

Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe

PKP CARGO S.A.

w restrukturyzacji

za okres 6 miesięcy

zakończony

dnia 30 czerwca

2024

sporządzone

zgodnie

z MSSF UE

www.pkpcargo.com



Spis treści

ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	2
ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	3
ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	4
ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	5
1. Informacje ogólne	6
1.1 Podstawowe informacje o działalności Spółki	6
1.2 Podstawa sporządzenia Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego	7
1.3 Kontynuacja działalności, działania restrukturyzacyjne	7
1.4 Utrata wartości aktywów	9
1.5 Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	12
1.6 Sytuacja płynnościowa Spółki	13
2. Noty objaśniające do sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów	14
2.1 Przychody z tytułu umów z klientami	14
2.2 Koszty operacyjne	16
2.3 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	18
2.4 Przychody i (koszty) finansowe	18
3. Noty objaśniające dotyczące opodatkowania	19
3.1 Podatek dochodowy	19
4. Noty objaśniające dotyczące zadłużenia	20
4.1 Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia	20
4.2 Kapitał własny	22
4.3 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22
5. Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej	23
5.1 Tabor kolejowy i pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	23
5.2 Prawa do użytkowania aktywów	25
5.3 Inwestycje w jednostkach powiązanych	26
5.4 Zapasy	26
5.5 Należności handlowe	27
5.6 Aktywa finansowe	27
5.7 Pozostałe aktywa	27
5.8 Zobowiązania handlowe	27
5.9 Zobowiązania inwestycyjne	28
5.10 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	28
5.11 Pozostałe rezerwy	30
5.12 Pozostałe zobowiązania finansowe	30
5.13 Pozostałe zobowiązania	30
6. Instrumenty finansowe	30
6.1 Instrumenty finansowe	30
7. Noty pozostałe	33
7.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	33
7.2 Zobowiązania do poniesienia wydatków na niefinansowe aktywa trwałe	34
7.3 Zobowiązania warunkowe	34
7.4 Zdarzenia po dniu bilansowym	35
7.5 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	35

ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	6 miesięcy zakończone 30/06/2024	3 miesiące zakończone 30/06/2024	6 miesięcy zakończone 30/06/2023	3 miesiące zakończone 30/06/2023	
Przychody z tytułu umów z klientami	1 762,5	855,2	2 219,2	1 008,8	<i>Nota 2.1</i>
Zużycie energii i paliwa trakcyjnego	(291,4)	(137,6)	(420,4)	(180,0)	<i>Nota 2.2</i>
Usługi dostępu do infrastruktury	(199,3)	(100,4)	(241,2)	(110,1)	
Pozostałe usługi	(179,0)	(86,8)	(190,6)	(87,2)	<i>Nota 2.2</i>
Koszty świadczeń pracowniczych	(769,7)	(372,8)	(729,3)	(362,6)	<i>Nota 2.2</i>
Pozostałe koszty	(107,8)	(45,0)	(122,8)	(59,4)	<i>Nota 2.2</i>
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	(53,5)	(36,1)	(11,3)	(9,4)	<i>Nota 2.3</i>
Zysk operacyjny bez uwzględnienia amortyzacji (EBITDA)	161,8	76,5	503,6	200,1	
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(568,8)	(378,2)	(329,6)	(168,8)	<i>Nota 2.2</i>
Zysk / (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)	(407,0)	(301,7)	174,0	31,3	
Przychody i (koszty) finansowe	(87,4)	(42,2)	(46,3)	(6,7)	<i>Nota 2.4</i>
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	(494,4)	(343,9)	127,7	24,6	
Podatek dochodowy	91,7	64,7	(22,5)	(0,6)	<i>Nota 3.1</i>
ZYSK / (STRATA) NETTO	(402,7)	(279,2)	105,2	24,0	
POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY					
Wycena instrumentów zabezpieczających	3,3	(1,5)	32,0	28,5	<i>Nota 6.1</i>
Podatek dochodowy	(0,6)	0,3	(6,1)	(5,4)	<i>Nota 3.1</i>
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy razem	2,7	(1,2)	25,9	23,1	
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych	(30,1)	(30,1)	(44,0)	(44,0)	<i>Nota 5.10</i>
Podatek dochodowy	5,7	5,7	8,4	8,4	<i>Nota 3.1</i>
Wycena instrumentów kapitałowych w wartości godziwej	-	-	3,8	3,8	<i>Nota 6.1</i>
Pozostałe całkowite dochody niepodlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy razem	(24,4)	(24,4)	(31,8)	(31,8)	
Suma pozostałych całkowitych dochodów	(21,7)	(25,6)	(5,9)	(8,7)	
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	(424,4)	(304,8)	99,3	15,3	
Zysk / (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)					
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	44 786 917	44 786 917	44 786 917	44 786 917	
Zysk / (strata) na akcję podstawowy	(8,99)	(6,23)	2,35	0,53	
Zysk / (strata) na akcję rozwodniony	(8,99)	(6,23)	2,35	0,53	

ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30/06/2024	31/12/2023	
AKTYWA			
Tabor kolejowy	3 835,7	4 078,1	<i>Nota 5.1</i>
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	402,4	411,1	<i>Nota 5.1</i>
Prawa do użytkowania aktywów	1 222,5	1 162,4	<i>Nota 5.2</i>
Inwestycje w jednostkach powiązanych	851,7	897,1	<i>Nota 5.3</i>
Należności leasingowe	31,2	29,6	
Aktywa finansowe	21,1	23,4	<i>Nota 5.6</i>
Pozostałe aktywa	28,0	31,6	<i>Nota 5.7</i>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	237,9	135,6	<i>Nota 3.1</i>
Aktywa trwałe razem	6 630,5	6 768,9	
Zapasy	81,7	92,3	<i>Nota 5.4</i>
Należności handlowe	408,2	468,0	<i>Nota 5.5</i>
Należności leasingowe	3,1	2,9	
Aktywa finansowe	4,6	4,6	<i>Nota 5.6</i>
Pozostałe aktywa	107,8	112,0	<i>Nota 5.7</i>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36,9	120,2	<i>Nota 4.3</i>
Aktywa obrotowe razem	642,3	800,0	
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2,8	-	
AKTYWA RAZEM	7 275,6	7 568,9	
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał zakładowy	2 239,3	2 239,3	<i>Nota 4.2</i>
Kapitał zapasowy	783,6	738,4	
Pozostałe składniki kapitału własnego	(106,8)	(85,1)	
Zyski zatrzymane / (Niepokryte straty)	(402,7)	45,2	
Kapitał własny razem	2 513,8	2 937,8	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	1 833,1	1 908,5	<i>Nota 4.1</i>
Zobowiązania inwestycyjne	7,4	15,6	<i>Nota 5.9</i>
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	506,3	493,0	<i>Nota 5.10</i>
Pozostałe rezerwy	0,4	0,4	<i>Nota 5.11</i>
Zobowiązania długoterminowe razem	2 347,2	2 417,5	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	686,2	709,0	<i>Nota 4.1</i>
Zobowiązania handlowe	959,0	687,1	<i>Nota 5.8</i>
Zobowiązania inwestycyjne	265,6	314,6	<i>Nota 5.9</i>
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	149,0	136,1	<i>Nota 5.10</i>
Pozostałe rezerwy	5,0	8,5	<i>Nota 5.11</i>
Pozostałe zobowiązania finansowe	116,0	140,5	<i>Nota 5.12</i>
Pozostałe zobowiązania	234,2	217,8	<i>Nota 5.13</i>
Zobowiązania krótkoterminowe razem	2 415,0	2 213,6	
Zobowiązania razem	4 762,2	4 631,1	
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	7 275,6	7 568,9	

ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe składniki kapitału własnego			Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	Kapitał własny razem
			Wycena instrumentów kapitałowych w wartości godziwej	Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych	Wycena instrumentów zabezpieczających		
1/01/2024	2 239,3	738,4	(9,1)	(79,4)	3,4	45,2	2 937,8
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	(402,7)	(402,7)
Pozostałe całkowite dochody za okres (netto)	-	-	-	(24,4)	2,7	-	(21,7)
Całkowite dochody razem	-	-	-	(24,4)	2,7	(402,7)	(424,4)
Pozostałe zmiany za okres	-	45,2	-	-	-	(45,2)	-
30/06/2024	2 239,3	783,6	(9,1)	(103,8)	6,1	(402,7)	2 513,4
1/01/2023	2 239,3	635,7	(12,9)	(9,3)	(32,2)	102,7	2 923,3
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	105,2	105,2
Pozostałe całkowite dochody za okres (netto)	-	-	3,8	(35,6)	25,9	-	(5,9)
Całkowite dochody razem	-	-	3,8	(35,6)	25,9	105,2	99,3
Pozostałe zmiany za okres	-	102,7	-	-	-	(102,7)	-
30/06/2023	2 239,3	738,4	(9,1)	(44,9)	(6,3)	105,2	3 022,6

ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	6 miesięcy zakończone 30/06/2024	6 miesięcy zakończone 30/06/2023	
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	(494,4)	127,7	
Korekty			
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	568,8	329,6	<i>Nota 2.2</i>
(Zyski) / straty ze zbycia i likwidacji niefinansowych aktywów trwałych	(0,7)	(0,5)	
(Zysk) / strata na działalności inwestycyjnej	45,4	-	
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	(0,7)	1,5	
(Zyski) / straty z tytułu odsetek, dywidendy	26,9	29,1	
Otrzymane / (zapłacone) odsetki	1,1	0,4	
Otrzymany / (zapłacony) podatek dochodowy	(0,2)	(18,1)	
Zmiany w kapitale obrotowym	377,4	218,8	
Pozostałe korekty	(30,8)	(40,6)	
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	492,8	647,9	
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wydatki z tytułu nabycia niefinansowych aktywów trwałych	(338,7)	(519,4)	
Wpływy z tytułu zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3,3	0,4	
Wydatki z tytułu nabycia jednostek powiązanych	-	(31,5)	
Wpływy z tytułu otrzymanych dywidend	48,1	37,5	
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	-	(20,0)	
Spłata udzielonych pożyczek	2,2	-	
Pozostałe wpływy związane z działalnością inwestycyjną	2,9	1,6	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(282,2)	(531,4)	
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wydatki z tytułu leasingu	(63,3)	(49,6)	<i>Nota 4.1</i>
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów / pożyczek	22,0	158,1	<i>Nota 4.1</i>
Spłata kredytów / pożyczek	(166,7)	(148,4)	<i>Nota 4.1</i>
Zapłacone odsetki od leasingu oraz kredytów / pożyczek	(71,2)	(66,5)	<i>Nota 4.1</i>
Dotacje otrzymane	12,3	-	
Wpływ / (wyptyw) w ramach cash pool	(26,3)	(7,4)	
Pozostałe wydatki dotyczące działalności finansowej	(0,7)	(1,1)	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(293,9)	(114,9)	
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(83,3)	1,6	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	120,2	55,2	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego, w tym:	36,9	56,8	
<i>o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>22,1</i>	<i>19,6</i>	



NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**1. Informacje ogólne****1.1 Podstawowe informacje o działalności Spółki**

Informacje o Spółce

Spółka PKP CARGO S.A. ("Spółka") została utworzona na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 29 czerwca 2001 roku (Repertorium A Nr 1287/2001). Podstawowe informacje o Spółce zaprezentowano w tabeli poniżej.

Podstawowe informacje o Spółce	
Nazwa	PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji
Siedziba	Polska
Adres zarejestrowanego biura Spółki	ul. Grójecka 17, 02-021 Warszawa
KRS	0000027702 - Sąd Rejestrowy dla M. St. Warszawy, Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Polska
REGON	277586360
NIP	954-23-81-960

W dniu 25 lipca 2024 roku Sąd Rejonowy dla Miasta St. Warszawy w Warszawie XVIII Wydział Gospodarczy wydał postanowienie o otwarciu wobec PKP CARGO S.A. postępowania sanacyjnego. Zgodnie z art. 66 ust. 2 ustawy Prawo restrukturyzacyjne, po wydaniu przez sąd postanowienia o otwarciu postępowania restrukturyzacyjnego przedsiębiorca występuje w obrocie pod dotychczasową firmą z dodaniem oznaczenia "w restrukturyzacji", w związku z powyższym od dnia 25 lipca 2024 roku pełna nazwa spółki brzmi: PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Podstawową działalnością Spółki jest transport kolejowy towarów. Oprócz usług transportu kolejowego towarów Spółka świadczy usługi dodatkowe:

- usługi intermodalne,
- usługi spedycyjne (krajowe i międzynarodowe),
- usługi terminalowe,
- usługi bocznicowe i trakcyjne,
- naprawa i serwis taboru kolejowego.

Skład organów zarządczych i nadzorujących Spółki oraz struktura akcjonariatu Spółki na dzień 30 czerwca 2024 roku zostały zaprezentowane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji za I półrocze 2024 roku odpowiednio w [Rozdziałach 2.1](#) oraz [2.3](#).

Informacje o Grupie Kapitałowej

PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF UE”).

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji (zwanej dalej Grupą) wchodziły PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji jako podmiot dominujący oraz 20 spółek zależnych. Ponadto Grupa posiadała udziały w 2 podmiotach stowarzyszonych oraz udziały w 1 wspólnym przedsięwzięciu.

Dodatkowe informacje na temat jednostek zależnych, stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach zostały zamieszczone w [Nocie 5.3](#) niniejszego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

Czas trwania działalności poszczególnych spółek z Grupy nie jest ograniczony, z wyjątkiem spółki PKP CARGOTABOR USŁUGI Sp. z o.o. w likwidacji, która z dniem 25 kwietnia 2024 roku została postawiona w stan likwidacji. Spółka PKP CARGOTABOR USŁUGI Sp. z o.o. w likwidacji nie prowadzi istotnej działalności gospodarczej.

Z dniem 2 września 2024 roku postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydział Gospodarczy, otworzono postępowanie sanacyjne PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. o charakterze głównym.

1.2 Podstawa sporządzenia Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego

Niniejsze Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe sporządzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Niniejsze Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym Jednostkowym Sprawozdaniem Finansowym PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku sporządzonym według MSSF UE. Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku.

Niniejsze Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości, co szerzej opisano w **Nocie 1.3** niniejszego Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

Niniejsze Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego z wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej inwestycji w instrumenty kapitałowe.

W okresie śródrocznym działalność Spółki nie wykazuje istotnych sezonowych lub cyklicznych trendów.

Niniejsze Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Spółki. Dane w sprawozdaniu finansowym zostały wykazane w milionach złotych.

Niniejsze Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe składa się z jednostkowego sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów, jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej, jednostkowego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz wybranych not objaśniających.

Dane za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku oraz 30 czerwca 2023 roku zaprezentowane w niniejszym Śródrocznym Skróconym Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym podlegały przeglądowi biegłego rewidenta. Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2023 roku zostały zbadane przez biegłego rewidenta podczas badania Jednostkowego Sprawozdania Finansowego PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku sporządzonego według MSSF UE. Dane za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku oraz 30 czerwca 2023 roku zaprezentowane w niniejszym Śródrocznym Skróconym Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym nie były przedmiotem przeglądu ani badania biegłego rewidenta.

Niniejsze Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji w dniu 30 września 2024 roku.

1.3 Kontynuacja działalności, działania restrukturyzacyjne

Niniejsze Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności, zatem nie zawiera żadnych korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny i klasyfikacji aktywów i zobowiązań, które byłyby konieczne w przypadku, gdyby założenie kontynuacji działalności Spółki okazało się nieuzasadnione.

Przyczyny rozpoznania czynników ryzyka zagrożenia kontynuacji działalności

1. Zmniejszenie przewozów towarowych oraz trudna sytuacja Spółki

W I półroczu 2024 roku Spółka odnotowała ujemne wyniki finansowe. Główną przyczyną ujemnych wyników był spadek przychodów z tytułu umów z klientami, który był efektem niższej przewiezionej masy towarowej (około 18,3% spadku r/r). W I półroczu 2024 roku operatorzy kolejowi przetransportowali łącznie 110,7 mln ton ładunków i wykonali pracę przewozową równą 29,3 mld tkm, co w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego przełożyło się na spadek wolumenu przewozów rynku o 4,0% r/r (tj. o -4,6 mln ton) i zrealizowanej pracy przewozowej o 4,8% r/r (-1,5 mld tkm). Odczuwalne są skutki trwającej wojny w Ukrainie oraz efekty kryzysu energetycznego w Europie (m.in. podwyższone ceny energii), co w znacznym stopniu wpływa na przedsiębiorstwa i skutkuje relatywnie niskimi przewozami towarowymi. Mimo utrzymującego się spadku popytu na rynku towarowych przewozów kolejowych, w Polsce widoczny jest stały wzrost liczby przewoźników, którzy uzyskują licencję na przewóz rzeczy. PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji jako lider na rynku przewozów kolejowych w Polsce jest szczególnie narażona na spadek przewozów, co przekłada się również na mniejsze przychody. Działania Spółki na przełomie lat 2022-2023 skoncentrowane na transporcie węgla z portów morskich do klientów z branży energetycznej ograniczyły możliwości Spółki do konkurowania w najbardziej dochodowych kategoriach przewozów i spowodowały utratę części klientów.

Jednocześnie, utrzymująca się w ostatnim roku wysoka inflacja, przełożyła się na wzrost cen nabywanych surowców, materiałów oraz usług, a równocześnie powodowała silną presję na wzrost wynagrodzeń ze strony pracowników. Dodatkowo, Spółka prowadziła ekspansywną politykę inwestycyjną, dokonując wysokich nakładów inwestycyjnych głównie w obszarze taboru kolejowego.

2. Umowy finansowania zewnętrznego, naruszenie postanowień umów finansowania

Wyżej wymienione czynniki spowodowały znaczący spadek popytu na usługi dostarczane przez Spółkę, co negatywnie wpłynęło na sytuację finansową i płynnościową oraz możliwość regulowania bieżących zobowiązań. Z uwagi na pogorszenie sytuacji finansowej i płynnościowej warunki określone w umowach kredytowych zawartych przez Spółkę nie zostały spełnione na dzień 30 czerwca 2024 roku, co opisano w **Nocie 4.1** niniejszego Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

1.3 Kontynuacja działalności, działania restrukturyzacyjne (cd.)

Działania podejmowane przez Zarząd Spółki w celu poprawy sytuacji finansowej i płynnościowej Spółki

Zarząd Spółki identyfikując i analizując powyższe ryzyka, podjął decyzję o złożeniu w dniu 27 czerwca 2024 roku wniosku do sądu o otwarcie postępowania sanacyjnego. W dniu 25 lipca 2024 roku Spółka otrzymała od Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie „Obwieszczenie postanowienia o otwarciu postępowania restrukturyzacyjnego”. W ocenie Zarządu otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego ma na celu poprawę sytuacji finansowej oraz płynnościowej Spółki. Decyzję o złożeniu przedmiotowego wniosku Zarząd podjął mając na względzie najlepszy interes PKP CARGO S.A. i jej akcjonariuszy. W ocenie Zarządu proces restrukturyzacji pod nadzorem sądu umożliwi kontynuowanie przez Spółkę działalności operacyjnej w celu osiągnięcia jak najlepszych efektów dla wierzycieli, pracowników i akcjonariuszy, przywrócenie Spółce zdolności do wykonywania zobowiązań pieniężnych oraz zawarcie układu z wierzycielami.

Plan restrukturyzacyjny przewiduje wdrożenie następujących środków restrukturyzacyjnych:

- redukcja zatrudnienia w formie zwolnień grupowych, która objąć ma około 30 % pracowników,
- zakończenie części umów dzierżawy składników majątku zbędnych dla prowadzonej działalności,
- sprzedaż części składników majątku, które nie są planowane do dalszego wykorzystania,
- ograniczenie nakładów inwestycyjnych i dostosowanie ich do potrzeb przewozowych,
- reorganizacja struktury organizacyjnej Spółki,
- optymalizacja procesów logistycznych, w tym zwłaszcza usprawnienia procesu przepływu danych, skrócenia poszczególnych ogniw w łańcuchu procesu przewozowego, dążenie do maksymalnego przyspieszenia obrotu wagonów,
- intensyfikacja działań handlowych i marketingowych w celu pozyskania nowych kontraktów przewozowych,
- wycofanie się z umów generujących zbędne koszty.

W ocenie Zarządu Spółki wszystkie powyższe działania mają na celu optymalizację struktury kosztów, zwiększenie efektywności operacyjnej, poprawę jakości usług oraz wzrost konkurencyjności na rynku, które pozwolą na pozyskanie nowych zleceń i zwiększenie przychodów ze sprzedaży oraz poprawę sytuacji płynnościowej.

Spółka prowadzi aktywne działania w celu zapewnienia finansowania dla podejmowanych działań restrukturyzacyjnych. Zarząd zakłada sfinansowanie planu restrukturyzacyjnego ze środków własnych oraz ze źródeł zewnętrznych. Spółka prowadzi aktywną politykę w zakresie zarządzania płynnością, monitorując na bieżąco płynność tak, aby w okresie realizacji planu restrukturyzacyjnego realizować swoje zobowiązania. Otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego zabezpieczyło Spółkę przed możliwością wypowiedzenia kluczowych umów zawartych z odbiorcami, dostawcami, instytucjami finansującymi, a zobowiązania powstałe przed dniem otwarcia tego postępowania restrukturyzacyjnego zostaną objęte układem i będą spłacane w późniejszych terminach. W ocenie Zarządu odroczenie spłaty zobowiązań powstałych przed dniem otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego, ich późniejsza redukcja w drodze uzgodnienia z wierzycielami oraz wdrożone działania restrukturyzacyjne pozwolą Spółce na regulowanie bieżących zobowiązań co najmniej w okresie kolejnych 12 miesięcy i będą prowadzić do minimalizacji ryzyka braku kontynuacji działalności przez Spółkę.

Prowadzenie działalności przez Spółkę w trakcie restrukturyzacji

Pomimo tego, że Spółka zmaga się z trudnościami to wciąż pozostaje najlepszym i największym przewoźnikiem kolejowym w Polsce, posiadając pozycję lidera rynku, zarówno w przewozach konwencjonalnych, jak i intermodalnych. Spółka odgrywa bardzo ważną rolę dla całej gospodarki kraju, co zostało potwierdzone w decyzji Prezesa Urzędu Transportu Kolejowego, który nie wyraził zgody na rozwiązanie umowy pomiędzy PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. a Spółką, tj. ograniczeniem dla PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji możliwości wykorzystania zdolności przepustowej w rozkładzie jazdy pociągów 2023/2024 (co wynikało z wniosku PKP PLK S.A.). Wskazał on interes publiczny stojący za narodowym przewoźnikiem, z uwagi na największy udział w rynku Spółki oraz brak potencjału wśród pozostałych przewoźników, którzy nie byłiby w stanie zastąpić tak znaczącego ubytku potencjału eksploatacyjnego, co skutkowałoby dużymi stratami dla polskiej gospodarki.

Jak ważną rolę dla całej gospodarki odgrywa Spółka świadczy argumentacja Urzędu Transportu Kolejowego wskazująca bezpośrednio na fakt, że jeśli PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji nie świadczyłaby usług przewozowych, mogłoby dojść do komplikacji i zakłócenia dostaw w następujących segmentach rynku:

- energetycznym (zabezpieczenie energetyczne kraju),
- inwestycji infrastrukturalnych (budowa dróg, modernizacja linii kolejowych),
- przewozu paliw na Ukrainę i zboża z Ukrainy,
- obsługi zadań na granicy wschodniej,
- przewozu grup wagonowych oraz obsługi przewozów antenowych,
- przewozu w wagonach specjalistycznych (nawozy, płyty drewnopodobne, celuloza, wyroby metalowe),
- przewozów wojskowych,
- przewozów towarów niebezpiecznych,
- przewozów towarów objętych procedurami celnymi.

PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji posiada potencjał do świadczenia usług praktycznie we wszystkich segmentach rynku przewozów kolejaj, w tym tych o strategicznym znaczeniu dla funkcjonowania państwa polskiego.

1.3 Kontynuacja działalności, działania restrukturyzacyjne (cd.)

Celem postępowania restrukturyzacyjnego jest uniknięcie ogłoszenia upadłości poprzez umożliwienie dłużnikowi restrukturyzacji w drodze zawarcia układu z wierzycielami, w przypadku postępowania sanacyjnego – również przez przeprowadzenie działań sanacyjnych (restrukturyzacyjnych), przy zabezpieczeniu słusznych praw wierzycieli, zatem propozycje układowe zostaną przygotowane w taki sposób, aby wierzytelności objęte układem zostały zaspokojone w możliwie najwyższym stopniu. Z dniem 25 lipca 2024 roku postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydział Gospodarczy, otworzono postępowanie sanacyjne PKP CARGO S.A. o charakterze ogólnym. Sąd ustanowił w Spółce Zarządcę, którego funkcję pełni Pani Izabela Skonieczna-Powalka, zezwalając jednocześnie Zarządowi na wykonywanie zarządu nad całością przedsiębiorstwa w zakresie czynności nieprzekraczających zwykłego zarządu.

W ocenie Zarządu Spółki wszystkie działania restrukturyzacyjne nakierowane są na ograniczenie istniejących ryzyk oraz poprawę sytuacji dochodowej i płynnościowej oraz zapewnienie ciągłości operacyjnej Spółki.

Rezerwa restrukturyzacyjna

W dniu 27 czerwca 2024 roku został złożony do Sądu przez PKP CARGO S.A. wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego, w którym przedstawiony został „Plan restrukturyzacyjny (wstępny) PKP CARGO Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie”, którego zatwierdzenie przed Sądem nastąpiło 25 lipca 2024 roku. W dniu 3 lipca 2024 roku Zarząd podjął decyzję dotyczącą zamiaru przeprowadzenia zwolnień grupowych w Spółce, której konsekwencją było rozpoczęcie konsultacji zamiaru przeprowadzenia zwolnień grupowych z zakładowymi organizacjami związkowymi działającymi w Zakładach i Centrali Spółki. W dniu 24 lipca 2024 roku Zarząd podjął uchwałę ws. przeprowadzenia zwolnień grupowych przez Zakłady i Centralę PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji na podstawie ustawy z dnia 13 marca 2003 roku o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników. Zwolnieniami grupowymi zostanie objętych do 30% zatrudnionych w Spółce (do 4142 pracowników) w różnych grupach zawodowych, w terminie określonym w porozumieniach albo regulaminach.

Postępowanie sanacyjne spełnia definicję restrukturyzacji ujętą w MSR nr 37. Zgodnie z MSR 37 rezerwa na koszty restrukturyzacji powinna obejmować tylko bezpośrednie nakłady powstające w wyniku restrukturyzacji, które jednocześnie w sposób nieodczynny wynikają z restrukturyzacji oraz nie są związane z bieżącą działalnością jednostki. Ogłoszenie głównych elementów planu restrukturyzacyjnego poprzez otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego jest zdarzeniem po dniu bilansowym i na dzień bilansowy rezerwa z tego tytułu nie mogła być ujęta.

Na dzień sporządzenia niniejszego Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego głównym komponentem rezerwy na koszty restrukturyzacji w ocenie Zarządu Spółki będą koszty związane ze zwolnieniami pracowników. W przypadku pozostałych kosztów związanych z restrukturyzacją Spółka jest na etapie szacowania ich wpływu na sprawozdanie finansowe.

Pracownikom w związku z rozwiązaniem z nimi stosunku pracy w ramach grupowego zwolnienia, przysługiwać będzie odprawa pieniężna uzależniona od okresu zatrudnienia. Wstępnie oszacowana wysokość odpraw związanych z restrukturyzacją zatrudnienia wynosi około 249 milionów złotych i zostanie rozpoznana jako koszt świadczeń pracowniczych w III kwartale 2024.

1.4 Utrata wartości aktywów

1. Analiza wartości finansowego majątku trwałego

Udziały i akcje w podmiotach zależnych są ujmowane w cenie nabycia, pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka dokonała analizy przesłanek i zidentyfikowała czynniki, które w istotny sposób mogły przyczynić się do zmiany wartości posiadanych aktywów trwałych i w konsekwencji wpłynąć na wartość udziałów i akcji posiadanych przez PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji w spółkach zależnych.

Zgodnie z MSR 36 na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia czy istnieją przesłanki wskazujące na potencjalną utratę wartości składników aktywów trwałych. W przypadku ich wystąpienia Spółka zobowiązana jest do ustalenia wartości odzyskiwalnej aktywów wskazujących na utratę wartości.

W wyniku dokonanej analizy przesłanek Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości dla finansowego majątku trwałego w odniesieniu do udziałów w spółkach PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. w restrukturyzacji, CARGOTOR Sp. z o.o., PKP CARGO TERMINALE Sp. z o.o., PKP CARGO INTERNATIONAL a.s. Testy na utratę wartości zostały przeprowadzone w odniesieniu do ośrodków wypracowujących środki pieniężne zdefiniowanych odrębnie dla każdej z testowanych spółek. Wartość odzyskiwalna analizowanych aktywów została ustalona w oparciu o oszacowanie ich wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto.

Głównymi przesłankami świadczącymi o możliwej utracie wartości udziałów w PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. w restrukturyzacji i PKP CARGO TERMINALE Sp. z o.o. były niższe od oczekiwanych osiągnięte wyniki finansowe przez te spółki w I półroczu 2024 roku. W PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. w restrukturyzacji Zarząd spółki zależnej zdecydował o złożeniu do sądu wniosku o wszczęcie postępowania sanacyjnego. W związku z pogorszeniem sytuacji finansowej PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji zdecydowano o przeprowadzeniu testów na utratę wartości udziałów w CARGOTOR Sp. z o.o. oraz Grupy PKP CARGO INTERNATIONAL, w przypadku których poprzednie testy były przeprowadzone na dzień 31 grudnia 2023 roku.

1.4 Utrata wartości aktywów (cd.)

- Średni ważony koszt kapitału:

Na potrzeby testów na trwałą utratę wartości, Grupa PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji stosuje ścieżkę średnioważonego kosztu kapitału, która uwzględnia bieżące parametry i charakterystykę rynku (m.in. z podwyższonym poziomem rynkowych stóp procentowych), opartą na pełnym cyklu koniunkturalnym i fundamentalnych relacjach gospodarczych. Dla spółek PKP CARGO S.A. oraz PKP CARGOTABOR Sp. z o. o. będących w restrukturyzacji przyjęto stopy dyskonta WACC w ujęciu nominalnym na poziomie 11,5%, który uwzględnia podwyższone ryzyko specyficzne. Dla spółek nie będących w restrukturyzacji, tj. PKP CARGO Terminale Sp. z o.o. oraz CARGOTOR Sp. z o. o., przyjęto stopę dyskonta WACC na poziomie 10,4% w ujęciu nominalnym, a dla PKP CARGO International poziom stopy dyskonta WACC wynosi 6,1% w ujęciu realnym.

- Kwestie klimatyczne:

Przyszłość polskiego rynku przewozu materiałów jak np. węgiel jest determinowana przez politykę klimatyczną Unii Europejskiej, a w perspektywie do 2050 roku będzie miał wpływ Europejski Zielony Ład („EGD”), mający na celu osiągnięcie neutralności klimatycznej UE do 2050 roku.

Otoczenie, w jakim działa Spółka, charakteryzuje się zmiennością i jest zależne od uwarunkowań makroekonomicznych, rynkowych oraz regulacyjnych, a wszelkie zmiany w tym zakresie mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji. Dlatego powyższe oraz pozostałe założenia przyjęte do oszacowania wartości użytkowej aktywów podlegają okresowej analizie i weryfikacji.

PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. w restrukturyzacji

Poniżej przedstawiono kluczowe założenia wpływające na oszacowanie wartości użytkowej testowanego ośrodka wypracowującego środki pieniężne:

- zdykontowane przepływy pieniężne zostały opracowane w oparciu o szczegółowe projekcje finansowe na okres od II półrocza 2024 roku do 2028 roku,
- prognozowane przepływy pieniężne przyjęte do wyceny uwzględniają skutki ekonomiczne w związku z planem restrukturyzacji,
- w okresie szczegółowej projekcji dla lat 2024-2028 średnioroczny spadek przychodów z działalności operacyjnej (CAGR) będzie kształtował się na poziomie 6,1% w ujęciu nominalnym,
- wydatki na CAPEX osiągną średniorocznie w całym okresie szczegółowej projekcji 2,0% rocznych przychodów z działalności operacyjnej w ujęciu nominalnym,
- w związku z rozpoczętym po dniu bilansowym postępowaniem sanacyjnym od stycznia 2025 roku założono redukcję zatrudnienia na poziomie 34% załogi,
- po okresie szczegółowej projekcji założono wzrost przyszłych przepływów pieniężnych na poziomie 0,0% w ujęciu nominalnym.

Na dzień 30 czerwca 2024 roku w wyniku przeprowadzonego testu Spółka rozpoznała odpis z tytułu trwałej utraty wartości udziałów w PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. w restrukturyzacji w kwocie 45,4 milionów złotych.

Poniżej przedstawiono wpływ zmiany kluczowych założeń przy zastosowaniu zasady ceteris paribus na wartość użytkową aktywów na dzień 30 czerwca 2024 roku:

Parametr	Zmiana	Wpływ na odpis aktualizujący (mln zł)	
		Zwiększenie odpisu	Zmniejszenie odpisu
Zmiana WACC	+0,3 p.p.	3,6	
	-0,3 p.p.		(3,8)
Zmiana ceny jednostkowej	+1%		(48,1)
	-1%	50,0	

CARGOTOR Sp. z o.o.

Poniżej przedstawiono kluczowe założenia wpływające na oszacowanie wartości użytkowej testowanego ośrodka wypracowującego środki pieniężne:

- zdykontowane przepływy pieniężne zostały opracowane w oparciu o szczegółowe projekcje finansowe na okres od II półrocza 2024 roku do 2028 roku,
- w okresie projekcji w latach 2024-2028 przyjęto założenie zakończenie trwającego konfliktu w Ukrainie na początku 2025 roku,
- w okresie szczegółowej projekcji dla lat 2024-2028 średnioroczny wzrost przychodów z działalności operacyjnej (CAGR) będzie kształtował się na poziomie 14,6% w ujęciu nominalnym,
- wydatki na CAPEX osiągną średniorocznie w całym okresie szczegółowej projekcji 5,4% rocznych przychodów z działalności operacyjnej w ujęciu nominalnym.

1.4 Utrata wartości aktywów (cd.)

W wyniku przeprowadzonego testu ustalona wartość odzyskiwalna przewyższyła wartość bilansową udziałów w CARGOTOR Sp. z o.o., wobec czego Spółka na dzień 30 czerwca 2024 roku nie rozpoznała odpisu z tytułu trwałej utraty wartości inwestycji w CARGOTOR Sp. z o.o.

Analizę wrażliwości przeprowadzono dla kluczowych założeń modelu testu na utratę wartości takich jak WACC oraz wskaźnik wzrostu przyszłych przepływów pieniężnych po okresie szczegółowej prognozy. Zmiana WACC o +/- 0,3 p.p. oraz poziomu wzrostu przyszłych przepływów pieniężnych po okresie szczegółowej prognozy o +/- 0,3 p.p. nie powoduje konieczności rozpoznania odpisu z tytułu trwałej utraty wartości inwestycji w CARGOTOR Sp. z o.o.

PKP CARGO TERMINALE Sp. z o.o.

Poniżej przedstawiono kluczowe założenia wpływające na oszacowanie wartości użytkowej testowanego ośrodka wypracowującego środki pieniężne:

- a) zdyskontowane przepływy pieniężne zostały opracowane w oparciu o szczegółowe projekcje finansowe na okres od II półrocza 2024 roku do 2028 roku,
- b) w okresie szczegółowej projekcji dla lat 2024-2028 średnioroczny wzrost przychodów z działalności operacyjnej (CAGR) będzie kształtował się na poziomie 0,7% w ujęciu nominalnym,
- c) wydatki na CAPEX osiągną średniorocznie w całym okresie szczegółowej projekcji 8,5% rocznych przychodów z działalności operacyjnej w ujęciu nominalnym,
- d) po okresie szczegółowej projekcji założono wzrost przyszłych przepływów pieniężnych na poziomie 4,5% w ujęciu nominalnym.

W wyniku przeprowadzonego testu ustalona wartość odzyskiwalna przewyższyła wartość bilansową udziałów w PKP CARGO TERMINALE Sp. z o.o., wobec czego Spółka na dzień 30 czerwca 2024 roku nie rozpoznała odpisu z tytułu trwałej utraty wartości inwestycji w PKP CARGO TERMINALE Sp. z o.o.

Analizę wrażliwości przeprowadzono dla kluczowych założeń modelu testu na utratę wartości takich jak WACC oraz wskaźnik wzrostu przyszłych przepływów pieniężnych po okresie szczegółowej prognozy. Zmiana WACC o +/- 0,3 p.p. oraz poziomu wzrostu przyszłych przepływów pieniężnych po okresie szczegółowej prognozy o +/- 0,3 p.p. nie powoduje konieczności rozpoznania odpisu z tytułu trwałej utraty wartości inwestycji w PKP CARGO TERMINALE Sp. z o.o.

GRUPA PKP CARGO INTERNATIONAL

Poniżej przedstawiono kluczowe założenia wpływające na oszacowanie wartości użytkowej testowanego ośrodka wypracowującego środki pieniężne:

- a) za ośrodek wypracowujący środki pieniężne uznano całość aktywów należących do Grupy PKP CARGO INTERNATIONAL, które głównie są wykorzystywane do obsługi klientów na czeskim rynku kolejowym,
- b) zdyskontowane przepływy pieniężne zostały opracowane w oparciu o szczegółowe projekcje finansowe na okres od 2024 roku do 2033 roku; zdaniem Zarządu spółki zależnej przyjęcie projekcji finansowych dłuższych niż pięcioletnie jest zasadne ze względu na fakt, iż rzeczowe aktywa trwałe wykorzystywane przez PKP CARGO INTERNATIONAL a.s. mają istotnie dłuższy okres ekonomicznej użyteczności,
- c) w okresie szczegółowej projekcji dla lat 2024-2033 średnioroczny wzrost przychodów z działalności operacyjnej (CAGR) będzie kształtował się na poziomie 0,8% w ujęciu realnym,
- d) wydatki na CAPEX osiągną średniorocznie w całym okresie szczegółowej projekcji 6,5% rocznych przychodów z działalności operacyjnej w ujęciu realnym,
- e) po okresie szczegółowej projekcji założono wzrost przyszłych przepływów pieniężnych na poziomie 0,0% w ujęciu realnym.

W wyniku przeprowadzonego testu ustalona wartość odzyskiwalna przewyższyła wartość bilansową udziałów w PKP CARGO INTERNATIONAL a.s., wobec czego Spółka na dzień 30 czerwca 2024 roku nie rozpoznała odpisu z tytułu trwałej utraty wartości inwestycji w PKP CARGO INTERNATIONAL a.s.

Analizę wrażliwości przeprowadzono dla kluczowych założeń modelu testu na utratę wartości takich jak WACC oraz wskaźnik wzrostu przyszłych przepływów pieniężnych po okresie szczegółowej prognozy. Zmiana WACC o +/- 0,3 p.p. oraz poziomu wzrostu przyszłych przepływów pieniężnych po okresie szczegółowej prognozy o +/- 0,3 p.p. nie powoduje konieczności rozpoznania odpisu z tytułu trwałej utraty wartości inwestycji w PKP CARGO INTERNATIONAL a.s.

2. Testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych

Rzeczowe aktywa trwałe stanowią najbardziej istotną pozycję aktywów.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka dokonała analizy przesłanek i zidentyfikowała czynniki, które w istotny sposób mogły przyczynić się do zmiany wartości posiadanych aktywów trwałych. Przeprowadzono testy na utratę wartości na dzień 30 czerwca 2024 roku w odniesieniu do ośrodków wypracowujących środki pieniężne poprzez ustalenie ich wartości odzyskiwalnej.

Wartość odzyskiwalna analizowanych aktywów została ustalona w oparciu o oszacowanie ich wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto na podstawie projekcji finansowych przygotowanych na okres 2024-2030.

1.4 Utrata wartości aktywów (cd.)

PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji

Poniżej przedstawiono kluczowe założenia wpływające na oszacowanie wartości użytkowej testowanego ośrodka wypracowującego środki pieniężne:

- zdykontowane przepływy pieniężne zostały opracowane w oparciu o szczegółowe projekcje finansowe na okres od II półrocza 2024 roku do 2030 roku; przyjęcie projekcji finansowych dłuższych niż pięcioletnie jest zasadne ze względu na lepsze odzwierciedlenie w modelu testu na utratę wartości skutków otwartego postępowania sanacyjnego wobec Spółki,
- prognozowane przepływy pieniężne przyjęte do wyceny uwzględniają skutki ekonomiczne w związku z planem restrukturyzacji,
- w okresie szczegółowej projekcji dla lat 2024-2030 średnioroczny wzrost przychodów z działalności operacyjnej (CAGR) będzie kształtował się na poziomie 2,8% w ujęciu nominalnym,
- wydatki na CAPEX osiągną średniorocznie w całym okresie szczegółowej projekcji 17,0% rocznych przychodów z działalności operacyjnej w ujęciu nominalnym,
- w związku z rozpoczętym postępowaniem sanacyjnym założono redukcję zatrudnienia na poziomie 30% załogi począwszy od listopada 2024 roku,
- w modelu założono częściową spłatę zobowiązań sanacyjnych począwszy od 4 kwartału 2025 roku,
- po okresie szczegółowej projekcji założono wzrost przyszłych przepływów pieniężnych na poziomie 0,0% w ujęciu nominalnym.

Na dzień 30 czerwca 2024 roku w wyniku przeprowadzonego testu Spółka rozpoznała odpis z tytułu trwałej utraty wartości w wysokości 179,3 milionów złotych.

Poniżej przedstawiono wpływ zmiany kluczowych założeń przy zastosowaniu zasady ceteris paribus na wartość użytkową aktywów na dzień 30 czerwca 2024 roku:

Parametr	Zmiana	Wpływ na odpis aktualizujący (mln zł)	
		Zwiększenie odpisu	Zmniejszenie odpisu
Zmiana WACC	+0,3 p.p.	117,4	
	-0,3 p.p.		(124,1)
Zmiana ceny jednostkowej	+1%		(179,3)
	-1%	365,3	

1.5 Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

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

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

Standard / Interpretacja	Data wejścia w życie
Zmiany do MSSF 16 „Leasing” - Zobowiązanie z tytułu leasingu w przypadku sprzedaży i leasingu zwrotnego	1 stycznia 2024 roku
Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe oraz zobowiązania długoterminowe z kowenantami	1 stycznia 2024 roku
Zmiany do MSR 7 „Rachunek przepływów pieniężnych” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Ujawnienia”: Ustalenia dotyczące finansowania dostawców	1 stycznia 2024 roku

Powyżej przedstawione standardy oraz interpretacje nie miały istotnego wpływu na niniejsze Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe.

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR oraz niezatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE i nie weszły w życie. W ocenie Zarządu Spółki zatwierdzenie przez UE poniższych standardów nie spowoduje istotnych zmian w sprawozdaniu finansowym Spółki w kolejnych okresach sprawozdawczych, z wyjątkiem zmian wynikających z MSSF 18 „Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych”. Na dzień zatwierdzenia niniejszego Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Grupa jest w trakcie analizy zmian wynikających z MSSF 18, w związku z czym nie jest jeszcze możliwa ocena wpływu tego standardu na sprawozdanie finansowe Spółki.

1.5 Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (cd.)

Standard / Interpretacja	Data wejścia w życie
Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów walutowych”: Brak wymienialności	1 stycznia 2025 roku
Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji” - zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych	1 stycznia 2026 roku
Coroczne zmiany standardów rachunkowości MSSF — tom 11	1 stycznia 2026 roku
MSSF 18 „Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych”	1 stycznia 2027 roku
MSSF 19 „Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej”: ujawnianie informacji	1 stycznia 2027 roku

1.6 Sytuacja płynnościowa Spółki

Struktura wiekowa zobowiązań na dzień bilansowy uległa znacznemu pogorszeniu w porównaniu do 31 grudnia 2023 roku, a wszystkie wskaźniki płynności wykazywały wartości znacząco poniżej uznawanych za bezpieczne. Z uwagi na pogorszenie sytuacji finansowej i płynnościowej na dzień 30 czerwca 2024 roku nie zostały również spełnione warunki określone w umowach kredytowych zawartych przez Spółkę, co opisano w **Nocie 4.1** niniejszego Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

Mając na uwadze powyższe Zarząd PKP CARGO S.A. podjął decyzję o złożeniu w dniu 27 czerwca 2024 roku wniosku do sądu o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego. Otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego zabezpieczyło Spółkę przed możliwością wypowiedzenia kluczowych umów zawartych z odbiorcami, dostawcami, instytucjami finansującymi, a zobowiązania powstałe przed dniem otwarcia tego postępowania restrukturyzacyjnego zostaną objęte układem. Spółka zakłada spłatę tych zobowiązań w późniejszych okresach w drodze układu z wierzycielami zgodnie z zasadami Prawa restrukturyzacyjnego. Zobowiązania powstałe po dniu otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego są na bieżąco regulowane przez Spółkę.

Poniżej zaprezentowano terminy wymagalności zobowiązań finansowych.

Wymagalność zobowiązań finansowych Spółki na dzień bilansowy według daty wymagalności na podstawie umownych niedyskontowanych płatności (wraz z odsetkami płatnymi w przyszłości)

30/06/2024	Umowne terminy wymagalności od końca okresu sprawozdawczego				Razem (bez dyskonta)	Wartość bilansowa
	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat		
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	423,6	376,1	1 475,3	701,5	2 976,5	2 519,3
Zobowiązania handlowe	959,0	-	-	-	959,0	959,0
Zobowiązania inwestycyjne	253,2	12,6	7,4	-	273,2	273,0
Cash pool	116,0	-	-	-	116,0	116,0
Razem	1 751,8	388,7	1 482,7	701,5	4 324,7	3 867,3

31/12/2023	Umowne terminy wymagalności od końca okresu sprawozdawczego				Razem (bez dyskonta)	Wartość bilansowa
	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat		
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	380,6	446,4	1 496,2	789,6	3 112,8	2 617,5
Zobowiązania handlowe	687,1	-	-	-	687,1	687,1
Zobowiązania inwestycyjne	296,5	18,5	15,7	-	330,7	330,2
Cash pool	140,5	-	-	-	140,5	140,5
Razem	1 504,7	464,9	1 511,9	789,6	4 271,1	3 775,3

Poniżej zaprezentowano strukturę wiekową zobowiązań handlowych i inwestycyjnych oraz należności handlowych.

1.6 Sytuacja płynnościowa Spółki (cd.)

Struktura wiekowa zobowiązań handlowych i inwestycyjnych

	30/06/2024			31/12/2023		
	Zobowiązania handlowe	Zobowiązania inwestycyjne	Razem	Zobowiązania handlowe	Zobowiązania inwestycyjne	Razem
Zobowiązania nieprzeterminowane	282,5	74,5	357,0	431,8	239,8	671,6
Zobowiązania przeterminowane						
do 30 dni	135,2	71,8	207,0	144,9	69,1	214,0
31 - 90 dni	219,3	103,7	323,0	99,2	19,0	118,2
91-180 dni	275,6	18,4	294,0	3,6	0,5	4,1
181 - 365 dni	40,2	2,7	42,9	3,8	-	3,8
powyżej 365 dni	6,2	1,9	8,1	3,8	1,8	5,6
Razem	959,0	273,0	1 232,0	687,1	330,2	1 017,3

Analiza wiekowa należności handlowych

	30/06/2024			31/12/2023		
	Brutto	Oczekiwane straty kredytowe	Netto	Brutto	Oczekiwane straty kredytowe	Netto
Należności nieprzeterminowane	369,3	0,1	369,4	410,6	-	410,6
Należności przeterminowane						
do 30 dni	12,8	(0,2)	12,6	26,5	(0,2)	26,3
31 - 90 dni	8,9	(0,4)	8,5	15,3	(0,5)	14,8
91-180 dni	6,3	(1,1)	5,2	1,3	(0,4)	0,9
181 - 365 dni	4,1	(2,2)	1,9	6,8	(5,8)	1,0
powyżej 365 dni	46,2	(35,6)	10,6	40,9	(26,5)	14,4
Razem	447,6	(39,4)	408,2	501,4	(33,4)	468,0

2. Noty objaśniające do sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów

2.1 Przychody z tytułu umów z klientami

Struktura przychodów z tytułu umów z klientami

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

Zarząd Spółki nie dokonuje oceny wyników działalności Spółki ani nie decyduje o alokacji zasobów do grup świadczonych usług przy uwzględnieniu zaprezentowanej poniżej struktury przychodów z tytułu umów z klientami, a więc poszczególne grupy usług nie mogą być traktowane jako segmenty operacyjne Spółki.

6 miesięcy zakończony 30/06/2024	Podmioty powiązane z Grupy PKP	Pozostałe podmioty powiązane ze Skarbem Państwa	Pozostali	Razem
Przychody z tytułu kolejowych usług przewozowych oraz spedycyjnych	153,3	557,7	953,6	1 664,6
Przychody bocznicowe i trakcyjne	22,7	0,7	5,1	28,5
Przychody z tytułu sprzedaży materiałów	3,3	-	22,6	25,9
Pozostałe przychody	31,7	3,0	8,8	43,5
Razem	211,0	561,4	990,1	1 762,5
Termin ujmowania przychodów				
W określonym momencie	3,3	-	22,6	25,9
Przez okres	207,7	561,4	967,5	1 736,6
Razem	211,0	561,4	990,1	1 762,5

2.1 Przychody z tytułu umów z klientami (cd.)

3 miesiące zakończone 30/06/2024	Podmioty powiązane z Grupy PKP	Pozostałe podmioty powiązane ze Skarbem Państwa	Pozostali	Razem
Przychody z tytułu kolejowych usług przewozowych oraz spedycyjnych	76,2	260,1	477,3	813,6
Przychody bocznicowe i trakcyjne	11,7	0,3	3,1	15,1
Przychody z tytułu sprzedaży materiałów	1,2	-	5,5	6,7
Pozostałe przychody	14,0	1,4	4,4	19,8
Razem	103,1	261,8	490,3	855,2
Termin ujmowania przychodów				
W określonym momencie	1,2	-	5,5	6,7
Przez okres	101,9	261,8	484,8	848,5
Razem	103,1	261,8	490,3	855,2

6 miesięcy zakończone 30/06/2023	Podmioty powiązane z Grupy PKP	Pozostałe podmioty powiązane ze Skarbem Państwa	Pozostali	Razem
Przychody z tytułu kolejowych usług przewozowych oraz spedycyjnych	177,8	801,9	1 145,0	2 124,7
Przychody bocznicowe i trakcyjne	9,7	0,8	5,2	15,7
Przychody z tytułu sprzedaży materiałów	2,1	-	26,4	28,5
Pozostałe przychody	38,5	3,4	8,4	50,3
Razem	228,1	806,1	1 185,0	2 219,2
Termin ujmowania przychodów				
W określonym momencie	2,1	-	26,4	28,5
Przez okres	226,0	806,1	1 158,6	2 190,7
Razem	228,1	806,1	1 185,0	2 219,2

3 miesiące zakończone 30/06/2023	Podmioty powiązane z Grupy PKP	Pozostałe podmioty powiązane ze Skarbem Państwa	Pozostali	Razem
Przychody z tytułu kolejowych usług przewozowych oraz spedycyjnych	78,5	316,4	561,2	956,1
Przychody bocznicowe i trakcyjne	5,2	0,5	2,9	8,6
Przychody z tytułu sprzedaży materiałów	-	-	21,4	21,4
Pozostałe przychody	16,9	1,7	4,1	22,7
Razem	100,6	318,6	589,6	1 008,8
Termin ujmowania przychodów				
W określonym momencie	-	-	21,4	21,4
Przez okres	100,6	318,6	568,2	987,4
Razem	100,6	318,6	589,6	1 008,8

2.1 Przychody z tytułu umów z klientami (cd.)

Informacje geograficzne

Spółka definiuje obszar geograficzny działalności gospodarczej jako miejsce siedziby odbiorcy usługi, a nie kraj wykonania usługi.

Głównym obszarem geograficznym działalności Spółki jest Polska. Poniżej przedstawiono przychody z tytułu umów z klientami Spółki w rozbiciu na miejsce ich siedziby:

	6 miesięcy zakończone 30/06/2024	3 miesiące zakończone 30/06/2024	6 miesięcy zakończone 30/06/2023	3 miesiące zakończone 30/06/2023
Polska	1 510,7	718,9	2 009,2	910,3
Niemcy	150,9	89,9	107,8	50,5
Czechy	39,7	17,5	43,7	18,9
Słowacja	16,0	8,3	19,5	11,4
Pozostałe kraje	45,2	20,6	39,0	17,7
Razem	1 762,5	855,2	2 219,2	1 008,8

Informacje o wiodących klientach

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku udział w sprzedaży do żadnej z grup kapitałowych nie przekroczył 10% sumy przychodów z tytułu umów z klientami.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku udział w sprzedaży do jednej grupy kapitałowej przekroczył 10% i wyniósł 11,5% sumy przychodów z tytułu umów z klientami.

Aktywa z tytułu umów z klientami

	6 miesięcy zakończone 30/06/2024	6 miesięcy zakończone 30/06/2023
Stan na początek okresu sprawozdawczego	29,6	32,9
Ujęcie przychodu przed wystawieniem dokumentu sprzedaży	36,4	46,4
Reklasyfikacja do należności	(29,6)	(32,9)
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	36,4	46,4

2.2 Koszty operacyjne

Zużycie energii i paliwa trakcyjnego

	6 miesięcy zakończone 30/06/2024	3 miesiące zakończone 30/06/2024	6 miesięcy zakończone 30/06/2023	3 miesiące zakończone 30/06/2023
Zużycie paliwa trakcyjnego	(43,3)	(20,4)	(58,1)	(23,5)
Zużycie elektrycznej energii trakcyjnej	(248,1)	(117,2)	(362,3)	(156,5)
Razem	(291,4)	(137,6)	(420,4)	(180,0)

Pozostałe usługi

	6 miesięcy zakończone 30/06/2024	3 miesiące zakończone 30/06/2024	6 miesięcy zakończone 30/06/2023	3 miesiące zakończone 30/06/2023
Usługi remontowe i utrzymania składników majątku trwałego	(50,2)	(25,0)	(62,5)	(29,6)
Czynsze i opłaty za użytkowanie nieruchomości i taboru	(26,9)	(9,8)	(26,4)	(12,1)
Usługi transportowe	(43,0)	(22,5)	(48,1)	(20,2)
Usługi telekomunikacyjne	(2,1)	(1,0)	(2,0)	(0,9)
Usługi prawne, doradcze i podobne	(2,9)	(1,1)	(2,7)	(1,5)
Usługi informatyczne	(27,9)	(13,9)	(22,0)	(11,3)
Usługi przeładunkowe	(2,2)	(1,4)	(2,1)	(0,8)
Usługi manewrowe, trakcyjne i rewidenckie	(20,5)	(10,8)	(21,8)	(9,5)
Pozostałe usługi	(3,3)	(1,3)	(3,0)	(1,3)
Razem	(179,0)	(86,8)	(190,6)	(87,2)

2.2 Koszty operacyjne (cd.)

Koszty świadczeń pracowniczych

	6 miesięcy zakończone 30/06/2024	3 miesiące zakończone 30/06/2024	6 miesięcy zakończone 30/06/2023	3 miesiące zakończone 30/06/2023
Wynagrodzenia	(586,6)	(284,4)	(560,6)	(276,0)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(115,4)	(56,0)	(110,1)	(54,0)
Koszty odpisów na ZFŚS	(18,8)	(9,4)	(13,4)	(6,7)
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników w trakcie zatrudnienia	(25,8)	(15,3)	(16,7)	(8,2)
Świadczenia po okresie zatrudnienia	(7,0)	(2,0)	(6,0)	(1,3)
Zmiana wartości rezerw na świadczenia pracownicze	(16,1)	(5,7)	(22,5)	(16,4)
Razem	(769,7)	(372,8)	(729,3)	(362,6)

Pozostałe koszty

	6 miesięcy zakończone 30/06/2024	3 miesiące zakończone 30/06/2024	6 miesięcy zakończone 30/06/2023	3 miesiące zakończone 30/06/2023
Zużycie paliwa nietrakcyjnego	(3,5)	(1,5)	(4,2)	(1,7)
Zużycie energii elektrycznej, gazu i wody	(23,8)	(7,0)	(30,5)	(8,3)
Zużycie materiałów	(26,4)	(12,0)	(30,4)	(14,5)
Podatki i opłaty	(16,8)	(8,6)	(16,4)	(8,3)
Wartość sprzedanych materiałów	(13,3)	(3,7)	(16,7)	(13,0)
Podróże służbowe	(14,2)	(7,0)	(15,0)	(7,5)
Pozostałe	(9,8)	(5,2)	(9,6)	(6,1)
Razem	(107,8)	(45,0)	(122,8)	(59,4)

Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości

	6 miesięcy zakończone 30/06/2024	3 miesiące zakończone 30/06/2024	6 miesięcy zakończone 30/06/2023	3 miesiące zakończone 30/06/2023
Amortyzacja taboru kolejowego	(317,8)	(159,2)	(274,8)	(139,6)
Amortyzacja pozostałych rzeczowych aktywów trwałych	(12,8)	(5,7)	(13,2)	(6,4)
Amortyzacja praw do użytkowania aktywów	(46,9)	(23,9)	(39,0)	(21,6)
Amortyzacja aktywów niematerialnych	(3,8)	(1,9)	(2,6)	(1,2)
(Zawiązane) / rozwiązane odpisy z tytułu utraty wartości:				
Tabor kolejowy	(181,4)	(181,4)	-	-
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	(6,1)	(6,1)	-	-
Razem	(568,8)	(378,2)	(329,6)	(168,8)



2.3 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

	6 miesięcy zakończone 30/06/2024	3 miesiące zakończone 30/06/2024	6 miesięcy zakończone 30/06/2023	3 miesiące zakończone 30/06/2023
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	0,7	0,7	0,2	-
Rozwiązane odpisy aktualizujące należności handlowe	0,7	0,4	1,3	0,4
Kary i odszkodowania	3,4	1,2	9,3	3,2
Odsetki od należności handlowych i pozostałych	1,9	0,9	1,6	0,8
Wynik netto z tytułu różnic kursowych od należności i zobowiązań handlowych	-	(0,1)	-	-
Dotacje otrzymane	2,1	0,8	0,9	0,5
Inne	2,1	1,4	2,8	1,3
Pozostałe przychody operacyjne razem	10,9	5,3	16,1	6,2
Utworzone odpisy aktualizujące należności handlowe	(7,1)	(6,2)	(3,3)	(1,2)
Kary i odszkodowania	(2,8)	(1,3)	(6,4)	(3,8)
Odsetki od zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań ¹⁾	(48,5)	(31,1)	(10,5)	(6,1)
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	(3,2)	(1,5)	(2,9)	(1,8)
Utworzone pozostałe rezerwy	(0,8)	(0,1)	-	0,7
Wynik netto z tytułu różnic kursowych od należności i zobowiązań handlowych	-	-	(2,7)	(2,6)
Inne	(2,0)	(1,2)	(1,6)	(0,8)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(64,4)	(41,4)	(27,4)	(15,6)
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	(53,5)	(36,1)	(11,3)	(9,4)

¹⁾ Wzrost kosztów odsetek od zobowiązań handlowych i pozostałych wynika głównie z wyższego poziomu przeterminowanych zobowiązań.

2.4 Przychody i (koszty) finansowe

Przychody i (koszty) finansowe

	6 miesięcy zakończone 30/06/2024	3 miesiące zakończone 30/06/2024	6 miesięcy zakończone 30/06/2023	3 miesiące zakończone 30/06/2023
Przychody odsetkowe	1,5	0,7	1,2	0,8
Przychody z tytułu dywidend	48,2	48,2	38,1	38,1
Inne	0,1	0,1	0,1	-
Przychody finansowe razem	49,8	49,0	39,4	38,9
Koszty odsetkowe	(76,8)	(37,7)	(68,4)	(36,5)
Rozliczenie dyskonta z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze	(14,5)	(7,9)	(15,8)	(8,0)
Utworzone odpisy aktualizujące wartość udziałów ¹⁾	(45,4)	(45,4)	-	-
Wynik z tytułu różnic kursowych	-	-	(1,1)	(1,0)
Inne	(0,5)	(0,2)	(0,4)	(0,1)
Koszty finansowe razem	(137,2)	(91,2)	(85,7)	(45,6)
Przychody i (koszty) finansowe	(87,4)	(42,2)	(46,3)	(6,7)

¹⁾ Pozycja obejmuje odpis z tytułu trwałej utraty wartości inwestycji w spółce PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. w restrukturyzacji, co opisano w **Nocie 1.4** niniejszego Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

3. Noty objaśniające dotyczące opodatkowania

3.1 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w wyniku

	6 miesięcy zakończone 30/06/2024	3 miesiące zakończone 30/06/2024	6 miesięcy zakończone 30/06/2023	3 miesiące zakończone 30/06/2023
Bieżący podatek dochodowy				
Bieżące obciążenie podatkowe	(5,5)	(5,5)	(3,8)	(1,9)
Odroczony podatek dochodowy				
Podatek odroczony powstały w ciągu okresu sprawozdawczego	97,2	70,2	(18,7)	1,3
Podatek dochodowy ujęty w wyniku	91,7	64,7	(22,5)	(0,6)

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

Podatek odroczony ujęty w pozostałych całkowitych dochodach

	6 miesięcy zakończone 30/06/2024	3 miesiące zakończone 30/06/2024	6 miesięcy zakończone 30/06/2023	3 miesiące zakończone 30/06/2023
Podatek odroczony od wyceny instrumentów zabezpieczających	(0,6)	0,3	(6,1)	(5,4)
Podatek odroczony od zysków / (strat) aktuarialnych dotyczących świadczeń pracowniczych	5,7	5,7	8,4	8,4
Podatek odroczony ujęty w pozostałych całkowitych dochodach	5,1	6,0	2,3	3,0

Tabela ruchów dla odroczonego podatku dochodowego przed kompensatą

6 miesięcy zakończony 30/06/2024	1/01/2024	Ujęte w wynik	Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	30/06/2024
Różnice przejściowe dotyczące składników (zobowiązań) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:				
Niefinansowe aktywa trwałe	(29,9)	35,6	-	5,7
Prawa do użytkowania aktywów i zobowiązania z tytułu leasingu	10,7	(4,8)	-	5,9
Pozostałe rezerwy i zobowiązania	20,0	7,4	-	27,4
Zapasy	(7,9)	1,3	-	(6,6)
Należności handlowe	(7,6)	1,1	-	(6,5)
Rezerwy na świadczenia pracownicze	119,5	(0,7)	5,7	124,5
Pozostałe	8,9	57,3	(0,6)	65,6
Niewykorzystane straty podatkowe	21,9	-	-	21,9
Razem	135,6	97,2	5,1	237,9

6 miesięcy zakończony 30/06/2023	1/01/2023	Ujęte w wynik	Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	30/06/2023
Różnice przejściowe dotyczące składników (zobowiązań) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:				
Niefinansowe aktywa trwałe	(22,1)	(0,7)	-	(22,8)
Prawa do użytkowania aktywów i zobowiązania z tytułu leasingu	3,4	(1,5)	-	1,9
Pozostałe rezerwy i zobowiązania	18,4	(7,3)	-	11,1
Zapasy	(9,7)	1,6	-	(8,1)
Należności handlowe	(9,3)	0,8	-	(8,5)
Rezerwy na świadczenia pracownicze	103,6	1,1	8,4	113,1
Pozostałe	9,7	3,2	(6,1)	6,8
Niewykorzystane straty podatkowe	41,7	(15,9)	-	25,8
Razem	135,7	(18,7)	2,3	119,3

4. Noty objaśniające dotyczące zadłużenia

4.1 Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia

Zobowiązania z tytułu zadłużenia posiadane przez Spółkę składają się z dwóch głównych kategorii: kredytów bankowych i pożyczek oraz leasingu. Umowy kredytów zawierane były głównie na finansowanie bieżącej działalności, finansowanie i refinansowanie planu inwestycyjnego oraz akwizycji. Spłata zaciągniętych zobowiązań wynikających z zawartych umów kredytowych jest dokonywana w PLN i EUR. Umowy leasingu zawarte są w PLN oraz EUR i dotyczą głównie nieruchomości oraz taboru kolejowego. Na dzień 30 czerwca 2024 roku Spółka posiadała zastaw rejestrowy na wagonach stanowiący zabezpieczenie spłaty zobowiązań z tytułu kredytu bankowego, którego wartość na dzień 30 czerwca wynosiła 90,0 milionów złotych.

Pozycje w walutach

30/06/2024	W walucie funkcjonalnej PLN	W walucie obcej EUR	Razem
Kredyty bankowe i pożyczki	828,0	428,8	1 256,8
Leasing	1 249,4	13,1	1 262,5
Razem	2 077,4	441,9	2 519,3

31/12/2023	W walucie funkcjonalnej PLN	W walucie obcej EUR	Razem
Kredyty bankowe i pożyczki	928,8	478,6	1 407,4
Leasing	1 198,0	12,1	1 210,1
Razem	2 126,8	490,7	2 617,5

Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia

6 miesięcy zakończone 30/06/2024	Kredyty bankowe i pożyczki	Leasing	Razem
1/01/2024	1 407,4	1 210,1	2 617,5
Zaciągnięcie nowych zobowiązań	22,0	59,3	81,3
Modyfikacje istniejących umów	-	51,3	51,3
Koszty transakcyjne	0,5	-	0,5
Naliczenie odsetek	38,2	36,5	74,7
Płatności z tytułu zadłużenia, w tym:			
Spłaty kapitału	(166,7)	(63,3)	(230,0)
Zapłacone odsetki	(40,3)	(30,9)	(71,2)
Koszty transakcyjne	(0,5)	-	(0,5)
Pozostałe	-	(0,3)	(0,3)
Różnice kursowe ujęte w wyniku	(3,8)	(0,2)	(4,0)
30/06/2024	1 256,8	1 262,5	2 519,3
Długoterminowe	766,0	1 067,1	1 833,1
Krótkoterminowe	490,8	195,4	686,2
Razem	1 256,8	1 262,5	2 519,3

6 miesięcy zakończone 30/06/2023	Kredyty bankowe i pożyczki	Leasing	Razem
1/01/2023	1 456,5	661,9	2 118,4
Zaciągnięcie nowych zobowiązań	158,1	272,4	430,5
Modyfikacje istniejących umów	-	58,0	58,0
Koszty transakcyjne	0,4	-	0,4
Naliczenie odsetek	42,4	21,0	63,4
Płatności z tytułu zadłużenia, w tym:			
Spłaty kapitału	(148,4)	(49,6)	(198,0)
Zapłacone odsetki	(45,4)	(21,1)	(66,5)
Koszty transakcyjne	(0,4)	-	(0,4)
Pozostałe	-	(1,2)	(1,2)
Różnice kursowe ujęte w wyniku	(29,7)	(1,0)	(30,7)
30/06/2023	1 433,5	940,4	2 373,9
Długoterminowe	870,9	810,7	1 681,6
Krótkoterminowe	562,6	129,7	692,3
Razem	1 433,5	940,4	2 373,9

4.1 Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia (cd.)

Pozostałe kwoty z tytułu umów leasingu ujęte w sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów:

	Prezentacja w sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów	6 miesięcy zakończony 30/06/2024	6 miesięcy zakończony 30/06/2023
Przychody z tytułu umów leasingu operacyjnego	Przychody z tytułu umów z klientami	34,4	30,1
Koszty z tytułu leasingu krótkoterminowego	Pozostałe usługi	(1,1)	(4,6)

Warunki umów kredytowych

Podpisane z bankami umowy nakładają na Spółkę zobowiązania natury prawno-finansowej stosowane standardowo w tego rodzaju transakcjach. Kluczowymi wskaźnikami wykonania ww. zobowiązań określonych w umowach kredytowych zawartych przez Spółkę są: wskaźnik zadłużenie netto/EBITDA oraz wskaźnik ogólnego zadłużenia.

Wyżej wymienione wskaźniki kalkulowane są w oparciu o dane zawarte w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji.

Zgodnie z postanowieniami umów zawartych przez Spółkę weryfikacja spełniania warunków umów kredytowych następuje w cyklach kwartalnych, półrocznych oraz na koniec każdego roku obrotowego.

Wskaźnik zadłużenie netto/EBITDA określa poziom zadłużenia finansowego pomniejszonego o środki pieniężne w relacji do generowanej EBITDA i kalkulowany jest z uwzględnieniem wyłączenia wpływu MSSF 16. Maksymalna dopuszczalna wartość wskaźnika zadłużenie netto/EBITDA w zależności od umowy jest ustanowiona w przedziale 3,0-4,5. W przypadku wybranych umów istnieje również obowiązek spełnienia wskaźnika zadłużenie netto/EBITDA oraz zadłużenia ogółem kalkulowanych w oparciu o parametry prognozowane.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia w umowach kredytowych zdefiniowany jest jako stosunek zobowiązań ogółem (z uwzględnieniem wyłączenia wpływu MSSF 16) do sumy bilansowej (z uwzględnieniem wyłączenia wpływu MSSF 16) i jego wartość nie może przekroczyć 60%.

Na dzień 30 czerwca 2024 roku warunki określone w umowach kredytowych zawartych przez Spółkę nie zostały spełnione. Z uwagi na otwarcie w dniu 25 lipca 2024 roku postępowania sanacyjnego wobec PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji nie spełnienie ww. wskaźników finansowych nie wiąże się z wypowiedzeniem umów kredytowych, których one dotyczą.

Niewykorzystane linie kredytowe i leasingowe

Rodzaj kredytu	Nazwa banku	Okres dostępności	Waluta umowy	30/06/2024	31/12/2023
Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Polska Kasa Opieki S.A. ¹⁾	23/08/2024	PLN	80,8	100,0
Kredyt w rachunku bieżącym	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. ²⁾	30/09/2024	PLN	0,1	2,8
Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Gospodarstwa Krajowego ³⁾	28/02/2025	PLN	100,0	100,0
Linia leasingowa	ING Lease (Polska) sp. z o.o.	13/06/2024	PLN	-	7,9
Linia leasingowa	PKO Leasing S.A.	26/10/2024	PLN	1,1	51,8
Razem				182,0	262,5

¹⁾ W dniu 23 maja 2024 roku Spółka zawarła z bankiem aneks do umowy wydłużający okres dostępności kredytu do dnia 23 sierpnia 2024 roku.

²⁾ W dniu 25 czerwca 2024 roku Spółka zawarła z bankiem aneks do umowy wydłużający okres dostępności kredytu do dnia 30 września 2024 roku.

³⁾ W dniu 29 lutego 2024 roku Spółka zawarła z bankiem aneks do umowy wydłużający okres dostępności kredytu do dnia 28 lutego 2025 roku. Zgodnie z treścią aneksu od 1 lipca 2024 roku nastąpiło obniżenie kwoty limitu do 70,0 milionów złotych.

4.2 Kapitał własny

Kapitał zakładowy

	30/06/2024	31/12/2023
Kapitał zakładowy składa się z:		
Akcje zwykłe - w pełni opłacone i zarejestrowane	2 239,3	2 239,3

Na dzień 30 czerwca 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 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 walnym zgromadzeniu akcjonariuszy i posiadają prawo do dywidendy.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku oraz 30 czerwca 2023 roku nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Zmiany w kapitale zapasowym i zyskach zatrzymanych

W dniu 27 czerwca 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto osiągniętego w 2023 roku w kwocie 45,2 milionów złotych, postanawiając przeznaczyć go w całości na zasilenie kapitału zapasowego.

4.3 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

	30/06/2024	31/12/2023
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	36,9	119,4
Inne środki pieniężne	-	0,8
Razem	36,9	120,2
<i>w tym: Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>22,1</i>	<i>21,9</i>

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania obejmowały głównie środki pieniężne zgromadzone na rachunkach VAT oraz rachunkach bankowych prowadzonych dla wadów i gwarancji.



5. Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej

5.1 Tabor kolejowy i pozostałe rzeczowe aktywa trwałe

Zmiana stanu taboru kolejowego i pozostałych rzeczowych aktywów trwałych

6 miesięcy zakończone 30/06/2024	Tabor kolejowy	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe					Razem
		Nieruchomości	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	
Wartość brutto							
1/01/2024	7 010,9	563,2	216,0	29,2	25,3	20,0	853,7
<i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i>							
Naprawy okresowe	-	-	-	-	-	276,8	276,8
Nabycie nowych składników / modernizacje	-	-	-	-	-	4,4	4,4
Wykup przedmiotu leasingu	-	-	-	0,7	-	-	0,7
Rozliczenie środków trwałych w budowie	271,2	0,2	1,7	-	0,1	(273,2)	(271,2)
Dotacja do aktywów trwałych	(11,4)	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż	-	-	(0,1)	(0,1)	-	-	(0,2)
Likwidacja	(121,6)	-	-	-	(0,1)	-	(0,1)
Przeklasyfikowanie do APS	(21,7)	(0,4)	-	-	-	-	(0,4)
30/06/2024	7 127,4	563,0	217,6	29,8	25,3	28,0	863,7
Skumulowane umorzenie							
1/01/2024	(2 871,5)	(196,8)	(193,4)	(27,4)	(24,5)	-	(442,1)
<i>(Zwiększenia) / (zmniejszenia):</i>							
Koszty amortyzacji	(317,8)	(7,6)	(4,6)	(0,3)	(0,3)	-	(12,8)
Wykup przedmiotu leasingu	-	-	-	(0,2)	-	-	(0,2)
Sprzedaż	-	-	0,1	0,1	-	-	0,2
Likwidacja	121,5	-	-	-	0,1	-	0,1
Przeklasyfikowanie do APS	18,8	0,1	-	-	-	-	0,1
30/06/2024	(3 049,0)	(204,3)	(197,9)	(27,8)	(24,7)	-	(454,7)
Skumulowana utrata wartości							
1/01/2024	(61,3)	-	-	-	-	(0,5)	(0,5)
<i>(Zwiększenia) / (zmniejszenia):</i>							
Ujęcie odpisu	(181,4)	(6,1)	-	-	-	-	(6,1)
30/06/2024	(242,7)	(6,1)	-	-	-	(0,5)	(6,6)
Wartość netto							
1/01/2024	4 078,1	366,4	22,6	1,8	0,8	19,5	411,1
30/06/2024	3 835,7	352,6	19,7	2,0	0,6	27,5	402,4

5.1 Tabor kolejowy i pozostałe rzeczowe aktywa trwałe (cd.)

6 miesięcy zakończone 30/06/2023	Tabor kolejowy	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe					Razem
		Nieruchomości	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	
Wartość brutto							
1/01/2023	6 534,9	583,3	210,2	27,5	25,4	30,0	876,4
<i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i>							
Naprawy okresowe	-	-	-	-	-	416,1	416,1
Nabycie nowych składników / modernizacje	-	-	-	-	-	142,6	142,6
Wykup przedmiotu leasingu	-	-	4,8	0,2	-	-	5,0
Rozliczenie środków trwałych w budowie	552,6	-	1,0	0,4	0,1	(554,1)	(552,6)
Sprzedaż	(0,8)	-	(0,6)	(0,1)	-	-	(0,7)
Aport	(0,4)	(20,6)	(2,6)	-	(0,4)	-	(23,6)
Likwidacja	(143,0)	-	(0,2)	-	(0,1)	(0,1)	(0,4)
Pozostałe	0,3	0,1	-	-	-	(3,9)	(3,8)
30/06/2023	6 943,6	562,8	212,6	28,0	25,0	30,6	859,0
Skumulowane umorzenie							
1/01/2023	(2 686,3)	(182,0)	(183,1)	(27,1)	(24,0)	-	(416,2)
<i>(Zwiększenia) / zmniejszenia:</i>							
Koszty amortyzacji	(274,8)	(8,0)	(4,7)	(0,1)	(0,4)	-	(13,2)
Wykup przedmiotu leasingu	-	-	(3,0)	(0,1)	-	-	(3,1)
Sprzedaż	0,6	-	0,6	0,1	-	-	0,7
Aport	0,1	1,0	0,6	-	0,2	-	1,8
Likwidacja	142,1	-	0,2	-	0,1	-	0,3
Pozostałe	(0,2)	-	-	-	-	-	-
30/06/2023	(2 818,5)	(189,0)	(189,4)	(27,2)	(24,1)	-	(429,7)
Skumulowana utrata wartości							
1/01/2023	(70,5)	-	-	-	-	(0,7)	(0,7)
<i>(Zwiększenia) / zmniejszenia:</i>							
Wykorzystanie odpisu	0,1	-	-	-	-	0,1	0,1
30/06/2023	(70,4)	-	-	-	-	(0,6)	(0,6)
Wartość netto							
1/01/2023	3 778,1	401,3	27,1	0,4	1,4	29,3	459,5
30/06/2023	4 054,7	373,8	23,2	0,8	0,9	30,0	428,7

5.2 Prawa do użytkowania aktywów

Zmiana stanu praw do użytkowania aktywów

6 miesięcy zakończony 30/06/2024	Tabor kolejowy	Nieruchomości	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto						
1/01/2024	722,7	660,9	9,6	10,9	0,9	1 405,0
<i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i>						
Nowe umowy leasingu	50,7	3,0	-	5,6	-	59,3
Naprawy okresowe taboru	0,3	-	-	-	-	0,3
Modyfikacje istniejących umów	-	47,6	0,4	-	0,1	48,1
Zwrot przedmiotu leasingu	-	(0,4)	-	(0,5)	-	(0,9)
Wykup przedmiotu leasingu	-	-	-	(0,7)	-	(0,7)
30/06/2024	773,7	711,1	10,0	15,3	1,0	1 511,1
Skumulowane umorzenie						
1/01/2024	(35,7)	(194,3)	(2,2)	(9,7)	(0,7)	(242,6)
<i>(Zwiększenia) / zmniejszenia:</i>						
Koszty amortyzacji	(18,0)	(27,2)	(1,0)	(0,6)	(0,1)	(46,9)
Zwrot przedmiotu leasingu	-	0,2	-	0,5	-	0,7
Wykup przedmiotu leasingu	-	-	-	0,2	-	0,2
30/06/2024	(53,7)	(221,3)	(3,2)	(9,6)	(0,8)	(288,6)
Wartość netto						
1/01/2024	687,0	466,6	7,4	1,2	0,2	1 162,4
30/06/2024	720,0	489,8	6,8	5,7	0,2	1 222,5

6 miesięcy zakończony 30/06/2023	Tabor kolejowy	Nieruchomości	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto						
1/01/2023	257,1	604,5	9,6	8,9	0,6	880,7
<i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i>						
Nowe umowy leasingu	270,4	0,3	1,7	-	-	272,4
Modyfikacje istniejących umów	-	55,3	0,1	2,3	0,3	58,0
Zwrot przedmiotu leasingu	-	-	-	(0,1)	-	(0,1)
Wykup przedmiotu leasingu	-	-	(4,8)	(0,2)	-	(5,0)
Aport	-	(4,7)	-	-	-	(4,7)
Inne	-	0,3	-	-	-	0,3
30/06/2023	527,5	655,7	6,6	10,9	0,9	1 201,6
Skumulowane umorzenie						
1/01/2023	(69,5)	(146,1)	(3,9)	(7,6)	(0,5)	(227,6)
<i>(Zwiększenia) / zmniejszenia:</i>						
Koszty amortyzacji	(13,7)	(23,5)	(0,6)	(1,1)	(0,1)	(39,0)
Zwrot przedmiotu leasingu	-	-	-	0,1	-	0,1
Wykup przedmiotu leasingu	-	-	3,0	0,1	-	3,1
Aport	-	0,1	-	-	-	0,1
30/06/2023	(83,2)	(169,5)	(1,5)	(8,5)	(0,6)	(263,3)
Wartość netto						
1/01/2023	187,6	458,4	5,7	1,3	0,1	653,1
30/06/2023	444,3	486,2	5,1	2,4	0,3	938,3

5.3 Inwestycje w jednostkach powiązanych

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek wchodzących w skład Grupy na dzień 30 czerwca 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki	Typ jednostki	Siedziba	Procentowa wielkość posiadanych udziałów / akcji		Wartość posiadanych udziałów / akcji	
			30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
Centralny Terminal Multimodalny Sp. z o.o.	zależna	Warszawa	100%	100%	1,5	1,5
PKP CARGO SERVICE Sp. z o.o.	zależna	Warszawa	100%	100%	15,4	15,4
PKP CARGO TERMINALE Sp. z o.o.	zależna	Żurawica	100%	100%	69,1	69,1
PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. w restrukturyzacji ¹⁾	zależna	Warszawa	100%	100%	85,8	131,2
CARGOTOR Sp. z o.o.	zależna	Warszawa	100%	100%	20,2	20,2
PKP CARGOTABOR USŁUGI Sp. z o.o. w likwidacji	zależna	Warszawa	100%	100%	35,6	35,6
PKP Linia Chełmska Szerokotorowa Sp. z o.o.	zależna	Warszawa	100%	100%	0,1	0,1
ONECARGO CONNECT Sp. z o.o.	zależna	Warszawa	100%	100%	-	-
COSCO Shipping Lines (POLAND) Sp. z o.o.	stowarzyszona	Gdynia	20%	20%	1,1	1,1
PKP CARGO CONNECT Sp. z o.o.	zależna	Warszawa	100%	100%	123,2	123,2
Transgaz S.A.	zależna pośrednio	Zalesie k. Małaszewicz	64%	64%		
Cargosped Terminal Braniewo Sp. z o.o.	zależna pośrednio	Braniewo	100%	100%		
PKP CARGO CONNECT GmbH	zależna pośrednio	Hamburg	100%	100%		
Terminale Przeładunkowe Sławków Medyka Sp. z o.o.	udziały we wspólnych przedsięwzięciach	Sławków	50%	50%		
PKP CARGO INTERNATIONAL a.s.	zależna	Ostrawa	100%	100%	499,7	499,7
PKP CARGO INTERNATIONAL HU Zrt.	zależna pośrednio	Budapeszt	100%	100%		
AWT ROSCO a.s.	zależna pośrednio	Ostrawa	100%	100%		
AWT CFT a.s.	zależna pośrednio	Ostrawa	100%	100%		
AWT Rekultivace a.s.	zależna pośrednio	Petřvald	100%	100%		
DEPOS Horni Sucha a.s.	stowarzyszona	Horni Sucha	20,6%	20,6%		
PKP CARGO INTERNATIONAL SK a.s.	zależna pośrednio	Bratysława	100%	100%		
AWT DLT s.r.o.	zależna pośrednio	Kladno	100%	100%		
PKP CARGO INTERNATIONAL SI d.o.o.	zależna pośrednio	Grčarevec	80%	80%		
RAZEM					851,7	897,1

¹⁾ Zmiana jest efektem utworzonego odpisu z tytułu trwałej utraty wartości inwestycji w spółce PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. w restrukturyzacji, co opisano w **Nocie 1.4** niniejszego Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

5.4 Zapasy

Struktura zapasów

	30/06/2024	31/12/2023
Zapasy strategiczne	29,0	28,5
Tabor przeznaczony na części zamienne	13,9	23,2
Pozostałe zapasy	40,4	42,3
Odpisy aktualizujące	(1,6)	(1,7)
Razem	81,7	92,3

5.5 Należności handlowe

Struktura należności handlowych

	30/06/2024	31/12/2023
Należności handlowe	447,6	501,4
Odpis aktualizujący należności	(39,4)	(33,4)
Razem	408,2	468,0
Aktywa krótkoterminowe	408,2	468,0
Razem	408,2	468,0

5.6 Aktywa finansowe

Struktura aktywów finansowych

	30/06/2024	31/12/2023
Udziały w jednostkach nienotowanych	8,7	8,7
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanim	17,0	19,3
Razem	25,7	28,0
Aktywa długoterminowe	21,1	23,4
Aktywa krótkoterminowe	4,6	4,6
Razem	25,7	28,0

5.7 Pozostałe aktywa

Struktura pozostałych aktywów

	30/06/2024	31/12/2023
Aktywa niefinansowe		
Koszty rozliczane w czasie		
Przedpłaty na zakup energii elektrycznej	34,9	36,0
Ubezpieczenia	7,4	5,8
Usługi informatyczne	7,5	6,5
Pozostałe koszty rozliczane w czasie	7,4	1,0
Inne	0,2	2,7
Pozostałe należności		
Rozrachunki z tytułu podatku VAT	46,1	48,3
Należności z tytułu podatku dochodowego	1,5	6,8
Należności z tytułu przelewu wierzytelności	2,0	2,7
Inne	5,3	7,5
Aktywa niematerialne		
Licencje	19,2	21,6
Aktywa niematerialne w trakcie dostosowywania	4,3	4,7
Razem	135,8	143,6
Aktywa długoterminowe	28,0	31,6
Aktywa krótkoterminowe	107,8	112,0
Razem	135,8	143,6

5.8 Zobowiązania handlowe

Struktura zobowiązań handlowych

	30/06/2024	31/12/2023
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	844,3	607,8
Zobowiązania z tytułu odsetek	88,5	53,8
Rozliczenia międzyokresowe bierne	26,2	25,5
Razem	959,0	687,1
Zobowiązania krótkoterminowe	959,0	687,1
Razem	959,0	687,1

Wzrost zobowiązań handlowych jest głównie wynikiem wzrostu poziomu przeterminowanych zobowiązań, co zaprezentowano w [Nocie 1.6](#) niniejszego Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

5.9 Zobowiązania inwestycyjne

Struktura zobowiązań inwestycyjnych

	30/06/2024	31/12/2023
Zobowiązania inwestycyjne dotyczące taboru kolejowego	266,2	321,0
Zobowiązania inwestycyjne dotyczące nieruchomości	3,2	1,0
Pozostałe	3,6	8,2
Razem	273,0	330,2
Zobowiązania długoterminowe	7,4	15,6
Zobowiązania krótkoterminowe	265,6	314,6
Razem	273,0	330,2

5.10 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Na dzień 30 czerwca 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku wycenę aktuarialną rezerw na świadczenia pracownicze oparto o następujące podstawowe założenia:

	Wycena na dzień [%]	
	30/06/2024	31/12/2023
Stopa dyskonta	5,7	5,3
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe, nagrody jubileuszowe:		
2024	-	9,6 - 12,7
2025	3,6	3,6
2026	3,2	3,2
2027	2,7	2,7
2028	2,1	2,1
od 2029	2,5	2,5
Zakładany wzrost ceny uprawnień na świadczenia przejazdowe		
2024	-	11,6
od 2025	2,1 - 3,6	2,1 - 3,6
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji rezerwy z tytułu odpisu na ZFŚS	7,0	6,3
Średni ważony współczynnik mobilności pracowniczej	do 3,2	do 3,1

Istotny wpływ na wartość rezerw na świadczenia pracownicze mają przyjęte założenia w zakresie stopy dyskontowej, założonego wzrostu płac oraz oczekiwanego przeciętnego spadku zatrudnienia. Poniżej zaprezentowano analizę wrażliwości dla zmian powyższych założeń. Analizę przeprowadzono zmieniając jedynie wartość jednej zmiennej, przy jednoczesnym braku zmian pozostałych założeń.

Analiza wrażliwości rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

	30/06/2024	Stopa dyskontowa		Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń		Wskaźnik mobilności pracowniczej	
		+0,30 pp.	-0,30 pp.	+0,25 pp.	-0,25 pp.	+0,25 pp.	-0,25 pp.
Nagrody jubileuszowe	222,1	(2,9)	2,9	2,8	(2,8)	(2,3)	2,3
Odprawy emerytalne i rentowe	203,1	(2,3)	2,4	2,3	(2,2)	(1,4)	1,5
Odprawy pośmiertne	4,5	(0,1)	0,1	0,1	(0,1)	(0,1)	0,1
ZFŚS	167,9	(6,3)	6,7	5,7	(5,4)	(0,6)	0,6
Świadczenia przejazdowe	22,0	(0,7)	0,7	0,6	(0,6)	(0,1)	0,1
Razem	619,6	(12,3)	12,8	11,5	(11,1)	(4,5)	4,6

5.10 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych (cd.)

	31/12/2023	Stopa dyskontowa		Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń		Wskaźnik mobilności pracowniczej	
		+0,30 pp.	-0,30 pp.	+0,25 pp.	-0,25 pp.	+0,25 pp.	-0,25 pp.
		Nagrody jubileuszowe	225,6	(3,1)	3,2	3,3	(3,2)
Odprawy emerytalne i rentowe	209,9	(2,5)	2,6	2,7	(2,7)	(1,6)	1,6
Odprawy pośmiertne	4,7	(0,1)	0,1	0,1	(0,1)	(0,1)	0,1
ZFŚS	135,7	(5,1)	5,4	4,8	(4,5)	(0,5)	0,5
Świadczenia przejazdowe	24,6	(0,8)	0,8	0,8	(0,7)	(0,1)	0,1
Razem	600,5	(11,6)	12,1	11,7	(11,2)	(4,8)	4,9

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze

	Odprawy emerytalne i rentowe	Odpisy na ZFŚS dla emerytów i rencistów	Świadczenia przejazdowe	Odprawy pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Pozostałe świadczenia pracownicze	Całkowita kwota rezerw
1/01/2024	209,9	135,7	24,6	4,7	225,6	28,6	629,1
Koszt bieżącego zatrudnienia	3,2	1,1	0,1	0,1	5,0	-	9,5
Koszt odsetkowy	4,6	3,6	0,6	0,1	5,6	-	14,5
(Zyski) i straty aktuarialne ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach	1,6	31,4	(2,7)	(0,2)	-	-	30,1
(Zyski) i straty aktuarialne ujmowane w rachunku wyników	-	-	-	-	(0,5)	-	(0,5)
Utworzenie rezerwy	-	-	-	-	-	7,1	7,1
Świadczenia wypłacone	(16,2)	(3,9)	(0,6)	(0,2)	(13,6)	-	(34,5)
30/06/2024	203,1	167,9	22,0	4,5	222,1	35,7	655,3
Rezerwy długoterminowe	144,5	160,3	20,8	3,7	177,0	-	506,3
Rezerwy krótkoterminowe	58,6	7,6	1,2	0,8	45,1	35,7	149,0
Razem	203,1	167,9	22,0	4,5	222,1	35,7	655,3

	Odprawy emerytalne i rentowe	Odpisy na ZFŚS dla emerytów i rencistów	Świadczenia przejazdowe	Odprawy pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Pozostałe świadczenia pracownicze	Całkowita kwota rezerw
1/01/2023	189,8	84,1	19,1	5,2	214,8	32,2	545,2
Koszt bieżącego zatrudnienia	2,8	0,5	0,1	0,1	4,4	-	7,9
Koszt odsetkowy	5,4	2,7	0,6	0,2	6,9	-	15,8
(Zyski) i straty aktuarialne ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach	10,6	31,0	2,0	0,4	-	-	44,0
(Zyski) i straty aktuarialne ujmowane w rachunku wyników	-	-	-	-	10,4	-	10,4
Utworzenie rezerwy	-	-	-	-	-	4,2	4,2
Świadczenia wypłacone	(14,9)	(2,6)	(0,5)	(0,7)	(13,9)	-	(32,6)
30/06/2023	193,7	115,7	21,3	5,2	222,6	36,4	594,9
Rezerwy długoterminowe	144,5	109,8	20,2	4,3	176,8	-	455,6
Rezerwy krótkoterminowe	49,2	5,9	1,1	0,9	45,8	36,4	139,3
Razem	193,7	115,7	21,3	5,2	222,6	36,4	594,9

5.11 Pozostałe rezerwy

Struktura pozostałych rezerw

	30/06/2024	31/12/2023
Inne rezerwy	5,4	8,9
Razem	5,4	8,9
Rezerwy długoterminowe	0,4	0,4
Rezerwy krótkoterminowe	5,0	8,5
Razem	5,4	8,9

5.12 Pozostałe zobowiązania finansowe

Struktura pozostałych zobowiązań finansowych

	30/06/2024	31/12/2023
Cash pool	116,0	140,5
Razem	116,0	140,5
Zobowiązania krótkoterminowe	116,0	140,5
Razem	116,0	140,5

5.13 Pozostałe zobowiązania

Struktura pozostałych zobowiązań

	30/06/2024	31/12/2023
Zobowiązania z tytułu zabezpieczeń (kaucje, wadia, gwarancje)	23,6	24,0
Zobowiązania publicznoprawne	92,3	99,6
Rozrachunki z pracownikami	77,3	79,7
Pozostałe rozrachunki	15,4	14,5
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	25,6	-
Razem	234,2	217,8
Zobowiązania krótkoterminowe	234,2	217,8
Razem	234,2	217,8

6. Instrumenty finansowe

6.1 Instrumenty finansowe

Kategorie i klasy instrumentów finansowych

Aktywa finansowe w podziale na kategorie i klasy	Nota	30/06/2024	31/12/2023
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody			
Inwestycje w instrumenty kapitałowe	Nota 5.6	8,7	8,7
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu			
Należności handlowe	Nota 5.5	408,2	468,0
Pożyczki udzielone	Nota 5.6	17,0	19,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Nota 4.3	36,9	120,2
Należności z tytułu przelewu wierzytelności	Nota 5.7	2,0	2,7
Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9		34,3	32,5
Razem		507,1	651,4

6.1 Instrumenty finansowe (cd.)

Zobowiązania finansowe w podziale na kategorie i klasy	Nota	30/06/2024	31/12/2023
Instrumenty finansowe zabezpieczające			
Kredyty bankowe i pożyczki	Nota 4.1	424,6	473,6
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu			
Kredyty bankowe i pożyczki	Nota 4.1	832,1	933,8
Zobowiązania handlowe	Nota 5.8	959,0	687,1
Zobowiązania inwestycyjne	Nota 5.9	273,0	330,2
Cash pool	Nota 5.12	116,0	140,5
Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	Nota 4.1	1 262,5	1 210,1
Razem		3 867,2	3 775,3

Odpisy aktualizujące należności handlowych zostały zaprezentowane w **Nocie 1.6** niniejszego Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

Rachunkowość zabezpieczeń

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku Spółka stosowała rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Celem podjętych działań zabezpieczających było ograniczenie wpływu ryzyka kursowego pary walut EUR / PLN na przyszłe przepływy pieniężne. Pozycję zabezpieczoną stanowią wysoce prawdopodobne przyszłe przepływy pieniężne wyrażone w EUR.

Na dzień 30 czerwca 2024 roku ustanowiono instrumenty zabezpieczające w postaci kredytów inwestycyjnych denominowane w EUR. Przepływy pieniężne będące przedmiotem zabezpieczenia realizowane będą do stycznia 2035 roku. Na dzień 30 czerwca 2024 roku wartość nominalna instrumentu zabezpieczającego wynosiła 98,5 milionów EUR stanowiąca równowartość 424,6 milionów złotych.

Hierarchia wartości godziwej

Na dzień 30 czerwca 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej były inwestycje w instrumenty kapitałowe.

	30/06/2024		31/12/2023	
	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa				
Inwestycje w instrumenty kapitałowe - udziały w spółkach nienotowanych	-	8,7	-	8,7

Metody wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej
a) Inwestycje w instrumenty kapitałowe

Pozycja obejmuje głównie udziały w spółce Euroterminal Sławków Sp. z o.o. w kwocie 8,7 milionów złotych, których wartość została oszacowana przez niezależnego doradcę przy użyciu zmodyfikowanej metody szwajcarskiej. Metoda szwajcarska należy do mieszanych metod wyceny, tzn. łączy w sobie aspekt wartości majątku oraz zdolność do generowania przyszłych przepływów pieniężnych. Wartość przedsiębiorstwa w metodzie szwajcarskiej jest średnią ważoną wartości wyznaczonej metodą majątkową i dochodową. W metodzie tej większą wagę przyznaje się wartości wyznaczonej metodą dochodową (2 razy większą). Przyjęcie metody szwajcarskiej jest uzasadnione ze względu na fakt, iż Euroterminal Sławków Sp. z o.o. posiada umiarkowaną zdolność do generowania zysków w przyszłości, a z drugiej strony posiada istotne aktywa w postaci gruntów i nieruchomości.

b) Pozostałe instrumenty finansowe

Dla kategorii instrumentów finansowych, które na dzień bilansowy nie są wyceniane w wartości godziwej, Spółka nie ujawnia wartości godziwej ze względu na fakt, że na dzień 30 czerwca 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku nie odbiegała istotnie od ich wartości prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku oraz 30 czerwca 2023 roku nie wystąpiły transfery pomiędzy poziomem 2 i 3 w hierarchii wartości godziwej.

6.1 Instrumenty finansowe (cd.)

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

6 miesięcy zakończony 30/06/2024	Instrumenty finansowe zabezpieczające	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	Razem
Przychody / (koszty) z tytułu odsetek	(9,1)	2,5	0,7	(79,5)	(36,5)	(121,9)
Różnice kursowe	-	(0,7)	-	0,5	0,2	-
Odpisy aktualizujące / aktualizacja wartości	-	(6,4)	-	-	-	(6,4)
Koszty transakcyjne związane z kredytami	-	-	-	(0,5)	-	(0,5)
Efekt rozliczenia rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych	0,5	-	-	-	-	0,5
Zysk / (strata) brutto	(8,6)	(4,6)	0,7	(79,5)	(36,3)	(128,3)
Zmiana wyceny	3,3	-	-	-	-	3,3
Pozostałe całkowite dochody	3,3	-	-	-	-	3,3

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2024 roku efekt rozliczenia rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych skorygował wartość przychodów z tytułu umów z klientami w kwocie 0,5 miliona złotych. Pozycja zmiana wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających obejmuje zmianę wyceny kredytów bankowych w kwocie 3,3 milionów złotych, które są ujmowane w ramach stosowanej przez Spółkę rachunkowości zabezpieczeń.

6 miesięcy zakończony 30/06/2023	Instrumenty finansowe zabezpieczające	Inwestycje w instrumenty kapitałowe	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	Razem
Przychody / (koszty) z tytułu odsetek	(7,9)	-	2,2	0,5	(49,9)	(21,0)	(76,1)
Różnice kursowe	-	-	(3,1)	-	(1,7)	1,0	(3,8)
Odpisy aktualizujące / aktualizacja wartości	-	-	(2,0)	-	-	-	(2,0)
Koszty transakcyjne związane z kredytami	-	-	-	-	(0,4)	-	(0,4)
Efekt rozliczenia rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(2,3)	-	-	-	-	-	(2,3)
Zysk / (strata) brutto	(10,2)	-	(2,9)	0,5	(52,0)	(20,0)	(84,6)
Zmiana wyceny	32,0	3,8	-	-	-	-	35,8
Pozostałe całkowite dochody	32,0	3,8	-	-	-	-	35,8

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2023 roku efekt rozliczenia rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych skorygował wartość przychodów z tytułu umów z klientami w kwocie (2,3) milionów złotych. Pozycja zmiana wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających obejmuje zmianę wyceny kredytów bankowych w kwocie 32,0 milionów złotych, które są ujmowane w ramach stosowanej przez Spółkę rachunkowości zabezpieczeń.

7. Noty pozostałe

7.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje ze Skarbem Państwa oraz pozostałymi podmiotami z nim powiązаныmi

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku oraz 30 czerwca 2023 roku Skarb Państwa był dla Spółki podmiotem dominującym wyższego szczebla. W związku z powyższym wszystkie spółki należące do Skarbu Państwa (bezpośrednio i pośrednio) są podmiotami powiązаныmi ze Spółką i są prezentowane w podziale na podmioty powiązаны z Grupy PKP oraz pozostałe podmioty powiązаны ze Skarbem Państwa. Zarząd ujawnił w niniejszym Śródrocznym Skróconym Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym transakcje z istotnymi podmiotami powiązаныmi, które zostały zidentyfikowane jako podmioty powiązаны na podstawie jego najlepszej wiedzy.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku oraz 30 czerwca 2023 roku nie zidentyfikowano indywidualnych transakcji przeprowadzonych pomiędzy Spółką a pozostałymi podmiotami powiązаныmi ze Skarbem Państwa, które byłyby znaczące ze względu na nietypowy zakres i kwotę. W okresach objętych niniejszym Jednostkowym Sprawozdaniem Finansowym najistotniejszymi odbiorcami Spółki będącymi pozostałymi podmiotami powiązаныmi ze Skarbem Państwa były podmioty z następujących grup kapitałowych: PGE, JSW, PKN Orlen, ENEA. Najistotniejszymi dostawcami Spółki będącymi pozostałymi podmiotami powiązаныmi ze Skarbem Państwa były podmioty z Grupy PGE oraz Grupy ENEA.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi z Grupy PKP

W okresie objętym niniejszym Śródrocznym Skróconym Jednostkowym Sprawozdaniem Finansowym Spółka zawarła następujące transakcje handlowe z podmiotami powiązаныmi z Grupy PKP:

	6 miesięcy zakończone 30/06/2024		30/06/2024	
	Sprzedaż podmiotom powiązаныm	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostka dominująca	0,3	41,5	0,1	548,8
Jednostki zależne / współzależne	194,4	233,1	81,0	205,9
Jednostki stowarzyszone	1,4	-	0,2	-
Pozostałe podmioty powiązаны z Grupy PKP	14,9	209,2	4,2	353,3

	6 miesięcy zakończone 30/06/2023		31/12/2023	
	Sprzedaż podmiotom powiązаныm	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostka dominująca	0,2	36,3	1,1	494,6
Jednostki zależne / współzależne	212,6	415,5	95,2	264,1
Jednostki stowarzyszone	2,0	-	0,4	-
Pozostałe podmioty powiązаны z Grupy PKP	13,3	247,0	2,9	165,4

Transakcje zakupowe z jednostką dominującą (PKP S.A.) dotyczyły w szczególności usług najmu i dzierżawy traktowanych jako umowy leasingowe, dostawy mediów, kosztów składek z tytułu przynależności do kolejowych organizacji międzynarodowych oraz usług w zakresie medycyny pracy.

W ramach Grupy Kapitałowej PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji transakcje sprzedaży obejmowały m. in. usługi przewozu towarów, dzierżawę urządzeń, poddzierżawę nieruchomości. Transakcje zakupu obejmowały m. in. utrzymanie i naprawę taboru kolejowego, usługi spedycyjne, usługi przeładunkowe, przewozy intermodalne.

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

Oprócz transakcji handlowych Spółka posiadała rozrachunki z tytułu cash pool ujawnione w [Nocie 5.12](#) niniejszego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego oraz rozrachunki z tytułu udzielonej pożyczki spółce PKP CARGO Terminale Sp. z o.o. zaprezentowane w [Nocie 5.6](#) niniejszego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

7.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi (cd.)

Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego

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

Wynagrodzenia Członków Zarządu	6 miesięcy zakończone 30/06/2024	6 miesięcy zakończone 30/06/2023
Świadczenia krótkoterminowe	1,0	1,4
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,4	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0,5	-
Razem	1,9	1,4

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej	6 miesięcy zakończone 30/06/2024	6 miesięcy zakończone 30/06/2023
Świadczenia krótkoterminowe	0,8	0,7
Razem	0,8	0,7

Wynagrodzenia pozostałych członków kluczowego personelu kierowniczego	6 miesięcy zakończone 30/06/2024	6 miesięcy zakończone 30/06/2023
Świadczenia krótkoterminowe	3,7	3,3
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0,1	0,2
Razem	3,8	3,5

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku oraz 30 czerwca 2023 roku członkowie kluczowego personelu kierowniczego nie zawierali ze Spółką żadnych transakcji w zakresie pożyczek oraz gwarancji.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi były dokonywane na warunkach rynkowych.

7.2 Zobowiązania do poniesienia wydatków na niefinansowe aktywa trwałe

Struktura zobowiązań do poniesienia wydatków na niefinansowe aktywa trwałe

	30/06/2024	31/12/2023
Zobowiązania umowne z tytułu nabycia niefinansowych aktywów trwałych	499,5	698,6
Razem	499,5	698,6

Na dzień 30 czerwca 2024 roku zobowiązania umowne dotyczą głównie zobowiązań wynikających z umów zawartych ze spółką zależną na wykonanie napraw i przeglądów okresowych taboru. Po dniu bilansowym Spółka rozpoczęła działania mające na celu istotną redukcję tych zobowiązań.

7.3 Zobowiązania warunkowe

Struktura zobowiązań warunkowych

	30/06/2024	31/12/2023
Gwarancje wystawione na zlecenie PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji	55,4	64,3
Pozostałe zobowiązania warunkowe	109,8	104,5
Razem	165,2	168,8

Gwarancje wystawione na zlecenie PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji

Na dzień 30 czerwca 2024 roku obowiązywały gwarancje wystawione przez banki na zlecenie Spółki na rzecz kontrahentów handlowych. Gwarancje obejmowały głównie gwarancje należytego wykonania umów handlowych (o wartości 50,0 milionów złotych), gwarancje przetargowe (o wartości 3,0 milionów złotych) oraz gwarancje płatności (o wartości 1,2 miliona złotych).

Na dzień 31 grudnia 2023 roku obowiązywały gwarancje wystawione przez banki na zlecenie Spółki na rzecz kontrahentów handlowych. Gwarancje obejmowały głównie gwarancje należytego wykonania umów handlowych (o wartości 58,2 milionów złotych), gwarancje płatności (o wartości 3,6 milionów złotych) oraz gwarancje przetargowe (o wartości 1,2 miliona złotych).

7.3 Zobowiązania warunkowe (cd.)

Pozostałe zobowiązania warunkowe

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

7.4 Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 15 lipca 2024 roku Rada Nadzorcza PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji podjęła uchwałę, w oparciu o które Zarząd Spółki w obecnym składzie, tj.:

- Pan Marcin Wojewódka - Członek Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. pełniący obowiązki Prezesa Zarządu,
- Pani Monika Starecka - Członek Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. pełniący obowiązki Członka Zarządu ds. Finansowych,
- Pan Paweł Miłek - Członek Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. pełniący obowiązki Członka Zarządu ds. Handlowych, będzie kontynuował swoje prace do dnia 25 października 2024 roku.

W dniu 24 lipca 2024 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o przeprowadzeniu zwolnień grupowych przez Zakłady i Centralę PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji na podstawie ustawy z dnia 13 marca 2003 r. o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników dalej "Ustawa"). Konsekwencją podjęcia ww. uchwały, zgodnie z Ustawą będzie podpisanie porozumień w sprawie przeprowadzenia zwolnienia grupowego albo wydanie regulaminów zwolnień grupowych w Zakładach i Centrali PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji. Zwolnieniami grupowymi zostanie objętych do 30% zatrudnionych w Spółce (do 4142 pracowników) w różnych grupach zawodowych, w terminie określonym w porozumieniach albo regulaminach. Pracownikom w związku z rozwiązaniem z nim stosunku pracy w ramach grupowego zwolnienia, przysługiwać będzie odprawa pieniężna uzależniona od okresu zatrudnienia. Szacowana wysokość rezerwy związanej z restrukturyzacją zatrudnienia w Zakładach i Centrali Spółki wyniesie ok. 249 milionów złotych, a przewidywane oszczędności w skali roku w zakresie kosztów osobowych wynikające z przeprowadzenia zwolnień grupowych wyniosą ok. 423,4 milionów złotych.

Z dniem 25 lipca 2024 roku postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydział Gospodarczy, otworzono postępowanie sanacyjne PKP CARGO S.A. o charakterze ogólnym. Tym samym wyznaczony został Zarządca, którego funkcje pełni Pani Izabela Skonieczna-Powałka.

W dniu 2 września 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki, w związku z wnioskiem części funkcjonujących w Spółce Związków Zawodowych, odwołała z dniem 2 września 2024 roku Pana Zenona Kozendrę z pełnienia funkcji Członka Zarządu – Przedstawiciela Pracowników PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji, a tym samym z Zarządu PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji.

W miesiącu wrześniu przez południowo-zachodnią część Polski oraz Czechy przeszła fala ulew i powodzi, w wyniku których zalaniu uległo m.in. kilka pojazdów należących do Spółki. Zdarzenie to spowodowało również znaczące szkody w infrastrukturze kolejowej należącej do PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Na dzień sporządzenia niniejszego Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Spółka jest na etapie analizy i szacowania wpływu tego zdarzenia na działalność operacyjną PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji.

7.5 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarządcę PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji w dniu 30 września 2024 roku.

Zarządca PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji

Izabela Skonieczna – Powąłka
Zarządca PKP CARGO S.A.
w restrukturyzacji (nr licencji 772)

Warszawa, dnia 30 września 2024 roku