

Warszawa, dnia 7 grudnia 2012 r.



Prezes
Urzędu Transportu Kolejowego
Krzysztof Dyl

Koleje Wielkopolskie Sp. z o.o.
ul. Składowa 5
61-897 Poznań

D E C Y Z J A Nr DRRK-WKL-900-16/12

Na podstawie art. 104 ustawy z dnia 14 czerwca 1960 r. Kodeks postępowania administracyjnego (Dz. U. z 2000 r. Nr 98, poz. 1071 z późn. zm.), zwanej dalej „kpa”, w związku z art. 10 ust. 1 pkt 2 i art. 51a ust. 2 ustawy z dnia 28 marca 2003 r. o transporcie kolejowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 16, poz. 94 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o transporcie kolejowym” oraz w nawiązaniu do wniosku Koleje Wielkopolskie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z dnia 15 listopada 2012 r. Nr KW/W/7330/2012 o ponowne zatwierdzenie licencji Nr WPO/188/2010 na wykonywanie przewozów kolejowych osób, udzielonej w dniu 6 lipca 2010 r.

zatwierdzam licencję z dnia 6 lipca 2010 r. Nr WPO/188/2010
na wykonywanie przewozów kolejowych osób, przedłożoną ponownie do zatwierdzenia
przez Koleje Wielkopolskie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
w dniu 15 listopada 2012 r. Nr KW/W/7330/2012.

UZASADNIENIE

W związku ze znacznym rozszerzeniem działalności przez Koleje Wielkopolskie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu, zwaną dalej „Koleje Wielkopolskie” lub „Spółką”, prowadzonej na podstawie licencji z dnia 6 lipca 2010 r. Nr WPO/188/2010, zwanej dalej „licencją WPO”, Prezes Urzędu Transportu Kolejowego, zwany dalej „Prezesem UTK”, na podstawie przepisu art. 51a. ust. 2 ustawy o transporcie kolejowym, wezwał Koleje Wielkopolskie, pismem z dnia 9 listopada 2012 r. Nr DRRK-WKL-900-16/12(1-PG) Nr DRRK-WKL-902-23/12(1-PG) do ponownego przedłożenia licencji WPO do zatwierdzenia.

Pismem z dnia 15 listopada 2012 r. Nr KW/W/7330/2012 Koleje Wielkopolskie przedłożyły licencję WPO do ponownego zatwierdzenia.

W związku z powyższym, pismem z dnia 21 listopada 2012 r. Nr DRRK-WKL-900-16/12(02-HP), DRRK-WKL-902-23/12(02-HP), Prezes UTK, działając na podstawie art. 61 § 1 i § 4 kpa w związku z art. 51a ust. 2 ustawy o transporcie kolejowym, wszczął postępowanie w przedmiotowej sprawie.

Przedłożony przez Koleje Wielkopolskie wniosek w sprawie ponownego zatwierdzenia licencji WPO został poddany weryfikacji pod względem formalnym, a następnie merytorycznym. W wyniku stwierdzonych braków wezwano Spółkę, pismami z dnia 23 listopada 2012 r. Nr DRRK-WKL-900-16/12(03-HP), DRRK-WKL-902-23/12(03-HP) oraz z dnia 3 grudnia 2012 r. Nr DRRK-WKL-900-16/12(04-HP), DRRK-WKL-902-23/12(04-HP) do uzupełnienia wymaganych dokumentów. Pismami z dnia 28 listopada 2012 r. Nr KW/W/64/2012 oraz z dnia 7 grudnia 2012 r. Nr WDF-08/12/2012 Spółka przedłożyła wymagane dokumenty.

Postępowanie administracyjne zostało przeprowadzone w oparciu o przepisy stanowiące o licencjonowaniu transportu kolejowego, w szczególności art. 43 – 52 ustawy o transporcie kolejowym oraz zgodnie z trybem określonym w rozporządzeniu Ministra Infrastruktury z dnia 5 czerwca 2009 r. w sprawie trybu składania i rozpatrywania wniosków o udzielenie licencji na prowadzenie działalności gospodarczej polegającej na wykonywaniu przewozów kolejowych osób lub rzeczy albo na świadczeniu usług trakcyjnych oraz wzorów licencji (Dz. U. z 2009 r. Nr 94, poz. 775). Przewoźnik kolejowy, w przypadku gdy zamierza znacznie zmienić lub rozszerzyć swoją działalność, informuje o tym Prezesa UTK, który wzywa go do ponownego przedłożenia licencji do zatwierdzenia. W przypadku zamiaru znacznego rozszerzenia działalności, w myśl art. 51a. ust. 2 ustawy o transporcie kolejowym, na wezwanie Prezesa UTK, przewoźnik kolejowy przedkłada ponownie do zatwierdzenia posiadaną licencję, która jest, zgodnie z art. 43 ust. 2 ustawy o transporcie kolejowym, potwierdzeniem zdolności do wykonywania funkcji przewoźnika kolejowego.

Przepis art. 46 stanowi o spełnianiu przez przedsiębiorcę wymagań dotyczących:

- 1) dobrej reputacji,
- 2) wiarygodności finansowej,
- 3) kompetencji zawodowych,
- 4) dysponowania taborami kolejowymi,
- 5) odpowiedzialności cywilnej.

Przepis art. 48 ust. 2 wskazuje, co powinien zawierać wniosek o udzielenie licencji oraz jakie dokumenty powinny być do niego dołączone.

Zgodnie z powyższym wniosek powinien zawierać:

1. nazwę jednostki wnioskującej, jej siedzibę i adres,
2. numer w rejestrze przedsiębiorców (KRS),
3. imiona i nazwiska osób uprawnionych do występowania w imieniu przedsiębiorcy,
4. informację o przedmiocie i zakresie działalności, na którą ma być udzielona licencja,

5. NIP.

Do wniosku należy dołączyć:

1. dokumenty potwierdzające posiadanie zabezpieczenia, o którym mowa w art. 47 ust. 7;
2. zaświadczenie albo oświadczenie o niekaralności osób, o których mowa w art. 47 ust. 2;
3. informacje o:
 - 1) dotychczasowej działalności wnioskodawcy,
 - 2) toczących się postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym lub likwidacyjnym wobec przedsiębiorcy,
4. szczegółowe dane dotyczące:
 - 1) typów posiadanych pojazdów kolejowych, o których mowa w art. 47 ust. 6 pkt 1,
 - 2) kwalifikacji pracowników odpowiedzialnych za bezpieczeństwo przewozów kolejowych oraz szczegółowe dane dotyczące szkolenia tych pracowników.

W trakcie postępowania administracyjnego Prezes UTK zważył, co następuje.

Koleje Wielkopolskie, zgodnie z art. 47 i 48 ustawy o transporcie kolejowym, przedłożyły wniosek wraz z załącznikami zawierającymi:

1. odpis z rejestru przedsiębiorców (KRS) - z powołaniem się w dziale III na Symbol PKD 49.10.Z transport kolejowy,
2. informację o dotychczasowej działalności Spółki oraz oświadczenie o nietoczących się wobec Spółki postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym lub likwidacyjnym,
3. dokumenty, wynikające z wymagań, określonych w art. 46 ustawy o transporcie kolejowym, dotyczące:
 - 1) wiarygodności finansowej:
 - sprawozdanie finansowe (Bilans, Rachunek Zysków i Strat) za rok 2011 wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta z jego badania oraz sprawozdanie F-01 za III kwartał 2012 r.,
 - prognoza bilansu, rachunku wyników i przewidywanych przepływów pieniężnych dla 2012 roku, oraz dla roku następnego,
 - plan przewidywanych wydatków związanych z podjęciem licencjonowanej działalności na 2012 i 2013 r.,
 - informacja z urzędu skarbowego o nieposiadaniu zaległości publicznoprawnych,
 - informacja z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych o nieposiadaniu zaległości publicznoprawnych,
 - potwierdzenie stanu podstawowego rachunku bankowego;
 - 2) kompetencji zawodowych:
 - oświadczenie, że wnioskodawca będzie posiadał z chwilą rozpoczęcia rozszerzonej działalności licencyjnej organizację zarządzania umożliwiającą nadzór

nad licencjonowaną działalnością oraz nad przestrzeganiem bezpieczeństwa w transporcie kolejowym,

- oświadczenie, że najpóźniej z dniem rozszerzenia działalności licencyjnej zatrudnieni pracownicy Spółki, odpowiadający za bezpieczeństwo ruchu kolejowego będą posiadali odpowiednie kwalifikacje m.in. zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Infrastruktury z dnia 16 sierpnia 2004 r. (Dz. U. Nr 212 poz. 2152 z późn. zm.),
- szczegółowe dane dotyczące kwalifikacji i szkolenia pracowników odpowiedzialnych za bezpieczeństwo przewozów zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Infrastruktury z dnia 16 sierpnia 2004 r. (Dz. U. Nr 212 poz. 2152 z późn. zm.);

3) dysponowania taborem kolejowym:

- szczegółowe dane dotyczące typów posiadanych pojazdów kolejowych,
- oświadczenie, że wnioskodawca z chwilą rozpoczęcia rozszerzonej działalności licencyjnej będzie dysponował taborem kolejowym odpowiadającym rozszerzonemu zakresowi tej działalności,
- zobowiązanie, że z chwilą rozpoczęcia rozszerzonej działalności licencyjnej wnioskodawca będzie dysponować taborem kolejowym odpowiednim dla przedmiotu działania przedsiębiorcy określonym w KRS (Dział III Symbol PKD 49.10.Z i 49.20.Z) oraz właściwymi dla tego taboru:
 - systemem utrzymania i obsługi pojazdów kolejowych,
 - organizacją zarządzania umożliwiającą nadzór nad licencjonowaną działalnością oraz nad bezpieczeństwem;

4) odpowiedzialności cywilnej:

uwiarygodniona za zgodność z oryginałem polisa Nr PO/00493917/2012 ubezpieczyciela Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Warszawie na kwotę 3,5 mln zł, obejmująca działalność licencyjną od 1 dnia czerwca 2012 do 31 dnia maja 2013 r. oraz druga polisa na kwotę 3,5 mln zł na okres od 1 dnia czerwca 2013 do 31 dnia grudnia 2013.

Dodatkowo, przy piśmie z dnia 5 października 2012 r. Nr KW/WPB/48/2012, Koleje Wielkopolskie przedłożyły zaświadczenie o nieskazaniu prawomocnym wyrokiem sądu za przestępstwa umyślne członków organu zarządzającego Spółki.

Biorąc powyższe pod uwagę Prezes UTK stwierdził:

Koleje Wielkopolskie, zgodnie z art. 47 i 48 ustawy o transporcie kolejowym, przedłożyły stosowne dokumenty, celem ponownego zatwierdzenia licencji w związku z planowanym znacznym rozszerzeniem działalności przewoźnika kolejowego.

Umowa Spółki została zawarta aktem notarialnym w dniu 24 listopada 2009 r. na mocy uchwały Sejmiku. Data wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego 22 lutego 2010 r.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 15 listopada 2012 r. wynosił 10 mln zł. Jedynym udziałowcem Spółki jest Województwo Wielkopolskie. Przedmiotem działalności Spółki jest kolejowy międzymiastowy transport pasażerski, prowadzony na terenie województwa wielkopolskiego oraz odpłatne świadczenie usług, między innymi w zakresie działalności wspomagającej transport lądowy, napraw i konserwacji sprzętu transportowego, wynajmu i dzierżawy maszyn i urządzeń. Spółka wykonuje przewozy osób od dnia 1 czerwca 2011 r. na podstawie umowy z dnia 26 maja 2011 r. Nr DT/III/80/2011 o świadczenie usług użyteczności publicznej w zakresie transportu publicznego. Do wykonywania przewozów osób na trzech liniach kolejowych wykorzystywane są autobusy szynowe dzierżawione od Urzędu Marszałkowskiego. Koszty bieżącego utrzymania, napraw i przeglądów taboru ponosiła Spółka. W dniu 11 grudnia 2011 r. Spółka rozpoczęła przewozy na trzech kolejnych liniach, a w dniu 31 stycznia 2012 r. podpisana została umowa z Urzędem Marszałkowskim o świadczenie usług publicznych do grudnia 2014 r. Jednocześnie trwają przygotowania do realizacji przewozów w ramach rozkładu jazdy 2012/2013, w którym nastąpi przejście do obsługi dwóch kolejnych linii.

Spółka przedłożyła odpis z rejestru przedsiębiorców (KRS) - z powołaniem się w dziale III na Symbol PKD 49.10.Z transport kolejowy oraz oświadczenie, że wobec Spółki nie toczą się postępowania: upadłościowe, układowe, ugodowe lub likwidacyjne.

Spółka przedłożyła, przy piśmie z dnia 5 października 2012 r. Nr KW/WPB/48/2012, zaświadczenie o nieskazaniu prawomocnym wyrokiem sądu za przestępstwa umyślne członków organu zarządzającego Spółki, a tym samym spełniła wymaganie ustawowe, dotyczące dobrej reputacji.

Spełnienie wymagania dotyczącego wiarygodności finansowej zostało zweryfikowane w oparciu o przedłożone przez Spółkę stosowne dokumenty przedstawiające w szczególności: wyniki ekonomiczne za 2011 r. i prognozowane dane ekonomiczne Spółki za okres 2012 – 2013, zawarte w prognozowanych sprawozdaniach finansowych na lata 2012 – 2013 oraz zestawieniu wydatków i źródeł ich pokrycia. Osiągnięte przez Spółkę wyniki ekonomiczne za 2011 r. oraz przyjęte założenia prognostyczne na lata 2012 – 2013 i wyliczone na ich podstawie wskaźniki przedstawiają tabele analizy ekonomicznej, stanowiące Załącznik 1 i 2 do niniejszej decyzji.

Kompleksowa analiza wymienionych powyżej dokumentów prowadzi do następujących wniosków i ocen sytuacji finansowej Spółki w badanym okresie 2011 - 2013:

1. Płynność.

Wskaźniki płynności w analizowanym okresie 2011 - 2013 kształtują się następująco:

- a) wskaźnik bieżącej płynności kształtuje się w latach 2011 – 2012 w granicach poziomu oczekiwanego, a w 2013 r. nieco poniżej normy;
- b) wskaźnik płynności szybkiej w badanym okresie osiąga poziom wyższy od normy;
- c) wskaźnik płynności wyrażonej w formie cash flow w 2011 r. osiąga poziom ujemny z uwagi na fakt, że Spółka prowadzi działalność o charakterze usług publicznych

w zakresie kolejowych przewozów pasażerskich, która jest dotowana przez Marszałka Województwa na podstawie umów publicznych;

d) cykl środków pieniężnych w badanym okresie wynosi 1 dzień, co świadczy o przyjęciu przez Spółkę prawidłowego założenia spłaty zobowiązań w cyklu wpływu należności.

Przedstawiona powyżej analiza wskazuje, że przy uwzględnieniu dotacji, nie występuje zagrożenie płynności Spółki w latach 2011 – 2013.

2. Zdolność do obsługi zadłużenia (wyplacalność).

Analizę wypłacalności przeprowadzono na podstawie oceny struktury majątku w relacji do struktury źródeł jego finansowania, tj. kapitałów:

- Majątek trwały w analizowanym okresie kształtuje się on w przedziale od 1,4 mln zł do 6,0 mln zł i stanowi od 12 % do 51% majątku ogółem oraz jest finansowany w pełni kapitałem własnym, który jest wyższy od majątku trwałego. Powyższe oznacza, że występuje kapitał własny w obrocie oraz że jest zachowana złota reguła bilansowa, co świadczy o prawidłowej strukturze finansowania majątku trwałego;
- Majątek obrotowy Spółki w badanym okresie kształtuje się w przedziale od 10,3 mln zł do 4,6 mln zł i stanowi od 88 % do 44% majątku ogółem oraz jest finansowany od 25 % do 75 % kapitałem własnym w obrocie i w pozostałej części zobowiązaniami długo i krótkoterminowymi. Stan środków pieniężnych w analizowanym okresie kształtuje się w granicach od 0,3 mln zł do 4,6 mln zł.
Największe pozycje majątku obrotowego stanowią: środki pieniężne od 30 % do 80 % oraz należności krótkoterminowe od 67 % do 14 %;
- Kapitał własny na koniec 2011 – 2013 r. kształtuje się w granicach od 4,9 mln zł do 9,2 mln zł i stanowi od 42 % do 71% kapitału ogółem;
- Kapitały obce, tj. zobowiązania w analizowanym okresie stanowią od 58 % do 29 % kapitału ogółem, w tym:
 - zobowiązania długoterminowe – 56,9 tys. zł w 2011 r. finansują majątek obrotowy,
 - zobowiązania krótkoterminowe – stanowią od 88 % do 94 % zobowiązań ogółem w cyklu płatności zmniejszającym się w badanym okresie z 90 dni w 2011 r. do 0 dni w 2013 r. finansują majątek obrotowy, co jest prawidłowe.

Analiza wskaźnikowa, przedstawiona w Załącznikach do niniejszej decyzji informuje o niekorzystnym poziomie wskaźnika oceny płynności przy wykorzystaniu cash flow w związku z prognozowanym ujemnym wynikiem przepływów z działalności operacyjnej.

Natomiast wyniki analizy struktury majątku w relacji do struktury źródeł jego finansowania, w tym jego zasobów pieniężnych oraz wskaźnika zdolności firmy do obsługi zadłużenia ujętego w ww. tabeli, wskazują na zakładany w latach 2012 – 2013 czterokrotny wzrost majątku trwałego w stosunku do 2011 r. oraz na spadek kapitału obcego z 6,8 mln zł w 2011 r. do 4,3 mln zł w 2013 r..

Wobec powyższego stwierdza się, że posiadana struktura finansowania aktywów nie powinna zagrozić kontynuacji działalności Spółki do końca 2013 r.

3. Rentowność.

Prognozowana rentowność sprzedaży, kapitału własnego ROE oraz stopa zysku ROI, w latach 2011 - 2013 osiągają poziom ujemny z tendencją malejącą, co związane jest z prowadzeniem działalności Spółki, która ze względu na świadczone usługi publiczne wymaga dotacji ze strony Marszałka Województwa Wielkopolskiego.

Prognozowana EBITDA w badanym okresie jest na poziomie ujemnym w 2011 r. i 2013 r., co oznacza, że w ww. latach strata na działalności operacyjnej będzie wyższa od kwoty środków płynnych pozyskanych przez Spółkę w związku z odpisami amortyzacyjnymi. Natomiast w 2012 r. EBITDA wynosi 427 tys. zł.

Analiza zyskowności informuje o ujemnej zyskowności działalności Spółki w analizowanym okresie w związku z prowadzeniem przez Spółkę dotowanej działalności, wynikającej ze świadczenia usług publicznych.

4. Zdolności Spółki do generowania strumieni pieniężnych w relacji do zapotrzebowania w okresie 2012 – 2013, z działalności:

- **operacyjnej,**

W analizowanym okresie odnotowuje się ujemne przepływy w granicach od 13,8 mln zł w 2011 r. do 51,3 mln zł w 2013, co wynika z prowadzenia przez Spółkę działalności dotowanej.

- **inwestycyjnej,**

W badanym okresie salda środków z działalności inwestycyjnej są na poziomie ujemnym, co wynika z przyjętego przez Spółkę planu rozwoju oraz finansowania środków trwałych, m.in. w ramach, leasingu finansowego oraz dzierżawy, co jest pozytywnym zjawiskiem.

- **finansowej,**

Działalność finansowa Spółki w badanym okresie generuje środki finansowe w wysokości 13,8 mln zł w 2011 r., 35,7 mln zł w 2012 r. oraz 56,1 mln zł w 2013 r., które stanowią dotacje do przewozów pasażerskich.

Analiza cash flow pozwala na sformułowanie optymistycznych wniosków odnośnie zdolności Spółki do generowania strumieni pieniężnych w relacji do zapotrzebowania.

W świetle wynikających z przedstawionej analizy wniosków i ocen płynności Spółki, jej zdolności do obsługi zadłużenia oraz zyskowności prowadzonej działalności i faktu zaangażowania kapitałów przez właścicieli Spółki, przy uwzględnieniu Opinii biegłego rewidenta i Raportu z badania sprawozdania finansowego za rok 2011 o niewystępowaniu zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, należy pozytywnie ocenić

spełnianie przez Koleje Wielkopolskie ustawowego warunku wiarygodności finansowej w świetle planowanego znacznego rozszerzenia jej działalności. Spółka wykazała, że jest zdolna do wypełniania rzeczywistych i potencjalnych zobowiązań finansowych przez okres 12 miesięcy od dnia ponownego zatwierdzenia licencji WPO.

Wymaganie dotyczące kompetencji zawodowych zostało spełnione poprzez przedłożenie oświadczeń Spółki, że z chwilą rozpoczęcia rozszerzonej działalności będzie posiadała organizację zarządzania, umożliwiającą nadzór nad licencjonowaną działalnością i nad przestrzeganiem bezpieczeństwa w transporcie kolejowym oraz że najpóźniej z dniem rozszerzenia działalności licencyjnej zatrudnieni pracownicy Spółki, odpowiadający za bezpieczeństwo ruchu kolejowego będą posiadali odpowiednie kwalifikacje m.in. zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Infrastruktury z dnia 16 sierpnia 2004 r. (Dz. U. Nr 212 poz. 2152 z późn. zm.), jak również przedstawienie szczegółowych danych dotyczących kwalifikacji szkolenia pracowników odpowiedzialnych za bezpieczeństwo przewozów kolejowych, o których mowa w wymienionym powyżej rozporządzeniu.

Wymaganie dotyczące dysponowania taborem kolejowym zostało spełnione poprzez przedłożenie oświadczenia, że z chwilą rozpoczęcia rozszerzonej działalności Spółka będzie dysponowała taborem kolejowym odpowiadającym zakresowi tej działalności oraz utworzy system utrzymania i obsługi pojazdów kolejowych i organizację zarządzania umożliwiającą nadzór nad rozszerzoną działalnością oraz nad jej bezpieczeństwem, jak również przedstawienie szczegółowych danych dotyczących typów posiadanych pojazdów kolejowych w związku z rozszerzoną działalnością.

Wymaganie dotyczące odpowiedzialności cywilnej zostało spełnione poprzez przedłożenie uwiarygodnionej za zgodność z oryginałem polisy Nr PO/00493917/2012 ubezpieczyciela Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Warszawie, na kwotę 3,5 mln zł, obejmującej działalność licencyjną od 1 dnia czerwca 2012 do 31 dnia maja 2013 r. oraz polisy na kwotę 3,5 mln zł na okres od 1 dnia czerwca 2013 do 31 dnia grudnia 2013, potwierdzających posiadanie przez Koleje Wielkopolskie zabezpieczeń majątkowych związanych z prowadzoną działalnością.

Weryfikacja przedłożonych przez Koleje Wielkopolskie dokumentów w celu ponownego zatwierdzenia licencji WPO świadczy o spełnieniu wymagań, które nakładają na przedsiębiorcę przepisy, w szczególności art. 46 i 47, 48 i 51a. ust. 2 ustawy o transporcie kolejowym.

Mając na uwadze powyższe, należy stwierdzić, że Koleje Wielkopolskie poinformowały Prezesa UTK o planowanym znacznym rozszerzeniu prowadzonej działalności i przedłożyły prawidłowy wniosek wraz załącznikami, uzupełniony zaświadczeniem o nieskazaniu prawomocnym wyrokiem sądu za przestępstwa umyślne.

Tym samym Spółka wywiązała się z obowiązków ustawowych, narzuconych na przewoźnika kolejowego w przypadku planowanego znacznego rozszerzenia prowadzonej działalności.

Mając powyższe na uwadze Prezes UTK podjął decyzję jak w sentencji.

Załączniki:

1. Dane ekonomiczne Koleje Wielkopolskie
2. Analiza wskaźnikowa Koleje Wielkopolskie

POUCZENIE

Stronie niezadowolonej z niniejszej decyzji przysługuje prawo zwrócenia się z wnioskiem o ponowne rozpatrzenie sprawy do organu udzielającego licencji, w terminie 14 dni od dnia doręczenia decyzji (art. 127 § 3 w związku z art.129 kpa).



z up. PREZESA
Urzędu Transportu Kolejowego
Jakub Majewski
dr. Jakub Majewski
WICEPREZES

Załącznik 1. Dane ekonomiczne Koleje Wielkopolskie

| Lp. | Wyszczególnienie | | 2011 | Plan na lata | |
|------------------------------|---|-----|-------------|--------------|-------------|
| | | | | 2012 | 2013 |
| (1) | (2) | (3) | (5) | (6) | (7) |
| Dane Bilansowe /w zł/ | | | | | |
| 1. | Majątek trwały (Aktywa trwałe) (B) | X | 1 389 209 | 5 773 608 | 6 024 178 |
| 2. | Majątek obrotowy (Aktywa obrotowe) (B) | X | 10 298 751 | 4 626 799 | 5 675 096 |
| 2.a | Zapasy (B) | X | 0 | 322 099 | 322 099 |
| 2.b | Należności krótkoterminowe (B) | X | 6 933 437 | 1 574 825 | 791 903 |
| 2.c | w tym z tytułu dostaw i usług (B) | X | 4 893 710 | | |
| 2.d | Inwestycje krótkoterminowe (B) | X | 3 128 216 | 2 729 875 | 4 561 095 |
| 2.e | w tym: środki pieniężne (B) | X | 318 215 | 2 729 875 | 4 561 095 |
| 2.f | na początek okresu | X | 4 195 969 | 3 128 216 | 2 729 875 |
| 2.g | z działalności operacyjnej (przepl.pien.z dział.operac.) | X | -13 803 417 | -30 586 291 | -51 252 991 |
| 2.h | z działalności inwestycyjnej (przepl.pien.z dział.inwest.) | X | -752 077 | -5 490 528 | -1 000 000 |
| 2.i | z działalności finansowej (przepl.pien.z dział.inwest.) | X | 13 487 741 | 35 678 478 | 56 085 143 |
| 2.j | na koniec okresu | X | 3 128 216 | 2 729 875 | 6 562 027 |
| | różnice kursowe | x | 0 | 0 | 0 |
| 2.k | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne (B) | X | 237 098 | 0 | 0 |
| 3. | Kapitał własny (B) | X | 4 883 075 | 9 247 227 | 7 418 748 |
| 3.a | w tym podstawowy (zakładowy) (B) | X | 7 500 000 | 12 000 000 | 12 000 000 |
| 4. | Kapitał obcy (zobowiązania i rezerwy na zobowiąz.), w tym: (B) | X | 6 804 884 | 1 153 180 | 4 280 526 |
| 4.a | -zobow. długoterminowe (B) | X | 56 901 | 0 | 0 |
| 4.b | -zobow. krótkoterminowe (B) | X | 6 018 515 | 884 795 | 4 016 949 |
| 4.c | z tego z tytułu dostaw i usług (B) | X | 4 824 091 | | |
| 4.d | Rezerwy na zobowiązania (B) | X | 729 468 | 263 577 | 263 577 |
| 4.e | Rozliczenia międzyokresowe (B) | X | 0 | 0 | 0 |
| 5.a | Raty kapitałowe (kredyt/leasing) | X | 0 | 0 | 0 |
| 5.b | Odsetki płacone (kredyt/leasing) (RZ) | X | 0 | 2 000 | 2 000 |
| 6.a | Przychody ze sprzedaży (RZ) | X | 19 395 787 | 51 416 592 | 95 070 104 |
| 6.b | Koszt działalności operacyjnej (RZ) | X | 23 101 595 | 51 620 631 | 96 896 183 |
| 7. | Zysk (strata) ze sprzedaży (RZ) | X | -3 705 808 | -204 039 | -1 826 079 |
| 8. | Zysk operacyjny (strata) (RZ) | X | -2 408 482 | -215 457 | -1 924 479 |
| 9. | Zysk brutto (strata) (RZ) | X | -2 290 391 | -135 848 | -1 828 479 |
| 10. | Zysk netto (strata) (RZ) | X | -2 176 462 | -135 848 | -1 828 479 |
| 11. | Amortyzacja (RZ) | X | 179 255 | 642 688 | 749 430 |

Załącznik 2. Analiza wskaźnikowa Koleje Wielkopolskie

| Lp. | Wyszczególnienie | 2011 | Plan na lata | | |
|--|---|-------------------------|--------------|------------|------------|
| | | | 2012 | 2013 | |
| (1) | (2) | (3) | (5) | (6) | (7) |
| analiza płynności | | | | | |
| 1 | wskaźnik bieżącej płynności <i>(majątek obrotowy/ zobowiązania krótkoterminowe)</i> | 1,6 + 2,0 | 1,7 | 5,2 | 1,4 |
| 2 | wskaźnik płynności szybkiej <i>(majątek obrotowy – zapasy – r. m. c. / zobowiązania krótkoterminowe)</i> | 0,9 + 1,0 | 1,7 | 4,9 | 1,3 |
| 3 | wskaźnik płynności wyrażony w formie cash flow <i>(cash flow operacyjne/zobowiązania krótkoterminowe)</i> | ponad 40% | -229% | -3457% | -1276% |
| 4 | cykl obrotu zapasów w dniach <i>(średni stan zapasów x 360 dni / przychody ze sprzedaży)</i> | winien maleć | 0 | 1 | 1 |
| 5 | cykl płatności należności z tytułu dostaw i usług <i>((średni stan należn.tj.na pocz.okresu+na koniec okresu)/2 x 360 dni /sprzedaż netto)</i> | winien maleć | 91 | 17 | 0 |
| 6 | cykl spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług <i>((średnie zobow.tj.na pocz.okresu+na koniec okresu)/2 x 360 dni / sprzedaż netto)</i> | winien maleć | 90 | 17 | 0 |
| 7 | cykl środków pieniężnych <i>(cykl zapasów + cykl należności - cykl płatności zobowiązań bież.)</i> | winien maleć | 1 | 1 | 1 |
| analiza zdolności firmy do obsługi zadłużenia | | | | | |
| 8 | wskaźnik zdolności firmy do spłaty długów (ogólnego zadłużenia) <i>(obcy kapitał tj.zobowiąz. i rezerwy na zobowiąz./ suma aktywów)</i> | 0,57+0,67 | 0,58 | 0,11 | 0,37 |
| 9 | wskaźnik oceny płynności przy wykorzystaniu cash flow <i>(przepływy pieniężne z dział. operacyjnej / kapitał obcy tj. zobowiązania zobowiąz. i rezerwy)</i> | ponad 20% | -203% | -2652% | -1197% |
| 10 | wskaźnik obsługi długów <i>(przepływy pieniężne z dział. operacyjnej / raty kapitałowe + odsetki)</i> | > 1 | X | -15 293,15 | -25 626,50 |
| 11 | wskaźnik oceny wiarygodności kredytowej <i>(zysk netto+amortyzacja /raty kapitałowe + odsetki)</i> | 1,5 | X | 253,42 | -539,52 |
| 12 | wskaźnik zdolności do spłaty odsetek <i>(zysk brutto+ odsetki / odsetki)</i> | ponad 4÷5 | X | -66,92 | -913,24 |
| analiza zyskowności | | | | | |
| 13 | wskaźnik zyskowności sprzedaży <i>(zysk netto / przychody netto ze sprzedaży)</i> | powyżej stopy inflacji | -11,22% | -0,26% | -1,92% |
| 13 | wskaźnik zyskowności kapitału własnego – ROE <i>(zysk netto/ kapitał własny)</i> | powyżej stopy inflacji | -45% | -1% | -25% |
| 14 | stopa zysku – ROI <i>(zysk operacyjny / aktywa razem)</i> | powyżej stopy inflacji | -21% | -2% | -16% |
| 15 | EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja) | >0,2 zobow.krót koterm. | -2 229 227 | 427 231 | -1 175 049 |
| 16 | Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (EBITDA/zobowiązania krótkoterminowe) | >0,2 | -0,37 | 0,48 | -0,29 |