały gwarancje wystawione przez banki na zlecenie Grupy na rzecz kontrahentów handlowych. Gwarancje obejmowały wadia (o wartości 1.039 tysięcy złotych), gwarancje należytego wykonania umów handlowych (o wartości 28.606 tysięcy złotych) oraz gwarancje płatności (o wartości 3.890 tysięcy złotych).

Grupa Kapitałowa PKP CARGO Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku według MSSF UE

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

#### **(iii) Postępowania UOKiK**

Na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku Grupa ujmuje jako zobowiązanie warunkowe część rezerwy na UOKiK (9.946 tysięcy złotych), która nie została rozpoznana w rezerwach na zobowiązania. W przypadku negatywnego rozstrzygnięcia sprawy opisanej w nocie 26, 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. Wartość przedmiotowych umów wynosiła na dzień 30 czerwca 2014 roku 35.500 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2013 roku - 35.050 tysięcy złotych.

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

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

W maju 2013 roku Jednostka dominująca podpisała umowę z kontrahentem na wykonanie modernizacji 30 sztuk lokomotyw spalinowych serii SM-48. Przedmiotowa umowa jest obecnie stopniowo realizowana, a wartość przyszłego zobowiązania na dzień 30 czerwca 2014 roku wynosi pomiędzy 110,2 a 113,0 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 Sgrrs. Do dnia 30 czerwca 2014 roku Jednostka dominująca odebrała 140 wagonów, natomiast pozostała część zgodnie z harmonogramem prac powinna zostać dostarczona do końca 2014 roku. Wartość przyszłego zobowiązania z tytułu przedmiotowej umowy na dzień 30 czerwca 2014 roku wynosi 67,3 miliona złotych. Na realizację przedmiotowego projektu Jednostce dominującej przyznane zostało dofinansowanie w ramach Programu Operacyjnego "Infrastruktura i Środowisko", w łącznej wysokości nieprzekraczającej 30% wartości umowy.

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 wynosi ok 11,4 miliona złotych.

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

W dniu 1 lipca 2014 roku zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym połączenie spółek PKP CARGOWAG Sp. z o.o. (spółka przejmująca pod nową nazwą: PKP CARGOTABOR Sp. z o.o.) z PKP CARGO TABOR - KARSZNICE Sp. z o.o. (spółka przejmowana), informacja została opisana w nocie 12.

W dniu 1 lipca 2014 roku została podpisana umowa sprzedaży przedsiębiorstwa pomiędzy PKP CARGOLOK Sp. z o.o. (sprzedawca) a PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. (kupujący). Przedmiotem umowy jest sprzedaż przedsiębiorstwa rozumianego jako zorganizowanego zespołu składników niematerialnych i materialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej w rozumieniu art. 551 kodeksu cywilnego (w tym między innymi nazwa przedsiębiorstwa – PKP CARGOLOK, własność ruchomości, prawa wynikające z umów, środki pieniężne, wierzytelności pieniężne, tajemnice przedsiębiorstwa, księgi i dokumenty związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa) oraz przejęcie zobowiązań związanych z prowadzeniem przedsiębiorstwa.

W dniu 22 sierpnia 2014 roku Zarząd PKP CARGO S.A. otrzymał informację od Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o dalszym prowadzeniu postępowania antymonopolowego w sprawie nadużywania przez PKP CARGO S.A. pozycji dominującej na krajowym rynku kolejowych przewozów towarowych za okres od 1 maja 2006 roku do 20 kwietnia 2007 roku (postępowanie w wyniku, którego wydano decyzję nr DOK-3/2009). Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd PKP CARGO S.A. nie widzi podstaw do zakończenia tego postępowania ponowną decyzją o nałożeniu kary pieniężnej na Jednostkę dominującą. Ze względu na wczesny etap postępowania, nie można wykluczyć iż w wyniku zaistnienia przyszłych zdarzeń ocena Zarządu może ulec zmianie i mieć wpływ na informacje finansowe przedstawione w kolejnych okresach sprawozdawczych.

### 33. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 27 sierpnia 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 27 sierpnia 2014 roku



**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO  
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
PKP CARGO S.A.  
OBEJMUJĄCEGO OKRES  
OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 30 CZERWCA 2014 ROKU**

Dla Akcjonariuszy PKP CARGO S.A.

*Wprowadzenie*

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego PKP CARGO S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Grójecka 17, sporządzonego na dzień 30 czerwca 2014 roku („skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe”), na które składają się:

- śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2014 roku,
- śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2014 roku,
- śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2014 roku,
- śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2014 roku, oraz
- dane objaśniające do śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Zarząd jest odpowiedzialny za sporządzenie i prezentację tego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego w oparciu o przeprowadzony przegląd.

*Zakres przeglądu*

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Rewizji Finansowej nr 3 *Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych/skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających* wydanego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*. Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość jednostki oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania zgodnie z krajowymi standardami rewizji finansowej oraz

Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej i nie pozwala nam na uzyskanie pewności, że zidentyfikowaliśmy wszystkie istotne zagadnienia, które mogłyby zostać zidentyfikowane w przypadku badania. Dlatego nie możemy wyrazić opinii z badania o załączonym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

*Wniosek*

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe PKP CARGO S.A. na dzień 30 czerwca 2014 roku nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.  
nr ewidencyjny 3546  
ul. Chłodna 51,  
00-867 Warszawa



.....  
Monika Bartoszewicz  
Kluczowy biegły rewident  
Nr ewidencyjny 10268  
Pełnomocnik

27 sierpnia 2014 r.



Śródroczne Skrócone Jednostkowe  
Sprawozdanie Finansowe PKP CARGO S.A.  
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku według  
MSSF w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską

## SPIS TREŚCI

ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	2
ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	4
ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	6
ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	7
1. Informacje ogólne .....	9
2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej .....	11
3. Stosowane zasady rachunkowości .....	12
4. Segmenty operacyjne.....	13
5. Koszty rodzajowe.....	14
6. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	15
7. Przychody finansowe, koszty finansowe.....	16
8. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej.....	17
9. Działalność zaniechana.....	19
10. Rzeczowe aktywa trwałe.....	19
11. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży.....	22
12. Jednostki zależne.....	23
13. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.....	24
14. Wspólne przedsięwzięcia .....	25
15. Pozostałe aktywa finansowe.....	27
16. Pozostałe aktywa niefinansowe.....	27
17. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności.....	28
18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	28
19. Zmiany kapitału zakładowego, dywidendy.....	28
20. Zysk na jedną akcję.....	30
21. Świadczenia pracownicze - płatności w formie akcji własnych .....	31
22. Kredyty i pożyczki otrzymane.....	32
23. Zobowiązania krótko i długoterminowe z tytułu leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją wykupu.....	35
24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	35
25. Programy świadczeń pracowniczych .....	36
26. Pozostałe rezerwy .....	36
27. Pozostałe zobowiązania finansowe.....	37
28. Instrumenty finansowe - kategorie i klasy instrumentów finansowych.....	38
29. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	38
30. Zobowiązania warunkowe.....	40
31. Zobowiązania do poniesienia wydatków na niefinansowe aktywa trwałe.....	40
32. Zdarzenia po dniu bilansowym .....	41
33. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	42

## ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 30 CZERWCA 2014 ROKU

	Nota	6 miesięcy do 30/06/2014 (niebadane) tys. zł	6 miesięcy do 30/06/2013 (niebadane) tys. zł
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	4	1 851 693	1 977 920
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		10 778	30 679
Pozostałe przychody operacyjne	6.1	22 199	19 847
<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>		<b>1 884 670</b>	<b>2 028 446</b>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	5.1	164 137	175 044
Zużycie surowców i materiałów	5.2	305 494	322 813
Usługi obce	5.3	572 109	669 422
Podatki i opłaty		18 429	16 666
Koszty świadczeń pracowniczych	5.4	653 188	673 110
Pozostałe koszty rodzajowe		9 209	20 056
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		5 523	18 178
Pozostałe koszty operacyjne	6.2	11 459	15 888
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>		<b>1 739 548</b>	<b>1 911 177</b>
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>145 122</b>	<b>117 269</b>
Przychody finansowe	7.1	28 874	24 444
Koszty finansowe	7.2	13 407	37 097
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>160 589</b>	<b>104 616</b>
Podatek dochodowy	8.1	30 728	24 411
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>129 861</b>	<b>80 205</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
<b>ZYSK NETTO</b>		<b>129 861</b>	<b>80 205</b>
<b>Zysk na akcję (w zł na jedną akcję)</b>			
Zysk na akcję z działalności kontynuowanej (zwykły):	20.1	<b>2,93</b>	<b>1,85</b>
Zysk na akcję z działalności kontynuowanej (rozwodniony):	20.2	<b>2,90</b>	<b>1,85</b>

## ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 30 CZERWCA 2014 ROKU (cd.)

	Nota	6 miesięcy do 30/06/2014 (niebadane)	6 miesięcy do 30/06/2013 (niebadane)
		tys. zł	tys. zł
<b>ZYSK NETTO</b>		<b>129 861</b>	<b>80 205</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody</b>			
<b>Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy:</b>		-	-
Efektywną część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczania przepływów pieniężnych		-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji pozostałych całkowitych dochodów		-	-
<b>Pozostałe całkowite dochody niepodlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy:</b>		-	-
Zyski (straty) aktuarialne programów określonych świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia		-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji pozostałych całkowitych dochodów		-	-
		-	-
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>		<b>129 861</b>	<b>80 205</b>

## ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2014 ROKU

	Nota	Stan na 30/06/2014 (niebadane)	Stan na 31/12/2013 (zbadane)
		tys. zł	tys. zł
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwale</b>			
Rzeczowe aktywa trwale	10	3 616 195	3 533 830
Wartości niematerialne		55 660	58 545
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	14.1	262 846	243 164
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	15	7 130	7 440
Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe	16	1 442	1 201
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8.2	30 145	61 239
<b>Aktywa trwale razem</b>		<b>3 973 418</b>	<b>3 905 419</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy		47 879	46 277
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	17	445 974	477 236
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	15	204 180	689 157
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe	16	59 742	24 743
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	292 291	229 232
		<b>1 050 066</b>	<b>1 466 645</b>
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	11	17 560	22 607
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>1 067 626</b>	<b>1 489 252</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>5 041 044</b>	<b>5 394 671</b>

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

	Nota	Stan na 30/06/2014 (niebadane)	Stan na 31/12/2013 (zbadane)
		tys. zł	tys. zł
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	19	2 239 346	2 166 901
Kapitał zapasowy	19.2	584 513	651 472
Pozostałe składniki kapitału własnego		(9 901)	(9 901)
Zyski zatrzymane		539 332	554 494
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>3 353 290</b>	<b>3 362 966</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	22	85 788	115 654
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu	23	156 283	228 832
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24	91 180	113 509
Rezerwy długoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	25	551 951	551 951
Pozostałe rezerwy długoterminowe	26	8 416	22 778
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>893 618</b>	<b>1 032 724</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	22	59 733	59 733
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu	23	124 376	108 770
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24	469 247	604 599
Rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	25	90 840	165 790
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	26	16 382	20 449
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	27	33 411	39 640
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		147	
		<b>794 136</b>	<b>998 981</b>
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>794 136</b>	<b>998 981</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>1 687 754</b>	<b>2 031 705</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>5 041 044</b>	<b>5 394 671</b>



## ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2014 ROKU

	Pozostałe składniki kapitału własnego							Razem
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Zyski/straty aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski/ straty związane z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	
<b>Stan na 1/01/2013 roku (zbadane)</b>	<b>2 889 200</b>	<b>77 809</b>	-	<b>(23 339)</b>	-	<b>94 829</b>	<b>3 038 499</b>	
Wynik netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	80 205	80 205	
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Całkowite dochody razem</b>	-	-	-	-	-	<b>80 205</b>	<b>80 205</b>	
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	
Pozostałe zmiany za okres	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Stan na 30/06/2013 roku (niebadane)</b>	<b>2 889 200</b>	<b>77 809</b>	-	<b>(23 339)</b>	-	<b>175 034</b>	<b>3 118 704</b>	
<b>Stan na 1/01/2014 roku (zbadane)</b>	<b>2 166 901</b>	<b>651 472</b>	-	<b>(9 901)</b>	-	<b>554 494</b>	<b>3 362 966</b>	
Wynik netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	129 861	129 861	
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Całkowite dochody razem</b>	-	-	-	-	-	<b>129 861</b>	<b>129 861</b>	
Emisja akcji	72 445	25 529	-	-	-	-	97 974	
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(137 496)	(137 496)	
Rezerwa na płatność w formie akcji	-	(100 015)	-	-	-	-	(100 015)	
Pozostałe zmiany za okres	-	7 527	-	-	-	(7 527)	-	
<b>Stan na 30/06/2014 roku (niebadane)</b>	<b>2 239 346</b>	<b>584 513</b>	-	<b>(9 901)</b>	-	<b>539 332</b>	<b>3 353 290</b>	

## ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 30 CZERWCA 2014 ROKU [METODA POŚREDNIA]

	Nota	6 miesięcy do 30/06/2014 (niebadane) tys. zł	6 miesięcy do 30/06/2013 (niebadane) tys. zł
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>160 589</b>	<b>104 616</b>
<b>Korekty:</b>			
Amortyzacja aktywów trwałych	5.1	164 137	176 930
Utrata wartości aktywów trwałych	5.1	-	(1 886)
(Zysk) / strata ze zbycia / likwidacji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		4 649	11 543
(Zysk) / strata na działalności inwestycyjnej		9	-
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych		643	17 437
(Zyski) / straty z tytułu odsetek, dywidendy		(16 233)	(1 806)
Pozostałe korekty		-	-
<b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>			
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		17 784	(28 280)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów		(1 602)	(1 207)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów		(35 240)	(29 809)
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		(106 238)	9 639
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań finansowych		-	2 831
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu rezerw		(93 379)	(3 243)
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>		<b>95 119</b>	<b>256 765</b>
Otrzymane / (zapłacone) odsetki		2 114	3 244
Otrzymany / (zapłacony) podatek dochodowy		512	228
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>97 745</b>	<b>260 237</b>

## ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 30 CZERWCA 2014 ROKU [METODA POŚREDNIA] (cd.)

	Nota	6 miesięcy do 30/06/2014 (niebadane) tys. zł	6 miesięcy do 30/06/2013 (niebadane) tys. zł
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	10	(302 832)	(199 304)
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		5 480	830
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		-	38
Wpływy z tytułu otrzymanych odsetek		14 424	14 842
Wpływy z tytułu otrzymanych dywidend		66	377
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek		(5 030)	-
Splata udzielonych pożyczek		5 599	51 556
Pozostałe wpływy / (wydatki) z działalności inwestycyjnej <sup>(1)</sup>		471 746	52 681
<b>Środki pieniężne netto (wykorzystane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną</b>		<b>189 453</b>	<b>(78 980)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu emisji akcji		8 763	-
Wydatki z tytułu leasingu finansowego		(59 176)	(56 921)
Zapłacone odsetki od leasingu		(4 129)	(5 478)
Splata kredytów i pożyczek		(29 866)	(28 768)
Zapłacone odsetki od kredytów / pożyczek		(3 034)	(5 110)
Dotacje otrzymane		11 390	-
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		(137 496)	-
Wpływ / (wypływ) w ramach cash pool		(6 447)	-
Pozostałe wpływy / (wydatki) dotyczące działalności finansowej		(4 143)	(5 244)
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>		<b>(224 138)</b>	<b>(101 521)</b>
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		63 059	79 736
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	18	229 232	94 844
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>18</b>	<b>292 291</b>	<b>174 580</b>

<sup>(1)</sup> Pozostałe wpływy / (wydatki) z działalności inwestycyjnej prezentują głównie zmniejszenie stanu lokat krótkoterminowych powyżej 3 miesięcy klasyfikowanych jako krótkoterminowe aktywa finansowe o kwotę 401.446 tysięcy złotych oraz wpływ należności z tytułu PGP prezentującej wpłaty środków pieniężnych na objęcie akcji pracowniczych w kwocie 70.300 tysięcy złotych. Powyższe pozycje zostały wykazane w nocie nr 15.

## **NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2014 ROKU**

### **1. Informacje ogólne**

#### **1.1 Informacje o Spółce**

Spółka PKP CARGO S.A. ("Spółka") została utworzona na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 29 czerwca 2001 roku (Repeytorium 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 000027702. Obecnie, z uwagi na późniejszą zmianę siedziby Spółki, akta prowadzone są przez Sąd Rejestrowy dla M. St. Warszawy, Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

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

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

#### **Zarząd:**

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

#### **Rada Nadzorcza:**

Jakub Karnowski	-	Przewodniczący
Piotr Ciżkowicz	-	Wiceprzewodniczący
Krzysztof Czarnota	-	Członek
Marek Podskalny	-	Członek
Kazimierz Jamrozik	-	Członek
Konrad Anuszkiewicz	-	Członek
Stanisław Knaflewski	-	Członek
Paweł Ruka	-	Członek
Jarosław Pawłowski	-	Członek
Łukasz Górnicki	-	Członek
Jacek Leonkiewicz	-	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: Jacka Neskę - Członka Zarządu ds. Handlowych, Wojciecha Derdę - Członka Zarządu ds. Operacyjnych, Łukasza Hadyśa - Członka Zarządu ds. Finansowych i Dariusza Browarkę, Przedstawiciela Pracowników - Członka Zarządu, przy czym Pan Łukasz Hadyś został powołany z dniem 12 maja 2014 roku.

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

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

PKP CARGO S.A. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku według MSSF UE

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

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

Według stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku struktura akcjonariatu Spółki jest następująca:

Podmiot	Siedziba	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
PKP S.A. <sup>(1)</sup>	Warszawa	14 784 194	33,01%	33,01%
ING OFE <sup>(2)</sup>	Warszawa	4 738 369	10,58%	10,58%
Morgan Stanley <sup>(3)</sup>	Nowy Jork	2 380 008	5,31%	5,31%
EBOiR <sup>(4)</sup>	Londyn	2 286 008	5,10%	5,10%
Pozostali akcjonariusze		20 598 338	46,00%	46,00%
<b>Razem</b>		<b>44 786 917</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

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

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

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

<sup>(4)</sup> Zgodnie z zawiadomieniem przesłanym przez akcjonariusza w dniu 5 listopada 2013 roku.

## 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. Ponadto Grupa posiada 8 podmiotów stowarzyszonych oraz udziały w 3 wspólnych przedsięwzięciach. W związku z procesem łączenia jednostek zależnych PKP CARGO S.A. od dnia 1 lipca 2014 roku w skład Grupy wchodzi 14 spółek zależnych. Informacja o procesie łączenia spółek zależnych została ujęta w notcie 12. Dodatkowe informacje na temat jednostek zależnych oraz inwestycjach w jednostki stowarzyszone i współzależne zostały zamieszczone w notkach 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 Spółki jest rok kalendarzowy.

Podstawową działalnością Spółki jest transport kolejowy towarów. Oprócz usług transportu kolejowego towarów PKP CARGO S.A. oferuje usługi dodatkowe:

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

PKP CARGO S.A. zajmuje się także utrzymaniem i naprawą taboru.

## 1.3 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

## 2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

### 2.1 Oświadczenie o zgodności

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

Spółka prowadzi swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi 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 Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2014

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

- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie,
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”**, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie,
- **MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”**, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie,
- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie,
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do **MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do **MSR 39 „Instrumenty Finansowe: Ujmowanie i Wycena”** (nowelizacja instrumentów pochodnych a dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń) – obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,
- Zmiany do **MSR 36 „Utrata wartości aktywów”** (ujawnienia wartości odzyskiwalnej dotyczące aktywów niefinansowych) - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku (data wejścia w życie określona przez RMSR to 1 stycznia 2014 roku).

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

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

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

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

Według szacunków Spółki w/w standard, interpretacje i zmiany do standardów nie będą miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Spółki.

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

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

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** – obowiązujący dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku oraz później,
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** (dostępny do zastosowania - brak daty obowiązkowego zastosowania),
- **Zmiana do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** zatytułowaną Programy określonych świadczeń: składki pracowników - obowiązująca w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku oraz później,
- **Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010-2012** (doroczne ulepszenia MSSF 2010-2012 zawierają 8 zmian do 7 standardów, z odpowiednimi zmianami do pozostałych standardów i interpretacji) - obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku oraz później,
- **Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2011-2013** (doroczne ulepszenia MSSF 2011-2013 zawierają 4 zmiany standardów, z odpowiednimi zmianami do pozostałych standardów i interpretacji) - obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku oraz później,
- **MSSF 14 "Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe"** - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku,
- **Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach (Zmiany do MSSF 11 "Wspólne ustalenia umowne")** - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku,
- **Wyjaśnienia w zakresie akceptowalnych metod umorzenia i amortyzacji (Zmiany do MSR 16 "Rzeczowe aktywa trwałe" oraz MSR 38 "Wartości niematerialne")** - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku,
- **MSSF 15 "Przychody z umów z klientami"** - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku.

Według szacunków Spółki 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 śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę przez okres przynajmniej 12 miesięcy od dnia sprawozdania finansowego.

### 3.2 Podstawa sporządzenia

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa („MSR 34”) oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego z wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe składa się z jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów, jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej, jednostkowego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz wybranych not objaśniających.

### 3.3 Oświadczenie o zasadach rachunkowości

Zasady rachunkowości oraz metody wycień przyjęte do przygotowania śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym 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 Spółki

Działalność Spółki nie wykazuje istotnych sezonowych lub cyklicznych trendów.

### 3.5. Zmiana szacunków

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

- podatek dochodowy odroczony - efekt przeliczonego salda podatku dochodowego odroczonego został przedstawiony w nocie 8 śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego,
- rezerwa na niewykorzystane urlopy pracownicze – rezerwa została przeliczona przez Spółkę wg stanu niewykorzystanych urlopów na dzień 30 czerwca 2014 roku, efekt przeliczenia został przedstawiony w nocie 25 śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

## 4. Segmenty operacyjne

### 4.1 Produkty i usługi segmentu operacyjnego

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

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

### 4.2 Informacje geograficzne

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

Spółka działa w jednym głównym obszarze geograficznym – Polsce, będącym krajem jej siedziby. Suma przychodów dla wszystkich obszarów geograficznych poza Polską za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 roku jak i 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 roku nie przekroczyła 11,5% całkowitych przychodów. Żaden obszar geograficzny indywidualnie (poza Polską) nie przekracza 10% przychodów ze sprzedaży usług.

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

	6 miesięcy do 30/06/2014	6 miesięcy do 30/06/2013
	tys. zł	tys. zł
Polska	1 643 463	1 751 716
Niemcy	66 052	98 799
Czechy	41 745	47 118
Słowacja	35 782	30 410
Cypr	33 002	15 919
Pozostałe kraje	31 649	33 958
<b>Razem</b>	<b>1 851 693</b>	<b>1 977 920</b>



### 4.3 Struktura przychodów ze sprzedaży

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

	6 miesięcy do 30/06/2014	6 miesięcy do 30/06/2013
	tys. zł	tys. zł
Przychody przewozowe oraz spedycja kolejowa	1 787 896	1 892 968
Przychody bocznicowe i trakcyjne	39 624	44 268
Pozostałe przychody <sup>(1)</sup>	24 173	40 684
<b>Razem</b>	<b>1 851 693</b>	<b>1 977 920</b>

<sup>(1)</sup> Pozycja pozostałych przychodów za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 roku prezentuje głównie 12.640 tysięcy złotych przychodów z tytułu wynajmu taboru, 3.735 tysięcy złotych przychodów z tytułu usług kompleksowego wsparcia eksploatacyjnego oraz 2.879 tysięcy złotych przychodów z tytułu napraw taboru oraz pozostałe. W analogicznym okresie roku 2013 pozycja ta prezentuje 2013 roku prezentuje głównie 17.125 tysięcy złotych przychody z tytułu wynajmu taboru, 6.777 tysięcy złotych przychodów z kompleksowej obsługi wydobycia kredy, 4.897 tysięcy złotych przychodów z tytułu usług kompleksowego wsparcia eksploatacyjnego oraz 5.760 tysięcy złotych z tytułu napraw taboru oraz pozostałe.

## 5. Koszty rodzajowe

### 5.1 Koszty amortyzacji

	6 miesięcy do 30/06/2014	6 miesięcy do 30/06/2013
	tys. zł	tys. zł
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	155 829	166 119
Amortyzacja aktywów niematerialnych	8 308	10 811
Zawiązane / (rozwiązane) odpisy aktualizujące:		
Rzeczowe aktywa trwałe	-	(1 886)
<b>Razem amortyzacja</b>	<b>164 137</b>	<b>175 044</b>

### 5.2 Zużycie materiałów i energii

	6 miesięcy do 30/06/2014	6 miesięcy do 30/06/2013
	tys. zł	tys. zł
Zużycie paliwa	97 591	96 066
Zużycie materiałów	22 709	24 594
Zużycie energii elektrycznej, gazowej i wody	186 899	207 920
Zawiązane / (rozwiązane) odpisy aktualizujące	(2 675)	(7 177)
Pozostałe	970	1 410
<b>Razem zużycie materiałów i energii</b>	<b>305 494</b>	<b>322 813</b>

### 5.3 Usługi obce

	6 miesięcy do 30/06/2014	6 miesięcy do 30/06/2013
	tys. zł	tys. zł
Usługi dostępu do linii zarządców infrastruktury	349 857	441 238
Usługi remontowe	35 505	29 506
Czynsze i opłaty za użytkowanie nieruchomości i taboru	73 104	73 514
Usługi transportowe	51 625	52 357
Usługi telekomunikacyjne	5 373	7 597
Usługi prawne, doradcze i podobne	5 418	4 046
Usługi informatyczne	22 608	22 749
Usługi związane z utrzymaniem obiektów i eksploatacją środków trwałych	14 474	16 653
Usługi przeładunkowe	8 803	8 710
Pozostałe usługi	5 342	13 052
<b>Razem usługi obce</b>	<b>572 109</b>	<b>669 422</b>

### 5.4 Świadczenia pracownicze

	6 miesięcy do 30/06/2014	6 miesięcy do 30/06/2013
	tys. zł	tys. zł
Wynagrodzenia	490 531	502 781
Koszty ubezpieczeń społecznych	98 715	101 773
Koszty odpisów na ZFŚS	13 850	14 628
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników w trakcie zatrudnienia	17 340	16 853
Świadczenia po okresie zatrudnienia	6 059	3 434
Zmiana wartości rezerw na świadczenia pracownicze	26 126	33 386
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	567	255
<b>Razem koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>653 188</b>	<b>673 110</b>

## 6. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

### 6.1 Pozostałe przychody operacyjne

	6 miesięcy do 30/06/2014	6 miesięcy do 30/06/2013
	tys. zł	tys. zł
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	-	743
	-	<b>743</b>
Rozwiązane odpisy aktualizujące:		
Należności handlowe	1 981	1 898
Pozostałe (w tym odsetki od należności)	468	1 332
	<b>2 449</b>	<b>3 230</b>
Pozostałe przychody operacyjne:		
Rozwiązanie rezerwy na karę UOKiK	14 362	9 945
Rozwiązanie rezerwy na pozostałe kary	3 325	1 655
Odsetki od należności handlowych i pozostałych	1 071	1 422
Dodatnie różnice kursowe netto od należności i zobowiązań handlowych	-	2 807
Inne	992	45
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>22 199</b>	<b>19 847</b>

## 6.2 Pozostałe koszty operacyjne

	6 miesięcy do 30/06/2014	6 miesięcy do 30/06/2013
	tys. zł	tys. zł
Straty ze zbycia aktywów:		
Strata ze zbycia majątku trwałego	994	-
	<b>994</b>	<b>-</b>
Utworzone odpisy aktualizujące:		
Należności handlowe	2 821	290
Pozostałe (w tym odsetki od należności)	165	91
	<b>2 986</b>	<b>381</b>
Pozostałe koszty operacyjne:		
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	4 590	13 766
Rezerwa na pozostałe kary	420	-
Koszty sądowe i egzekucyjne	273	304
Koszty świadczeń przejazdowych dla niepracowników	1 416	1 164
Odsetki od zobowiązań handlowych i pozostałych	10	159
Ujemne różnice kursowe netto od należności i zobowiązań handlowych	246	-
Pozostałe	524	114
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>11 459</b>	<b>15 888</b>

## 7. Przychody finansowe, koszty finansowe

### 7.1 Przychody finansowe

Przychody odsetkowe w podziale na klasy instrumentów finansowych:	6 miesięcy do 30/06/2014	6 miesięcy do 30/06/2013
	tys. zł	tys. zł
Przychody odsetkowe:		
Lokaty i rachunki bankowe	9 775	14 842
Wadła i zabezpieczenia	168	201
Udzielone pożyczki	131	1 155
Pozostałe	77	257
	<b>10 151</b>	<b>16 455</b>
Przychody z tytułu dywidend uzyskane z udziałów i akcji	18 723	7 989
<b>Razem przychody odsetkowe i dywidendy</b>	<b>28 874</b>	<b>24 444</b>

Przychody odsetkowe w podziale na kategorie instrumentów finansowych:	6 miesięcy do 30/06/2014	6 miesięcy do 30/06/2013
	tys. zł	tys. zł
Przychody odsetkowe:		
Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	10 074	16 198
Pozostałe	77	257
	<b>10 151</b>	<b>16 455</b>
Przychody z tytułu dywidend uzyskane z udziałów i akcji	18 723	7 989
<b>Razem przychody odsetkowe i dywidendy</b>	<b>28 874</b>	<b>24 444</b>
<b>Pozostałe przychody finansowe</b>		
Zyski z udziałów i akcji	-	-
Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW	-	-
Pozostałe przychody finansowe	-	-
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>28 874</b>	<b>24 444</b>

## 7.2 Koszty finansowe

Koszty odsetkowe w podziale na klasy instrumentów finansowych:	6 miesięcy do 30/06/2014	6 miesięcy do 30/06/2013
	tys. zł	tys. zł
Koszty odsetkowe:		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	3 034	5 110
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	4 129	5 478
Odsetki od zobowiązań długoterminowych	4 143	5 244
Odsetki od wadów i gwarancji	216	171
Pozostałe	170	483
<b>Razem koszty odsetkowe</b>	<b>11 692</b>	<b>16 486</b>

Koszty odsetkowe w podziale na kategorie instrumentów finansowych:	6 miesięcy do 30/06/2014	6 miesięcy do 30/06/2013
	tys. zł	tys. zł
Koszty odsetkowe:		
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	11 522	16 003
Pozostałe	170	483
<b>Razem koszty odsetkowe</b>	<b>11 692</b>	<b>16 486</b>

### Pozostałe koszty finansowe

Straty z udziałów i akcji:

Utworzone odpisy aktualizujące na udziały i akcje	9	-
	<b>9</b>	<b>-</b>
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w WGPW	941	2 831
Pozostałe koszty finansowe:		
Wynik netto z tytułu różnic kursowych	643	17 437
Pozostałe koszty finansowe	122	343
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>13 407</b>	<b>37 097</b>

## 8. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej

### 8.1 Podatek dochodowy ujęty w wyniku

	6 miesięcy do 30/06/2014	6 miesięcy do 30/06/2013
	tys. zł	tys. zł
<b>Bieżący podatek dochodowy:</b>		
Bieżące obciążenie podatkowe	260	152
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	(626)	-
	<b>(366)</b>	<b>152</b>
<b>Odroczony podatek dochodowy:</b>		
Podatek odroczony powstały w ciągu okresu sprawozdawczego	31 094	24 259
	<b>31 094</b>	<b>24 259</b>
<b>Koszt podatkowy ogółem ujęty w bieżącym roku z działalności kontynuowanej</b>	<b>30 728</b>	<b>24 411</b>

Spadek efektywnej stopy podatkowej za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku 2013 wynika głównie z wystąpienia w bieżącym okresie wyższych przychodów wolnych od podatku, w szczególności przychody z tytułu otrzymanych dywidend od spółek zależnych oraz przychody z tytułu rozwiązania rezerw.

## 8.2 Tabela ruchów dla odroczonego podatku dochodowego

6 miesięcy do 30/06/2014	Stan na	Ujęte w wynik	Ujęte	Stan na
	31/12/2013	Ujęte w wynik	w pozostałych	30/06/2014
	tys. zł	tys. zł	całkowitych	tys. zł
			dochodach	
			tys. zł	
<b>Różnice przejściowe dotyczące składników (rezerw) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe (w tym leasing)	(156 931)	(37 800)	-	(194 731)
Zobowiązania długoterminowe	(3 031)	786	-	(2 245)
Zapasy - odpisy aktualizujące	4 328	(508)	-	3 820
Należności - odpisy aktualizujące	9 612	(5 347)	-	4 265
Naliczone odsetki dotyczące aktywów	(2 098)	1 911	-	(187)
Naliczone odsetki dotyczące zobowiązań	-	-	-	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze	153 589	(31 074)	-	122 515
Pozostałe rezerwy	1 136	(68)	-	1 068
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	5 654	(541)	-	5 113
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	(2 665)	(4 528)	-	(7 193)
Niewypłacone świadczenia pracownicze	8 018	(1 470)	-	6 548
Ujemne różnice kursowe	9 347	(1 839)	-	7 508
Dodatnie różnice kursowe	-	(12)	-	(12)
Pozostałe	(423)	(1 499)	-	(1 922)
<b>Razem</b>	<b>26 536</b>	<b>(81 989)</b>	<b>-</b>	<b>(55 453)</b>
<b>Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi</b>				
Straty podatkowe <sup>(1)</sup>	34 703	50 895	-	85 598
<b>Razem</b>	<b>34 703</b>	<b>50 895</b>	<b>-</b>	<b>85 598</b>
<b>Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>61 239</b>	<b>(31 094)</b>	<b>-</b>	<b>30 145</b>

<sup>(1)</sup> Aktywo z tytułu odroczonego podatku ze strat podatkowych do wykorzystania w przyszłych okresach reprezentuje stratę podatkową Spółki w kwocie 181 milionów złotych, której możliwość rozliczenia upływa w 2014 roku oraz w kwocie 269 milionów złotych, której termin rozliczenia upływa w 2019 roku.

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

6 miesięcy do 30/06/2013	Stan na	Ujęte w wynik	Ujęte	Stan na
	31/12/2012	Ujęte w wynik	w pozostałych	30/06/2013
	tys. zł	tys. zł	całkowitych	tys. zł
			dochodach	
			tys. zł	
<b>Różnice przejściowe dotyczące składników (rezerw) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe (w tym leasing)	(109 269)	(23 421)	-	(132 690)
Zobowiązania długoterminowe	(4 718)	597	-	(4 121)
Zapasy - odpisy aktualizujące	4 640	(1 363)	-	3 277
Należności - odpisy aktualizujące	6 535	(1 218)	-	5 317
Naliczone odsetki dotyczące aktywów	(3 203)	789	-	(2 414)
Naliczone odsetki dotyczące zobowiązań	4	(1)	-	3
Rezerwy na świadczenia pracownicze	128 276	1 588	-	129 864
Pozostałe rezerwy	835	(314)	-	521
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	473	2 198	-	2 671
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	(941)	(9 718)	-	(10 659)
Niewypłacone świadczenia pracownicze	7 072	(468)	-	6 604
Ujemne różnice kursowe	12 486	1 408	-	13 894
Dodatnie różnice kursowe	(8)	(417)	-	(425)
Pozostałe	-	538	-	538
<b>Razem</b>	<b>42 182</b>	<b>(29 802)</b>	<b>-</b>	<b>12 380</b>
<b>Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi</b>				
Straty podatkowe	42 720	5 543	-	48 263
<b>Razem</b>	<b>42 720</b>	<b>5 543</b>	<b>-</b>	<b>48 263</b>
<b>Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>84 902</b>	<b>(24 259)</b>	<b>-</b>	<b>60 643</b>

### 8.3 Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystane ulgi podatkowe

Na dzień 30 czerwca 2014 roku jak i na dzień 31 grudnia 2013 roku nie wystąpiły nieuwjęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystane ulgi podatkowe.

## 9. Działalność zaniechana

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku oraz 30 czerwca 2013 roku Spółka nie zaniechała działalności wymagającej ujęcia w tym punkcie.

## 10. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartości bilansowe:	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013
	tys. zł	tys. zł
Grunty	127 256	127 256
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	402 329	397 647
Urządzenia techniczne i maszyny	73 049	79 402
Środki transportu	2 995 072	2 905 053
Inne środki trwałe	4 836	5 818
Środki trwałe w budowie	13 653	18 654
<b>Razem</b>	<b>3 616 195</b>	<b>3 533 830</b>

w tym w leasingu finansowym:	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013
	tys. zł	tys. zł
Urządzenia techniczne i maszyny	12 882	15 522
Środki transportu	248 181	262 543
Inne środki trwałe	-	5
<b>Razem</b>	<b>261 063</b>	<b>278 070</b>

## 10. Rzeczowe aktywa trwałe (cd.)

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
	Grunty					
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
<b>Wartość brutto</b>						
<b>Stan na 1 stycznia 2013 roku</b>	<b>105 616</b>	<b>365 217</b>	<b>150 881</b>	<b>3 952 381</b>	<b>18 836</b>	<b>4 592 931</b>
<i>Zwiększenia:</i>						
Nabycie	-	425	2 676	139 505	305	<b>142 911</b>
leasing finansowy	-	-	4 025	-	-	<b>4 025</b>
Aport	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	1 607	35	-	<b>1 642</b>
<i>Zmniejszenia</i>						
Sprzedaż	-	(27)	(120)	(217)	(38)	<b>(402)</b>
Aport	-	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	(1 652)	(907)	(72 611)	(24)	<b>(75 194)</b>
przeklasyfikowania do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(6 489)	-	-	(15 506)	-	<b>(21 995)</b>
Pozostałe	-	-	-	-	(1 616)	<b>(1 616)</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2013 roku</b>	<b>99 127</b>	<b>363 963</b>	<b>158 162</b>	<b>4 003 587</b>	<b>17 463</b>	<b>4 642 302</b>

PKP CARGO S.A. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku według MSSF UE

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej					Razem tys.
	Grunty tys.	Urządzenia techniczne i maszyny tys.	Środki transportu tys.	Inne środki trwałe tys.		
<b>Wartość brutto</b>						
<b>Stan na 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>127 256</b>	<b>450 380</b>	<b>170 554</b>	<b>4 064 899</b>	<b>18 293</b>	<b>4 831 382</b>
<i>Zwiększenia:</i>						
Nabycie	-	12 731	3 904	230 217	90	<b>246 942</b>
leasing finansowy	-	-	-	-	-	-
Aport	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	152	-	-	<b>152</b>
<i>Zmniejszenia</i>						
Sprzedaż	-	-	(141)	(85)	(2)	<b>(228)</b>
Aport	-	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	(9 584)	(435)	(94 899)	(13)	<b>(104 931)</b>
przeklasyfikowania do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	(152)	<b>(152)</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2014 roku</b>	<b>127 256</b>	<b>453 527</b>	<b>174 034</b>	<b>4 200 132</b>	<b>18 216</b>	<b>4 973 165</b>

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej					Razem tys. zł
	Grunty tys. zł	Urządzenia techniczne i maszyny tys. zł	Środki transportu tys. zł	Inne środki trwałe tys. zł		
<b>Skumulowane umorzenie</b>						
<b>Stan na 1 stycznia 2013 roku</b>	-	<b>30 692</b>	<b>72 560</b>	<b>1 008 920</b>	<b>10 790</b>	<b>1 122 962</b>
<i>Zwiększenia</i>						
koszty amortyzacji	-	6 757	11 097	146 379	1 886	<b>166 119</b>
Pozostałe	-	-	959	28	-	<b>987</b>
<i>Zmniejszenia</i>						
Sprzedaż	-	(8)	(105)	(144)	(20)	<b>(277)</b>
Aport	-	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	(807)	(704)	(61 249)	(22)	<b>(62 782)</b>
przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	(2 941)	-	<b>(2 941)</b>
Pozostałe	-	-	-	-	(963)	<b>(963)</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2013 roku</b>	-	<b>36 634</b>	<b>83 807</b>	<b>1 090 993</b>	<b>11 671</b>	<b>1 223 105</b>

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
<b>Skumulowane umorzenie</b>						
<b>Stan na 1 stycznia 2014 roku</b>	-	<b>41 433</b>	<b>91 152</b>	<b>1 159 846</b>	<b>12 475</b>	<b>1 304 906</b>
<i>Zwiększenia</i>						
koszty amortyzacji	-	7 984	10 017	136 778	1 050	<b>155 829</b>
Pozostałe	-	-	130	-	-	<b>130</b>
<i>Zmniejszenia</i>						
Sprzedaż	-	-	(69)	(65)	(2)	<b>(136)</b>
Aport	-	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	(909)	(245)	(91 499)	(13)	<b>(92 666)</b>
przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	(130)	<b>(130)</b>
<b>Stan na 30 czerwca 2014 roku</b>	-	<b>48 508</b>	<b>100 985</b>	<b>1 205 060</b>	<b>13 380</b>	<b>1 367 933</b>

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
<b>Skumulowana utrata wartości</b>						
<b>Stan na 1 stycznia 2013 roku</b>	-	-	-	<b>1 886</b>	-	<b>1 886</b>
<i>Zwiększenia</i>						
ujęcie odpisu	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
<i>Zmniejszenia</i>						
wykorzystanie odpisu	-	-	-	(1 886)	-	<b>(1 886)</b>
przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
pozostałe (w tym rozwiązanie)	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 30 czerwca 2013 roku</b>	-	-	-	-	-	-

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
<b>Skumulowana utrata wartości</b>						
<b>Stan na 1 stycznia 2014 roku</b>	-	<b>11 300</b>	-	-	-	<b>11 300</b>
<i>Zwiększenia</i>						
ujęcie odpisu	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
<i>Zmniejszenia</i>						
wykorzystanie odpisu	-	(8 610)	-	-	-	<b>(8 610)</b>
przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
pozostałe (w tym rozwiązanie)	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 30 czerwca 2014 roku</b>	-	<b>2 690</b>	-	-	-	<b>2 690</b>



<i>Środki trwałe w budowie</i>	<u>6 miesięcy do 30/06/2014</u>	<u>6 miesięcy do 30/06/2013</u>
	tys. zł	tys. zł
<b>Środki trwałe w budowie</b>		
<b>Wartość na początek okresu</b>	<b>20 454</b>	<b>20 674</b>
Zwiększenia	244 479	143 355
Dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	(2 538)	-
Zmniejszenia - przekazanie na środki trwałe	(246 942)	(146 951)
Zmniejszenia - zaniechanie inwestycji	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>15 453</b>	<b>17 078</b>

<i>Skumulowana utrata wartości środków trwałych w budowie</i>	<u>6 miesięcy do 30/06/2014</u>	<u>6 miesięcy do 30/06/2013</u>
	tys. zł	tys. zł
<b>Skumulowana utrata wartości środków trwałych w budowie</b>		
<b>Wartość na początek okresu</b>	<b>1 800</b>	-
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 800</b>	-

Wartość wydatków poniesionych na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w 1 półroczu 2014 roku wyniosła 302.832 tysięcy złotych, natomiast w analogicznym okresie 199.303 tysięcy złotych.

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

## 11. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	<u>Stan na 30/06/2014</u>	<u>Stan na 31/12/2013</u>
	tys. zł	tys. zł
Grunty przeznaczone do sprzedaży	4 995	10 042
Środki transportu	12 565	12 565
<b>Razem</b>	<b>17 560</b>	<b>22 607</b>

Na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku Spółka dysponowała częścią zbędnych środków trwałych, wobec których podjęto decyzję o ich sprzedaży. Grupa aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży obejmowała na dzień 31 grudnia 2013 roku 4 nieruchomości gruntowe, a także 77 lokomotyw, które ze względu na swoje wyeksploatowanie nie są użytkowane.

W dniu 23 stycznia 2014 roku Spółka sprzedała do PKP CARGO Centrum Logistyczne Małaszewicze Sp. z o.o. pierwszą z czterech przeznaczonych do sprzedaży nieruchomości gruntowych. Z uwagi na wcześniejsze objęcie nieruchomości będącej przedmiotem transakcji odpisem aktualizującym Spółka nie wygenerowała wyniku na przedmiotowej transakcji.

Do dnia 30 czerwca 2014 roku Spółka nie dokonała żadnych transakcji sprzedaży lokomotyw. Lokomotywy zostaną sprzedane na organizowanych przez Spółkę aukcjach, z przeznaczeniem ich zełomowania przez nabywcę.

## 12. Jednostki zależne

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

L.p.	Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez PKP CARGO S.A.	
				Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013
1	CARGOSPED Sp. z o.o.	Obsługa spedycyjna w zakresie przewozów kruszywa oraz przewozów intermodalnych zarówno krajowych jak i międzynarodowych	Warszawa	100,0%	100,0%
2	PKP CARGO Centrum Logistyczne Małaszewicze Sp. z o.o.	Działalność usługowa wspomagająca transport lądowy, przeładunek towarów oraz sprzedaż hurtowa i detaliczna odpadów i złomu	Małaszewicze	100,0%	100,0%
3	PKP CARGO Centrum Logistyczne Medyka Żurawica Sp. z o.o.	Działalność usługowa w zakresie przeładunku towarów w pozostałych punktach przeładunkowych	Żurawica	100,0%	100,0%
4	PKP CARGO SERVICE Sp. z o.o.	Działalność w zakresie kompleksowej obsługi bocznic	Warszawa	100,0%	100,0%
5	PKP CARGO TABOR – Karsznice Sp. z o.o. <sup>(1)</sup>	Działalność usługowa w zakresie napraw i remontów taboru kolejowego	Zduńska Wola	100,0%	100,0%
6	PKP CARGO International a. s. z siedzibą w Bratysławie <sup>(3)</sup>	Spedycja poza granicami Polski	Bratysława	51,0%	51,0%
7	PS TRADE TRANS Sp. z o.o.	Obsługa spedycyjna	Warszawa	55,6%	55,6%
8	PKP CARGOWAG Sp. z o.o. <sup>(1)</sup>	Działalność usługowa w zakresie napraw i remontów taboru kolejowego	Warszawa	100,0%	100,0%
9	PKP CARGOLOK Sp. z o.o. <sup>(2)</sup>	Działalność usługowa w zakresie napraw i remontów taboru kolejowego	Warszawa	100,0%	100,0%
10	CARGOTOR Sp. z o.o. <sup>(4)</sup>	Zarządzanie infrastrukturą logistyczną i usługową w postaci bocznic kolejowych i torów. Udostępnianie tej infrastruktury przewoźnikom kolejowym.	Warszawa	100,0%	100,0%

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

<sup>(2)</sup> W dniu 1 lipca 2014 roku nastąpiło zawarcie umowy sprzedaży przedsiębiorstwa pomiędzy PKP CARGOLOK Sp. z o.o. a PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. Informacja została opisana w nocie 32.

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

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

PKP CARGO S.A. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku według MSSF UE

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

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez PS Trade Trans Sp. z o.o. (wartości nominalne)	
			Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013
11 Trade Trans Karya Sp. z o.o.	Przeładunek towarów, skład celny	Lublin	60,3%	60,3%
12 Transgaz S.A.	Agencja transportowa	Zalesie k. Małaszewicz	64,0%	64,0%
13 Trade Trans Finance Sp. z o.o.	Kompleksowa obsługa finansowo - księgową	Warszawa	100,0%	100,0%
14 PPHU "Ukpol" Sp. z o.o.	Przeładunek, usługi handlowe	Werchrata	75,0%	75,0%

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

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Cargosped Sp. z o.o. (wartości nominalne)	
			Stan na 30/06/2014	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 stowarzyszonych

Szczegółowe informacje o podmiotach stowarzyszonych Spółek na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez PKP CARGO S.A.	
			Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013
1 COSCO POLAND Sp. z o.o.	Obsługa morsko-lądowa kontenerowych ładunków	Gdynia	20,0%	20,0%
2 POL – RAIL S.r.l.	Transport kolejowy międzynarodowy	Rzym	21,8%	21,8%
3 Międzynarodowa Spedycja MIRTRANS Sp. z o.o. <sup>(1)</sup>	Obsługa spedycyjna	Gdynia	44,0%	44,0%

<sup>(1)</sup> W dniu 23 czerwca 2008 roku Sąd Rejonowy w Gdańsku wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości obejmującej likwidację Międzynarodowej Spedycji Mitrans Sp. z o. o. Z dniem 8 stycznia 2013 roku NZW podjęło uchwałę w sprawie dalszego funkcjonowania spółki uwzględniającej rozwiązanie spółki i otwarcie procesu likwidacji spółki oraz powołano likwidatora.

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

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez PS Trade Trans Sp. z o.o. (wartości nominalne)	
			Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013
4 POL – RAIL S.r.l.	Transport kolejowy	Rzym	25,0%	25,0%
5 RENTRANS Cargo Sp. z o.o. Szczecin	Transport kolejowy	Szczecin	27,4%	26,5%
6 Rail Cargo Service Sp. z o.o. Wrocław	Transport kolejowy, usługi informatyczne	Wrocław	20,0%	20,0%
7 Rail Cargo Spedition GmbH Wiedeń	Transport kolejowy	Wiedeń	37,7%	37,7%
8 S.C. Trade Trans Terminal SRL Cutrtici	Przeładunek, transport i spedycja	Curtici (Rumunia)	23,9%	23,9%

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

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Cargosped Sp. z o.o. (wartości nominalne)	
			Stan na	Stan na
			30/06/2014	31/12/2013
9 Gdański Terminal Kontenerowy S.A.	Przeładunek, magazynowanie, transport i spedycja	Gdańsk	41,9%	41,9%

#### 14. Wspólne przedsięwzięcia

Spółka posiada udziały we wspólnych przedsięwzięciach (współkontrolowane jednostki) oraz współkontroluje pośrednio następujące jednostki:

Nazwa wspólnego przedsięwzięcia (współkontrolowanej jednostki)	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez PKP CARGO S.A.	
			Stan na	Stan na
			30/06/2014	31/12/2013
1 PKP CARGO CFL International S.A. <sup>(1)</sup>	Działalność spedycyjna i transportowa	Bratysława (Słowacja)	50,0%	50,0%

<sup>(1)</sup> W związku z decyzją z dnia 17 stycznia 2014 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenie Akcjonariuszy w sprawie rozwiązania spółki PKP CARGO International a.s. z siedzibą w Bratysławie i przeprowadzeniu postępowania likwidacyjnego, postępowanie likwidacyjne objęło również spółkę PKP CARGO CFL International S.A.

Spółka posiada również pośrednio poprzez spółki zależne **PS Trade Trans Sp. z o.o.** oraz **Cargosped Sp. z o.o.** udziały w współkontrolowanych jednostkach, odpowiednio:

Nazwa wspólnego przedsięwzięcia (współkontrolowanej jednostki)	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez spółki zależne	
			Stan na	Stan na
			30/06/2014	31/12/2013
2 Terminale Przeładunkowe Sławków – Medyka Sp. z o.o.	Obsługa terminalowa w transporcie intermodalnym, usługi przeładunku zabezpieczenia wysyłki towarów paletyzowanych, masowych towarów hutniczych	Sławków	50,0%	50,0%
3 Cargosped Składy Celne Sp. z o.o.	Składowanie towarów na składzie celnym, przechowywanie towarów w magazynie krajowym oraz obsługa składowanych towarów	Gdańsk	50,0%	50,0%

#### 14.1 Wartość udziałów i akcji w jednostkach powiązanych

	Stan na	Stan na
	30/06/2014	31/12/2013
	tys. zł	tys. zł
CARGOSPED Sp. z o.o.	20 599	20 599
PKP CARGO Centrum Logistyczne Małaszewicze Sp. z o.o.	40 439	40 439
PKP CARGO Centrum Logistyczne Medyka Żurawica Sp. z o.o.	6 666	6 666
PKP CARGO SERVICE Sp. z o.o.	12 676	12 676
PKP CARGO TABOR – Karsznice Sp. z o.o.	13 893	13 893
PKP CARGO International a.s. z siedzibą w Bratysławie <sup>(2)</sup>	-	-
PS TRADE TRANS Sp. z o.o.	58 814	58 814
PKP CARGOWAG Sp. z o.o.	70 288	70 288
PKP CARGOLOK Sp. z o.o.	16 319	16 319
CARGOTOR Sp. z o.o. <sup>(1)</sup>	20 182	500
COSCO POLAND Sp. z o.o.	1 100	1 100
POL – RAIL S.r.l.	1 870	1 870
Międzynarodowa Spedycja MIRTRANS Sp. z o.o.	-	-
<b>Razem</b>	<b>262 846</b>	<b>243 164</b>

PKP CARGO S.A. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku według MSSF UE

(1) 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 tys. złotych poprzez wniesienie wkładu niepieniężnego stanowiącego wierzytelność PKP CARGO S.A. od PKP S.A. z tytułu sprzedaży niezamortyzowanych nakładów inwestycyjnych.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku Spółka nie utworzyła żadnych dodatkowych odpisów aktualizujących na udziały i akcje posiadane w spółkach zależnych.

(2) Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka utworzyła dodatkowy odpis aktualizujący na udziały w spółce PKP CARGO International a.s. w związku z podjęciem decyzji w sprawie likwidacji spółki.

## 14.2 Inwestycje w jednostki powiązane

	6 miesięcy do 30/06/2014	6 miesięcy do 30/06/2013
	tys. zł	tys. zł
<b>Inwestycje w jednostkach zależnych</b>		
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>240 194</b>	<b>241 933</b>
<i>w tym odpis aktualizujący</i>	<i>(7 561)</i>	<i>(6 340)</i>
<b>Zwiększenia</b>	<b>19 682</b>	-
nabycie (w tym aporty wniesione, konwersje wierzytelności itp.)	19 682	
inne	-	-
<b>Zmniejszenia</b>	-	-
sprzedaż	-	-
inne	-	-
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>259 876</b>	<b>241 933</b>
<i>w tym odpis aktualizujący</i>	<i>(7 561)</i>	<i>(6 340)</i>
<b>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych</b>		
<b>Bilans otwarcia</b>	<b>2 970</b>	<b>8 987</b>
<i>w tym odpis aktualizujący</i>	<i>(1 018)</i>	<i>(1 018)</i>
<b>Zwiększenia</b>	-	-
nabycie (w tym aporty wniesione, konwersje wierzytelności itp.)	-	-
inne	-	-
<b>Zmniejszenia</b>	-	-
sprzedaż	-	-
inne	-	-
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>2 970</b>	<b>8 987</b>
<i>w tym odpis aktualizujący</i>	<i>(1 018)</i>	<i>(1 018)</i>
<b>Inwestycje w jednostkach współzależnych</b>		
<b>Bilans otwarcia</b>	-	<b>1 000</b>
<i>w tym odpis aktualizujący</i>	-	-
<b>Zwiększenia</b>	-	-
nabycie	-	-
inne	-	-
<b>Zmniejszenia</b>	-	-
sprzedaż	-	-
inne	-	-
<b>Bilans zamknięcia</b>	-	<b>1 000</b>
<i>w tym odpis aktualizujący</i>	-	-

## 15. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013
	tys. zł	tys. zł
<b>Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>		
Forwardy i spoty walutowe	1 283	2 224
	<b>1 283</b>	<b>2 224</b>
<b>Inwestycje w udziały i akcje</b>		
Udziały i akcje w jednostkach polskich <sup>(1)</sup>	6 021	6 020
Udziały i akcje w jednostkach zagranicznych <sup>(1)</sup>	-	9
	<b>6 021</b>	<b>6 029</b>
<b>Pożyczki i należności wykazane po koszcie zamortyzowanym</b>		
Udzielone pożyczki <sup>(2)</sup>	3 933	4 371
Lokaty od 3 m-cy do 1 roku	200 073	604 359
Należności z tytułu PGP <sup>(3)</sup>	-	79 614
	<b>204 006</b>	<b>688 344</b>
<b>Razem</b>	<b>211 310</b>	<b>696 597</b>
Aktywa krótkoterminowe	204 180	689 157
Aktywa długoterminowe	7 130	7 440
<b>Razem</b>	<b>211 310</b>	<b>696 597</b>

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

<sup>(2)</sup> W okresie zakończonym 30 czerwca 2014 roku Spółka wypłaciła spółkom z Grupy Kapitałowej PKP CARGO S.A. dodatkową transzę pożyczki w kwocie 1.040 tysięcy złotych, udzielonej na okres 30 miesięcy oraz udzieliła pożyczki w kwocie 4.000 tysięcy złotych, która została spłacona na dzień 30 czerwca 2014 roku. Wszystkie pożyczki zostały udzielone na warunkach rynkowych.

W 2013 roku PKP CARGO S.A. udzieliła 4 pożyczek Spółkom z Grupy Kapitałowej PKP CARGO na łączną kwotę 5.001 tysięcy złotych. Pożyczki zostały udzielone na okres od 12 do 30 miesięcy. Na dzień 31 grudnia 2013 roku saldo udzielonych pożyczek wynosiło 4.371 tysięcy złotych. Wszystkie pożyczki zostały udzielone na warunkach rynkowych.

<sup>(3)</sup> Należności z tytułu PGP prezentowały wartość środków pieniężnych wpłaconych przez PKP CARGO S.A. oraz spółki zależne objęte programem PGP na rachunki uprawnionych pracowników w domu maklerskim, jako wpłata na objęcie akcji przez uprawnionych pracowników. Środki pieniężne przekazane do domu maklerskiego zostały zwrócone PKP CARGO S.A. w dniu 5 maja 2014 roku po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w KRS jako zapłata za akcje pracownicze. Koszt akcji dla pracowników spółek Grupy Kapitałowej PKP CARGO został poniesiony przez spółki Grupy, które były zobowiązane do zapłaty za akcje PKP CARGO S.A. przyznane pracownikom spółek zależnych.

## 16. Pozostałe aktywa niefinansowe

Na wartość pozostałych aktywów niefinansowych składają się głównie czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, których wartość na dzień 30 czerwca 2014 roku wynosi 59.305 tysięcy złotych a na dzień 31 grudnia 2013 roku 24.414 tysięcy złotych. W ramach czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów na dzień 30 czerwca 2014 roku największymi pozycjami są: koszty energii trakcyjnej 18.523 tysięcy złotych, odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych 17.660 tysięcy złotych, koszty ubezpieczeń 4.853 tysięcy złotych, koszty usług informatycznych 2.142 tysięcy złotych, koszty wykupu świadczeń przejazdowych dla pracowników 6.433 tysięcy złotych. Natomiast na dzień 31 grudnia 2013 roku największymi pozycjami czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów są koszty usług informatycznych 7.148 tysięcy złotych, koszty przedpłaconych czynszów 2.648 tysięcy złotych, koszty wykupu świadczeń przejazdowych dla pracowników 9.750 tysięcy złotych.

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

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013
	tys. zł	tys. zł
Należności z tytułu dostaw i usług	482 334	520 809
Odpis aktualizujący należności	(70 186)	(81 417)
<b>Razem</b>	<b>412 148</b>	<b>439 392</b>
Należności z tytułu sprzedaży niefinansowych akt. trw.	2	21 321
Rozrachunki publiczno - prawne (bez CIT)	3 594	4 480
Rozrachunki z tytułu dywidend	18 656	-
Należności z tytułu umów o dofinansowanie	1 930	10 782
Rozliczenia z tytułu podatku VAT	7 498	-
Pozostałe rozrachunki	2 146	1 261
<b>Razem</b>	<b>445 974</b>	<b>477 236</b>

### 18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013
	tys. zł	tys. zł
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	38 600	52 762
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	253 691	176 470
<b>Razem</b>	<b>292 291</b>	<b>229 232</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty sklasyfikowane do sprzedaży	-	-
<b>Razem</b>	<b>292 291</b>	<b>229 232</b>

### 19. Zmiany kapitału zakładowego, dywidendy

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013
	tys. zł	tys. zł
Kapitał zakładowy składa się z:		
Akcje zwykłe - w pełni opłacone i zarejestrowane	2 239 346	2 166 901
Akcje zwykłe - w pełni opłacone i niezarejestrowane	-	-
<b>Kapitał zakładowy razem</b>	<b>2 239 346</b>	<b>2 166 901</b>

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

W 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.

### 19.1 Akcje zwykłe mające pokrycie w kapitale

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniem finansowym wystąpiły następujące zmiany w kapitale zakładowym PKP CARGO S.A.

	<u>Liczba akcji</u> szt.	<u>Kapitał zakładowy</u> tys. zł
<b>Stan na 1/01/2013</b>	<b>2 889 200</b>	<b>2 889 200</b>
Brak zmian	-	-
<b>Stan na 30/06/2013</b>	<b>2 889 200</b>	<b>2 889 200</b>
<b>Stan na 1/01/2014</b>	<b>43 338 015</b>	<b>2 166 901</b>
Emisja akcji serii C	1 448 902	72 445
<b>Stan na 30/06/2014</b>	<b>44 786 917</b>	<b>2 239 346</b>

Na podstawie porozumienia podpisanego w dniu 2 września 2013 roku pomiędzy Zarządem Spółki a związkami zawodowymi w sprawie Paktu Gwarancji Pracowniczych (PGP) Spółka dokonała transakcji płatności w formie akcji. W dniu 2 października 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii C, które zostały objęte w trybie subskrypcji otwartej. W dniu 7 marca 2014 roku Zarząd Spółki dokonał przydziału akcji serii C. W ramach przeprowadzonej subskrypcji Spółka przydzieliła 1.448.902 akcji serii C po cenie nominalnej 50 złotych za akcję. Program świadczeń pracowniczych został opisany w nocie 21.

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

### 19.2 Kapitał zapasowy

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym wystąpiły następujące zmiany w kapitale zapasowym Spółki:

	<u>Nadwyżka wartości emisji ponad wartość nominalną akcji (agio)</u> tys. zł	<u>Odpisy z zysku na pokrycie strat (ustawowo)</u> tys. zł	<u>Odpisy z zysku (ponad ustawową wartość)</u> tys. zł	<u>Kapitał utworzony z umorzenia akcji</u> tys. zł	<u>Rezerwa na płatność w formie akcji</u> tys. zł	<u>Razem</u> tys. zł
<b>Stan na 1/01/2013</b>	58 651	19 158	-	-	-	77 809
Brak zmian	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 30/06/2013</b>	<b>58 651</b>	<b>19 158</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>77 809</b>
<b>Stan na 1/01/2014</b>	175 730	36 497	199 248	139 982	100 015	651 472
Emisja akcji serii C	26 080	-	-	-	(98 525)	(72 445)
Koszty emisji akcji serii C	(551)	-	-	-	-	(551)
Korekta rezerwy PGP	-	-	-	-	(1 490)	(1 490)
Podział zysku	-	7 527	-	-	-	7 527
<b>Stan na 30/06/2014</b>	<b>201 259</b>	<b>44 024</b>	<b>199 248</b>	<b>139 982</b>	<b>-</b>	<b>584 513</b>



PKP CARGO S.A. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku według MSSF UE

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

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

Kapitał utworzony z umorzenia akcji jest to kapitał utworzony z obniżenia kapitału zakładowego Spółki 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 Spółki przydzielił akcje uprawnionym pracownikom. Korekta rezerwy na PGP wynika ze zmiany formy wypłacenia premii pracowniczej dla części uprawnionych pracowników, w zamian za akcje pracownicy otrzymali świadczenia pieniężne. Kwota ta została wypłacona na poczet zobowiązań dochodzonych przez organy egzekucyjne. Program świadczeń pracowniczych został opisany w nocie 21.

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 część zysku osiągniętego w 2013 roku w wysokości 7.527 tysięcy złotych została przeznaczona na podwyższenie kapitału zapasowego.

## 20. Zysk na jedną akcję

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

	6 miesięcy do 30/06/2014	6 miesięcy do 30/06/2013
	tys. zł	tys. zł
Zysk z działalności kontynuowanej	129 861	80 205
Zysk z działalności zaniechanej	-	-
<b>Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej</b>	<b>129 861</b>	<b>80 205</b>

### 20.1. Podstawowy zysk na akcję

	6 miesięcy do 30/06/2014	6 miesięcy do 30/06/2013
	tys. zł	tys. zł
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	44 258 588	43 338 000
<b>Podstawowy zysk na akcję (PLN na akcję)</b>		
Z działalności kontynuowanej	2,93	1,85
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 Spółka 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. W celu zapewnienia porównywalności danych wartość zysku przypadającego na jedną akcję za okres zakończony 30 czerwca 2013 roku została wyliczona z uwzględnieniem podziału akcji.

### 20.2. Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

	6 miesięcy do 30/06/2014	6 miesięcy do 30/06/2013
	tys. zł	tys. zł
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	44 794 904	43 338 000
<b>Rozwodniony zysk na akcję (PLN na akcję)</b>		
Z działalności kontynuowanej	2,90	1,85
Z działalności zaniechanej	-	-

Zgodnie z MSR 33 Spółka sporządza kalkulację rozwodnionego zysku na jedną akcję, uwzględniając potencjalne akcje emitowane warunkowo w ramach programu motywacyjnego - programu świadczeń pracowniczych (PGP) opisanego w nocie 21. Rozwodnioną liczbę akcji wyliczono jako średnią ważoną liczbę akcji zwykłych skorygowaną w taki sposób, jak gdyby

PKP CARGO S.A. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku według MSSF UE

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 obliczana przy uwzględnieniu 1.470.807 akcji jakie zostały oszacowane dla uprawnionych pracowników Spółki oraz spółek zależnych w ramach programu PGP podpisanego 2 września 2013 roku oraz faktycznie przyznanej liczby 1.448.902 akcji w dniu 7 marca 2014 roku w ramach emisji akcji serii C.

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

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

W dniu 2 września 2013 roku zostało podpisane porozumienie pomiędzy Zarządem PKP CARGO S.A. a związkami zawodowymi w sprawie Paktu Gwarancji Pracowniczych (PGP). Zgodnie z podpisanym porozumieniem pracownicy Spółki oraz pracownicy spółek Grupy PKP CARGO S.A. w ramach PGP otrzymali jednorazowe świadczenie w formie akcji. Prawo do jednorazowego świadczenia posiadali pracownicy PKP CARGO S.A., 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 Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii C, które zostały objęte w trybie subskrypcji otwartej. Akcje serii C zostały wyłącznie zaoferowane pracownikom Spółki 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 Spółki poprzez emisję nowych akcji z wyłączeniem prawa poboru. W dniu 7 marca 2014 roku Zarząd Spółki dokonał przydziału akcji serii C. W ramach przeprowadzonej subskrypcji Spółka przydzieliła 1.448.902 akcji serii C po cenie nominalnej 50 złotych za akcję.

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

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

PKP CARGO S.A. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku według MSSF UE

Kwoty ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynikające z zobowiązań Spółki dotyczących Programu Gwarancji Pracowniczych przedstawiają się następująco:

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013
	tys. zł	tys. zł
Kapitał zakładowy (akcje serii C)	72 445	-
Kapitał zapasowy	25 529	100 015
w tym:		
Kapitał zapasowy (agio)	26 080	-
Kapitał zapasowy (agio) - koszty emisji akcji serii C	(551)	-
Kapitał zapasowy (rezerwa na akcje pracowników PKP CARGO S.A.)	-	90 623
Kapitał zapasowy (rezerwa na akcje pracowników spółek zależnych)	-	9 392
Rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	-	66 297

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

## 22. Kredyty i pożyczki otrzymane

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013
	tys. zł	tys. zł
<b>Kredyty i pożyczki otrzymane – po koszcie zamortyzowanym</b>		
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
Kredyty bankowe - zabezpieczone na majątku	145 521	175 387
Kredyty bankowe - pozostałe	-	-
Inne	-	-
<b>Razem</b>	<b>145 521</b>	<b>175 387</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	59 733	59 733
Zobowiązania długoterminowe	85 788	115 654
<b>Razem</b>	<b>145 521</b>	<b>175 387</b>

## 22.1 Podsumowanie umów kredytowych

Umowy kredytów inwestycyjnych zawierane były 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 Spółki zostały przedstawione poniżej:

Na dzień 30/06/2014

Rodzaj kredytu	Nazwa banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Kwota wg umowy w walucie	Kwota wg umowy w tys. zł	Zobowiązanie w tys. zł
kredyt inwestycyjny	mBank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	05.10.2015	Zastaw rejestrowy na lokomotywach elektrycznych ET22, który po spłacie określonej kwoty jest sukcesywnie zwalniany.	53 000	53 000	13 840
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	12 610
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	15 661
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	25 416
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	33 002
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	34 440
kredyt inwestycyjny	Bank Millennium S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	21.08.2017	Hipoteka do kwoty 20.000 tys. zł.	16 667	16 667	10 552
<b>Razem</b>								<b>145 521</b>

**Na dzień 31/12/2013**

Rodzaj kredytu	Nazwa banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Kwota wg umowy w walucie	Kwota wg umowy w tys. zł	Zobowiązanie w tys. zł
kredyt inwestycyjny	mBank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	05.10.2015	Zastaw rejestrowy na lokomotywach elektrycznych ET22, który po spłacie określonej kwoty jest sukcesywnie zwalniany.	53 000	53 000	19 180
kredyt inwestycyjny	mBank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	21.03.2016	Zastaw rejestrowy na lokomotywach elektrycznych ET22, który po spłacie określonej kwoty jest sukcesywnie zwalniany.	36 400	36 400	16 270
kredyt inwestycyjny	mBank S.A.	PLN	WIBOR 1M + marża	31.03.2016	Zastaw rejestrowy na lokomotywach elektrycznych EU07, który po spłacie określonej kwoty jest sukcesywnie zwalniany.	36 600	36 600	20 137
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	29 659
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 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	Bank Millennium S.A.	PLN	WIBOR 3M + marża	21.08.2017	Hipoteka do kwoty 20.000 tys. zł.	16 667	16 667	12 219
<b>Razem</b>								<b>175 387</b>

W dniu 3 grudnia 2013 roku Spółka 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. Spółka ma możliwość skorzystania z kredytu w terminie 24 miesięcy od dnia podpisania umowy. Termin spłaty kredytu będzie dostosowany do okresu amortyzacji finansowanego środka trwałego, jednak nie będzie dłuższy niż 15 lat. Na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku Spółka nie skorzystała z możliwości wykorzystania otrzymanego kredytu.

Spółka posiadała również podpisaną umowę z mBank S.A. na linię kredytową w rachunku bieżącym do wysokości 100.000 tysięcy złotych. Na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku Spółka nie skorzystała z udzielonych limitów.

## 22.2 Naruszenie postanowień umowy kredytowej

W okresie objętym niniejszym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym nie doszło do naruszeń zawartych w umowach kowenantów.

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

	Minimalne opłaty leasingowe	
	Stan na 30/06/2014 tys. zł	Stan na 31/12/2013 tys. zł
Nie dłużej niż 1 rok	130 647	116 143
Dłużej niż 1 rok i do 5 lat	163 832	236 294
Powyżej 5 lat	-	2 691
	294 479	355 128
Minus przyszłe obciążenia finansowe	(13 820)	(17 526)
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>280 659</b>	<b>337 602</b>

	Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
	Stan na 30/06/2014 tys. zł	Stan na 31/12/2013 tys. zł
Nie dłużej niż 1 rok	124 376	108 770
Dłużej niż 1 rok i do 5 lat	156 283	226 152
Powyżej 5 lat	-	2 680
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>280 659</b>	<b>337 602</b>

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013
	tys. zł	tys. zł
<b>Uwzględnione w sprawozdaniu finansowym jako:</b>		
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu	124 376	108 770
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu	156 283	228 832
<b>Razem</b>	<b>280 659</b>	<b>337 602</b>

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

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013
	tys. zł	tys. zł
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	197 847	237 317
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	20 383	22 808
Zobowiązania z tytułu zakupu niefinansowych akt.trw	150 364	203 294
Zobowiązania z tytułu zabezpieczeń (kaucje i wadia)	20 199	28 906
Zobowiązania publiczno prawne	91 701	107 417
Rozrachunki z pracownikami	67 471	73 099
Pozostałe rozrachunki	12 462	591
Rozliczenia z tytułu podatku VAT	-	44 676
<b>Razem</b>	<b>560 427</b>	<b>718 108</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	469 247	604 599
Zobowiązania długoterminowe	91 180	113 509
<b>Razem</b>	<b>560 427</b>	<b>718 108</b>

Średni termin zapłaty za zakup usług i materiałów przez PKP CARGO S.A. wynosi 30 dni od daty otrzymania faktury. Zdarzają się sporadycznie umowy z terminem płatności dłuższym niż 30 dni lecz wówczas PKP CARGO S.A. nie jest obciążane 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 r.) W ciągu ostatnich 3 lat PKP CARGO S.A. regulowało zobowiązania zgodnie z terminami płatności wynikającymi z zawartych umów.

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

## 25. Programy świadczeń pracowniczych

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

	Stan na 30/06/2014 tys. zł	Stan na 31/12/2013 tys. zł
<u>Programy określonych świadczeń po okresie zatrudnienia</u>		
– odprawy emerytalne i rentowe	135 453	138 591
– odpisy na ZFŚS dla emerytów i rencistów	141 879	142 316
– świadczenia przejazdowe	36 354	36 055
<u>Pozostałe długoterminowe świadczenia pracownicze</u>		
– nagrody jubileuszowe	304 048	303 317
<u>Świadczenia krótkoterminowe</u>		
– pozostałe świadczenia dla pracowników (w tym premie i niewykorzystane urlopy)	25 057	31 165
– rezerwa na Pakt Gwarancji Pracowniczych (PGP)	-	66 297
<b>Razem</b>	<b>642 791</b>	<b>717 741</b>
– część długoterminowa	551 951	551 951
– część krótkoterminowa	90 840	165 790
<b>Razem</b>	<b>642 791</b>	<b>717 741</b>

## 26. Pozostałe rezerwy

	Stan na 30/06/2014 tys. zł	Stan na 31/12/2013 tys. zł
Rezerwa na kary UOKiK	8 416	22 778
Inne rezerwy	16 382	20 449
<b>Razem</b>	<b>24 798</b>	<b>43 227</b>
Rezerwy krótkoterminowe	16 382	20 449
Rezerwy długoterminowe	8 416	22 778
<b>Razem</b>	<b>24 798</b>	<b>43 227</b>

Pozostałe rezerwy	Rezerwa na kary UOKiK tys. zł	Inne rezerwy tys. zł	Razem rezerwy tys. zł
<b>Stan na 1 stycznia 2013 roku</b>	<b>16 576</b>	<b>4 396</b>	<b>20 972</b>
Zawiązanie rezerw	-	-	-
Rozwiązanie	(9 946)	(1 655)	(11 601)
Wykorzystanie	-	-	-
Koszty odsetek	-	-	-
<b>Stan na 30 czerwca 2013 roku</b>	<b>6 630</b>	<b>2 741</b>	<b>9 371</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>22 778</b>	<b>20 449</b>	<b>43 227</b>
Zawiązanie rezerw	-	421	421
Rozwiązanie	(14 362)	(4 488)	(18 850)
Wykorzystanie	-	-	-
Koszty odsetek	-	-	-
<b>Stan na 30 czerwca 2014 roku</b>	<b>8 416</b>	<b>16 382</b>	<b>24 798</b>

## Rezerwa na karę UOKiK

Rezerwa reprezentuje kary pieniężne nałożone na Spółkę 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 za okres od 1 kwietnia 2011 roku do 31 marca 2012 roku. W 2013 roku w wyniku ponownej kalkulacji ryzyka Spółka dokonała rozwiązania rezerwy o kwotę 9.946 tysięcy złotych uznając, że rezerwa 6.630 tysięcy złotych stanowi najlepszy szacunek kwoty, której zapłata jest prawdopodobna. Na dzień 30 czerwca 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 Spółka 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 PKP CARGO S.A. 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 PKP CARGO S.A. 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 Spółki podjął decyzję o rozwiązaniu pozostałej kwoty rezerwy na karę od decyzji nr DOK-3/2009.

## Inne rezerwy

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

## 27. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013
	tys. zł	tys. zł
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe</b>		
Cash pool	33 411	39 640
<b>Razem</b>	<b>33 411</b>	<b>39 640</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	33 411	39 640
Zobowiązania długoterminowe	-	-
<b>Razem</b>	<b>33 411</b>	<b>39 640</b>

W dniu 10 grudnia 2013 roku wybrane spółki z Grupy Kapitałowej PKP CARGO w tym PKP CARGO S.A. zawarły umowę o zarządzanie środkami pieniężnymi, tzw. cash pool, która oparta została na kredycie w rachunku bieżącym PKP CARGO S.A. Celem umowy jest optymalizacja zarządzania przepływami pieniężnymi, a tym samym zapewnienie wypłacalności wszystkich spółek. Każda ze spółek w ramach swoich indywidualnych rachunków może zadłużyć się maksymalnie do kwoty ustanowionej dla nich indywidualnego limitu płynności, przy czym łączne zadłużenie wszystkich spółek nie może przekroczyć jednorazowo kwoty 100.000 tysięcy złotych.

W sytuacji gdy PKP CARGO S.A. pożycza środki pieniężne swoim spółkom zależnym saldo cash pool wykazywane jest w innych aktywach finansowych, natomiast w sytuacji pożyczania środków pieniężnych od swoich spółek zależnych Spółka wykazuje pozostałe zobowiązania finansowe.



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

Instrumenty finansowe w podziale na kategorie	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013
	tys.	tys.
<b>Aktywa finansowe</b>		
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 283	2 224
Pożyczki i należności	908 446	1 378 289
<b>Razem aktywa według kategorii</b>	<b>909 729</b>	<b>1 380 513</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>		
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	547 526	678 446
Zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39 (leasing finansowy)	280 659	337 602
<b>Razem zobowiązania według kategorii</b>	<b>828 185</b>	<b>1 016 048</b>

Instrumenty finansowe w podziale na klasy	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013
	tys.	tys.
Należności handlowe	412 148	439 392
Należności ze sprzedaży majątku trwałego	2	21 321
Udzielone pożyczki	3 933	4 371
Należności z tytułu PGP	-	79 614
Lokaty bankowe powyżej 3 m-cy	200 073	604 359
Środki pieniężne	292 291	229 232
Aktywa z wyceny instrumentów pochodnych i wbudowanych, w tym:		
Instrumenty pochodne - przeznaczone do obrotu	1 283	2 224
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>909 729</b>	<b>1 380 513</b>
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
Kredyty i pożyczki	145 521	175 387
Zobowiązania handlowe	218 230	260 125
Zobowiązania z tytułu nabycia majątku trwałego	150 364	203 294
Leasing finansowy	280 659	337 602
Cash pool	33 411	39 640
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>828 185</b>	<b>1 016 048</b>

## 29. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

### 29.1 Transakcje handlowe

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

	6 miesięcy do 30/06/2014		6 miesięcy do 30/06/2013	
	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.)	462	32 816	624	44 690
Jednostki zależne / współzależne	272 284	228 657	252 523	150 909
Jednostki stowarzyszone	-	-	9 620	-
Pozostałe podmioty powiązane z grupy PKP S.A.	32 618	574 804	38 071	713 861

	Stan na 30/06/2014		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.)	2 657	546	22 447	7 609
Jednostki zależne / współzależne	55 446	55 923	50 798	37 032
Jednostki stowarzyszone	-	-	-	3
Pozostałe podmioty powiązane z grupy PKP S.A.	7 851	100 237	9 910	117 250

Spółka w raportowanych okresach prowadziła również transakcje z podmiotami powiązanymi ze Skarbem Państwa. Wszystkie transakcje były przeprowadzone na zasadach rynkowych.

### 29.2 Pożyczki udzielone / zaciągnięte od podmiotów powiązanych

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013
	tys. zł	tys. zł
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym <sup>(1)</sup>	3 933	4 371
Pożyczki otrzymane od jednostek powiązanych	-	-
Pożyczka udzielana członkom zarządu	-	-
<b>Razem</b>	<b>3 933</b>	<b>4 371</b>

<sup>(1)</sup> Opis pożyczek udzielonych do podmiotów powiązanych został zamieszczony w nocie 15.

### 29.3 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

Wynagrodzenia członków Zarządu w okresie przedstawiały się następująco:	6 miesięcy do 30/06/2014	6 miesięcy do 30/06/2013
	tys. zł	tys. zł
Świadczenia krótkoterminowe	1 255	1 157
Świadczenia po okresie zatrudnienia	562	102
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	256	264
<b>Razem</b>	<b>2 073</b>	<b>1 523</b>

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej w okresie przedstawiały się następująco:	6 miesięcy do 30/06/2014	6 miesięcy do 30/06/2013
	tys. zł	tys. zł
Świadczenia krótkoterminowe	204	160
<b>Razem</b>	<b>204</b>	<b>160</b>

Wynagrodzenia pozostałych członków naczelnego kierownictwa (Pełnomocników / Dyrektorów Zarządzających) w okresie przedstawiały się następująco:	6 miesięcy do 30/06/2014	6 miesięcy do 30/06/2013
	tys. zł	tys. zł
Świadczenia krótkoterminowe	805	314
Płatności na bazie akcji własnych	11	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	19	21
<b>Razem</b>	<b>835</b>	<b>335</b>

W ciągu sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 roku jak i sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 roku Członkowie Zarządu Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki nie dokonywali transakcji kupna / sprzedaży usług oraz nie udzielili jak i nie otrzymywali żadnych pożyczek oraz gwarancji.

### 30. Zobowiązania warunkowe

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013
	tys. zł	tys. zł
Poręczenia dla spółek zależnych (i)	24 657	24 951
Gwarancje wystawione przez banki na zlecenie PKP CARGO S.A. (ii)	20 144	32 973
Postępowania UOKiK (iii)	9 946	9 946
Pozostałe (iv)	-	-
<b>Razem</b>	<b>54 747</b>	<b>67 870</b>

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

Na dzień 30 czerwca 2014 roku obowiązywały poręczenia udzielone przez Spółkę 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 Spółkę 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 PKP CARGO S.A.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku obowiązywały gwarancje wystawione przez banki na zlecenie Spółki na rzecz kontrahentów handlowych. Gwarancje obejmowały wadia (o wartości 900 tysięcy złotych), gwarancje należytego wykonania umów handlowych (o wartości 15.354 tysięcy złotych) oraz gwarancje płatności ( o wartości 3.890 tysięcy złotych).

Na dzień 31 grudnia 2013 roku obowiązywały gwarancje wystawione przez banki na zlecenie Spółki na rzecz kontrahentów handlowych. Gwarancje obejmowały wadia (o wartości 2.000 tysięcy złotych), gwarancje należytego wykonania umów handlowych (o wartości 28.004 tysięcy złotych) oraz gwarancje płatności (o wartości 2.969 tysięcy złotych).

#### (iii) Postępowania prowadzone przez UOKiK

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

#### (iv) Pozostałe zobowiązania warunkowe

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

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

W maju 2013 roku Spółka podpisała umowę z kontrahentem na wykonanie modernizacji 30 sztuk lokomotyw spalinowych serii SM-48. Przedmiotowa umowa jest obecnie stopniowo realizowana, a wartość przyszłego zobowiązania na dzień 30 czerwca 2014 roku wynosi pomiędzy 110,2 a 113,0 miliona złotych, w zależności od spełnienia określonych warunków technicznych.

We wrześniu 2013 roku Spółka podpisała umowę z kontrahentem na wykonanie i dostawę 330 nowobudowanych wagonów platform kontenerowych serii Sgrss. Do dnia 30 czerwca 2014 roku Spółka odebrała 140 wagonów, natomiast pozostała część zgodnie z harmonogramem prac powinna zostać dostarczona do końca 2014 roku. Wartość przyszłego zobowiązania z tytułu przedmiotowej umowy na dzień 30 czerwca 2014 roku wynosi 67,3 miliona złotych. Na realizację przedmiotowego projektu Spółce przyznane zostało dofinansowanie w ramach Programu Operacyjnego "Infrastruktura i Środowisko", w łącznej wysokości nieprzekraczającej 30% wartości umowy.

Spółka 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 wynosi ok 11,4 miliona złotych.

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

W dniu 1 lipca 2014 roku zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym połączenie spółek PKP CARGOWAG Sp. z o.o. (spółka przejmująca pod nową nazwą: PKP CARGOTABOR sp. z o.o.) z PKP CARGO TABOR - KARSZNICE Sp. z o.o. (spółka przejmowana), informacja została opisana w nocie 12.

W dniu 1 lipca 2014 roku została podpisana umowa sprzedaży przedsiębiorstwa pomiędzy PKP CARGOLOK Sp. z o.o. (sprzedawca) a PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. (kupujący). Przedmiotem umowy jest sprzedaż przedsiębiorstwa rozumianego jako zorganizowanego zespołu składników niematerialnych i materialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej w rozumieniu art. 551 kodeksu cywilnego (w tym między innymi nazwa przedsiębiorstwa – PKP CARGOLOK, własność ruchomości, prawa wynikające z umów, środki pieniężne, wierzytelności pieniężne, tajemnice przedsiębiorstwa, księgi i dokumenty związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa) oraz przejęcie zobowiązań związanych z prowadzeniem przedsiębiorstwa.

W dniu 22 sierpnia 2014 roku Zarząd PKP CARGO S.A. otrzymał informację od Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o dalszym prowadzeniu postępowania antymonopolowego w sprawie nadużywania przez PKP CARGO S.A. pozycji dominującej na krajowym rynku kolejowych przewozów towarowych za okres od 1 maja 2006 roku do 20 kwietnia 2007 roku (postępowanie w wyniku, którego wydano decyzję nr DOK-3/2009). Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd PKP CARGO S.A. nie widzi podstaw do zakończenia tego postępowania ponowną decyzją o nałożeniu kary pieniężnej na Spółkę. Ze względu na wczesny etap postępowania, nie można wykluczyć iż w wyniku zaistnienia przyszłych zdarzeń ocena Zarządu może ulec zmianie i mieć wpływ na informacje finansowe przedstawione w kolejnych okresach sprawozdawczych.

### 33. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 27 sierpnia 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 27 sierpnia 2014 roku



Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Grupy Kapitałowej PKP CARGO  
za I półrocze 2014 roku

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKP CARGO ZA I PÓŁROCZE 2014 ROKU****SPIS TREŚCI**

1.	Wybrane dane finansowe PKP CARGO S.A. i Grupy Kapitałowej PKP CARGO.....	4
2.	Organizacja Grupy Kapitałowej PKP CARGO.....	6
2.1.	Podstawowe informacje o Spółce i Grupie Kapitałowej PKP CARGO .....	6
2.2.	Jednostki podlegające konsolidacji .....	6
2.3.	Struktura Grupy Kapitałowej PKP CARGO.....	8
3.	Informacje dotyczące Jednostki Dominującej.....	10
3.1.	Skład Zarządu i Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A.....	10
3.2.	Struktura kapitału zakładowego PKP CARGO S.A. ....	12
3.3.	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów .....	12
3.4.	Zestawienie stanu akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....	13
4.	Działalność Grupy Kapitałowej PKP CARGO .....	15
4.1.	Podstawowe obszary działalności Grupy Kapitałowej PKP CARGO.....	15
4.1.1.	Pozycja Grupy PKP CARGO na rynku przewozów kolejowych w Polsce (wg UTK).....	15
4.1.2.	Przewozy kolejowe.....	17
4.1.3.	Pozostałe usługi .....	20
4.2.	Sytuacja makroekonomiczna i rynkowa .....	21
4.3.	Sezonowość/cykliczność działalności .....	23
4.4.	Informacje dotyczące zatrudnienia .....	23
4.5.	Inwestycje Grupy PKP CARGO .....	24
4.6.	Ważniejsze zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej PKP CARGO, mające istotny wpływ na działalność .....	25
4.7.	Istotne informacje i zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym .....	28
4.8.	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi sześcioma miesiącami roku obrotowego .....	30
5.	Analiza sytuacji finansowo-majątkowej Grupy Kapitałowej PKP CARGO .....	36
5.1.	Zasady sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	36
5.2.	Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe .....	36
5.2.1.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	36
5.2.2.	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów .....	39
5.2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe i operacyjne .....	40
5.3.	Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w perspektywie kolejnego kwartału.....	41
5.4.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok .....	43
5.5.	Informacje o majątku produkcyjnym .....	43
5.5.1.	Tabor .....	43
5.5.2.	Nieruchomości.....	44
6.	Pozostałe istotne informacje i zdarzenia .....	45
6.1.	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	45
6.2.	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi .....	46
6.3.	Informacje o udzielonych gwarancjach, poręczeniach kredytów lub pożyczek.....	46
6.4.	Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta .....	46

**SPIS TABEL**

Tabela 1 Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO .....	4
Tabela 2 Wybrane dane finansowe PKP CARGO S.A.....	5
Tabela 3 Skład Zarządu PKP CARGO S.A. w okresie od 1 stycznia 2014 r. do dnia publikacji raportu .....	10
Tabela 4 Skład Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. w okresie od 1 stycznia 2014 r. do dnia publikacji raportu .....	11
Tabela 5 Skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. w okresie od 1 stycznia 2014 r. do dnia publikacji raportu .....	11
Tabela 6 Skład Komitetu ds. Nominacji Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. w okresie od 1 stycznia 2014 r. do dnia publikacji raportu .....	12
Tabela 7 Struktura kapitału zakładowego PKP CARGO S.A. ....	12
Tabela 8 Struktura akcjonariatu PKP CARGO S.A. na dzień przekazania raportu .....	12
Tabela 9 Struktura akcjonariatu PKP CARGO S.A. na dzień 15 maja 2014 r. ....	13
Tabela 10 Stan posiadania akcji PKP CARGO S.A. przez osoby zarządzające .....	14
Tabela 11 Stan posiadania akcji PKP CARGO S.A. przez osoby nadzorujące .....	14
Tabela 12 Praca przewozowa Grupy PKP CARGO w I półroczu 2014 r. i w I półroczu 2013 r. ....	18
Tabela 13 Masa towarowa Grupy PKP CARGO w I półroczu 2014 r. i w I półroczu 2013 r.....	18
Tabela 14 Struktura pracy przewozowej Grupy PKP CARGO w I półroczu 2014 r. i w I półroczu 2013 r. wg rodzaju komunikacji .....	19
Tabela 15 Struktura masy towarowej Grupy PKP CARGO w I półroczu 2014 r. i w I półroczu 2013 r. wg rodzaju komunikacji .	19
Tabela 16 Średnia odległość przewozów Grupy PKP CARGO w I półroczu 2014 r. i w I półroczu 2013 r. wg rodzaju komunikacji .....	19
Tabela 17 Zatrudnienie na koniec okresu sprawozdawczego w Grupie Kapitałowej PKP CARGO .....	24
Tabela 18 Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej PKP CARGO w I półroczu 2013 i 2014 r. ....	24
Tabela 19 Zmiana w strukturze zatrudnienia w Grupie Kapitałowej PKP CARGO w I półroczu 2013 i 2014 r. ....	24
Tabela 20 Nakłady inwestycyjne w Grupie PKP CARGO w I półroczu 2014 w porównaniu do I półrocza 2013 .....	25
Tabela 21 Wyniki Grupy Kapitałowej PKP CARGO w I półroczu 2014 w porównaniu do I półrocza 2013 (tys. zł).....	36
Tabela 22 Przychody działalności operacyjnej w Grupie Kapitałowej PKP CARGO w I półroczu 2014 w porównaniu do I półrocza 2013 (tys. zł) .....	37
Tabela 23 Koszty działalności operacyjnej w Grupie Kapitałowej PKP CARGO w I półroczu 2014 w porównaniu do I półrocza 2013 (tys. zł) .....	38
Tabela 24 Analiza pozioma i pionowa aktywów (tys. zł) .....	39
Tabela 25 Analiza pozioma i pionowa pasywów (tys. zł).....	40
Tabela 26 Wybrane wskaźniki finansowe i operacyjne w I półroczu 2014 r. w porównaniu do I półrocza 2013 r.....	41
Tabela 27 Struktura użytkowanych przez Grupę PKP CARGO lokomotyw na dzień 31.12.2013 r. i 30.06.2014 r. wg rodzaju trakcji i własności .....	43
Tabela 28 Struktura użytkowanych przez Grupę PKP CARGO wagonów na dzień 31.12.2013 r. i 30.06.2014 r. wg rodzaju własności .....	44
Tabela 29 Nieruchomości Grupy Kapitałowej PKP CARGO własne i użytkowane na dzień 30.06.2014 r. wobec 31.12.2013 r.....	44



**SPIS RYSUNKÓW**

Rysunek 1 Struktura Grupy Kapitałowej PKP CARGO na dzień 30.06.2014 r. ....	9
Rysunek 2 Wielkość kolejowych przewozów towarowych w Polsce (w tys. ton) w poszczególnych miesiącach .....	15
Rysunek 3 Wielkość kolejowej pracy przewozowej w Polsce (w mln tkm) w poszczególnych miesiącach .....	15
Rysunek 4 Udział Grupy Kapitałowej PKP CARGO w przewiezionej masie towarowej w 2013 r. i w I półroczu 2014 r. ....	16
Rysunek 5 Udział Grupy Kapitałowej PKP CARGO w zrealizowanej pracy przewozowej w 2013 r. i w I półroczu 2014 r. ....	16
Rysunek 6 Udziały rynkowe operatorów kolejowych wg masy towarowej i wg wykonanej pracy przewozowej.....	17
Rysunek 7 Prognozy wzrostu PKB dla Polski w 2014 r. i w 2015 r. w proc.....	22
Rysunek 8 Ceny węgla na rynku ARA* w porównaniu do cen na polskim rynku .....	23
Rysunek 9 Tempo zmian kolejowych przewozów towarowych i tempo zmian PKB w latach 2001-2013 .....	31
Rysunek 10 Wielkość przewiezionej masy przez Grupę PKP CARGO oraz pozostałych przewoźników kolejowych w mln ton .....	32
Rysunek 11 Wielkość wykonanej pracy przewozowej przez Grupę PKP CARGO oraz pozostałych przewoźników w mld tkm .....	32

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

**Tabela 1 Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO**

GRUPA KAPITAŁOWA PKP CARGO	6 miesięcy zakończone 30.06.2014	6 miesięcy zakończone 30.06.2013	6 miesięcy zakończone 30.06.2014	6 miesięcy zakończone 30.06.2013
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody z działalności operacyjnej	2 099 828	2 291 230	502 544	543 719
Zysk na działalności operacyjnej	168 952	126 343	40 435	29 981
Zysk przed opodatkowaniem	163 648	104 668	39 165	24 838
Zysk netto	128 149	76 766	30 669	18 217
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	126 158	75 754	30 193	17 977
Średnia ważona liczba akcji	44 258 588 szt.	43 338 000 szt.	44 258 588 szt.	43 338 000 szt.
Średnia ważona liczba akcji przyjęta do kalkulacji zysku rozwodnionego	44 794 904 szt.	43 338 000 szt.	44 794 904 szt.	43 338 000 szt.
Zysk na akcję	2,86 zł	1,76 zł	0,68 EUR	0,42 EUR
Zysk rozwodniony na akcję	2,83 zł	1,76 zł	0,68 EUR	0,42 EUR
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	135 190	292 967	32 355	69 522
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	184 498	-91 283	44 155	-21 662
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-244 017	-134 922	-58 400	-32 018
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	75 671	66 762	18 110	15 843
	2014-06-30	2013-12-31	2014-06-30	2013-12-31
Aktywa trwałe	4 083 203	4 049 895	981 327	976 537
Aktywa obrotowe	1 261 617	1 676 161	303 208	404 167
Aktywa zaklasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży	17 560	17 560	4 220	4 234
Kapitał zakładowy	2 239 346	2 166 901	538 188	522 497
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	3 433 138	3 446 517	825 095	831 047
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	63 326	62 377	15 219	15 041
Zobowiązania długoterminowe	1 022 286	1 166 736	245 689	281 331
Zobowiązania krótkoterminowe	843 630	1 067 986	202 752	257 520

Źródło: Opracowanie własne

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

PKP CARGO S.A.	6 miesięcy zakończone 30.06.2014	6 miesięcy zakończone 30.06.2013	6 miesięcy zakończone 30.06.2014	6 miesięcy zakończone 30.06.2013
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody z działalności operacyjnej	1 884 670	2 028 446	451 051	481 359
Zysk na działalności operacyjnej	145 122	117 269	34 731	27 828
Zysk przed opodatkowaniem	160 589	104 616	38 433	24 826
Zysk netto z działalności kontynuowanej	129 861	80 205	31 079	19 033
Całkowite dochody	129 861	80 205	31 079	19 033
Średnia ważona liczba akcji	44 258 588 szt.	43 338 000 szt.	44 258 588 szt.	43 338 000 szt.
Średnia ważona liczba akcji przyjęta do kalkulacji zysku rozwodnionego	44 794 904 szt.	43 338 000 szt.	44 794 904 szt.	43 338 000 szt.
Zysk na akcję	2,93 zł	1,85 zł	0,70 EUR	0,44 EUR
Zysk rozwodniony na akcję	2,90 zł	1,85 zł	0,69 EUR	0,44 EUR
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	97 745	260 237	23 393	61 755
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	189 453	-78 980	45 341	-18 742
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-224 138	-101 521	-53 642	-24 091
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	63 059	79 736	15 092	18 922
	<b>2014-06-30</b>	<b>2013-12-31</b>	<b>2014-06-30</b>	<b>2013-12-31</b>
Aktywa trwałe	3 973 418	3 905 419	954 942	941 700
Aktywa obrotowe	1 050 066	1 466 645	252 365	353 647
Aktywa zaklasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży	17 560	22 607	4 220	5 451
Kapitał zakładowy	2 239 346	2 166 901	538 188	522 497
Kapitał własny	3 353 290	3 362 966	805 905	810 900
Zobowiązania długoterminowe	893 618	1 032 724	214 766	249 017
Zobowiązania krótkoterminowe	794 136	998 981	190 857	240 881

Źródło: Opracowanie własne

W celu przeliczenia pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2014 r. i 31 grudnia 2013 r. użyto średnich kursów wymiany złotego w stosunku do euro ustalonych przez Narodowy Bank Polski („NBP”) obowiązujących na ostatni dzień okresu sprawozdawczego (odpowiednio 4,1609 i 4,1472). Pozycje zestawienia całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych za 6 miesięcy 2014 r. i 6 miesięcy 2013 r. przeliczono według kursu będącego średnią arytmetyczną ze średnich kursów NBP z ostatnich dni każdego miesiąca w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 r. i 30 czerwca 2013 r. (odpowiednio 4,1784 i 4,2140).

## 2. Organizacja Grupy Kapitałowej PKP CARGO

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

Grupa Kapitałowa PKP CARGO jest największym operatorem kolejowych przewozów towarowych w Polsce (wg danych Urzędu Transportu Kolejowego, UTK), i drugim największym operatorem kolejowych przewozów towarowych w UE pod względem pracy przewozowej w 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, w Holandii oraz na Litwie. Oprócz usługi transportu kolejowego towarów Grupa Kapitałowa PKP CARGO oferuje swoim klientom wymienione poniżej usługi dodatkowe związane z usługami kolejowych przewozów towarowych:

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

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

### 2.2. Jednostki podlegające konsolidacji

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 r. obejmuje Jednostkę Dominującą PKP CARGO S.A. i 10 jednostek zależnych konsolidowanych metodą pełną:

1. PKP CARGO SERVICE Sp. z o.o.
2. „PKP CARGOWAG” Sp. z o.o.
3. „PKP CARGOŁOK” 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.)
10. CARGOTOR Sp. z o.o.

Dodatkowo w nocie nr 14 do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego wskazano 14 jednostek wycenianych metodą praw własności.

Poniżej przedstawiono charakterystykę spółek zależnych konsolidowanych metodą pełną.

#### PKP CARGO S.A.

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

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

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

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

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

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

#### „PKP CARGOWAG” Sp. z o.o.

„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 „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.

„PKP CARGOLOK” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie do 1 marca 2013 r. zarejestrowana była pod firmą PKP CARGO TABOR-CZERWIENSK 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.

W dniu 1 lipca 2014 r. nastąpiła konsolidacja działalności spółek z Grupy PKP CARGO dedykowanych do napraw taboru kolejowego. Obecnie kompetencje z tego zakresu są skupione w spółce CARGOTABOR Sp. z o.o. Konsolidacja działalności spółek została opisana w dalszej części sprawozdania zarządu, w rozdziale 4.7.

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

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

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

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

#### „Cargosped” Sp. z o.o.

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

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

#### PS TRADE TRANS Sp. z o. o.

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

#### Cargosped Terminal Braniewo Sp. z o. o.

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

#### CARGOTOR Sp. z o.o.

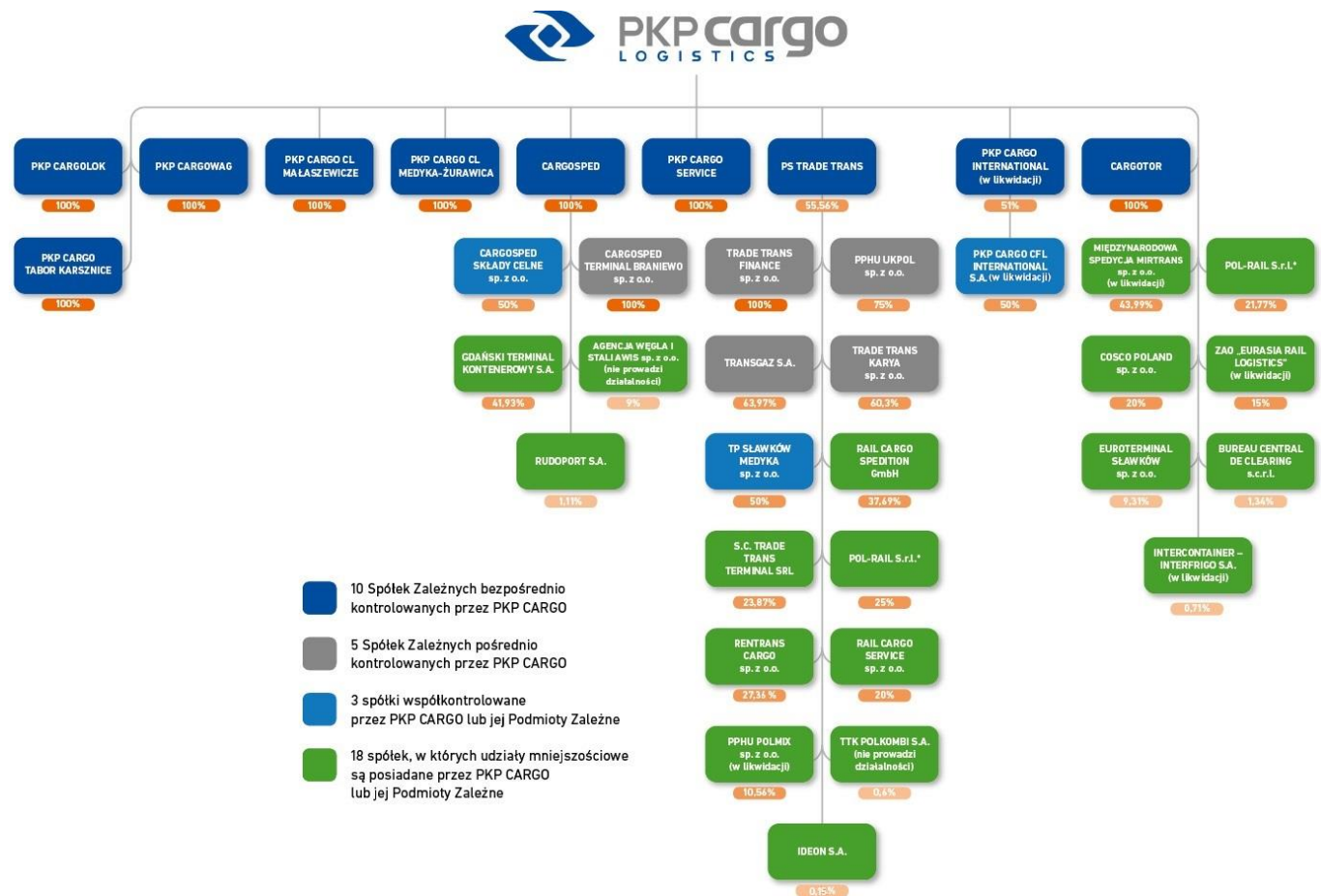
CARGOTOR Sp. z o.o. została zarejestrowana 13 listopada 2013 r., 100% udziałów objęło PKP CARGO S.A. Spółka prowadzi działalność na terenie całego kraju w zakresie zarządzania infrastrukturą torową i usługową w postaci bocznic kolejowych i układów torowych wraz z niezbędnymi urządzeniami i budynkami oraz udostępniania infrastruktury przewoźnikom kolejowym na zasadach komercyjnych. W dniu 25 czerwca 2014 r. w KRS zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki CARGOTOR Sp. z o.o. do kwoty 20 181 000 zł. 100 % udziałów w kapitale zakładowym tej spółki należy do PKP CARGO S.A.

### **2.3. Struktura Grupy Kapitałowej PKP CARGO**

Na dzień 30 czerwca 2014 r. w skład Grupy Kapitałowej PKP CARGO, poza PKP CARGO S.A., wchodziło 15 spółek zależnych, z czego 10 spółek zależnych bezpośrednio, a 5 spółek zależnych pośrednio. Spółki zależne zajmują się usługami spedycyjnymi, logistycznymi, usługami przeładunkowymi, naprawą taboru wagonowego i trakcyjnego oraz obsługą bocznic kolejowych.

W dniu 17 stycznia 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki PKP CARGO International a.s. z siedzibą w Bratysławie i przeprowadzeniu postępowania likwidacyjnego. Poniższy schemat prezentuje strukturę Grupy Kapitałowej PKP CARGO na dzień 30 czerwca 2014 r. Struktura Grupy Kapitałowej PKP CARGO w okresie I półrocza 2014 r., uwzględniając spółki postawione w stan likwidacji nie zmieniła się.

Rysunek 1 Struktura Grupy Kapitałowej PKP CARGO na dzień 30.06.2014 r.



\* Udział spółek 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%. Udziały Grupy Kapitałowej w Pol-Rail S.r.l. wynoszą łącznie 35,66%. Ponadto KTF VIAFER S.A. (spółka z Grupy PKP, w likwidacji) posiada 3,23%.

Źródło: Opracowanie własne

W okresie od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r. nie miały miejsca transakcje połączenia, kupna, sprzedaży spółek, w których PKP CARGO S.A. posiada akcje lub udziały.

### 3. Informacje dotyczące Jednostki Dominującej

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

##### ZARZĄD SPÓŁKI

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

- 1) ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych ( Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.);
- 2) ustawy z dnia 8 września 2000 r. o komercjalizacji, restrukturyzacji i prywatyzacji przedsiębiorstwa państwowego „Polskie Koleje Państwowe” (Dz. U. Nr 84, poz. 948, z późn. zm.);
- 3) Statutu PKP CARGO S.A. przyjętego Uchwałą nr 1340/V/2014 Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. z dnia 26 maja 2014 r.;
- 4) Regulaminu Zarządu PKP CARGO S.A. przyjętego Uchwałą nr 174/2014 r. Zarządu PKP CARGO S.A. z dnia 13 maja 2014 r.;
- 5) innych przepisów wewnętrznych.

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

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

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

Imię i nazwisko	Funkcja	Okres pełnienia funkcji	
		Od	Do
Adam Purwin	Członek Zarządu Ds. Finansowych Prezes Zarządu	25.02.2013 r.	5.02.2014 r.
		06.02.2014 r.	nadal
Jacek Neska	Członek Zarządu	24.04.2014 r.	nadal
Łukasz Hadyś	Członek Zarządu	12.05.2014 r.	nadal
Wojciech Derda	Członek Zarządu	24.04.2014 r.	nadal
Dariusz Browarek	Członek Zarządu	24.04.2014 r.	nadal

Źródło: Opracowanie własne

##### RADA NADZORCZA

Zgodnie z przyjętym Statutem PKP CARGO S.A. (Uchwała nr 1340/V/2014 Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. z dnia 26 maja 2014 r.) Rada Nadzorcza liczy od 11 do 13 członków (w tym Przewodniczący i Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej) powoływanych na okres wspólnej kadencji z zastrzeżeniem postanowień § 14 ust. 8 Statutu PKP CARGO S.A. Radę Nadzorczą powołuje i odwołuje WZA z zastrzeżeniem postanowień § 19 ust. 2 i 3 Statutu PKP CARGO S.A.



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

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

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.; 26.05.2014 r. (powołanie na Wiceprzewodniczącego)	27.06.2014 r.
Artur Kawaler	Członek Rady Nadzorczej	Ministerstwa Finansów	24.05.2012 r. – na V kadencję;	29.07.2014 r.
Krzysztof Czarnota	Członek Rady Nadzorczej	Pracowników	24.05.2012 r. – na V kadencję;	nadal
Marek Podskalny	Członek Rady Nadzorczej	Pracowników	24.05.2012 r. – na V kadencję;	nadal
Kazimierz Jamrozik	Członek Rady Nadzorczej	Pracowników	24.05.2012 r.	nadal
Danuta Tyszkiewicz	Członek Rady Nadzorczej	PKP S.A.	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	Niezależny	17.12.2013 r.	nadal
Paweł Ruka	Członek Rady Nadzorczej	Niezależny	17.12.2013 r.	nadal
Jarosław Pawłowski	Członek Rady Nadzorczej	PKP S.A.	26.04.2014 r.	nadal
Łukasz Górnicki	Członek Rady Nadzorczej	PKP S.A.	26.04.2014 r.	nadal
Piotr Ciżkowicz	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	PKP S.A.	29.07.2014 r.	nadal
Jacek Leonkiewicz	Członek Rady Nadzorczej	PKP S.A.	29.07.2014 r.	nadal

Źródło: Opracowanie własne

#### KOMITET AUDYTU RADY NADZORCZEJ

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

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

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

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.	27.06.2014 r.
Jacek Leonkiewicz	Członek Komitetu	31.07.2014 r.	nadal

Źródło: Opracowanie własne

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

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

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

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

Źródło: Opracowanie własne

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

Na dzień przekazania niniejszego raportu łączna liczba akcji Spółki wyniosła 44 786 917. Zgodnie z otrzymanymi przez Spółkę zawiadomieniami, struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki przedstawiała się następująco:

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

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

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

(2) Zgodnie z zawiadomieniem przesłanym przez akcjonariusza w dniu 30.06.2014 r.

(3) Zgodnie z zawiadomieniem przesłanym przez akcjonariusza w dniu 18.06.2014 r.

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

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

Źródło: Opracowanie własne

Opis zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od dnia przekazania raportu za I kwartał 2014 r. tj. dnia 15 maja 2014 r.:

- W dniu 18 czerwca 2014 r. Spółka otrzymała zawiadomienie od Morgan Stanley o przekroczeniu przez Morgan Stanley Investment Management Inc. (jednostka zależna od Morgan Stanley) progu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce. Do przekroczenia progu doszło w wyniku transakcji nabycia akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, rozliczonej w dniu 12 czerwca 2014 r. Po transakcji Morgan Stanley posiadał łącznie (pośrednio i bezpośrednio) 2 380 008 akcji Spółki, stanowiących 5,31% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 2 380 008 głosów na WZ, co stanowi 5,31 % ogólnej liczby głosów. W tym akcje będące w bezpośrednim

posiadaniu Morgan Stanley Investment Management Inc. w liczbie 2 365 092, uprawniają do 5,28% ogólnej liczby głosów na WZ.

- W dniu 24 czerwca 2014 r. Spółka otrzymała zawiadomienie od Polskie Koleje Państwowe S.A. – jednostki dominującej PKP CARGO S.A. - o zbyciu przez PKP S.A. znacznego pakietu akcji Spółki, w wyniku czego nastąpiła zmiana posiadanej przez PKP S.A. liczby głosów w Spółce. W dniu 18 czerwca 2014 r. w transakcjach pakietowych zawartych w rezultacie przyspieszonej budowy księgi popytu (*ang. accelerated bookbuilding*) zostały zbyte 7 627 650 akcje Spółki posiadane przez PKP S.A. Rozliczenie transakcji pakietowych nastąpiło 24 czerwca 2014 r. Cena transakcji wyniosła 76,5 zł za każdą akcję. Przed przeprowadzeniem transakcji PKP S.A. posiadała 22 411 844 akcje Spółki, co stanowiło 50,04% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 22 411 844 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 50,04% ogółu głosów na WZ. Po transakcji PKP S.A. posiada 14 784 194 akcje Spółki, co stanowi 33,01% kapitału zakładowego Spółki. Akcje te uprawniają do 14 784 194 głosów na WZ, co stanowi 33,01% ogólnej liczby głosów.
- W dniu 30 czerwca 2014 r. Spółka otrzymała zawiadomienie od ING Otwarty Fundusz Emerytalny o przekroczeniu progu 10% ogólnej liczby głosów w Spółce w wyniku transakcji nabycia akcji Spółki zawartych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., rozliczonych w dniu 24 czerwca 2014 r. Bezpośrednio przed transakcją ING Otwarty Fundusz Emerytalny posiadał 3 383 995 akcji Spółki, stanowiących 7,56% kapitału zakładowego Spółki i był uprawniony do 3 383 995 głosów na WZ, co stanowiło 7,56% ogólnej liczby głosów. Po transakcji na rachunku papierów wartościowych ING OFE znajdowało się 4 738 369 akcji Spółki, stanowiących 10,58% kapitału zakładowego Spółki. Akcje te uprawniają do 4 738 369 głosów na WZ, co stanowi 10,58% ogólnej liczby głosów.
- W dniu 13 sierpnia 2014 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Aviva Otwartego Funduszu Emerytalnego Aviva BZ WBK (AVIVA OFE) o przekroczeniu progu 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. Do przekroczenia progu doszło w wyniku nabycia akcji w transakcjach zawartych w dniu 6 sierpnia 2014 roku. Przed rozliczeniem transakcji fundusz AVIVA OFE posiadał 2 231 819 akcji Spółki, stanowiących 4,98% kapitału zakładowego i uprawniających do 2 231 819 głosów na WZ, co stanowiło 4,98 % ogólnej liczby głosów. Po transakcji fundusz AVIVA OFE posiadał 2 338 371 akcji, stanowiących 5,22% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 2 338 371 głosów na WZ, co stanowiło 5,22% ogólnej liczby głosów.

Na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu kwartalnego 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 9 Struktura akcjonariatu PKP CARGO S.A. na dzień 15 maja 2014 r.**

Akcyonariusz	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%
<b>Razem</b>	<b>44 786 917</b>	<b>100,00%</b>	<b>44 786 917</b>	<b>100,00%</b>

(1) Zgodnie z zawiadomieniem przesłanym przez akcjonariusza w dniu 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

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

Stan posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające Spółką w okresie od dnia 15 maja 2014 r. tj. dnia przekazania raportu za I kwartał 2014 r. do dnia przekazania niniejszego raportu przedstawiono w poniższej tabeli.

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

Imię i nazwisko	Akcje PKP CARGO S.A.	
	Liczba	
wg stanu na dzień przekazania raportu		
Adam Purwin		545
Jacek Neska		450
Wojciech Derda		300
Łukasz Hadyś		300
Dariusz Browarek		370
wg stanu na dzień 15.05.2014 r.		
Adam Purwin		245
Jacek Neska		150
Wojciech Derda		0
Łukasz Hadyś		0
Dariusz Browarek		70

*Źródło: Opracowanie własne*

Stan posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby nadzorujące Spółkę w okresie od dnia 15 maja 2014 r. tj. dnia przekazania raportu za I kwartał 2014 r. do dnia przekazania niniejszego raportu przedstawiono w poniższej tabeli.

**Tabela 11 Stan posiadania akcji PKP CARGO S.A. przez osoby nadzorujące**

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

*Źródło: Opracowanie własne*

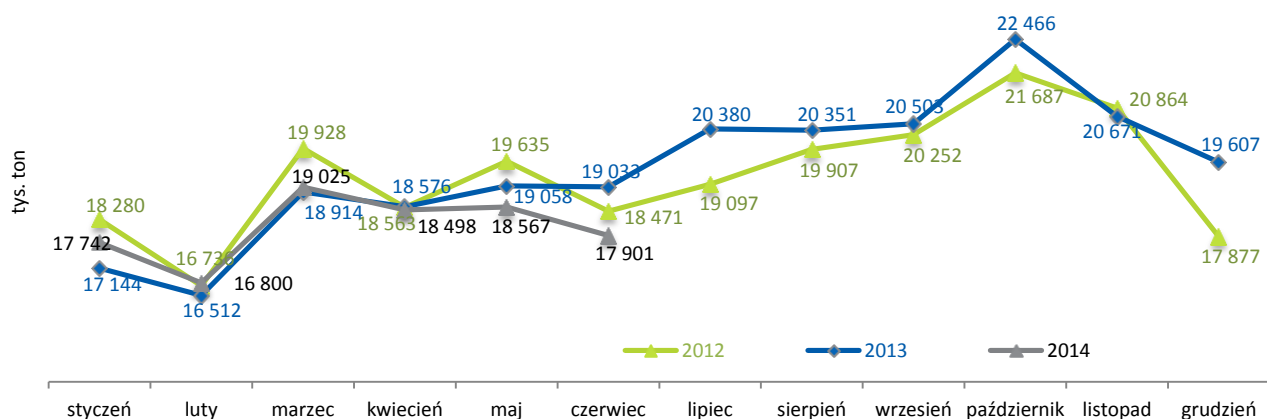
#### 4. Działalność Grupy Kapitałowej PKP CARGO

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

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

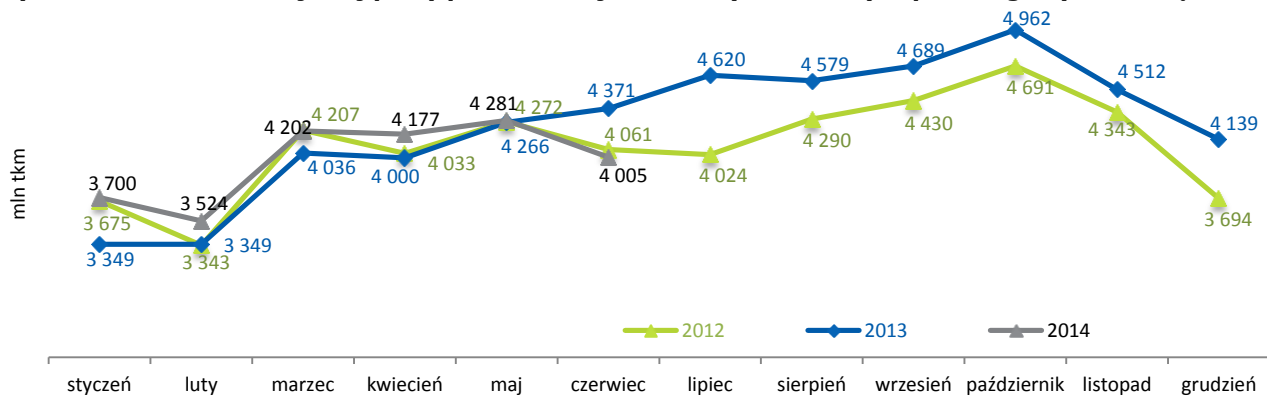
W I półroczu 2014 r. w Polsce koleją przewieziono 108,5 mln ton towarów (spadek o 0,6% r/r), wg danych UTK. W I kwartale 2014 r. nastąpił wzrost przewiezionej masy o 1,9%, osłabienie koniunktury uwidoczniło się w drugim kwartale, kiedy koleją przewieziono mniej masy towarowej o 3,0% r/r. Wynika to głównie z niższych przewozów na rynku węgla kamiennego, ze względu na spadek eksportu tego surowca, będący rezultatem niższej ceny węgla na światowych rynkach w porównaniu do Polski. W pracy przewozowej w I półroczu 2014 r. transport kolejowy w Polsce zrealizował blisko 23,9 mld tkm, tj. o 2,2% więcej niż w analogicznym okresie 2013 r. Wzrost pracy rynku wynikał ze wzrostu średniej odległości przewozu, która w I półroczu 2014 r. w transporcie kolejowym wzrosła o 6,2 km w stosunku do wyników z tego samego okresu 2013 r.

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



Źródło: Urząd Transportu Kolejowego

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



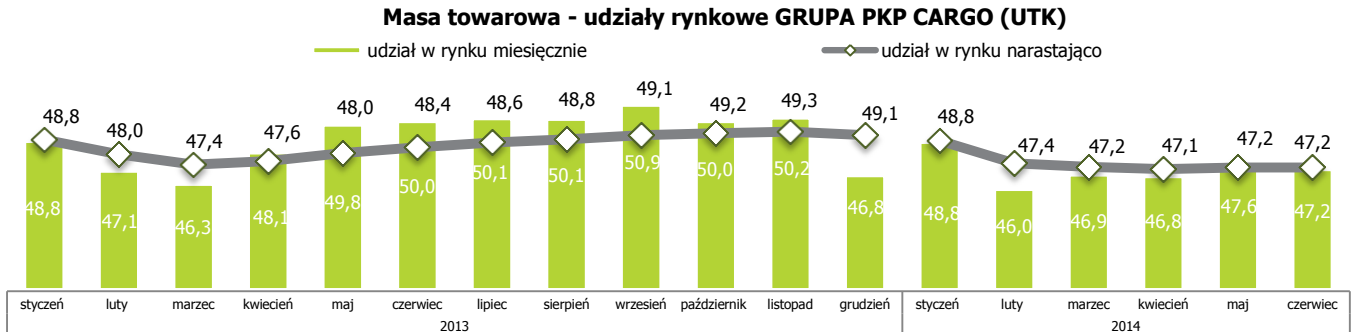
Źródło: Urząd Transportu Kolejowego

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.) przewozy towarowe realizowało 60 operatorów kolejowych posiadających licencję na wykonywanie przewozów rzeczy.

Zarówno pod względem masy towarowej jak i pracy przewozowej Grupa PKP CARGO pozostaje liderem kolejowych przewozów towarowych w Polsce. W okresie I półroczu 2014 r. Grupa PKP CARGO posiadała 47,2% udziału w rynku (pod względem masy towarowej) oraz 56,7% pod względem pracy przewozowej. Wśród operatorów kolejowych, będących konkurentami PKP CARGO do czołowych przewoźników należą: Grupa DB Schenker, Grupa CTL, Lotos Kolej oraz Freightliner PL. Przewoźnicy ci wraz z Grupą CARGO posiadają ok. 80% rynku kolejowych przewozów towarowych w Polsce. Pozostali to mniejsze firmy, a ich wpływ na całość rynku nie jest znaczący.

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

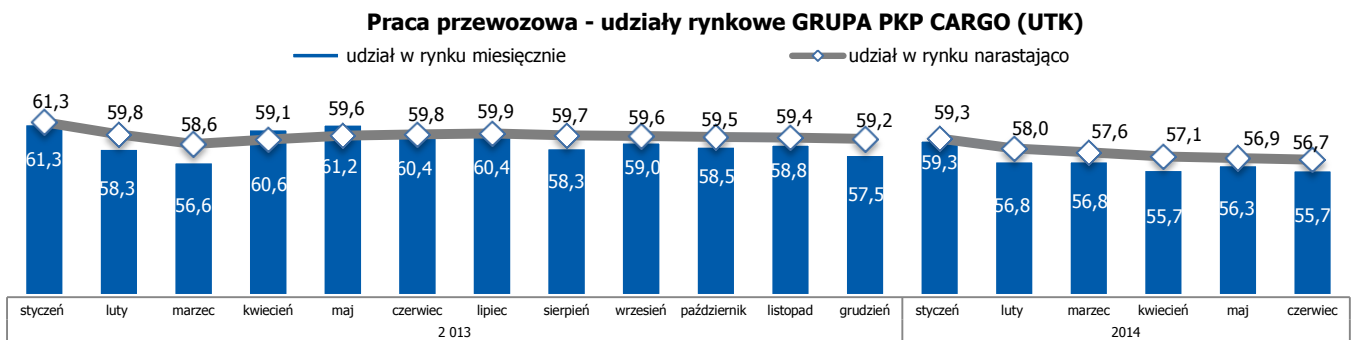
**Rysunek 4 Udział Grupy Kapitałowej PKP CARGO w przewiezionej masie towarowej w 2013 r. i w I półroczu 2014 r.**



Źródło: UTK, opracowanie własne

Szczegółowe miesięczne i narastające udziały Grupy Kapitałowej PKP CARGO w rynku kolejowych przewozów towarowych w 2013 r. i I półroczu 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 półroczu 2014 r.**

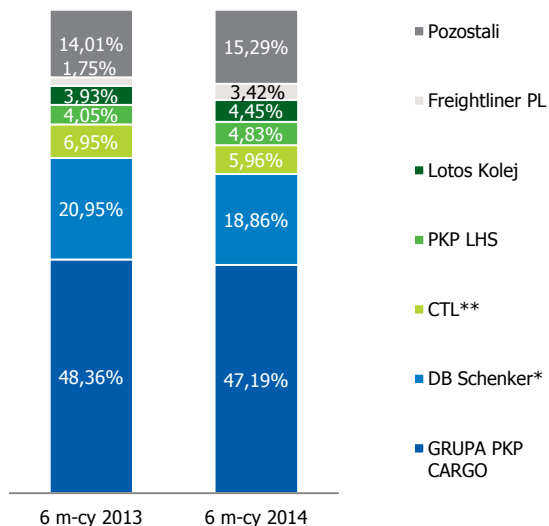


Źródło: UTK, opracowanie własne

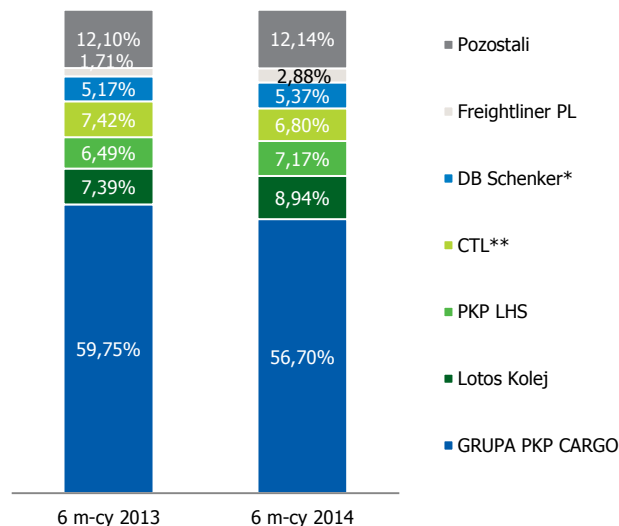
Wśród operatorów kolejowych, będących konkurentami Grupy PKP CARGO największy udział w rynku w I półroczu 2014 r. (wg przewiezionej masy) posiadał DB Schenker Rail Polska – 18,9%, Lotos Kolej - 4,5%, Freightliner PL - 3,4% oraz CTL – 6,0%.

**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 w zakresie masy towarowej oraz CTL Logistics i CTL Rail w zakresie pracy przewozowej

Źródło: UTK, opracowanie własne

#### 4.1.2. Przewozy kolejowe

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

##### Segmenty przewożonych towarów

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

Procesy zachodzące w I półroczu 2014 r. w polskiej i europejskiej gospodarce oraz łagodna tegoroczna zima wywarły bardzo istotny wpływ na wielkość i strukturę całego rynku kolejowych przewozów towarowych w Polsce; w tym na wyniki Grupy Kapitałowej PKP CARGO, która w I półroczu 2014 r. przewiozła 51,2 mln ton, tj. o 3% mniej niż w I półroczu 2013 r. oraz wykonała pracę przewozową w wysokości 13,5 mld tkm tj. o 3% mniej niż w I półroczu 2013 r. Główną przyczyną tego spadku były mniejsze przewozy węgla kamiennego.

Podstawowym segmentem towarów, przewożonym przez Grupę Kapitałową PKP CARGO są paliwa stałe, w tym głównie węgiel kamienny. Stanowią one 50% przewiezionej masy w I półroczu 2014 r. wobec 55% w I półroczu 2013 r., zaś wg pracy przewozowej udział paliw stałych wynosił odpowiednio 42% i 48%. Transport paliw stałych w I półroczu 2014 r. pod względem pracy przewozowej wykazywał tendencję spadkową (-15% r/r). Spadek udziału w zakresie pracy przewozowej był pochodną zmniejszenia przewozów węgla kamiennego w następstwie (1) spadku zapotrzebowania na surowiec (łagodna zima, niższa o 6,2% r/r produkcja energii cieplnej z węgla kamiennego); (2) spadku eksportu surowca (o 40% r/r) ze względu na spadek światowych cen węgla kamiennego (ceny węgla w portach ARA spadły o 12% r/r); (3) spadku średniej odległości przewozu (o 11 km r/r), wynikającego przede wszystkim z niższego poziomu przewozów eksportowych węgla do portów morskich. Wyłączając przewozy eksportowe praca przewozowa węgla kamiennego w Grupie wzrosła o 7% r/r, biorąc pod uwagę przewozy

krajowe, import oraz tranzyt. Grupa kapitałowa PKP CARGO skutecznie rekompensuje spadek przewozów paliw stałych nadwyżką przewozów innych towarów tj. kruszyw i materiałów budowlanych oraz drewna.

Drugim co do wielkości segmentem towarów przewożonych przez Grupę Kapitałową PKP CARGO są kruszywa i materiały budowlane. Udział przewozów kruszyw w pracy przewozowej w I półroczu 2014 r. wyniósł 20% podczas gdy w I półroczu 2013 r. wyniósł 14%. Zwiększenie o 38% pracy przewozowej w transporcie kruszyw było konsekwencją znacznego wzrostu przewiezionej masy (o 33% r/r) oraz wydłużenia odległości przewozowych (o 4,0% r/r). Transport kruszyw i materiałów budowlanych w I półroczu 2014 r., dzięki warunkom atmosferycznym sprzyjającym uruchamianiu inwestycji infrastrukturalnych, charakteryzował się znacznym wzrostem. Według GDDKiA w 2014 roku zostanie oddanych ok. 500 km nowych dróg - głównie ekspresowych czyli o ok. 43% więcej niż w 2013 roku oraz 1 680 km zmodernizowanych dróg. Producenci kruszyw prognozują, że w 2014 roku sprzedaż kruszyw może wynieść 240 mln ton tj. o 20 mln ton więcej niż w 2013 r.

Trzeci co do wielkości segment towarów przewożonych przez Grupę Kapitałową PKP CARGO stanowią metale i rudy, których udział w pracy przewozowej wynosił 13% w I półroczu 2014 r. i 14% w I półroczu 2013 r. Przewozy w tym segmencie spadły o 5% w porównaniu do I półroczu 2013 r., przy czym o wyniku tym zadecydował spadek przewozów rudy z polskich portów (charakteryzują się długimi odległościami) oraz słabsze w ramach segmentu wyniki przewozowe w zakresie metali.

**Tabela 12 Praca przewozowa Grupy PKP CARGO w I półroczu 2014 r. i w I półroczu 2013 r.**

	6 miesięcy 2014	6 miesięcy 2013	Zmiana bezwzględna	Zmiana %	6 miesięcy 2014	6 miesięcy 2013
	(mln tkm)				udział w całości (%)	
Paliwa stałe <sup>1</sup>	5 733	6 738	-1 005	-15%	42%	48%
z czego węgiel kamienny	5 020	5 977	-957	-16%	37%	43%
Kruszywa i materiały budowlane <sup>2</sup>	2 674	1 940	734	38%	20%	14%
Metale i rudy <sup>3</sup>	1 741	1 953	-212	-11%	13%	14%
Produkty chemiczne <sup>4</sup>	877	836	41	5%	6%	6%
Paliwa płynne <sup>5</sup>	325	380	-55	-15%	2%	3%
Drewno i płody rolne <sup>6</sup>	929	741	188	25%	7%	5%
Przewozy intermodalne	876	934	-58	-6%	7%	7%
Pozostałe <sup>7</sup>	367	426	-59	-14%	3%	3%
<b>Razem</b>	<b>13 522</b>	<b>13 947</b>	<b>-425</b>	<b>-3%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Źródło: Opracowanie własne

**Tabela 13 Masa towarowa Grupy PKP CARGO w I półroczu 2014 r. i w I półroczu 2013 r.**

	6 miesięcy 2014	6 miesięcy 2013	Zmiana bezwzględna	Zmiana %	6 miesięcy 2014	6 miesięcy 2013
	(tys. ton)				udział w całości (%)	
Paliwa stałe <sup>1</sup>	25 816	29 192	-3 376	-12%	50%	55%
z czego węgiel kamienny	23 426	26 587	-3 161	-12%	46%	50%
Kruszywa i materiały budowlane <sup>2</sup>	9 348	7 046	2 302	33%	18%	13%
Metale i rudy <sup>3</sup>	6 163	6 518	-355	-5%	12%	12%
Produkty chemiczne <sup>4</sup>	2 911	2 959	-48	-2%	6%	6%
Paliwa płynne <sup>5</sup>	1 212	1 442	-230	-16%	2%	3%
Drewno i płody rolne <sup>6</sup>	2 446	1 948	498	26%	5%	4%
Przewozy intermodalne	2 287	2 406	-119	-5%	5%	5%
Pozostałe <sup>7</sup>	1 038	1 321	-283	-21%	2%	2%
<b>Razem</b>	<b>51 221</b>	<b>52 832</b>	<b>-1 611</b>	<b>-3%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Źródło: Opracowanie własne



**Tabela 14 Struktura pracy przewozowej Grupy PKP CARGO w I półroczu 2014 r. i w I półroczu 2013 r. wg rodzaju komunikacji**

	6 miesięcy 2014	6 miesięcy 2013	Zmiana bezwzględna	Zmiana %	6 miesięcy 2014	6 miesięcy 2013
	<i>(mln tkm)</i>				<i>udział w całości (%)</i>	
Kraj	6 755	6 227	528	8%	50%	45%
Eksport	3 072	4 312	-1 240	-29%	23%	31%
Import	2 585	2 196	389	18%	19%	16%
Tranzyt	1 110	1 212	-102	-8%	8%	8%
<b>Razem</b>	<b>13 522</b>	<b>13 947</b>	<b>-425</b>	<b>-3%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Źródło: Opracowanie własne

**Tabela 15 Struktura masy towarowej Grupy PKP CARGO w I półroczu 2014 r. i w I półroczu 2013 r. wg rodzaju komunikacji**

	6 miesięcy 2014	6 miesięcy 2013	Zmiana bezwzględna	Zmiana %	6 miesięcy 2014	6 miesięcy 2013
	<i>(tys. ton)</i>				<i>udział w całości (%)</i>	
Kraj	30 606	30 431	175	1%	60%	58%
Eksport	9 333	11 840	-2 507	-21%	18%	22%
Import	9 430	8 621	809	9%	18%	16%
Tranzyt	1 852	1 940	-88	-5%	4%	4%
<b>Razem</b>	<b>51 221</b>	<b>52 832</b>	<b>-1 611</b>	<b>-3%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Źródło: Opracowanie własne

**Tabela 16 Średnia odległość przewozów Grupy PKP CARGO w I półroczu 2014 r. i w I półroczu 2013 r. wg rodzaju komunikacji**

	6 miesięcy 2014	6 miesięcy 2013	Zmiana bezwzględna	Zmiana %
	<i>(km)</i>			
Kraj	221	205	16	8%
Eksport	329	364	-35	-10%
Import	274	255	19	8%
tranzyt	599	625	-26	-4%
<b>Razem</b>	<b>264</b>	<b>264</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>

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

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

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

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

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

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

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

Źródło: Opracowanie własne

#### Kierunki komunikacji

Udział przewozów wewnętrznych w pracy przewozowej Grupy Kapitałowej PKP CARGO kształtował się na poziomie zbliżonym do przewozów w komunikacji międzynarodowej i wynosił 50% i 45% odpowiednio w I półroczu 2014 r. i w I półroczu 2013 r. wg pracy przewozowej. Wzrost udziału przewozów wewnętrznych z 45% do 50% spowodowany był przede wszystkim wynikiem wzrostu przewozów kruszyw i materiałów budowlanych (o 38% r/r), które przewożone są głównie w ramach komunikacji wewnętrznej na terenie Polski oraz spadkiem wykonanej pracy przewozowej w eksporcie węgla kamiennego.

Wzrost osiągnięto w przewozach importowych o 18% pod względem wykonanej pracy przewozowej i o 9% pod względem przewiezionej masy. Jest to efekt wzrostu przewozów rudy i metali oraz drewna i płodów rolnych.

W I półroczu 2014 r. spadły przewozy:

- eksportowe o 29% pod względem wykonanej pracy przewozowej i o 21% pod względem przewiezionej masy. Jest to efekt spadku przewozów eksportowych węgla kamiennego.
- tranzytowe o 8% pod względem wykonanej pracy przewozowej i o 5% pod względem przewiezionej masy. W szczególności jest to efekt spadku przewozów w tranzycie rudy.

### 4.1.3. Pozostałe usługi

#### *Działalność bocznicowa*

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

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

PKP CARGO SERVICE Sp. z o.o. realizuje swoje usługi dla przedsiębiorstw działających w przemyśle górniczym: są to głównie kopalnie węgla kamiennego i kopalnie kruszyw oraz w przemyśle energetycznym: elektrownie i elektrociepłownie. Według stanu na 30 czerwca 2014 r. Spółka obsługuje łącznie 32 bocznicę (na 30 czerwca 2013 r. obsługiwała 30 bocznic).

#### *Działalność przeładunkowa*

Grupa PKP CARGO działalność przeładunkową rozwija w oparciu o terminale przeładunkowe konwencjonalne i intermodalne należące do spółek zależnych, którymi są PKP CARGO Centrum Logistyczne Małaszewicze Sp. z o.o., PKP CARGO Centrum Logistyczne Medyka-Żurawica Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Spedycyjne Trade Trans Sp. z o.o. oraz Cargosped Sp. z o.o.

Terminale konwencjonalne dokonują przeładunku towarów, z których dominującymi są: węgiel kamienny, ropa i przetwory z ropy, artykuły chemiczne, metale i wyroby z metali, drewno, zrębki drewniane, nawozy sztuczne, rudy, samochody. PKP CARGO Centrum Logistyczne Medyka-Żurawica Sp. z o.o. jako jedyna spółka ma odmrażalnię oraz terminal przestawczy wózków wagonowych dla obsługi ładunków w komunikacji bezprzeładunkowej. W I półroczu 2014 r. w porównaniu do analogicznego okresu w 2013 r. obserwujemy wyraźny wzrost wielkości przeładunków na terminalach kontenerowych o ok. 40% oraz na terminalach konwencjonalnych o 30%.

#### *Działalność naprawcza*

Utrzymanie taboru Grupy PKP CARGO realizowane jest przez punkty napraw funkcjonujące w strukturach Zakładów Spółki PKP CARGO S.A. oraz w spółkach zależnych. Zaplecze utrzymania taboru Grupy PKP CARGO posiada kompetencje w zakresie wykonywania napraw wagonów, lokomotyw elektrycznych oraz napraw lokomotyw spalinowych.. Poza taborom stanowiącym własność Grupy PKP CARGO, zaplecze należące do Grupy wykonuje również naprawy taboru należącego do innych właścicieli.

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

W ramach Grupy PKP CARGO w I półroczu 2014 r. funkcjonowały trzy spółki specjalizujące się w naprawie taboru, tj. PKP CARGOWAG Sp. z o.o., PKP CARGOŁOK Sp. z o.o. oraz PKP CARGO TABOR – KARSZNICE Sp. z o.o. 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 I półroczu 2014 r. ilości wykonywanych regeneracji zestawów kołowych w Karsznicach wzrosły niemal dwukrotnie w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego.

W dniu 1 lipca 2014 r. nastąpiła konsolidacja działalności spółek z Grupy PKP CARGO dedykowanych do napraw taboru kolejowego. Obecnie kompetencje z tego zakresu są skupione w spółce CARGOTABOR Sp. z o.o. Konsolidacja działalności spółek została opisana w dalszej części sprawozdania zarządu, w rozdziale 4.7.

## 4.2. Sytuacja makroekonomiczna i rynkowa

### *Sektor transportu*

Zgodnie z danymi GUS przewozy ładunków ogółem w I półroczu 2014 r. wyniosły 224,9<sup>2</sup> mln ton, tj. więcej o 3,8% niż w analogicznym okresie ub. roku. Wzrost przewozów zaobserwowano w transporcie samochodowym oraz wodnym śródlądowym.

Wg danych GUS transportem kolejowym przewieziono 108,0 mln ton ładunków, tj. o 1,0% mniej niż w I półroczu ub. roku. Obniżyły się przewozy w komunikacji wewnętrznej (o ok. 2%). W komunikacji międzynarodowej odnotowano wzrost przewozów o ok. 2% (w tym zwiększyły się przewozy ładunków importowanych – o ok. 17%; natomiast niższe były przewozy ładunków eksportowanych – o ok. 10% i tranzytowych – o ok. 13%).

Praca przewozowa wykonana w I półroczu 2014 r. osiągnęła poziom 23 873,4 mln tkm i była o 2,2% większa w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Kondycję kolejowego transportu towarowego w I półroczu 2014 r. kształtowały zjawiska zachodzące w gospodarce Polski zwłaszcza w zakresie produkcji oraz handlu. Utrzymujące się tendencje wzrostowe w gospodarce w I półroczu, nawet przy obserwowanym niewielkim spowolnieniu dynamiki w niektórych obszarach w drugim kwartale w porównaniu z notowaną w pierwszym, pozwalają optymistycznie ocenić przyszłą kondycję rynku kolejowych przewozów towarowych.

### *Polska gospodarka*

Według wstępnych szacunków GUS, tempo wzrostu produktu krajowego brutto (w cenach stałych roku poprzedniego) w II kwartale 2014 r. wyniosło 3,2% natomiast w I kwartale 2014 r. wyniosło 3,4% w skali roku (wobec wzrostu o 2,7% w IV kwartale ub. roku i 0,4% przed rokiem).

Głównym czynnikiem wzrostu gospodarczego w drugim kwartale, podobnie jak w pierwszym, był popyt krajowy. Szybciej niż w pierwszym kwartale wzrastała konsumpcja. W ujęciu sektorowym najszybciej rozwijającą się częścią gospodarki było w drugim kwartale, podobnie jak w pierwszym, budownictwo.

W I półroczu 2014 r. produkcja sprzedana przemysłu była o 4,3% wyższa niż przed rokiem, podczas gdy w analogicznym okresie ub. roku notowano jej spadek o 0,4%. Tempo wzrostu produkcji w drugim kwartale 2014 roku było nieco wolniejsze niż w pierwszym (3,7% wobec 4,9%). W większości głównych gałęzi przemysłu obserwowano wzrost produkcji sprzedanej w skali roku, z wyjątkiem dóbr związanych z energią, gdzie notowano spadek o 3,9%. W zakresie dóbr zaopatrzeniowych produkcja wzrosła o 8,2%, a inwestycyjnych o 8,1%. W analizowanym okresie notowano także wzrost produkcji budowlano-montażowej o 9,8%, w porównaniu z analogicznym okresem ub. roku (wobec spadku o 21,5% przed rokiem). Zwiększyła się produkcja w podmiotach wykonujących roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej w tym w podmiotach wykonujących roboty związane z budową dróg kołowych i szynowych.

Według najnowszych prognoz, wzrost polskiego PKB w 2014 r. osiągnie poziom pomiędzy 2,8% a 3,3%, natomiast w 2015 r. - pomiędzy 2,8%, a 3,8%. Wszystkie prognozy zakładają wzrost w tym samym horyzoncie czasowym.

W raporcie, przygotowanym w ramach dorocznego przeglądu Polski, Międzynarodowy Fundusz Walutowy (MFW) stwierdził, że po spowolnieniu w latach 2012-2013, prognozy wskazują na trwałe ożywienie gospodarcze w Polsce. Po osłabnięciu do 1,6% wzrostu PKB w 2013 roku, wywołanym spowolnieniem w krajach strefy euro, polska gospodarka zaczęła się umacniać. Wzrost przyspieszył do 3,4% w I kwartale 2014r., a napędzany był głównie poprawą warunków w krajach będących głównymi

<sup>2</sup> Wielkość przewozów nie uwzględnia transportu samochodowego gospodarczego

partnerami handlowymi Polski oraz ożywieniem popytu krajowego. MFW prognozuje, że w 2014 r. wzrost polskiego PKB osiągnie 3,3%, a w roku 2015 – 3,5%.

Poniższe zestawienie prezentuje prognozy wzrostu PKB dla Polski wg różnych źródeł.

**Rysunek 7 Prognozy wzrostu PKB dla Polski w 2014 r. i w 2015 r. w proc.**



Źródła: IBnGR - wg „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej” z 28 kwietnia 2014r., Kwartalne Prognozy Makroekonomiczne nr 82  
 Komisja Europejska - European Economic Forecast Spring 2014, maj 2014  
 EBOR - Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju wg Regional Economic Prospects in EBRD, maj 2014  
 OECD - OECD Economic Outlook, Nr. 95, maj 2014  
 Rząd RP - Założenia projektu budżetu państwa na rok 2015, Rada Ministrów, czerwiec 2014  
 MFW - IMF Country Report - Republic of Poland No. 14/173, czerwiec 2014  
 Bank Światowy - The World Bank - Raport czerwiec 2014

#### Europejska gospodarka

Obserwowana poprawa koniunktury gospodarki europejskiej powinna wpływać na polepszenie kondycji kolejowego transportu towarowego w Europie. Najnowsze prognozy Komisji Europejskiej (5 maja 2014) dla 2014 r. mówią o wzroście PKB w UE na poziomie 1,6% oraz na poziomie 1,2% w strefie euro. W 2015 r. zakłada się wzrost PKB – odpowiednio o 2,0% dla UE oraz o 1,7% dla strefy euro.

Prognozy Komisji Europejskiej zbieżne są z prognozami Międzynarodowego Funduszu Walutowego opublikowanymi w kwietniu 2014 r. (World Economic Outlook, kwiecień 2014, IMF), według których dla krajów Unii Europejskiej szacowany jest wzrost PKB o 1,6% w roku 2014, a dla strefy euro wzrost o 1,2% w tym samym okresie. Optymistyczne prognozy MFW dotyczą także gospodarki światowej, w 2014 r. globalny PKB zwiększy się w skali roku o 3,6%.

Mniej optymistycznie, uwzględniając wpływ kryzysu ukraińskiego i wyjątkowo ciężką zimę w USA, postrzegają wzrost globalnego PKB eksperci Banku Światowego. Ekonomści BŚ prognozują, że tegoroczny wzrost światowego PKB osiągnie poziom 2,8%, a w latach 2015-2016 nastąpi jego przyspieszenie do wartości 3,4-3,5%.

#### Sektor węgla

Rynek węgla kamiennego w okresie 6 miesięcy 2014 r. był kształtowany przez działania i wydarzenia na arenie międzynarodowej, gdzie kluczowym czynnikiem determinującym cenę surowca stanowi aktywność Państw będących największymi producentami i konsumentami węgla.

Obserwowana sytuacja na rynku w badanym okresie, w znacznej części stanowiła następstwo działań i wydarzeń z poprzednich okresów, gdzie kluczową determinantą cen był rosnący eksport na kontynent europejski ze Stanów Zjednoczonych. Dynamicznie rozwijana technologia wydobycia gazu łupkowego na kontynencie północnoamerykańskim, skutkowałą nadpodażą surowca i koniecznością poszerzenia rynków zbytu dla rodzimych producentów. W konsekwencji, rosnąca podaż surowca wywołała długoterminowy spadkowy trend cen surowca. Trend spadkowy został przerwany po okresie pierwszych dwóch miesięcy br., co wskazuje na fakt, iż ukształtowane niskie poziomy cen, nie pozwalają na dalszą presję podaży.

Dotychczas presja podaży wynikała z utrzymujących się poziomów produkcji przy malejącym popycie na wybranych rynkach światowych i należy przypuszczać, iż przy obecnych poziomach cen surowca, producenci z ograniczonymi rynkami zbytu (jak np. USA) zmuszeni będą zredukować własną produkcję.

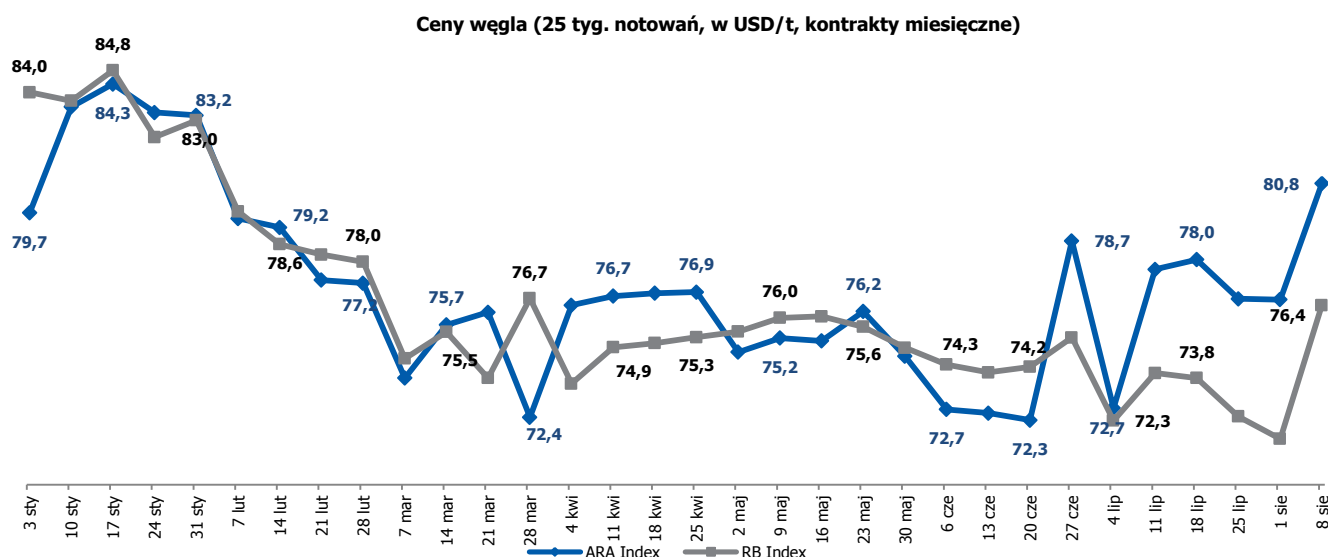
Pomimo rosnącego udziału alternatywnych źródeł energii w produkcji energii elektrycznej, oczekuje się dalszego wzrostu konsumpcji surowca, co wynika z wyższego tempa wzrostu zapotrzebowania na energię elektryczną od wdrażania alternatywnych źródeł jej pozyskania.

W okresie 6 miesięcy 2014 r. produkcja węgla kamiennego w Polsce wyniosła 35,5 mln ton - spadek o 5% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, który wynikał głównie z faktu zalegania surowca na zwałach u rodzimych producentów.

Działania zainicjowane przez rząd w ostatnim okresie ukierunkowane są na utworzenie Państwowych Składów Węgla, które mają wspomóc efektywne zarządzanie zapasami surowca i zapobiec przyszłym ograniczeniom w produkcji.

W chwili obecnej, na światowych rynkach obrotu surowcem, obserwowany jest istotny wzrost cen (na początku sierpnia 2014 r. cena surowca na rynku ARA osiągnęła 80,75 USD/t i jest najwyższa od początku lutego tego roku) spowodowany niepewnością dostaw surowca pochodzącego z Rosji.

### Rysunek 8 Ceny węgla na rynku ARA\* w porównaniu do cen na polskim rynku



\*benchmark ARA informujący o cenie węgla w portach Amsterdam, Rotterdam i Antwerpia

Źródło: gornictwo.wnp.pl

### 4.3. Sezonowość/cykliczność działalności

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

### 4.4. Informacje dotyczące zatrudnienia

Poniżej przedstawiono dane o zmianach stanu zatrudnienia w Grupie Kapitałowej PKP CARGO w I półroczu bieżącego roku.

W tabeli poniżej przedstawiono liczbę osób zatrudnionych w Grupie Kapitałowej PKP CARGO na daty w niej wskazane.

**Tabela 17** Zatrudnienie na koniec okresu sprawozdawczego w Grupie Kapitałowej PKP CARGO

Wyszczególnienie	Liczba osób zatrudnionych na:		
	30.06.2014	31.12.2013	Zmiana od początku roku
Spółka	22 046	22 480	-434
Spółki zależne	4 216	4 073*	143
<b>Grupa</b>	<b>26 262</b>	<b>26 553</b>	<b>-291</b>

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

Źródło: Opracowanie własne

W tabeli poniżej przedstawiono przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej PKP CARGO w I półroczu 2014 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

**Tabela 18** Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej PKP CARGO w I półroczu 2013 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
	6 miesięcy 2014	6 miesięcy 2013		6 miesięcy 2014	6 miesięcy 2013	
Spółka	22 216,3	22 607,8	- 391,5	22 218,8	22 610,4	- 391,6
Spółki zależne	4 171,0	3 885,2	285,8	4 203,3	3 913,2	290,1
<b>Grupa</b>	<b>26 387,3</b>	<b>26 493,0</b>	<b>- 105,7</b>	<b>26 422,1</b>	<b>26 523,6</b>	<b>- 101,5</b>

Źródło: Opracowanie własne

Poniższa tabela przedstawia strukturę zatrudnienia w Grupie Kapitałowej PKP CARGO według podziału na stanowiska nierobotnicze oraz robotnicze na wskazane daty.

**Tabela 19** Zmiana w strukturze zatrudnienia w Grupie Kapitałowej PKP CARGO w I półroczu 2013 i 2014 r.

Wyszczególnienie	Liczba osób zatrudnionych na:					
	31.12.2013	30.06.2014	Zmiana od początku roku	31.12.2012	30.06.2013	Zmiana od początku roku
Stanowiska nierobotnicze	5 566	5 539	-27	5 786	5 583	-203
Stanowiska robotnicze	20 987	20 723	-264	21 841	20 924	-917
<b>Ogółem:</b>	<b>26 553</b>	<b>26 262</b>	<b>-291</b>	<b>27 627</b>	<b>26 507</b>	<b>- 1 120</b>

Źródło: Opracowanie własne

W I półroczu 2014 r. liczba zatrudnionych w Grupie Kapitałowej PKP CARGO zmniejszyła się o 291 pracowników. Spadek zatrudnienia w Grupie był w szczególności efektem rozwiązywania umów o pracę w związku z nabyciem uprawnień emerytalnych. W minionym okresie w spółkach zależnych nastąpił wzrost zatrudnienia, z uwagi na rosnący wolumen świadczonych usług w zakresie utrzymania i naprawy taboru kolejowego oraz usług w ramach kompleksowej obsługi bocznic i usług w zakresie utrzymania powierzonej infrastruktury logistycznej.

#### 4.5. Inwestycje Grupy PKP CARGO

Grupa w okresie 6 miesięcy 2014 r. poniosła nakłady inwestycyjne na nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych w formie zakupów, modernizacji oraz na tzw. komponent remontowy (naprawy okresowe taboru) w wysokości 256,7 mln zł, co stanowi 150,5% nakładów analogicznego okresu 2013 r.

Nakłady na środki transportu wyniosły łącznie 241,2 mln zł (94,0% nakładów ogółem), w tym na komponent remontowy 165,0 mln zł, na budownictwo inwestycyjne 5,8 mln zł, na IT 7,7 mln zł, na maszyny i urządzenia 1,1 mln zł oraz na pozostałe inwestycje 0,9 mln zł.

Wyższe nakłady inwestycyjne w okresie 6 miesięcy 2014 r. niż w analogicznym okresie 2013 r. wynikają głównie z zakupu w bieżącym roku 100 wagonów do przewozu kontenerów, modernizacji 10 szt. lokomotyw spalinowych SM48, a także wykonania większej ilości napraw okresowych lokomotyw i wagonów.

**Tabela 20 Nakłady inwestycyjne w Grupie PKP CARGO w I półroczu 2014 w porównaniu do I półrocza 2013**

Kierunki inwestowania	Wykonanie 6 miesięcy 2014	Wykonanie 6 miesięcy 2013	Zmiana bezwzględna	Tempo zmian
Budownictwo inwestycyjne	5 849,7	11 078,4	-5 228,7	-47,2%
Modernizacje lokomotyw	47 547,4	13 163,8	34 383,6	261,2%
Zakupy wagonów	28 612,5	6 854,8	21 757,7	317,4%
Maszyny i urządzenia	1 079,4	4 896,1	-3 816,7	-78,0%
Teleinformatyzacja	7 694,5	18 671,2	-10 976,7	-58,8%
w tym wartości niematerialne	5 304,1	8 786,8	-3 482,7	-39,6%
Komponenty w NO lokomotyw i wagonów	165 010,8	115 145,9	49 864,9	43,3%
Pozostałe	948,1	837,3	110,8	13,2%
<b>Razem</b>	<b>256 742,4</b>	<b>170 647,5</b>	<b>86 094,9</b>	<b>50,5%</b>

Źródło: Opracowanie własne

#### 4.6. Ważniejsze zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej PKP CARGO, mające istotny wpływ na działalność

##### Zakończenie oferty publicznej akcji serii C PKP CARGO S.A. i podwyższenie 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 oraz podwyższenie kapitału zakładowego. Zmiana statutu oraz podwyższenie kapitału zakładowego związane jest z emisją akcji serii C.

Emisja akcji serii C była skierowana do uprawnionych pracowników. Przyjmowanie zapisów 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.

W wyniku powyższych zmian 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:

- 1) 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;
- 2) 15 (słownie: piętnaście) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 50 zł (słownie: pięćdziesiąt złotych) każda;
- 3) 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 ulegną zamianie na akcje na okaziciela.”

##### 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.

24 kwietnia 2014 r. powołano i podano do publicznej wiadomości nazwiska nowych Członków Zarządu:

- Wojciech Derda - Członek Zarządu ds. Operacyjnych,

- Jacek Neska - Członek Zarządu ds. Handlowych,
- Dariusz Browarek - Członek Zarządu, przedstawiciel pracowników w Zarządzie PKP CARGO S.A.

Ponadto z dniem 12 maja 2014 r. skład Zarządu uzupełnił:

- Łukasz Hadyś - Członek Zarządu ds. Finansowych.

#### **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 będzie obowiązywać strony 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 przygotowaniem, a także przydziałem pociągów dodatkowych.

Opłaty 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.

#### **Podpisanie znaczącej umowy ze spółkami z Grupy ArcelorMittal**

W dniu 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 ArcelorMittal: 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 zakładają 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 od dnia 1 sierpnia 2014 r. Jest to równocześnie realizacja postanowienia określonego w § 5 „Paktu Gwarancji Pracowniczych” zawartego w dniu 2 września 2013 r., dotyczącego dokonywania corocznego wzrostu wynagrodzeń pracowników w okresie obowiązywania Paktu.

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

W dniu 12 maja 2014 r. ZWZ podjęło uchwałę w sprawie: podziału zysku osiągniętego w 2013 r. wynikającego z Jednostkowego Sprawozdania Finansowego PKP CARGO S.A. za 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 wyniosła 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.

### **Przyjęcie Programu Zarządzania przez Cele w PKP CARGO S.A.**

W dniu 31 marca 2014 r. Zarząd Spółki przyjął Uchwałę w sprawie przyjęcia w PKP CARGO S.A. Programu Zarządzania przez Cele (ZPC), który stanowi element systemu motywacyjnego dla kadry zarządzającej PKP CARGO S.A. ZPC to zespół systemowych zasad i działań zmierzających do podniesienia efektywności zarządzania poprzez wyznaczanie konkretnych celów do realizacji przez kadrę menedżerską na określonych szczeblach kierowniczych w strukturach PKP CARGO S.A., metody ich określania, rozliczania i oceny.

W programie wyszczególniono trzy rodzaje celów wg kryterium podmiotów których dotyczą:

- Cele ogólne - cele odnoszące się do wyników całej Spółki,
- Cele zakładowe - cele odnoszące się do wyników określonego Zakładu Spółki,
- Cele indywidualne - cele, za których realizację odpowiedzialni są poszczególni Uczestnicy odnoszące się do aspektów, na które mają wpływ poprzez swoją pracę oraz pracę kierowanych przez nich pracowników;

Pierwszym okresem branym pod uwagę przy rozliczeniu realizacji celów będzie rok obrotowy 2014. Na dzień 30 czerwca 2014 r. program ZPC obejmuje 243 osoby.

### **Przedłużenie certyfikatów bezpieczeństwa**

Prezes Urzędu Transportu Kolejowego wydał Spółce PKP CARGO S.A. certyfikat bezpieczeństwa część A nr PL 1120140006 na okres pięciu lat tj. ważny do dnia 24 czerwca 2019 r., będący przedłużeniem certyfikatu bezpieczeństwa część A nr PL 1120090001 z dnia 25 czerwca 2009 r., którego ważność minęła w dniu 24 czerwca 2014 r.

W zakresie prowadzonych przewozów międzynarodowych Spółka PKP CARGO S.A. uzyskała we właściwych instytucjach ds. bezpieczeństwa będących odpowiednikiem Urzędu Transportu Kolejowego przedłużenie certyfikatów bezpieczeństwa część B w następujących krajach: Słowacja przedłużenie do 21 maja 2019 r., Niemcy przedłużenie do 11 maja 2019 r., Austria przedłużenie do 24 czerwca 2019 r., Holandia przedłużenie do 24 czerwca 2019 r. oraz wydany w dniu 21 maja 2014 r. bezterminowo certyfikat na Litwie uprawniający do samodzielnej realizacji przewozów na elementach sieci kolejowej Litwy o standardach 1435 mm.

### **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, 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.

### **Wybór podmiotu uprawnionego do badania śródrocznych sprawozdań finansowych Spółki**

W dniu 27 marca 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.

#### **4.7. Istotne informacje i zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym**

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

W dniu 5 maja 2014 r. Zarząd PKP CARGO S.A. podjął decyzję o konsolidacji zakładów wchodzących w skład Spółki. Zmiany dokonały się 1 lipca 2014 r. w wyniku czego z dziesięciu dotychczas funkcjonujących zakładów powstało siedem. 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.

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

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

Efektami pionizacji będzie:

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

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

W dniu 1 lipca 2014 r., zostało zarejestrowane w KRS połączenie spółek PKP CARGOWAG Sp. z o.o. (Spółka Przejmująca) oraz PKP CARGO TABOR-KARSZNICE Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana). Cały majątek PKP CARGO TABOR-KARSZNICE Sp. z o.o. (Spółki Przejmowanej) został wniesiony do Spółki Przejmującej, czyli PKP CARGOWAG Sp. z o.o.

Od dnia 1 lipca 2014 r. spółka PKP CARGOWAG Sp. z o.o. działa pod firmą: PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, kapitał zakładowy: 88 087 000 zł – 100% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki należy do PKP CARGO S.A. (88 087 udziałów o wartości nominalnej 1 000 zł).

W dniu 1 lipca 2014 r. została zawarta Umowa Sprzedaży Przedsiębiorstwa, pomiędzy PKP CARGOLOK Sp. z o.o. a PKP CARGOTABOR Sp. z o.o., której przedmiotem jest sprzedaż Przedsiębiorstwa PKP CARGOLOK Sp. z o.o. na rzecz

PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. (tzn. przeniesienie na PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. własności zorganizowanego zespołu składników niematerialnych i materialnych, przeznaczonego do prowadzenia działalności gospodarczej, który stanowi przedsiębiorstwo PKP CARGOŁOK Sp. z o.o. w rozumieniu art. 551 kodeksu cywilnego) oraz przejęcie zobowiązań związanych z prowadzonym Przedsiębiorstwem.

Przeprowadzona konsolidacja spółek zajmujących się naprawą taboru ma na celu:

- Zapewnienie wysokiego poziomu realizacji usług oraz wzmocnienie pozycji rynkowej Grupy PKP CARGO przez świadczenie kompleksowych usług naprawy taboru także na rzecz podmiotów spoza Grupy;
- Optymalizację procesu produkcji;
- Poprawę efektywności kosztowej;
- Optymalizację wykorzystania posiadanych zasobów oraz procesów inwestycyjnych, a także zwiększenie zdolności adaptacji do wymogów rynku i warunków otoczenia.

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

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

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

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

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

„13) wyrażanie zgody na:

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

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

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

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

### **Dalsze prowadzenie postępowania antymonopolowego przez Prezesa UOKiK**

Postępowanie toczące się w wyniku nałożenia decyzją Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) nr DOK-3/2009 z dnia 7 lipca 2009 roku kary pieniężnej w wysokości 60 362 071,69 zł. W wyniku wyroku Sądu Najwyższego z dnia 3 października 2013 r., sygn. akt III SK 67/12 zostały uchylone wyroki sądów I oraz II instancji. W związku z tym Prezes UOKiK zwrócił do PKP CARGO S.A. zapłaconą karę pieniężną. W dniu 17 marca 2014 SOKiK uchylił decyzję Prezesa UOKiK nr DOK-3/2009. Wobec upływu terminu do skutecznego wniesienia środka zaskarżenia przez UOKiK, w dniu 4 sierpnia 2014 roku na konto Spółki wpłynęła kwota 12 555 310,91 złotych, która stanowi zwrot odsetek od wspomnianej kary.

W dniu 22 sierpnia 2014 r. Zarząd PKP CARGO S.A. otrzymał informację od Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o dalszym prowadzeniu postępowania antymonopolowego w sprawie nadużywania przez PKP CARGO S.A. pozycji dominującej na krajowym rynku kolejowych przewozów towarowych za okres od 1 maja 2006 r. do 20 kwietnia 2007 r. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd PKP CARGO S.A. nie widzi podstaw do zakończenia tego postępowania ponowną decyzją o nałożeniu kary pieniężnej na Jednostkę dominującą. Ze względu na wczesny etap postępowania, nie można wykluczyć iż w wyniku zaistnienia przyszłych zdarzeń ocena Zarządu może ulec zmianie i mieć wpływ na informacje finansowe przedstawione w kolejnych okresach sprawozdawczych.

### **4.8. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi sześcioma miesiącami roku obrotowego**

#### **Ryzyko związane z warunkami makroekonomicznymi**

Działalność Grupy PKP CARGO była i może nadal być narażona na negatywny wpływ wynikający z pogorszenia sytuacji makroekonomicznej w przyszłości.

Grupa PKP CARGO prowadzi działalność w sektorze, który podlega cyklicznym zmianom i jest pozytywnie skorelowany ze wzrostem gospodarczym i sytuacją makroekonomiczną, a długoterminowe wahania obserwowane w całej gospodarce w zakresie produkcji oraz handlu wywierają na niego silny wpływ. W szczególności, dynamika pracy przewozowej towarowego transportu kolejowego w Polsce charakteryzuje się dodatnią korelacją z dynamiką PKB.

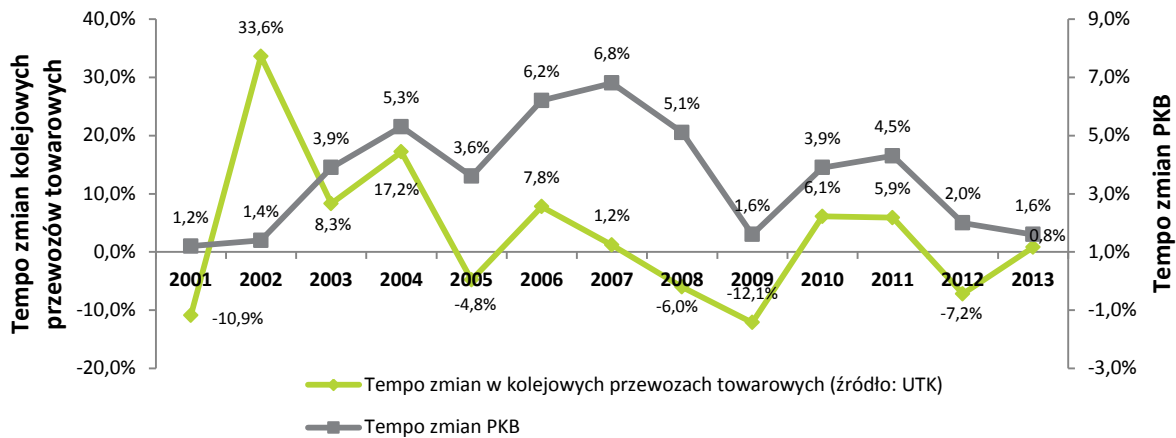
Globalny kryzys, który rozpoczął się w 2008 r. oraz późniejszy kryzys zadłużenia wywierający wpływ na niektóre kraje strefy euro spowodował recesję w wielu rozwiniętych gospodarkach. Wiele gospodarek uważanych za rynki wschodzące, w tym Polska, doświadczyło znaczącego spowolnienia tempa wzrostu gospodarczego. Takie warunki spowodowały spadek produkcji przemysłowej, skutkując obniżeniem zapotrzebowania na usługi kolejowego transportu towarowego. Po odnotowanym w 2011 r. ożywieniu polskiej gospodarki kolejne lata charakteryzowały się spadkiem wzrostu PKB natomiast w bieżącym roku widać znaczącą poprawę w gospodarce. W okresie I półrocza 2014 r. produkcja sprzedana przemysłu była o 4,3% wyższa w porównaniu z analogicznym okresem ub. roku, kiedy zanotowano jej spadek o 0,4%. W zakresie dóbr zaopatrzeniowych produkcja wzrosła o 8,2%, a inwestycyjnych o 8,1%. Wzrost produkcji budowlano-montażowej wyniósł 9,8%, w porównaniu z analogicznym okresem ub. roku (wobec spadku o 21,5% przed rokiem). W I kwartale 2014 r. tempo wzrostu PKB było najwyższe od dwóch lat i wyniosło aż 3,4%. Zgodnie z przewidywaniami wzrost PKB w 2015 r. będzie na poziomie zbliżonym do tegorocznego lub nawet wyższy.

W okresie 2008-2010 r., poziom inflacji mierzonej wskaźnikiem cen towarów i usług konsumpcyjnych (CPI, r/r, %) stopniowo spadał - z poziomu 4,2% w 2008 r. do poziomu 2,6% w 2010 r. W 2011 r. i 2012 r. wskaźnik przyjął wartości wyższe, odpowiednio 4,3% oraz 3,7%, ale już w 2013 r. osiągnął rekordowo niski poziom 0,9% (najniższy od 2003 r.). Obniżeniu inflacji bazowej w 2013 r. sprzyjała niska presja popytowa i brak presji kosztowej w gospodarce, przy umiarkowanym wzroście wynagrodzeń.

Rynek kolejowych przewozów towarowych w 2012 r. zanotował spadek i wyniósł 231,3 mln ton, praca przewozowa wyniosła 49,1 mld tkm. Jednak w 2013 r. wzrósł do poziomu 233,2 mln ton pod względem przewiezionej masy i 50,9 mld tkm pod względem pracy przewozowej. Zgodnie z danymi GUS w I półroczu 2014 r., transportem kolejowym przewieziono 108,0 mln ton ładunków - spadek o 1,0% w skali roku. Praca przewozowa wykonana w tym samym okresie osiągnęła poziom 23 873,4 mln tkm i była o 2,2% większa w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Polepszeniu kondycji kolejowego transportu towarowego w 2014 r. sprzyjają obserwowane na rynku sygnały ożywienia gospodarczego.

Poniżej zaprezentowano korelację pomiędzy tempem zmian PKB a tempem zmian w kolejowych przewozach towarowych.

**Rysunek 9 Tempo zmian kolejowych przewozów towarowych i tempo zmian PKB w latach 2001-2013**



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych UTK i GUS

Grupa PKP CARGO uzyskuje większość swoich przychodów z działalności związanej z kolejowym transportem towarów. Większość pracy przewozowej wykonywana jest w kraju, przy czym istotna część pracy przewozowej wykonanej w Polsce przypada na eksport oraz tranzyt. W konsekwencji sytuacja rynkowa w Polsce oraz w krajach będących głównymi partnerami handlowymi Polski miała i nadal będzie mieć decydujący wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy. Spowolnienie wzrostu PKB w Polsce, w krajach będących głównymi partnerami handlowymi Polski lub w innych krajach, stanowiących potencjalne rynki działania Grupy, może wywrzeć negatywny wpływ na popyt na usługi świadczone przez Grupę.

### Ryzyko związane z polskim sektorem kolejowych przewozów towarowych

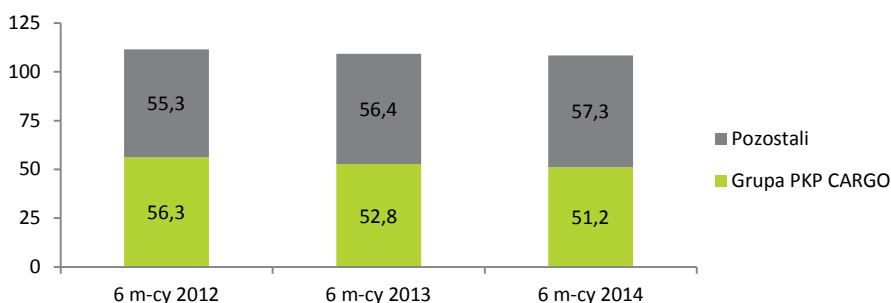
*Rynek kolejowych przewozów towarowych w Polsce jest coraz bardziej konkurencyjny*

Podstawowe znaczenie dla działalności PKP CARGO S.A. ma silna konkurencja w segmencie kolejowych przewozów towarowych. Rynek kolejowych przewozów towarowych, na którym działa PKP CARGO S.A., jest w pełni zliberalizowany. Kluczowymi podmiotami na rynku kolejowych przewozów towarowych w Polsce są: PKP CARGO S.A., DB Schenker Rail Polska, CTL Logistics i Lotos Kolej. Działalność konkurencyjnych przewoźników kolejowych obejmuje m.in. przewozy całopociągowe węgla i innych towarów sypkich, paliw płynnych, artykułów chemicznych oraz przewozy intermodalne.

Grupa nadal utrzymuje znaczącą pozycję na polskim rynku – w I półroczu 2014 r. jej udział w rynku pod względem pracy przewozowej (mierzonej w tkm) wynosił 56,7%, a pod względem masy przewiezionych towarów (wyrażonej w tonach) około 47,2% – inni przewoźnicy posiadający istotne udziały w rynku to w szczególności: Lotos Kolej (z udziałem w rynku w wysokości, odpowiednio, 8,9 % i 4,5 %), CTL Logistics (z udziałem w rynku w wysokości, odpowiednio, 5,0 % i 3,2 %) oraz DB Schenker Rail Polska (z udziałem w rynku w wysokości, odpowiednio, 5,4 % oraz 18,9 %). Nie można wykluczyć, że na rynek polski wejdą nowi konkurenci, zarówno firmy już działające w Polsce jak również zagraniczni kolejowi przewoźnicy towarowi.

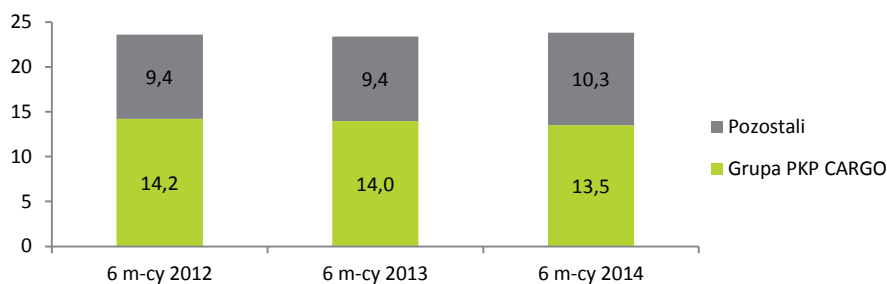
Na poniższych wykresach przedstawiono wyniki obrazujące wielkość przewiezioną masę oraz wykonaną pracę przewozową.

**Rysunek 10 Wielkość przewiezioną masę przez Grupę PKP CARGO oraz pozostałych przewoźników kolejowych w mln ton**



Źródło: Urząd Transportu Kolejowego

**Rysunek 11 Wielkość wykonanej pracy przewozowej przez Grupę PKP CARGO oraz pozostałych przewoźników w mld tkm**



Źródło: Urząd Transportu Kolejowego

Wśród potencjalnych zagrożeń i ryzyk, które w perspektywie sześciu miesięcy mogą mieć wpływ na zmniejszenie wielkości realizowanych przewozów przez Spółkę i Grupę PKP CARGO należy wymienić: warunki atmosferyczne (np. ciepła zima i mniejsze zapotrzebowanie na węgiel energetyczny) oraz zmieniający się wolumen przeładunku na granicy polsko-ukraińskiej w związku z kryzysem politycznym na Ukrainie.

### Ryzyko stanu faktycznego infrastruktury

Na działalność przewozową istotny wpływ ma stan infrastruktury kolejowej. Obecny zły stan infrastruktury kolejowej oraz prowadzone prace modernizacyjne i remontowe na terenie sieci PKP PLK powodują zauważalną tendencję spadkową prędkości handlowej pociągów towarowych Grupy PKP CARGO. W I półroczu br. spadek prędkości handlowej w porównaniu do I półrocza 2013 wyniósł 5%.

W związku z tym Spółka podejmuje różnorodne działania, przede wszystkim w obszarze organizacji przewozów, celem ograniczenia skutków wpływu zmniejszania się prędkości handlowej na działalność Spółki.

### Ryzyko związane z niedoborem wyszkolonego personelu

W związku ze wzrostem średniej wieku w zespołach drużyn trakcyjnych, Spółka podejmuje szereg działań mających na celu zniwelowanie ryzyka niedoborów personelu. W 2014 r. Spółka realizuje plan szkolenia i pozyskiwania pracowników drużyn trakcyjnych, głównie maszynistów, także poprzez poszerzenie uprawnień (oba rodzaje trakcji) jak i poszerzenie znajomości szlaków. W związku z podjętymi działaniami nie przewiduje się wystąpienia ryzyka istotnych braków w zespole drużyn trakcyjnych.

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

Bazę klientów Grupy charakteryzuje znacząca koncentracja jednak przychody od żadnego z klientów nie przekroczyły w I półroczu 2014 r. 10% sumy przychodów ze sprzedaży usług i sprzedaży towarów i materiałów. Większość kluczowych klientów korzysta z usług Grupy w celu transportu: węgla, substancji chemicznych i paliw płynnych, kruszyw i materiałów budowlanych. Pomimo zawierania przez Grupę umów długoterminowych, po części z określeniem gwarantowanych wielkości zamówień, nie można zapewnić, że Grupa utrzyma swoich klientów w przyszłości lub że wolumeny wskazane w kontraktach będą w całości zrealizowane. Ponadto w przypadku utraty kluczowych klientów Grupa nie może zapewnić, że będzie w stanie łatwo zastąpić ich innymi klientami, na rzecz których będzie świadczyć usługi na porównywalnych warunkach.

Dodatkowo na działalność Grupy mogą mieć wpływ zmiany strukturalne w działalności jej kluczowych klientów, które mogą doprowadzić do utworzenia lub rozwoju przez poszczególnych klientów Grupy ich własnych spółek zależnych zajmujących się kolejowym przewozem towarów. Obecnie kilku dużych klientów Grupy realizuje kolejowe przewozy towarowe za pośrednictwem swoich podmiotów zależnych. Wspomniane podmioty zależne mogą przejąć część usług świadczonych przez Grupę na rzecz ich spółek dominujących lub rozpocząć świadczenie usług na rzecz innych klientów i konkurować z Grupą.

### **Ryzyko okresowego ograniczenia przewozów w głównych grupach towarowych**

Działalność Grupy Kapitałowej PKP CARGO nie wykazuje istotnych sezonowych lub cyklicznych trendów. Ryzyka, które istnieją w zakresie ograniczenia popytu na przewozy w głównych grupach towarowych tj. w przewozach paliw stałych oraz kruszyw to przede wszystkim warunki pogodowe (łagodna zima) i ograniczenie inwestycji infrastrukturalnych.

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). Na wielkość przewozów węgla w okresie jesiennym, zimowym i wczesnowiosennym ma to umiarkowany wpływ, gdyż odbiorcy zwiększone zapotrzebowanie pokrywają z zapasów utworzonych w okresie letnim i wczesnojesiennym. Jednak w przypadku wystąpienia ciepłej zimy zapotrzebowanie na surowiec jest niższe.

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. Jednak zarówno niekorzystne warunki pogodowe jak również ograniczenie inwestycji infrastrukturalnych może stanowić ryzyko dla przewozów kruszyw i materiałów budowlanych. W I półroczu 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 33%.

### **Transport drogowy stanowi rosnącą konkurencję dla Grupy**

Transport drogowy stanowi największą konkurencję dla kolejowych przewozów towarowych w Polsce. W ostatnich latach rząd polski przeprowadził program intensywnej modernizacji infrastruktury drogowej, dzięki czemu jej stan znacząco się poprawił. Spowodowało to skrócenie czasu dostaw i obniżyło koszty transportu drogowego, którego przewaga konkurencyjna polega ponadto na możliwości dostawy towarów „door-to-door”, tj. bezpośrednio od lub do klienta bez konieczności zmiany środka transportu.

W związku z powyższym pod względem masy transportowanych towarów, transport drogowy rozwija się w szybszym tempie od transportu kolejowego. Na podstawie danych GUS należy stwierdzić, że rynek transportu kolejowego wzrósł, pod względem masy, w 2013 r. o 1%, natomiast transport samochodowy o 4%, co przełożyło się na spadek udziału kolejowego transportu towarów w wolumenie towarów przewiezionych ogółem, z 12,9% do 12,6% w 2013 r. Biorąc pod uwagę powyższe nie można wykluczyć dalszego spadku znaczenia transportu kolejowego.

### **Ryzyka finansowe**

#### *Ryzyko płynności*

Grupa narażona jest na ryzyko płynności wynikające z relacji aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych. W celu zapewnienia dodatkowego źródła środków potrzebnych do zabezpieczenia swojej krótkoterminowej płynności finansowej

Grupa posiada kredyty w rachunku bieżącym. Dodatkowo Grupa korzysta z finansowania kluczowych zadań inwestycyjnych z kredytów inwestycyjnych oraz leasingu finansowego co pozwala na nieangażowanie środków pieniężnych w aktywa trwałe o długim okresie użyteczności ekonomicznej.

W celu optymalizacji kosztów finansowych w Grupie PKP CARGO funkcjonuje system koncentracji środków finansowych (cash pooling) obejmujący na dzień 30 czerwca 2014 r. 9 spółek z Grupy.

#### *Ryzyko rynkowe*

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

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

#### *Ryzyko walutowe*

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe wynikające z należności, środków pieniężnych oraz zobowiązań. Należności Grupy wyrażone w walutach obcych to należności krótkoterminowe (do 1 miesiąca), natomiast zobowiązania wyrażone w walutach obcych to w większości zobowiązania z tytułu leasingu krótko- oraz długoterminowego. Z tytułu wyceny bilansowej należności i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych, jak i realizacji rozliczeń w walutach obcych zarówno po stronie należności jak i zobowiązań powstają przychody (dodatnie różnice kursowe) i koszty finansowe (ujemne różnice kursowe). Wartości przychodów i kosztów finansowych ulegają wahaniom w ciągu roku, co spowodowane jest zmianą kursów. Z uwagi na swój długi okres zapadalności, zobowiązania leasingowe krótko- i długoterminowe denominowane w EUR oraz w CHF mają w wyniku finansowym największy udział w przychodach i kosztach finansowych jak również powodują zmienność w wyniku Spółki na poziomie kosztów i przychodów finansowych z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych. Niezrealizowane różnice kursowe z tytułu zobowiązań leasingowych Grupy powstają w wyniku konieczności dokonywania wyceny bilansowej zobowiązań na dzień sporządzania sprawozdania finansowego oraz na dzień realizacji płatności kolejnych części - rat leasingowych w ciągu roku obrotowego. Środki pieniężne w walutach obcych zdeponowane na rachunkach bankowych wynikają z niedopasowania terminów wpływów i wydatków oraz ze względu na przewagę wpływów nad wydatkami. Grupa generuje trwałą nadwyżkę w walucie EUR. Dla kursu EUR/PLN występuje częściowy naturalny hedging, ze względu na fakt, iż wpływy operacyjne w walucie EUR są częściowo równoważone przez wydatki w tej samej walucie. Dla kursu CHF/PLN hedging naturalny występuje w ograniczonym zakresie.

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

#### *Ryzyko stopy procentowej*

Większość inwestycji finansowych dokonywanych przez Grupę stanowią lokaty bankowe typu overnight, a także terminowe lokaty bankowe, które są zawierane na okres od kilku dni do ok. 4 miesięcy w zależności od potrzeb płynnościowych Grupy.

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



### *Ryzyko kredytowe*

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

Koncentracja ryzyka związanego z należnościami z tytułu dostaw i usług jest ograniczona ze względu na dużą liczbę kontrahentów z kredytem kupieckim rozproszonych w różnych sektorach gospodarki. Ponadto w celu zmniejszenia ryzyka nieodzyskania należności z tytułu dostaw i usług Grupa przyjmuje od swoich odbiorców zabezpieczenie w postaci między innymi: gwarancji bankowych/ubezpieczeniowych, cesji z kontraktów, blokad na rachunkach bankowych oraz weksli. Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi jest uważane za niskie. Wszystkie podmioty, w których Grupa lokuje wolne środki pieniężne działają w sektorze finansowym.

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

### **Ryzyko sporów prawnych**

#### *Ryzyko wytoczenia powództw skierowanych przeciwko PKP CARGO S.A. i pozostałym spółkom z Grupy PKP CARGO*

Zakres działalności prowadzonej przez Spółkę (oraz spółki z Grupy PKP CARGO) powoduje ryzyko prowadzenia sporów sądowych w charakterze pozwanego, gdzie wartość przedmiotu sporu w ramach indywidualnego procesu może być marginalna względem przychodów PKP CARGO S.A. (i/lub Spółek zależnych), jednak suma roszczeń indywidualnych może mieć charakter znaczący.

Ponadto nie można wykluczyć ryzyka powstawania sporów sądowych o znacznej wysokości. Biorąc pod uwagę specyfikę działalności spółki, spory istotne mogą dotyczyć m. in. niewykonania bądź niewłaściwego wykonania umów.

Na chwilę obecną Spółka jest zaangażowana w spory sądowe (w charakterze pozwanego, w tym również w ramach sporów toczonych przed sądami pracy) w 146 sprawach, w ramach których dochodzone są wobec spółki roszczenia na łączną kwotę 37 690 029,15 zł. Nie jest wykluczone, iż w ramach bieżącej działalności w II połowie roku Spółka nie zostanie zmuszona do zaangażowania się w kolejne spory sądowe.

#### *Ryzyko konieczności zaangażowania się Spółki w postępowania prowadzone z udziałem organów regulacyjnych (UOKiK i UTK)*

Pozycja posiadana przez Spółkę na rynku przewozów kolejowych powoduje, iż nie jest wykluczona konieczność udziału PKP CARGO S.A. w postępowaniach inicjowanych przez organy regulacyjne, gdzie z punktu widzenia Spółki najistotniejsze są działania podejmowane przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. W wyniku decyzji podjętych przez wspomniany organ w latach poprzednich Spółka zmuszona jest obecnie prowadzić szereg spraw dot. rzekomego naruszenia przez Spółkę przepisów regulujących ochronę konkurencji, gdzie łączna suma kar nałożonych na spółkę wynosi obecnie 18 361 234,60 zł.

Spółka dąży do wyeliminowania wszelkiego rodzaju zarzutów dotyczących naruszenia przepisów zakresu ochrony konkurencji zwłaszcza poprzez weryfikację sposobu prowadzonej działalności zarówno poprzez wewnętrzną komórkę prawną jak również przez zewnętrznego wyspecjalizowanego doradcę prawnego. Działania te mają na celu wyeliminowanie ryzyka uznania przez organ ochrony konkurencji naruszenia przez spółkę wspomnianych przepisów.

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

### 5.1. Zasady sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa („MSR 34”) oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Informację o zgodności zawiera nota nr 2.1 do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

### 5.2. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

#### 5.2.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

W I półroczu 2014 r. Grupa Kapitałowa PKP CARGO przewiozła 51 221 tys. ton masy towarowej, tj. o 3% mniej niż w analogicznym okresie w 2013 r. oraz wykonała pracę przewozową na poziomie 13 522 mln ntkm, tj. o 3% mniejszą niż w I półroczu 2013 r. Szczegółowo dane przewozowe zostały zaprezentowane w rozdziale 4.1.2. „Przewozy kolejowe”.

Grupa w I półroczu 2014 r. osiągnęła przychody z działalności operacyjnej w wysokości 2 099,8 mln zł, tj. o 8,4% niższe od zrealizowanych w analogicznym okresie 2013 r. Koszty działalności operacyjnej wyniosły 1 930,9 mln zł i obniżyły się o 10,8% w porównaniu do I półrocza 2013 r. 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 półroczu 2014 r. wyniosły odpowiednio 169,0 mln zł i 128,1 mln zł.

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

**Tabela 21 Wyniki Grupy Kapitałowej PKP CARGO w I półroczu 2014 w porównaniu do I półrocza 2013 (tys. zł)**

Lp.	Wyszczególnienie	6 miesięcy do 30/06/2014	6 miesięcy do 30/06/2013	Zmiana 2014- 2013	Tempo zmian 2014/2013
1	2	3	4	5=4-3	6=(4-3)/3
1	Razem przychody z działalności operacyjnej	2 099 828	2 291 230	-191 402	-8,4%
2	Razem koszty działalności operacyjnej	1 930 876	2 164 887	-234 011	-10,8%
<b>3</b>	<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>168 952</b>	<b>126 343</b>	<b>42 610</b>	<b>33,7%</b>
4	Przychody finansowe	11 608	19 361	-7 753	-40,0%
5	Koszty finansowe	16 477	41 217	-24 740	-60,0%
6	Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-435	181	-616	-340,3%
<b>7</b>	<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>163 648</b>	<b>104 668</b>	<b>58 980</b>	<b>56,4%</b>
8	Podatek dochodowy	35 499	27 902	7 597	27,2%
<b>9</b>	<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>128 149</b>	<b>76 766</b>	<b>51 383</b>	<b>66,9%</b>
10	Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej				
<b>11</b>	<b>ZYSK NETTO</b>	<b>128 149</b>	<b>76 766</b>	<b>51 383</b>	<b>66,9%</b>

Źródło: Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO za okres 6 miesięcy 2014 r. zakończony dnia 30 czerwca 2014 r. według MSSF UE

#### Przychody z działalności operacyjnej

Największy udział w strukturze przychodów z działalności operacyjnej Grupy stanowią przychody ze sprzedaży, które w I półroczu 2014 wyniosły 97,8% sumy przychodów z działalności operacyjnej, a w I półroczu 2013 r. 94,0%. 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, rozwiązanie rezerw.

W I półroczu 2014 r. przychody ze sprzedaży Grupy obniżyły się do poziomu 2 053,3 mln zł z 2 152,7 mln zł i były niższe o 99,3 mln zł, tj. 4,6% niż w analogicznym okresie 2013 r. Spadek przychodów ze sprzedaży w I półroczu 2014 r. był głównie spowodowany niższymi przychodami w pozycji przychody przewozowe i spedycja kolejowa, które wyniosły 1 874,5 mln zł i zmniejszyły się o 85,9 mln zł, tj. 4,4% wobec analogicznego okresu 2013 r. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów spadły z poziomu 114,0 mln zł w I półroczu 2013 r. do 23,7 mln zł w I półroczu 2014 r. czyli o 90,4 mln zł, tj. 79,3%. Zmiana ta jest spowodowana głównie zakończeniem działalności handlowej przez PS TRADE TRANS Sp. z o.o., (spadek 75,9 mln zł w I półroczu 2014 r. w porównaniu do I półrocza 2013 r.).

Na spadek przychodów z działalności operacyjnej wpłynęło także obniżenie pozostałych przychodów operacyjnych, które w I półroczu 2014 r. wyniosły 22,8 mln zł i były niższe o 1,7 mln zł, tj. o 6,8%.

**Tabela 22 Przychody działalności operacyjnej w Grupie Kapitałowej PKP CARGO w I półroczu 2014 w porównaniu do I półrocza 2013 (tys. zł)**

Lp.	Wyszczególnienie	6 miesięcy do 30/06/2014	6 miesięcy do 30/06/2013	Zmiana 2014-2013	Tempo zmian 2014/2013
1	2	3	4	5=4-3	6=(4-3)/3
1	Przychody ze sprzedaży, w tym:	2 053 326	2 152 674	-99 348	-4,6%
1.1	Przychody przewozowe oraz spedycja kolejowa	1 874 532	1 960 422	-85 890	-4,4%
2	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	23 655	114 049	-90 394	-79,3%
3	Pozostałe przychody operacyjne	22 847	24 507	-1 661	-6,8%
<b>4</b>	<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>2 099 828</b>	<b>2 291 230</b>	<b>-191 402</b>	<b>-8,4%</b>

Źródło: Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO za okres 6 miesięcy 2014 r. zakończony dnia 30 czerwca 2014 r. według MSSF UE

#### Koszty działalności operacyjnej

W okresie 6 miesięcy 2014 r. koszty działalności operacyjnej wyniosły 1 930,9 mln zł i zostały obniżone o 234,0 mln zł, tj. 10,8% wobec I półrocza 2013 r. Na spadek kosztów działalności operacyjnej wpłynęło głównie obniżenie się kosztów usług obcych, które osiągnęły w I półroczu 2014 r. poziom 638,0 mln zł i były niższe o 100,3 mln zł, tj. 13,6% niż w analogicznym okresie 2013 r. Jest to efekt niższych przewozów ładunków oraz niższych kosztów dostępu do infrastruktury kolejowej dzięki efektywniejszemu wykorzystaniu tras oraz niższym jednostkowym stawkom dostępu do infrastruktury stosowanym przez PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. W wyniku tego w I półroczu 2014 r. koszty z tego tytułu wobec roku poprzedniego obniżyły się o 118,4 mln zł. Wśród kosztów usług obcych istotny wzrost odnotowały pozycje: usługi transportowe (o 13,9 mln zł), czynsze i opłaty za użytkowanie nieruchomości i taboru (o 6,3 mln zł) oraz usługi bocznicowe (o 4,4 mln zł).

Oprócz spadku kosztów usług obcych w I półroczu 2014 r. istotny wpływ miało również obniżenie się wartości sprzedanych towarów i materiałów do poziomu 15,9 mln zł z 98,1 mln zł, czyli o 82,2 mln zł, tj. 83,8% mniej niż w okresie 6 miesięcy 2013 r., co jest spowodowane spadkiem przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów o 90,4 mln zł, tj. 79,3% w tym samym okresie.

W okresie I półrocza 2014 r. wśród kosztów działalności operacyjnej w porównaniu do I półrocza 2013 r. odnotowano również spadek kosztów zużycia materiałów i energii (o 21,7 mln zł, tj. 6,5%), kosztów świadczeń pracowniczych (o 14,8 mln zł, tj. 2,0%), pozostałych kosztów rodzajowych (o 8,7 mln zł, tj. 28,5%) oraz amortyzacji (o 4,4 mln zł, tj. o 2,4%). Spadek pozycji kosztów zużycia materiałów i energii jest głównie spowodowany obniżeniem się kosztów zużycia energii elektrycznej gazowej i wody (o 22,2 mln zł, tj. 10,5%).

**Tabela 23 Koszty działalności operacyjnej w Grupie Kapitałowej PKP CARGO w I półroczu 2014 w porównaniu do I półrocza 2013 (tys. zł)**

Lp.	Wyszczególnienie	6 miesięcy do 30/06/2014	6 miesięcy do 30/06/2013	Zmiana 2014- 2013	Tempo zmian 2014/2013
1	2	3	4	5=4-3	6=(4-3)/3
1	Amortyzacja i odpisy aktualizujące	181 540	185 959	-4 419	-2,4%
2	Zużycie surowców i materiałów	313 806	335 539	-21 733	-6,5%
3	Usługi obce	637 974	738 318	-100 344	-13,6%
4	Podatki i opłaty	20 331	18 534	1 797	9,7%
5	Koszty świadczeń pracowniczych	724 799	739 585	-14 786	-2,0%
6	Pozostałe koszty rodzajowe	21 918	30 666	-8 748	-28,5%
7	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	15 865	98 100	-82 235	-83,8%
8	Pozostałe koszty operacyjne	14 643	18 186	-3 543	-19,5%
<b>9</b>	<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>	<b>1 930 876</b>	<b>2 164 887</b>	<b>-234 011</b>	<b>-10,8%</b>

Źródło: Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO za okres 6 miesięcy 2014 r. zakończony dnia 30 czerwca 2014 r. według MSSF UE

#### Zysk na działalności operacyjnej

W wyniku opisanych powyżej zmian przychodów i kosztów działalności operacyjnej zysk na działalności operacyjnej wzrósł o 42,6 mln zł, tj. 33,7%, do poziomu 169,0 mln zł w okresie 6 miesięcy 2014 r.

#### EBITDA

Wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację określany jako EBITDA, na skutek zdarzeń opisanych powyżej wzrósł o 38,2 mln zł, tj. 12,2% do poziomu 350,5 mln zł w okresie I półrocza 2014 r.

#### Działalność finansowa

W okresie 6 miesięcy 2014 r. Grupa odnotowała stratę na działalności finansowej w wysokości 5,3 mln zł, tym samym w porównaniu do analogicznego okresu 2013 r. wynik na działalność finansowej poprawił się o 16,4 mln zł, co było głównie efektem wyniku netto z tytułu różnic kursowych. W I półroczu 2013 r. wynik netto z tytułu różnic kursowych był na poziomie -16,8 mln zł natomiast w I półroczu 2014 r. wyniósł -0,7 mln zł, tj. 16,0 mln zł wyższy.

#### Zysk przed opodatkowaniem

W okresie I półrocza 2014 r. zysk przed opodatkowaniem wzrósł o 59,0 mln zł, tj. o 56,4%, do poziomu 163,6 mln zł. Wzrost zysku przed opodatkowaniem wynikał przede wszystkim z poprawy relacji przychodów do kosztów operacyjnych (spadek przychodów o 8,4% skompensowany spadkiem kosztów operacyjnych o 10,8%) oraz zmniejszeniem straty na działalności finansowej o 16,4 mln zł.

#### Podatek dochodowy

W okresie I półrocza 2014 r. Grupa wykazała podatek dochodowy w kwocie 35,5 mln zł, z czego podatek odroczony wynosił 30,0 mln zł, zaś podatek bieżący 5,5 mln zł.

#### Zysk netto

W okresie I półrocza 2014 r. wynik netto wzrósł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 51,4 mln zł, tj. o 66,9% i kształtował się na poziomie 128,1 mln zł.

**5.2.2. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów**
**Tabela 24 Analiza pozioma i pionowa aktywów (tys. zł)**

	Stan na		Struktura aktywów		Dynamika zmian	
	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2014	31/12/2013		
<b>AKTYWA</b>						
<b>Aktywa trwałe</b>						
Rzeczowe aktywa trwałe	3 926 422	3 855 446	73,2%	67,1%	70 976	1,8%
Wartości niematerialne	58 052	61 395	1,1%	1,1%	-3 343	-5,4%
Wartość firmy	2 712	2 712	0,1%	0,0%	0	0,0%
Nieruchomości inwestycyjne	1 388	1 415	0,0%	0,0%	-27	-1,9%
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	33 625	38 214	0,6%	0,7%	-4 589	-12,0%
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	6 051	6 090	0,1%	0,1%	-39	-0,6%
Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe	1 675	1 438	0,0%	0,0%	237	16,5%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	53 278	83 185	1,0%	1,4%	-29 907	-36,0%
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>4 083 203</b>	<b>4 049 895</b>	<b>76,1%</b>	<b>70,5%</b>	<b>33 308</b>	<b>0,8%</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>						
Zapasy	74 340	76 041	1,4%	1,3%	-1 701	-2,2%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	567 921	609 267	10,6%	10,6%	-41 346	-6,8%
Należności z tytułu podatku dochodowego	535	2 394	0,0%	0,0%	-1 859	-77,7%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	209 877	691 404	3,9%	12,0%	-481 527	-69,6%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe	69 573	33 355	1,3%	0,6%	36 218	108,6%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	339 371	263 700	6,3%	4,6%	75 671	28,7%
	<b>1 261 617</b>	<b>1 676 161</b>	<b>23,5%</b>	<b>29,2%</b>	<b>-414 544</b>	<b>-24,7%</b>
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	17 560	17 560	0,3%	0,3%	0	0,0%
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>1 279 177</b>	<b>1 693 721</b>	<b>23,9%</b>	<b>29,5%</b>	<b>-414 544</b>	<b>-24,5%</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>5 362 380</b>	<b>5 743 616</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>-381 236</b>	<b>-6,6%</b>

Źródło: Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO za okres 6 miesięcy 2014 r. zakończony dnia 30 czerwca 2014 r. według MSSF UE

**Tabela 25 Analiza pozioma i pionowa pasywów (tys. zł)**

	Stan na		Struktura pasywów		Dynamika zmian	
	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2014	31/12/2013		
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>						
<b>Kapitał własny</b>						
Kapitał zakładowy	2 239 346	2 166 901	41,8%	37,7%	72 445	3,3%
Kapitał zapasowy	625 802	692 761	11,7%	12,1%	-66 959	-9,7%
Pozostałe składniki kapitału własnego	(16 971)	(16 392)	-0,3%	-0,3%	-579	3,5%
Zyski zatrzymane	584 961	603 247	10,9%	10,5%	-18 286	-3,0%
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>3 433 138</b>	<b>3 446 517</b>	<b>64,0%</b>	<b>60,0%</b>	<b>-13 379</b>	<b>-0,4%</b>
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	63 326	62 377	1,2%	1,1%	949	1,5%
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>3 496 464</b>	<b>3 508 894</b>	<b>65,2%</b>	<b>61,1%</b>	<b>-12 430</b>	<b>-0,4%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>						
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	89 512	121 558	1,7%	2,1%	-32 046	-26,4%
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu	236 827	313 136	4,4%	5,5%	-76 309	-24,4%
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	91 252	113 688	1,7%	2,0%	-22 436	-19,7%
Rezerwy długoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	592 923	592 923	11,1%	10,3%		0,0%
Pozostałe rezerwy długoterminowe	9 307	22 854	0,2%	0,4%	-13 547	-59,3%
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe						
Rezerwa na podatek odroczony	2 465	2 577	0,0%	0,0%	-112	-4,3%
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>1 022 286</b>	<b>1 166 736</b>	<b>19,1%</b>	<b>20,3%</b>	<b>-144 450</b>	<b>-12,4%</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>						
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	64 502	73 217	1,2%	1,3%	-8 715	-11,9%
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu	131 558	115 790	2,5%	2,0%	15 768	13,6%
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	528 958	675 841	9,9%	11,8%	-146 883	-21,7%
Rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	94 047	176 461	1,8%	3,1%	-82 414	-46,7%
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	22 036	26 127	0,4%	0,5%	-4 091	-15,7%
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 015	306	0,0%	0,0%	1 709	558,5%
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	514	244	0,0%	0,0%	270	110,7%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>843 630</b>	<b>1 067 986</b>	<b>15,7%</b>	<b>18,6%</b>	<b>-224 356</b>	<b>-21,0%</b>
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-				
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>843 630</b>	<b>1 067 986</b>	<b>15,7%</b>	<b>18,6%</b>	<b>-224 356</b>	<b>-21,0%</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 865 916</b>	<b>2 234 722</b>	<b>34,8%</b>	<b>38,9%</b>	<b>-368 806</b>	<b>-16,5%</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>5 362 380</b>	<b>5 743 616</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>-381 236</b>	<b>-6,6%</b>

Źródło: Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO za okres 6 miesięcy 2014 r. zakończony dnia 30 czerwca 2014 r. według MSSF UE

### 5.2.3. Wybrane wskaźniki finansowe i operacyjne

W poniższej tabeli zaprezentowano istotne wskaźniki finansowe i operacyjne Grupy PKP CARGO w I półroczu 2014 r. i w I półroczu 2013 r.

**Tabela 26 Wybrane wskaźniki finansowe i operacyjne w I półroczu 2014 r. w porównaniu do I półrocza 2013 r.**

Wyszczególnienie	6 miesięcy 2014	6 miesięcy 2013	Zmiana bezwzględna	Zmiana %
Marża EBITDA <sup>1</sup>	16,7	13,6	3,1	22,8%
Marża zysku netto <sup>2</sup>	6,1	3,4	2,7	79,4%
Wskaźnik zadłużenia finansowego netto do EBITDA <sup>3</sup>	-0,071	-0,236	0,2	-
ROA <sup>4</sup>	2,39	1,38	1,0	73,2%
ROE <sup>5</sup>	3,67	2,33	1,3	57,5%
Średnia odległość pokonywana przez 1 lokomotywę (km dziennie) <sup>6</sup>	254,6	258,3	-3,7	-1,4%
Średni tonaż pociągu brutto na lokomotywę pracującą (w tonach) <sup>7</sup>	1461,0	1448,0	13,0	0,9%
Średni czas pracy lokomotywy (godz. dziennie) <sup>8</sup>	15,2	15,2	0,0	0,0%
Praca przewozowa na zatrudnionego (tys. tkm/zatrudnionego) <sup>9</sup>	512,9	526,4	-13,5	-2,6%

1. Obliczony jako iloraz zysku z działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację i odpisy aktualizujące przez łączne przychody z działalności operacyjnej\*100.

2. Obliczony jako iloraz zysku netto i łącznych przychodów z działalności operacyjnej\*100.

3. Obliczony jako iloraz zadłużenia finansowego netto (stanowiącego sumę (i) długoterminowych kredytów i pożyczek bankowych; (ii) krótkoterminowych kredytów i pożyczek bankowych, (iii) zobowiązań długoterminowych z tytułu leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją wykupu; (iv) zobowiązań krótkoterminowych z tytułu leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją wykupu; oraz (v) pozostałych krótkoterminowych zobowiązań finansowych, pomniejszoną o (i) środki pieniężne i ich ekwiwalenty; oraz (ii) pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe) i EBITDA (zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację i odpisy z tytułu aktualizacji wartości).

4. Obliczony jako iloraz zysku netto i sumy aktywów\*100.

5. Obliczony jako iloraz zysku netto i kapitału własnego\*100.

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

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

8. Obliczona jako iloraz pojazdogodzin (tj. liczby godzin pracy pojazdów Grupy PKP CARGO w danym okresie) i pojazdodób (tj. iloczynu liczby czynnych pojazdów i liczby dni kalendarzowych w danym okresie).

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

Źródło: Opracowanie własne

Wskaźniki marży EBITDA i marży zysku netto w I półroczu 2014 r. rosły wobec analogicznego okresu 2013 r. odpowiednio o 3,1 p.p., tj. 22,8% i 2,7 p.p., tj. 79,4%. Poprawa wskaźników to pochodna wzrostu zysku operacyjnego o 33,7% i wzrostu zysku netto o 66,9% w wyniku wzrostu efektywności kosztowej Grupy PKP CARGO.

Wzrost zysku netto wpłynął także na poprawę wskaźników ROA i ROE, które w I półroczu 2014 r. wzrosły wobec 2013 r. odpowiednio o 1,0 p.p., tj. 73,2% i o 1,3 p.p., tj. 57,5%.

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

W I półroczu 2013 r. średniodobowy przebieg lokomotyw wynosił 258,3 km/dobę. W analogicznym czasie 2014 r. wielkość ta uległa zmniejszeniu o 3,7 km/dobę, przyjmując poziom 254,6 km/dobę. Nastąpił zatem spadek średniodobowego przebiegu o 1,4%. Zasadniczą przyczyną tego zjawiska był wzrost zamknięć i utrudnień eksploatacyjnych na sieci PKP PLK.

Nastąpiło podwyższenie średniej masy brutto pociągu na lokomotywę z 1448,0 ton (I półrocze 2013 r.) do 1461,0 ton (I półrocze 2014 r.). Zatem nastąpił wzrost o 13,0 ton (wzrost średniej masy prowadzonych pociągów o 0,9%). Jest to efekt lepszego wykorzystania lokomotyw i optymalizacji procesu przewozowego.

W I półroczu 2013 r. średniodobowy czas pracy lokomotyw wynosił 15,2 godz./dobę. W analogicznym czasie 2014 r. wielkość ta utrzymała się na tym samym poziomie. Jest to efekt ciągłego monitorowania realizacji procesu przewozowego z równoczesnym optymalizowaniem dostosowania ilości lokomotyw czynnych do wykonywania pracy przy zmiennych przewozach.

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

#### Oplaty 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 półroczu 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 Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad (GDDKiA) oraz sprzyjające warunki pogodowe przyspieszyły w tym roku rozpoczęcie prac budowlanych na inwestycjach infrastrukturalnych, dzięki czemu aż o 33% wzrosły w I półroczu 2014 r. przewozy kruszyw i materiałów budowlanych w Grupie.

#### *Sytuacja na rynku węgla*

Przewozy węgla stanowią podstawową grupę towarową Grupy Kapitałowej PKP CARGO i sytuacja na rynku węgla w dużym stopniu oddziałuje na osiągnięte wyniki i udziały w rynku. W lipcu PKP CARGO S.A. podpisało ze spółką ENEA dwie umowy na przewóz łącznie blisko 4,6 mln ton węgla. PKP CARGO S.A. do połowy lipca 2015 r. przewiezie dla ENEA 1 mln ton węgla energetycznego z kopalń śląskich oraz 3,6 mln ton surowca wydobytego przez lubelską Bogdankę, tym samym całkowity udział PKP CARGO w przewozach węgla z LW Bogdanka w tym okresie wyniesie ponad 96%.

#### *Refinansowanie inwestycji*

Grupa rozważa refinansowanie poniesionych w badanym okresie nakładów inwestycyjnych z kredytów inwestycyjnych uzyskanych z Europejskiego Banku Inwestycyjnego oraz z banków komercyjnych. Wzrost zobowiązań kredytowych skutkować będzie wzrostem poziomu zobowiązań (krótko- i długoterminowych) oraz kosztów finansowych.

#### *Konsolidacja spółek naprawy taboru*

Z dniem 1 lipca 2014 r., zostało zarejestrowane w KRS połączenie spółek PKP CARGOWAG Sp. z o.o. oraz PKP CARGO TABOR-KARSZNICE Sp. z o.o. Od dnia 1 lipca 2014 r. spółka PKP CARGOWAG Sp. z o.o. działa pod firmą: PKP CARGOTABOR Sp. z o.o.



z siedzibą w Warszawie, kapitał zakładowy: 88 087 000 zł – 100% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki należy do PKP CARGO S.A. (88 087 udziałów o wartości nominalnej 1 000 zł).

Spodziewane efekty konsolidacji spółek naprawy taboru to:

- Zapewnienie wysokiego poziomu realizacji usług oraz wzmocnienie pozycji rynkowej Grupy PKP CARGO przez świadczenie kompleksowych usług naprawy taboru także na rzecz podmiotów spoza Grupy;
- Optymalizacja procesu produkcji;
- Poprawa efektywności kosztowej;
- Optymalizacja wykorzystania posiadanych zasobów oraz procesów inwestycyjnych, a także zwiększenie zdolności adaptacji do wymogów rynku i warunków otoczenia.

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

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

#### 5.5. Informacje o majątku produkcyjnym

##### 5.5.1. Tabor

Wagony i tabor trakcyjny to główne elementy majątku produkcyjnego Grupy PKP CARGO. W I półroczu 2014 r. nie doszło do istotnych zmian w zakresie ilostanu wagonów i lokomotyw. Ilość wagonów spadła w tym okresie o 95 sztuk natomiast ilość lokomotyw wzrosła o 1 sztukę. Zmiany w ilostanach taboru Grupy wynikają bezpośrednio z działań powodujących jego zmniejszenie takich jak kasacja taboru, sprzedaż, zakończenie dzierżawy, oraz z działań powodujących zwiększenie ilostanu poprzez zakup taboru, leasing lub najem. Ponadto dokonywane są modernizacje lokomotyw, które nie mają wpływu na ogólny bilans taboru, natomiast mają wpływ na zmianę struktury wiekowej i w niektórych przypadkach powodują zmianę ilości w poszczególnych seriach, gdy w wyniku modernizacji zmienia się seria lokomotywy i przeznaczenie. Do najważniejszych inwestycji mających wpływ na zmianę ilostanów taboru w okresie 6 miesięcy 2014 należy modernizacja 10 lokomotyw spalinowych serii SM48 ze zmianą przeznaczenia z lokomotywy manewrowej na lokomotywę pociągową serii ST48. Ponadto PKP CARGO SERVICE Sp. z o.o. od kwietnia dzierżawi lokomotywę spalinową w związku ze zwiększoną liczbą obsługiwanych bocznic.

Podstawową przyczyną spadku liczby wagonów w okresie 6 miesięcy 2014 r. było złomowanie na skutek złego stanu technicznego powodującego utratę zdolności dalszej eksploatacji.

Poniżej przedstawiono dane na temat ilostanów taboru Grupy PKP CARGO w sztukach na dzień 31 grudnia 2013 r. i 30 czerwca 2014 r. w podziale na rodzaj trakcji i strukturę właścicielską.

**Tabela 27 Struktura użytkowanych przez Grupę PKP CARGO lokomotyw na dzień 31.12.2013 r. i 30.06.2014 r. wg rodzaju trakcji i własności**

Wyszczególnienie	30.06.2014	31.12.2013	Zmiana w I półroczu 2014
lokomotywy spalinowe	1 299	1 298	1
lokomotywy elektryczne	1 162	1 162	0
<b>Razem</b>	<b>2 461</b>	<b>2 460</b>	<b>1</b>
lokomotywy posiadane na własność ( w tym w leasingu finansowym)	2 450	2 450	0
lokomotywy w leasingu operacyjnym lub dzierżawione	11	10	1
<b>Razem</b>	<b>2 461</b>	<b>2 460</b>	<b>1</b>

Źródło: Opracowanie własne

**Tabela 28 Struktura użytkowanych przez Grupę PKP CARGO wagonów na dzień 31.12.2013 r. i 30.06.2014 r. wg rodzaju własności**

Wyszczególnienie	30.06.2014	31.12.2013	Zmiana w I półroczu 2014
wagony posiadane na własność (w tym leasingu finansowym)	62 929	63 021	-92
wagony w leasingu operacyjnym lub dzierżawione	81	84	-3
<b>Razem</b>	<b>63 010</b>	<b>63 105</b>	<b>-95</b>

Źródło: Opracowanie własne

### 5.5.2. Nieruchomości

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

**Tabela 29 Nieruchomości Grupy Kapitałowej PKP CARGO własne i użytkowane na dzień 30.06.2014 r. wobec 31.12.2013 r.**

Wyszczególnienie	30.06.2014	31.12.2013	Zmiana w I półroczu 2014
Grunty własne, w użytkowaniu wieczystym oraz dzierżawione od innych podmiotów [ha]	742,9	750,6	-7,7
Budynki własne, dzierżawione i najmowane od innych podmiotów [m <sup>2</sup> ]	675 342,8	689 518,4	-14 175,6

Źródło: Opracowanie własne

W I półroczu 2014 r. powierzchnia użytkowanych gruntów własnych i gruntów własnych w użytkowaniu wieczystym nie zmieniły się. Natomiast powierzchnia gruntów dzierżawionych od innych podmiotów spadła o 7,7 ha głównie na skutek prowadzonej weryfikacji wielkości użytkowanego majątku przez podległe jednostki Grupy oraz Spółki.

Powierzchnia użytkowanych budynków własnych w I półroczu 2014 r. wzrosła o 5 223,4 m<sup>2</sup>. Zwiększenie wynika z uzyskania przez CARGOWAG Sp. z o.o. zgody na użytkowanie budynku wykonanego ze środków własnych oraz uaktualnienie ewidencji i uregulowanie stanu prawnego nieruchomości.

W I półroczu 2014 r. wystąpił także spadek powierzchni budynków dzierżawionych i wynajmowanych od innych podmiotów o 19 399 m<sup>2</sup>. Wynika to z prowadzonej na bieżąco weryfikacji i optymalizacji wielkości użytkowanego majątku przez podległe jednostki Grupy oraz Spółki.

## 6. Pozostałe istotne informacje i zdarzenia

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

Zarówno PKP CARGO S.A. jak i Spółki zależne nie są stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

PKP CARGO S.A. oraz Spółki Zależne biorą udział w postępowaniach dotyczących ich zobowiązań oraz wierzytelności, jednak łączna wartość zobowiązań oraz wierzytelności nie stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

#### *Największe postępowania w zakresie zobowiązań i wierzytelności Spółki*

1. Postępowanie toczące się w wyniku nałożenia decyzją Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) nr DOK-3/2009 z dnia 7 lipca 2009 roku kary pieniężnej w wysokości 60 362 071,69 zł. W wyniku wyroku Sądu Najwyższego z dnia 3 października 2013 r., sygn. akt III SK 67/12 zostały uchylone wyroki sądów I oraz II instancji. W związku z tym Prezes UOKiK zwrócił do PKP CARGO S.A. zapłaconą karę pieniężną. W dniu 17 marca 2014 Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów (SOKiK) uchylił decyzję Prezesa UOKiK nr DOK-3/2009. Wobec upływu terminu do skutecznego wniesienia środka zaskarżenia przez UOKiK, w dniu 4 sierpnia 2014 roku na konto Spółki wpłynęła kwota 12 555 310,91 złotych, która stanowi zwrot odsetek od wspomnianej kary. W dniu 22 sierpnia 2014 roku Zarząd PKP CARGO S.A. otrzymał informację od Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o dalszym prowadzeniu postępowania antymonopolowego w sprawie nadużywania przez PKP CARGO S.A. pozycji dominującej na krajowym rynku kolejowych przewozów towarowych za okres od 1 maja 2006 r. do 20 kwietnia 2007 r. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd PKP CARGO S.A. nie widzi podstaw do zakończenia tego postępowania ponowną decyzją o nałożeniu kary pieniężnej na Jednostkę dominującą. Ze względu na wczesny etap postępowania, nie można wykluczyć iż w wyniku zaistnienia przyszłych zdarzeń ocena Zarządu może ulec zmianie i mieć wpływ na informacje finansowe przedstawione w kolejnych okresach sprawozdawczych.
2. Odwołanie PKP CARGO S.A. od Decyzji Prezesa UOKiK nr RWR 44/2012 z dnia 31 grudnia 2012 r. W powyższej decyzji zostało stwierdzone nadużywanie przez PKP CARGO S.A. pozycji dominującej na krajowym rynku kolejowym przewozów towarowych w okresie od 1 kwietnia 2011 r. do 31 marca 2012 r. przez przeciwdziałanie ukształtowaniu się warunków niezbędnych do powstania bądź rozwoju konkurencji polegające na utrudnianiu firmie Majkoltrans sp. z o.o. możliwości konkurowania ze spółkami spedycyjnymi należącymi do Grupy PKP CARGO i w związku z tym Prezes UOKiK nałożył na firmę karę pieniężną w kwocie 16 575 676,95 zł. W dniu 26 czerwca 2013 r. PKP CARGO S.A. złożyło do SOKiK-u odpowiedź na pismo prezesa UOKiK, w którym wnosi o zmianę decyzji w całości, poprzez niestwierdzenie stosowania zarzuconej praktyki. Decyzja UOKiK jest nieprawomocna. Brak wyznaczonego terminu rozprawy przez Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów (SOKiK).
3. 7 kwietnia 2014 roku PKP CARGO S.A. wniosło pozew przeciwko PROKONT Sp. z o.o., w którym dochodzi zapłaty 62 475 646,00 zł tytułem zaległych należności za przewozy intermodalne wykonane na rzecz PROKONT Sp. z o.o. w latach 2011-2012.
4. CTL Logistics Sp. z o.o. (CTL) pozwem z dnia 17 czerwca 2013 r., dochodzi od PKP CARGO S.A. zapłaty odszkodowania w wysokości 18 435 325,00 zł wraz z ustawowymi odsetkami od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty. Pozew dotyczący żądania zapłaty ww. kwoty wynika z roszczeń CTL tytułem naprawienia szkody, której PKP CARGO S.A. miało się dopuścić względem CTL na skutek nieprawidłowego funkcjonowania systemu rozliczeń w roku 2002. Sąd wyznaczył termin rozprawy sądowej na dzień 29 października 2014 r. Jednocześnie strony wyraziły zgodę na przeprowadzenie mediacji.

#### *Postępowania inne (administracyjne)*

1. W marcu 2013 r. zostało wszczęte przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów postępowanie wyjaśniające dotyczące wstępnego ustalenia, czy w związku z zasadami udostępnienia infrastruktury kolejowej oraz zasadami świadczenia usług kolejowych przewozów towarów, w szczególności stosowaną przez PKP CARGO S.A. polityką cenową, mogło dojść do naruszenia przepisów ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów.

UOKiK przesłał zapytania w ramach prowadzonego postępowania wyjaśniającego oraz wezwał do udzielenia informacji i wyjaśnień. PKP CARGO S.A. przesłało żądane informacje.

2. W dniu 28 maja 2013 r. Prezes UTK wydał 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 grudnia 2013 r. na usunięcie wskazanych nieprawidłowości. PKP CARGO S.A. w dniu 12 czerwca 2013 r. złożyło do Prezesa Urzędu Transportu Kolejowego wnioski o ponowne rozpatrzenie sprawy. Postępowanie zostało przedłużone do dnia 29 listopada 2013 r. Postępowanie zainicjowane ww. wnioskiem zakończyło się wydaniem Decyzji UTK w dniu 31 grudnia 2013 r., w której Prezes UTK utrzymał w mocy Decyzję UTK z dnia 28 maja 2013 r., w tym także w zakresie wykonania obowiązku do dnia 31 grudnia 2013 r. W obu decyzjach nie została nałożona na PKP CARGO kara pieniężna. W dniu 14 lutego 2014 r. została wniesiona przez PKP CARGO S.A. skarga do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie, w której Spółka zaskarżyła w całości decyzję Prezesa UTK.
3. W 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.
4. W dniu 30 grudnia 2013 r. do PKP CARGO S.A. wpłynęło pismo UOKiK delegatury we Wrocławiu informujące, że zostało wszczęte postępowanie wyjaśniające w sprawie wstępnego ustalenia, czy działania PKP CARGO S.A. w stosunku do spółki Majkoltrans mogą stanowić naruszenie przepisów ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. Nr 50, poz. 331 ze zm.) a w szczególności jej art. 9. W dniu 3 lutego 2014 roku Spółka udzieliła odpowiedzi na wyżej wymienione pismo.

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

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

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

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

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

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

## O Ś W I A D C Z E N I E

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

Ja niżej podpisany oświadczam, że wedle mojej najlepszej wiedzy, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy PKP CARGO S.A. oraz Grupy Kapitałowej PKP CARGO. Oświadczam ponadto, iż półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej PKP CARGO zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej PKP CARGO, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Członkowie Zarządu:

1 Adam Purwin – Prezes Zarządu

2 Jacek Neska – Członek Zarządu

3 Łukasz Hadyś – Członek Zarządu

4 Wojciech Derda – Członek Zarządu

5 Dariusz Browarek – Członek Zarządu

Warszawa, 27 sierpnia 2014

## O Ś W I A D C Z E N I E

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

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

Członkowie Zarządu:

1 Adam Purwin – Prezes Zarządu

2 Jacek Neska – Członek Zarządu

3 Łukasz Hadyś – Członek Zarządu

4 Wojciech Derda – Członek Zarządu

5 Dariusz Browarek – Członek Zarządu

Warszawa, 27 sierpnia 2014



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

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

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