

# Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe

PKP CARGO S.A. za okres  
6 miesięcy zakończony  
dnia 30 czerwca 2023 roku  
sporządzone zgodnie  
z MSSF UE

[www.pkpcargo.com](http://www.pkpcargo.com)

**Spis treści**

<b>ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>2</b>
<b>ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>	<b>3</b>
<b>ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>4</b>
<b>ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>5</b>
<b>1. Informacje ogólne</b>	<b>6</b>
1.1 Podstawowe informacje o działalności Spółki	6
1.2 Podstawa sporządzenia Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego	7
1.3 Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	7
1.4 Sytuacja płynnościowa Spółki	8
1.5 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	9
<b>2. Noty objaśniające do sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów</b>	<b>10</b>
2.1 Przychody z tytułu umów z klientami	10
2.2 Koszty operacyjne	12
2.3 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	13
2.4 Przychody i (koszty) finansowe	13
<b>3. Noty objaśniające dotyczące opodatkowania</b>	<b>14</b>
3.1 Podatek dochodowy	14
<b>4. Noty objaśniające dotyczące zadłużenia</b>	<b>15</b>
4.1 Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia	15
4.2 Kapitał własny	17
4.3 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17
<b>5. Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej</b>	<b>18</b>
5.1 Tabor kolejowy i pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	18
5.2 Prawa do użytkowania aktywów	20
5.3 Inwestycje w jednostkach powiązanych	21
5.4 Zapasy	22
5.5 Należności handlowe	22
5.6 Aktywa finansowe	22
5.7 Pozostałe aktywa	22
5.8 Zobowiązania inwestycyjne	23
5.9 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	23
5.10 Pozostałe rezerwy	25
5.11 Pozostałe zobowiązania finansowe	25
5.12 Pozostałe zobowiązania	25
<b>6. Instrumenty finansowe</b>	<b>25</b>
6.1 Instrumenty finansowe	25
<b>7. Noty pozostałe</b>	<b>28</b>
7.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi	28
7.2 Zobowiązania do poniesienia wydatków na niefinansowe aktywa trwałe	29
7.3 Zobowiązania warunkowe	29
7.4 Wpływ wojny w Ukrainie na działalność Spółki	30
7.5 Zdarzenia po dniu bilansowym	30
7.6 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	30

**ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	6 miesięcy zakończone 30/06/2023	3 miesiące zakończone 30/06/2023	6 miesięcy zakończone 30/06/2022	3 miesiące zakończone 30/06/2022	
Przychody z tytułu umów z klientami	2 219,2	1 008,8	1 809,7	939,4	Nota 2.1
Zużycie energii i paliwa trakcyjnego	(420,4)	(180,0)	(342,5)	(175,2)	Nota 2.2
Usługi dostępu do infrastruktury	(241,2)	(110,1)	(272,1)	(139,8)	
Pozostałe usługi	(190,6)	(87,2)	(201,0)	(104,4)	Nota 2.2
Koszty świadczeń pracowniczych	(729,3)	(362,6)	(610,0)	(304,6)	Nota 2.2
Pozostałe koszty	(122,8)	(59,4)	(108,0)	(50,6)	Nota 2.2
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	(11,3)	(9,4)	5,0	(0,5)	Nota 2.3
<b>Zysk operacyjny bez uwzględnienia amortyzacji (EBITDA)</b>	<b>503,6</b>	<b>200,1</b>	<b>281,1</b>	<b>164,3</b>	
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(329,6)	(168,8)	(301,0)	(151,0)	Nota 2.2
<b>Zysk / (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)</b>	<b>174,0</b>	<b>31,3</b>	<b>(19,9)</b>	<b>13,3</b>	
Przychody i (koszty) finansowe	(46,3)	(6,7)	(25,1)	(3,3)	Nota 2.4
<b>Zysk / (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>127,7</b>	<b>24,6</b>	<b>(45,0)</b>	<b>10,0</b>	
Podatek dochodowy	(22,5)	(0,6)	9,4	0,6	Nota 3.1
<b>ZYSK / (STRATA) NETTO</b>	<b>105,2</b>	<b>24,0</b>	<b>(35,6)</b>	<b>10,6</b>	
<b>POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY</b>					
Wycena instrumentów zabezpieczających	32,0	28,5	(8,9)	(2,4)	Nota 6.1
Podatek dochodowy	(6,1)	(5,4)	1,7	0,4	Nota 3.1
<b>Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy razem</b>	<b>25,9</b>	<b>23,1</b>	<b>(7,2)</b>	<b>(2,0)</b>	
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych	(44,0)	(44,0)	40,3	40,3	Nota 5.9
Podatek dochodowy	8,4	8,4	(7,7)	(7,7)	Nota 3.1
Wycena instrumentów kapitałowych w wartości godziwej	3,8	3,8	-	-	Nota 6.1
<b>Pozostałe całkowite dochody niepodlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy razem</b>	<b>(31,8)</b>	<b>(31,8)</b>	<b>32,6</b>	<b>32,6</b>	
<b>Suma pozostałych całkowitych dochodów</b>	<b>(5,9)</b>	<b>(8,7)</b>	<b>25,4</b>	<b>30,6</b>	
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>99,3</b>	<b>15,3</b>	<b>(10,2)</b>	<b>41,2</b>	
<b>Zysk / (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)</b>					
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	44 786 917	44 786 917	44 786 917	44 786 917	
Zysk / (strata) na akcję podstawowy	<b>2,35</b>	<b>0,53</b>	<b>(0,80)</b>	<b>0,23</b>	
Zysk / (strata) na akcję rozwodniony	<b>2,35</b>	<b>0,53</b>	<b>(0,80)</b>	<b>0,23</b>	

**ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	30/06/2023	31/12/2022	
<b>AKTYWA</b>			
Tabor kolejowy	4 054,7	3 778,1	<i>Nota 5.1</i>
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	428,7	459,5	<i>Nota 5.1</i>
Prawa do użytkowania aktywów	938,3	653,1	<i>Nota 5.2</i>
Inwestycje w jednostkach powiązanych	897,1	858,0	<i>Nota 5.3</i>
Należności leasingowe	21,4	22,1	
Aktywa finansowe	25,6	4,9	<i>Nota 5.6</i>
Pozostałe aktywa	26,9	36,6	<i>Nota 5.7</i>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	119,3	135,7	<i>Nota 3.1</i>
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>6 512,0</b>	<b>5 948,0</b>	
Zapasy	106,4	97,7	<i>Nota 5.4</i>
Należności handlowe	446,3	532,7	<i>Nota 5.5</i>
Należności leasingowe	1,9	1,5	
Należności z tytułu podatku dochodowego	12,1	-	
Aktywa finansowe	3,1	-	<i>Nota 5.6</i>
Pozostałe aktywa	110,4	112,9	<i>Nota 5.7</i>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	56,8	55,2	<i>Nota 4.3</i>
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>737,0</b>	<b>800,0</b>	
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	0,1	
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>7 249,0</b>	<b>6 748,1</b>	
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
Kapitał zakładowy	2 239,3	2 239,3	<i>Nota 4.2</i>
Kapitał zapasowy	738,4	635,7	
Pozostałe składniki kapitału własnego	(60,3)	(54,4)	
Zyski zatrzymane	105,2	102,7	
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>3 022,6</b>	<b>2 923,3</b>	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	1 681,6	1 519,6	<i>Nota 4.1</i>
Zobowiązania inwestycyjne	25,2	46,1	<i>Nota 5.8</i>
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	455,6	419,7	<i>Nota 5.9</i>
Pozostałe rezerwy	0,5	0,5	<i>Nota 5.10</i>
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>2 162,9</b>	<b>1 985,9</b>	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	692,3	598,8	<i>Nota 4.1</i>
Zobowiązania handlowe	664,0	598,6	
Zobowiązania inwestycyjne	265,8	197,9	<i>Nota 5.8</i>
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	139,3	125,5	<i>Nota 5.9</i>
Pozostałe rezerwy	5,7	7,2	<i>Nota 5.10</i>
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	2,3	
Pozostałe zobowiązania finansowe	89,3	92,6	<i>Nota 5.11</i>
Pozostałe zobowiązania	207,1	216,0	<i>Nota 5.12</i>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>2 063,5</b>	<b>1 838,9</b>	
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>4 226,4</b>	<b>3 824,8</b>	
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>7 249,0</b>	<b>6 748,1</b>	

**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		
<b>1/01/2023</b>	<b>2 239,3</b>	<b>635,7</b>	<b>(12,9)</b>	<b>(9,3)</b>	<b>(32,2)</b>	<b>102,7</b>	<b>2 923,3</b>
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	105,2	105,2
Pozostałe całkowite dochody za okres (netto)	-	-	3,8	(35,6)	25,9	-	(5,9)
<b>Całkowite dochody razem</b>	-	-	3,8	(35,6)	25,9	105,2	<b>99,3</b>
Pozostałe zmiany za okres	-	102,7	-	-	-	(102,7)	-
<b>30/06/2023</b>	<b>2 239,3</b>	<b>738,4</b>	<b>(9,1)</b>	<b>(44,9)</b>	<b>(6,3)</b>	<b>105,2</b>	<b>3 022,6</b>
<b>1/01/2022</b>	<b>2 239,3</b>	<b>744,7</b>	<b>(12,9)</b>	<b>(22,7)</b>	<b>(26,7)</b>	<b>(109,0)</b>	<b>2 812,7</b>
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	(35,6)	(35,6)
Pozostałe całkowite dochody za okres (netto)	-	-	-	32,6	(7,2)	-	25,4
<b>Całkowite dochody razem</b>	-	-	-	32,6	(7,2)	(35,6)	<b>(10,2)</b>
Pozostałe zmiany za okres	-	(109,0)	-	-	-	109,0	-
<b>30/06/2022</b>	<b>2 239,3</b>	<b>635,7</b>	<b>(12,9)</b>	<b>9,9</b>	<b>(33,9)</b>	<b>(35,6)</b>	<b>2 802,5</b>

**ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH**

	6 miesięcy zakończone 30/06/2023	6 miesięcy zakończone 30/06/2022	
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk / (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>127,7</b>	<b>(45,0)</b>	
<b>Korekty</b>			
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	329,6	301,0	<i>Nota 2.2</i>
(Zyski) / straty ze zbycia i likwidacji niefinansowych aktywów trwałych	(0,5)	(7,7)	
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	1,5	3,7	
(Zyski) / straty z tytułu odsetek, dywidendy	29,1	15,9	
Otrzymane / (zapłacone) odsetki	0,4	0,3	
Otrzymany / (zapłacony) podatek dochodowy	(18,1)	1,5	
Zmiany w kapitale obrotowym	218,8	(32,7)	
Pozostałe korekty	(40,6)	40,3	
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>647,9</b>	<b>277,3</b>	
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Wydatki z tytułu nabycia niefinansowych aktywów trwałych	(519,4)	(439,0)	
Wpływy z tytułu zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,4	26,3	
Wydatki z tytułu nabycia jednostek powiązanych	(31,5)	(0,1)	
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	(20,0)	-	
Wpływy z tytułu otrzymanych dywidend	37,5	25,0	
Pozostałe wpływy związane z działalnością inwestycyjną	1,6	1,1	
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(531,4)</b>	<b>(386,7)</b>	
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Wydatki z tytułu leasingu	(49,6)	(34,4)	<i>Nota 4.1</i>
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów / pożyczek	158,1	169,3	<i>Nota 4.1</i>
Spłata kredytów / pożyczek	(148,4)	(149,3)	<i>Nota 4.1</i>
Zapłacone odsetki od leasingu oraz kredytów / pożyczek	(66,5)	(34,4)	<i>Nota 4.1</i>
Dotacje otrzymane	-	52,0	
Wpływ / (wyptyw) w ramach cash pool	(7,4)	(6,6)	
Pozostałe wydatki dotyczące działalności finansowej	(1,1)	(2,0)	
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(114,9)</b>	<b>(5,4)</b>	
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1,6	(114,8)	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	55,2	141,0	
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego, w tym:</b>	<b>56,8</b>	<b>26,2</b>	
<i>o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>19,6</i>	<i>16,0</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.
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 I półroczu 2023 roku nie doszło do zmiany nazwy oraz innych danych identyfikacyjnych Spółki.

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 2023 roku zostały zaprezentowane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PKP CARGO za I półrocze 2023 roku odpowiednio w **Rozdziałach 2.1** oraz **2.3**.

## Informacje o Grupie Kapitałowej

PKP CARGO S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PKP CARGO 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 (zwanej dalej Grupą) wchodziły PKP CARGO S.A. 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 Grupy nie jest ograniczony.

## 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. za rok zakończony 31 grudnia 2022 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 2022 roku.

W oparciu o zatwierdzone w Spółce prognozy finansowe niniejsze Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego nie istnieją istotne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę przez okres przynajmniej 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego.

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 2023 roku oraz 30 czerwca 2022 roku zaprezentowane w niniejszym Śródrocznym Skróconym Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym podlegały przeglądowi biegłego rewidenta. Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2022 roku zostały zbadane przez biegłego rewidenta podczas badania Jednostkowego Sprawozdania Finansowego PKP CARGO S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku sporządzonego według MSSF UE. Dane za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku oraz 30 czerwca 2022 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 w dniu 25 sierpnia 2023 roku.

## 1.3 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
MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz zmiany do MSSF 17	1 stycznia 2023 roku
Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe: Pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9” – informacje porównawcze	1 stycznia 2023 roku
Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i Instrukcji Praktycznej MSSF 2 - ujawnienia dotyczące polityki rachunkowości	1 stycznia 2023 roku
Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” - definicja wartości szacunkowych	1 stycznia 2023 roku
Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – podatek odroczony związany z aktywami i zobowiązaniami wynikającymi z pojedynczej transakcji	1 stycznia 2023 roku

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



### 1.3 Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (cd.)

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 spowodują istotnych zmian w sprawozdaniu finansowym Spółki w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Standard / Interpretacja	Data wejścia w życie
Zmiany do MSR 12 "Podatek dochodowy" - Międzynarodowa reforma podatkowa - zasady modelowe drugiego filaru	1 stycznia 2023 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
Zmiany do MSSF 16 „Leasing” - zobowiązanie z tytułu leasingu w przypadku sprzedaży i leasingu zwrotnego	1 stycznia 2024 roku
Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów walutowych” - brak wymienialności	1 stycznia 2025 roku

### 1.4 Sytuacja płynnościowa Spółki

Spółka narażona jest na ryzyko płynności wynikające z relacji aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych. W celu zminimalizowania możliwości wystąpienia zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz ryzyka utraty płynności Spółka podejmuje działania zmierzające do średnioterminowego zapewnienia dostępności narzędzi wspierających finansowanie działalności operacyjnej i inwestycyjnej.

W dniu 2 stycznia 2023 roku Spółka zawarła Umowę kredytu inwestycyjnego z bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. do maksymalnej kwoty 100,0 milionów złotych z okresem dostępności do 29 grudnia 2023 roku. Dodatkowo, w Grupie PKP CARGO funkcjonują również systemy koncentracji środków finansowych (cash pool) obejmujące na dzień 30 czerwca 2023 roku 8 spółek z Grupy. Systemy te, niezależnie od środków gromadzonych przez poszczególnych uczestników, są powiązane z elastycznymi liniami kredytowymi w postaci kredytów w rachunku bieżącym. Informacje o dostępnych źródłach finansowania na dzień 30 czerwca 2023 roku zostały zaprezentowane w [Nocie 4.1](#) niniejszego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

Ponadto w toku zarządzania sytuacją płynnościową Spółka na bieżąco monitoruje poziomy należności i zobowiązań handlowych.

Aktualizacja ryzyk wywołanych inwazją Rosji na Ukrainę może wpływać na sytuację finansową Spółki w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Poniżej zaprezentowano terminy wymagalności zobowiązań finansowych.

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

30/06/2023	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	357,0	445,8	1 357,8	643,3	2 803,9	2 373,9
Cash pool	89,3	-	-	-	89,3	89,3
Zobowiązania handlowe	664,0	-	-	-	664,0	664,0
Zobowiązania inwestycyjne	229,1	37,4	25,4	-	291,9	291,0
<b>Razem</b>	<b>1 339,4</b>	<b>483,2</b>	<b>1 383,2</b>	<b>643,3</b>	<b>3 849,1</b>	<b>3 418,2</b>

31/12/2022	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	287,9	398,7	1 208,1	560,2	2 454,9	2 118,4
Cash pool	92,6	-	-	-	92,6	92,6
Zobowiązania handlowe	598,4	0,2	-	-	598,6	598,6
Zobowiązania inwestycyjne	150,2	48,8	46,6	-	245,6	244,0
<b>Razem</b>	<b>1 129,1</b>	<b>447,7</b>	<b>1 254,7</b>	<b>560,2</b>	<b>3 391,7</b>	<b>3 053,6</b>

#### 1.4 Sytuacja płynnościowa Spółki (cd.)

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

##### Struktura wiekowa zobowiązań handlowych i inwestycyjnych

	30/06/2023			31/12/2022		
	Zobowiązania handlowe	Zobowiązania inwestycyjne	Razem	Zobowiązania handlowe	Zobowiązania inwestycyjne	Razem
Zobowiązania nieprzeterminowane	306,8	262,9	569,7	338,1	232,4	570,5
Zobowiązania przeterminowane						
do 30 dni	150,4	17,2	167,6	126,2	6,2	132,4
31 - 90 dni	191,8	10,9	202,7	128,4	5,4	133,8
91-180 dni	8,0	-	8,0	3,3	-	3,3
181 - 365 dni	4,8	-	4,8	2,0	-	2,0
powyżej 365 dni	2,2	-	2,2	0,6	-	0,6
<b>Razem</b>	<b>664,0</b>	<b>291,0</b>	<b>955,0</b>	<b>598,6</b>	<b>244,0</b>	<b>842,6</b>

##### Analiza wiekowa należności handlowych

	30/06/2023			31/12/2022		
	Brutto	Oczekiwane straty kredytowe	Netto	Brutto	Oczekiwane straty kredytowe	Netto
Należności nieprzeterminowane	402,6	(0,3)	402,3	489,0	(0,8)	488,2
Należności przeterminowane						
do 30 dni	13,9	(0,1)	13,8	15,7	(0,1)	15,6
31 - 90 dni	7,8	(0,5)	7,3	12,1	(0,8)	11,3
91-180 dni	7,7	(1,5)	6,2	3,7	(1,7)	2,0
181 - 365 dni	5,3	(2,9)	2,4	3,7	(0,4)	3,3
powyżej 365 dni	38,4	(24,1)	14,3	36,6	(24,3)	12,3
<b>Razem</b>	<b>475,7</b>	<b>(29,4)</b>	<b>446,3</b>	<b>560,8</b>	<b>(28,1)</b>	<b>532,7</b>

#### 1.5 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku zmiana istotnych wielkości opartych na profesjonalnym osądzie oraz szacunkach dotyczyła:

- rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Na dzień 30 czerwca 2023 roku Spółka przeprowadziła wycenę aktuarialną rezerw na świadczenia pracownicze głównie w związku ze zmianą stopy dyskonta oraz zmianą podstawy naliczania odpisu na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych. Stopa dyskonta przyjęta do wyceny rezerw na świadczenia pracownicze na dzień 30 czerwca 2023 roku wyniosła 5,75% (przy 6,8% na dzień 31 grudnia 2022 roku), natomiast zakładany wzrost podstawy kalkulacji rezerwy z tytułu odpisu na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych wynosił 15,1 % w II półroczu 2023 roku oraz 6,3% od 2024 roku (przy 5,2% w całym okresie prognozy na dzień 31 grudnia 2022 roku). Aktualizacja założeń aktuarialnych spowodowała zwiększenie rezerw na świadczenia pracownicze w wysokości 54,4 milionów złotych, z czego 10,4 milionów złotych obciążało koszty świadczeń pracowniczych. Dodatkowo, wpływ na zmianę rezerw na świadczenia pracownicze miał również wzrost rezerwy na niewykorzystane urlopy w wysokości 8,5 milionów złotych. Szczegółowe informacje w tym zakresie zostały zaprezentowane w **Nocie 5.9** niniejszego Śródrocznego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku nie miały miejsca inne zmiany założeń przyjętych przez Zarząd Spółki przy ustalaniu wielkości szacunkowych, które miałyby istotny wpływ na okres bieżący lub na okresy przyszłe.

## 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 zakończonych 30/06/2023	Grupa podmiotów związanych z największym kontrahentem zewnętrznym	Podmioty powiązane z Grupy PKP	Pozostałe podmioty powiązane ze Skarbem Państwa	Pozostali	Razem
Przychody z tytułu kolejowych usług przewozowych oraz spedycyjnych	98,0	177,8	801,9	1 047,0	<b>2 124,7</b>
Przychody bocznicowe i trakcyjne	-	9,7	0,8	5,2	<b>15,7</b>
Przychody z tytułu sprzedaży materiałów	-	2,1	-	26,4	<b>28,5</b>
Pozostałe przychody	-	38,5	3,4	8,4	<b>50,3</b>
<b>Razem</b>	<b>98,0</b>	<b>228,1</b>	<b>806,1</b>	<b>1 087,0</b>	<b>2 219,2</b>
<b>Termin ujmowania przychodów</b>					
W określonym momencie	-	2,1	-	26,4	<b>28,5</b>
Przez okres	98,0	226,0	806,1	1 060,6	<b>2 190,7</b>
<b>Razem</b>	<b>98,0</b>	<b>228,1</b>	<b>806,1</b>	<b>1 087,0</b>	<b>2 219,2</b>

3 miesiące zakończonych 30/06/2023	Grupa podmiotów związanych z największym kontrahentem zewnętrznym	Podmioty powiązane z Grupy PKP	Pozostałe podmioty powiązane ze Skarbem Państwa	Pozostali	Razem
Przychody z tytułu kolejowych usług przewozowych oraz spedycyjnych	43,0	78,5	316,4	518,2	<b>956,1</b>
Przychody bocznicowe i trakcyjne	-	5,2	0,5	2,9	<b>8,6</b>
Przychody z tytułu sprzedaży materiałów	-	-	-	21,4	<b>21,4</b>
Pozostałe przychody	-	16,9	1,7	4,1	<b>22,7</b>
<b>Razem</b>	<b>43,0</b>	<b>100,6</b>	<b>318,6</b>	<b>546,6</b>	<b>1 008,8</b>
<b>Termin ujmowania przychodów</b>					
W określonym momencie	-	-	-	21,4	<b>21,4</b>
Przez okres	43,0	100,6	318,6	525,2	<b>987,4</b>
<b>Razem</b>	<b>43,0</b>	<b>100,6</b>	<b>318,6</b>	<b>546,6</b>	<b>1 008,8</b>

**2.1 Przychody z tytułu umów z klientami (cd.)**

6 miesięcy zakończony 30/06/2022	Grupa podmiotów związanych z największym kontrahentem zewnętrznym	Podmioty powiązane z Grupy PKP	Pozostałe podmioty powiązane ze Skarbem Państwa	Pozostali	Razem
Przychody z tytułu kolejowych usług przewozowych oraz spedycyjnych	116,0	166,7	515,8	887,4	<b>1 685,9</b>
Przychody bocznicowe i trakcyjne	-	21,6	0,3	8,7	<b>30,6</b>
Przychody z tytułu sprzedaży materiałów	-	9,6	-	53,5	<b>63,1</b>
Pozostałe przychody	-	20,2	2,9	7,0	<b>30,1</b>
<b>Razem</b>	<b>116,0</b>	<b>218,1</b>	<b>519,0</b>	<b>956,6</b>	<b>1 809,7</b>
<b>Termin ujmowania przychodów</b>					
W określonym momencie	-	9,6	-	53,5	<b>63,1</b>
Przez okres	116,0	208,5	519,0	903,1	<b>1 746,6</b>
<b>Razem</b>	<b>116,0</b>	<b>218,1</b>	<b>519,0</b>	<b>956,6</b>	<b>1 809,7</b>

3 miesiące zakończony 30/06/2022	Grupa podmiotów związanych z największym kontrahentem zewnętrznym	Podmioty powiązane z Grupy PKP	Pozostałe podmioty powiązane ze Skarbem Państwa	Pozostali	Razem
Przychody z tytułu kolejowych usług przewozowych oraz spedycyjnych	56,7	90,6	251,1	478,7	<b>877,1</b>
Przychody bocznicowe i trakcyjne	-	10,4	0,2	3,4	<b>14,0</b>
Przychody z tytułu sprzedaży materiałów	-	4,2	-	27,6	<b>31,8</b>
Pozostałe przychody	-	10,9	1,5	4,1	<b>16,5</b>
<b>Razem</b>	<b>56,7</b>	<b>116,1</b>	<b>252,8</b>	<b>513,8</b>	<b>939,4</b>
<b>Termin ujmowania przychodów</b>					
W określonym momencie	-	4,2	-	27,6	<b>31,8</b>
Przez okres	56,7	111,9	252,8	486,2	<b>907,6</b>
<b>Razem</b>	<b>56,7</b>	<b>116,1</b>	<b>252,8</b>	<b>513,8</b>	<b>939,4</b>

**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 zakończony 30/06/2023	3 miesiące zakończony 30/06/2023	6 miesięcy zakończony 30/06/2022	3 miesiące zakończony 30/06/2022
Polska	2 009,2	910,3	1 601,4	832,9
Niemcy	107,8	50,5	103,2	53,2
Czechy	43,7	18,9	59,5	29,5
Słowacja	19,5	11,4	12,8	7,8
Pozostałe kraje	39,0	17,7	32,8	16,0
<b>Razem</b>	<b>2 219,2</b>	<b>1 008,8</b>	<b>1 809,7</b>	<b>939,4</b>

**Informacje o wiodących klientach**

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.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku udział w sprzedaży do żadnej grupy kapitałowej nie przekroczył 10% sumy przychodów z tytułu umów z klientami.

## 2.1 Przychody z tytułu umów z klientami (cd.)

### Aktywa z tytułu umów z klientami

	6 miesięcy zakończone 30/06/2023	6 miesięcy zakończone 30/06/2022
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>32,9</b>	<b>28,2</b>
Ujęcie przychodu przed wystawieniem dokumentu sprzedaży	46,4	49,7
Reklasyfikacja do należności	(32,9)	(26,8)
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>46,4</b>	<b>51,1</b>

## 2.2 Koszty operacyjne

### Zużycie energii i paliwa trakcyjnego

	6 miesięcy zakończone 30/06/2023	3 miesiące zakończone 30/06/2023	6 miesięcy zakończone 30/06/2022	3 miesiące zakończone 30/06/2022
Zużycie paliwa trakcyjnego	(58,1)	(23,5)	(77,8)	(42,6)
Zużycie elektrycznej energii trakcyjnej	(362,3)	(156,5)	(264,7)	(132,6)
<b>Razem</b>	<b>(420,4)</b>	<b>(180,0)</b>	<b>(342,5)</b>	<b>(175,2)</b>

### Pozostałe usługi

	6 miesięcy zakończone 30/06/2023	3 miesiące zakończone 30/06/2023	6 miesięcy zakończone 30/06/2022	3 miesiące zakończone 30/06/2022
Usługi remontowe i utrzymania składników majątku trwałego	(62,5)	(29,6)	(51,4)	(26,9)
Czyszcze i opłaty za użytkowanie nieruchomości i taboru	(26,4)	(12,1)	(37,4)	(22,7)
Usługi transportowe	(48,1)	(20,2)	(57,5)	(27,8)
Usługi telekomunikacyjne	(2,0)	(0,9)	(1,9)	(0,9)
Usługi prawne, doradcze i podobne	(2,7)	(1,5)	(2,4)	(1,2)
Usługi informatyczne	(22,0)	(11,3)	(21,1)	(10,8)
Usługi przeładunkowe	(2,1)	(0,8)	(3,7)	(1,7)
Usługi manewrowe, trakcyjne i rewidenckie	(21,8)	(9,5)	(21,0)	(10,6)
Pozostałe usługi	(3,0)	(1,3)	(4,6)	(1,8)
<b>Razem</b>	<b>(190,6)</b>	<b>(87,2)</b>	<b>(201,0)</b>	<b>(104,4)</b>

### Koszty świadczeń pracowniczych

	6 miesięcy zakończone 30/06/2023	3 miesiące zakończone 30/06/2023	6 miesięcy zakończone 30/06/2022	3 miesiące zakończone 30/06/2022
Wynagrodzenia	(560,6)	(276,0)	(468,1)	(237,6)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(110,1)	(54,0)	(91,5)	(46,6)
Koszty odpisów na ZFŚS	(13,4)	(6,7)	(13,8)	(6,9)
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników w trakcie zatrudnienia	(16,7)	(8,2)	(13,4)	(6,6)
Świadczenia po okresie zatrudnienia	(6,0)	(1,3)	(2,7)	(1,0)
Zmiana wartości rezerw na świadczenia pracownicze	(22,5)	(16,4)	(20,5)	(5,9)
<b>Razem</b>	<b>(729,3)</b>	<b>(362,6)</b>	<b>(610,0)</b>	<b>(304,6)</b>

### Pozostałe koszty

	6 miesięcy zakończone 30/06/2023	3 miesiące zakończone 30/06/2023	6 miesięcy zakończone 30/06/2022	3 miesiące zakończone 30/06/2022
Zużycie paliwa nietrakcyjnego	(4,2)	(1,7)	(4,4)	(2,2)
Zużycie energii elektrycznej, gazu i wody	(30,5)	(8,3)	(19,9)	(6,6)
Zużycie materiałów	(30,4)	(14,5)	(22,2)	(11,3)
Podatki i opłaty	(16,4)	(8,3)	(15,5)	(8,1)
Wartość sprzedanych materiałów	(16,7)	(13,0)	(30,8)	(14,6)
Podróże służbowe	(15,0)	(7,5)	(10,2)	(5,1)
Pozostałe	(9,6)	(6,1)	(5,0)	(2,7)
<b>Razem</b>	<b>(122,8)</b>	<b>(59,4)</b>	<b>(108,0)</b>	<b>(50,6)</b>

## 2.2 Koszty operacyjne (cd.)

Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości

	6 miesięcy zakończone 30/06/2023	3 miesiące zakończone 30/06/2023	6 miesięcy zakończone 30/06/2022	3 miesiące zakończone 30/06/2022
Amortyzacja taboru kolejowego	(274,8)	(139,6)	(249,6)	(125,3)
Amortyzacja pozostałych rzeczowych aktywów trwałych	(13,2)	(6,4)	(13,8)	(6,9)
Amortyzacja praw do użytkowania aktywów	(39,0)	(21,6)	(33,9)	(17,0)
Amortyzacja aktywów niematerialnych	(2,6)	(1,2)	(3,7)	(1,8)
<b>Razem</b>	<b>(329,6)</b>	<b>(168,8)</b>	<b>(301,0)</b>	<b>(151,0)</b>

## 2.3 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

	6 miesięcy zakończone 30/06/2023	3 miesiące zakończone 30/06/2023	6 miesięcy zakończone 30/06/2022	3 miesiące zakończone 30/06/2022
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	0,2	-	7,6	3,5
Rozwiązane odpisy aktualizujące należności handlowe	1,3	0,4	0,4	0,1
Kary i odszkodowania	9,3	3,2	5,5	2,9
Odsetki od należności handlowych i pozostałych	1,6	0,8	1,1	0,5
Wynik netto z tytułu różnic kursowych od należności i zobowiązań handlowych	-	-	1,8	0,3
Dotacje otrzymane	0,9	0,5	2,6	0,6
Inne	2,8	1,3	2,2	0,9
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>16,1</b>	<b>6,2</b>	<b>21,2</b>	<b>8,8</b>
Utworzone odpisy aktualizujące należności handlowe	(3,3)	(1,2)	(1,0)	(0,6)
Kary i odszkodowania	(6,4)	(3,8)	(5,7)	(3,1)
Odsetki od zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	(10,5)	(6,1)	(5,5)	(3,5)
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	(2,9)	(1,8)	(1,8)	(0,9)
Wynik netto z tytułu różnic kursowych od należności i zobowiązań handlowych	(2,7)	(2,6)	-	-
Inne	(1,6)	(0,1)	(2,2)	(1,2)
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>(27,4)</b>	<b>(15,6)</b>	<b>(16,2)</b>	<b>(9,3)</b>
<b>Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne</b>	<b>(11,3)</b>	<b>(9,4)</b>	<b>5,0</b>	<b>(0,5)</b>

## 2.4 Przychody i (koszty) finansowe

Przychody i (koszty) finansowe

	6 miesięcy zakończone 30/06/2023	3 miesiące zakończone 30/06/2023	6 miesięcy zakończone 30/06/2022	3 miesiące zakończone 30/06/2022
Przychody odsetkowe	1,2	0,8	0,8	0,4
Przychody z tytułu dywidend	38,1	38,1	25,8	25,8
Inne	0,1	-	0,1	0,1
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>39,4</b>	<b>38,9</b>	<b>26,7</b>	<b>26,3</b>
Koszty odsetkowe	(68,4)	(36,5)	(41,6)	(24,1)
Rozliczenie dyskonta z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze	(15,8)	(8,0)	(8,8)	(4,8)
Wynik z tytułu różnic kursowych	(1,1)	(1,0)	(0,5)	-
Inne	(0,4)	(0,1)	(0,9)	(0,7)
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>(85,7)</b>	<b>(45,6)</b>	<b>(51,8)</b>	<b>(29,6)</b>
<b>Przychody i (koszty) finansowe</b>	<b>(46,3)</b>	<b>(6,7)</b>	<b>(25,1)</b>	<b>(3,3)</b>

### 3. Noty objaśniające dotyczące opodatkowania

#### 3.1 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w wyniku

	6 miesięcy zakończone 30/06/2023	3 miesiące zakończone 30/06/2023	6 miesięcy zakończone 30/06/2022	3 miesiące zakończone 30/06/2022
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>				
Bieżące obciążenie podatkowe	(3,8)	(1,9)	(0,1)	(0,1)
Korekty wykazane w bieżącym roku	-	-	(0,2)	-
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>				
Podatek odroczony powstały w ciągu okresu sprawozdawczego	(18,7)	1,3	9,7	0,7
<b>Podatek dochodowy ujęty w wyniku</b>	<b>(22,5)</b>	<b>(0,6)</b>	<b>9,4</b>	<b>0,6</b>

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 30/06/2023	3 miesiące zakończone 30/06/2023	6 miesięcy zakończone 30/06/2022	3 miesiące zakończone 30/06/2022
Podatek odroczony od wyceny instrumentów zabezpieczających	(6,1)	(5,4)	1,7	0,4
Podatek odroczony od zysków / (strat) aktuarialnych dotyczących świadczeń pracowniczych	8,4	8,4	(7,7)	(7,7)
<b>Podatek odroczony ujęty w pozostałych całkowitych dochodach</b>	<b>2,3</b>	<b>3,0</b>	<b>(6,0)</b>	<b>(7,3)</b>

Tabela ruchów dla odroczonego podatku dochodowego przed kompensatą

6 miesięcy zakończony 30/06/2023	1/01/2023	Ujęte w wynik	Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	30/06/2023
<b>Różnice przejściowe dotyczące składników (zobowiązań) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:</b>				
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
<b>Razem</b>	<b>135,7</b>	<b>(18,7)</b>	<b>2,3</b>	<b>119,3</b>

6 miesięcy zakończony 30/06/2022	1/01/2022	Ujęte w wynik	Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	30/06/2022
<b>Różnice przejściowe dotyczące składników (zobowiązań) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:</b>				
Niefinansowe aktywa trwałe	(53,8)	17,0	-	(36,8)
Prawa do użytkowania aktywów i zobowiązania z tytułu leasingu	5,1	(1,0)	-	4,1
Pozostałe rezerwy i zobowiązania	13,7	(0,1)	-	13,6
Zapasy	(8,9)	0,1	-	(8,8)
Należności handlowe	(6,6)	(2,3)	-	(8,9)
Rezerwy na świadczenia pracownicze	106,4	1,4	(7,7)	100,1
Pozostałe	17,6	4,2	1,7	23,5
Niewykorzystane straty podatkowe	85,2	(9,6)	-	75,6
<b>Razem</b>	<b>158,7</b>	<b>9,7</b>	<b>(6,0)</b>	<b>162,4</b>

## 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.

#### Pozycje w walutach

30/06/2023	W walucie funkcjonalnej PLN	W walucie obcej EUR	Razem
Kredyty bankowe i pożyczki	896,5	537,0	1 433,5
Leasing	923,9	16,5	940,4
<b>Razem</b>	<b>1 820,4</b>	<b>553,5</b>	<b>2 373,9</b>

31/12/2022	W walucie funkcjonalnej PLN	W walucie obcej EUR	Razem
Kredyty bankowe i pożyczki	841,5	615,0	1 456,5
Leasing	636,4	25,5	661,9
<b>Razem</b>	<b>1 477,9</b>	<b>640,5</b>	<b>2 118,4</b>

#### Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia

6 miesięcy zakończone 30/06/2023	Kredyty bankowe i pożyczki	Leasing	Razem
<b>1/01/2023</b>	<b>1 456,5</b>	<b>661,9</b>	<b>2 118,4</b>
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)
<b>30/06/2023</b>	<b>1 433,5</b>	<b>940,4</b>	<b>2 373,9</b>
Długoterminowe	870,9	810,7	1 681,6
Krótkoterminowe	562,6	129,7	692,3
<b>Razem</b>	<b>1 433,5</b>	<b>940,4</b>	<b>2 373,9</b>

6 miesięcy zakończone 30/06/2022	Kredyty bankowe i pożyczki	Leasing	Razem
<b>1/01/2022</b>	<b>1 585,6</b>	<b>680,5</b>	<b>2 266,1</b>
Zaciągnięcie nowych zobowiązań	169,3	0,2	169,5
Modyfikacje istniejących umów	-	5,0	5,0
Koszty transakcyjne	0,9	-	0,9
Naliczenie odsetek	24,9	14,0	38,9
Płatności z tytułu zadłużenia, w tym:			
Spłaty kapitału	(149,3)	(34,4)	(183,7)
Zapłacone odsetki	(23,1)	(11,3)	(34,4)
Koszty transakcyjne	(0,9)	-	(0,9)
Pozostałe	-	(2,1)	(2,1)
Różnice kursowe ujęte w wyniku	12,2	0,5	12,7
<b>30/06/2022</b>	<b>1 619,6</b>	<b>652,4</b>	<b>2 272,0</b>
Długoterminowe	1 148,4	549,8	1 698,2
Krótkoterminowe	471,2	102,6	573,8
<b>Razem</b>	<b>1 619,6</b>	<b>652,4</b>	<b>2 272,0</b>



#### 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 30/06/2023	6 miesięcy zakończony 30/06/2022
Przychody z tytułu umów leasingu operacyjnego	Przychody z tytułu umów z klientami	30,1	22,3
Koszty z tytułu leasingu krótkoterminowego	Pozostałe usługi	(4,6)	(11,3)

##### 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.

Zgodnie z postanowieniami umów zawartych przez Spółkę weryfikacja spełnienia 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 większości umów 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 2023 roku warunki określone w umowach kredytowych zostały spełnione i tym samym na podstawie MSR 1 nie istniała konieczność przeklasyfikowania długoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów do części krótkoterminowej.

##### Niewykorzystane linie kredytowe i leasingowe

Rodzaj kredytu	Nazwa banku	Okres dostępności	Waluta umowy	30/06/2023	31/12/2022
Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Gospodarstwa Krajowego	20/10/2023	PLN	100,0	100,0
Kredyt w rachunku bieżącym	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. <sup>1)</sup>	19/03/2024	PLN	0,8	58,7
Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Polska Kasa Opieki S.A. <sup>2)</sup>	24/05/2024	PLN	100,0	100,0
Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Polska Kasa Opieki S.A. <sup>3)</sup>	25/05/2024	PLN	10,0	-
Kredyt w rachunku bieżącym	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. <sup>4)</sup>	27/06/2024	PLN	-	-
Linia leasingowa	PEKAO LEASING sp. z o.o.	9/10/2023	PLN	1,4	92,2
Linia leasingowa	PKO Leasing S.A.	31/12/2023	PLN	14,1	200,0
<b>Razem</b>				<b>226,3</b>	<b>550,9</b>

<sup>1)</sup> W dniu 17 marca 2023 roku Spółka podpisała aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym przedłużający okres dostępności kredytu do dnia 19 marca 2024 roku.

<sup>2)</sup> W dniu 24 maja 2023 roku Spółka podpisała aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym przedłużający okres dostępności kredytu do dnia 24 maja 2024 roku.

<sup>3)</sup> W dniu 26 maja 2023 roku Spółka i PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. zawarły z bankiem Bank Polska Kasa Opieki S.A. umowę kredytu w rachunku bieżącym z okresem dostępności do dnia 25 maja 2024 roku. Otrzymana kwota finansowania przez PKP CARGO S.A. wyniosła 10,0 milionów złotych.

<sup>4)</sup> W dniu 26 czerwca 2023 roku Spółka podpisała aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym przedłużający okres dostępności kredytu do dnia 27 czerwca 2024 roku.

## 4.2 Kapitał własny

### Kapitał zakładowy

	30/06/2023	31/12/2022
Kapitał zakładowy składa się z:		
Akcje zwykłe - w pełni opłacone i zarejestrowane	2 239,3	2 239,3

Na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 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. 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 2023 roku oraz 30 czerwca 2022 roku nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.**

### Zmiany w kapitale zapasowym i zyskach zatrzymanych

W dniu 29 czerwca 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto osiągniętego w 2022 roku w kwocie 102,7 milionów złotych, postanawiając przeznaczyć go w całości na zasilenie kapitału zapasowego.

## 4.3 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

### Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

	30/06/2023	31/12/2022
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	56,8	41,2
Inne środki pieniężne	-	14,0
<b>Razem</b>	<b>56,8</b>	<b>55,2</b>
<i>w tym: Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>19,6</i>	<i>27,2</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 zakończony 30/06/2023	Tabor kolejowy	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe					Razem
		Nieruchomości	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	
<b>Wartość brutto</b>							
<b>1/01/2023</b>	<b>6 534,9</b>	<b>583,3</b>	<b>210,2</b>	<b>27,5</b>	<b>25,4</b>	<b>30,0</b>	<b>876,4</b>
<i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i>							
Naprawy okresowe	-	-	-	-	-	416,1	<b>416,1</b>
Nabycie nowych składników / modernizacje	-	-	-	-	-	142,6	<b>142,6</b>
Wykup przedmiotu leasingu	-	-	4,8	0,2	-	-	<b>5,0</b>
Rozliczenie środków trwałych w budowie	552,6	-	1,0	0,4	0,1	(554,1)	<b>(552,6)</b>
Sprzedaż	(0,8)	-	(0,6)	(0,1)	-	-	<b>(0,7)</b>
Aport	(0,4)	(20,6)	(2,6)	-	(0,4)	-	<b>(23,6)</b>
Likwidacja	(143,0)	-	(0,2)	-	(0,1)	(0,1)	<b>(0,4)</b>
Pozostałe	0,3	0,1	-	-	-	(3,9)	<b>(3,8)</b>
<b>30/06/2023</b>	<b>6 943,6</b>	<b>562,8</b>	<b>212,6</b>	<b>28,0</b>	<b>25,0</b>	<b>30,6</b>	<b>859,0</b>
<b>Skumulowane umorzenie</b>							
<b>1/01/2023</b>	<b>(2 686,3)</b>	<b>(182,0)</b>	<b>(183,1)</b>	<b>(27,1)</b>	<b>(24,0)</b>	-	<b>(416,2)</b>
<i>(Zwiększenia) / zmniejszenia:</i>							
Koszty amortyzacji	(274,8)	(8,0)	(4,7)	(0,1)	(0,4)	-	<b>(13,2)</b>
Wykup przedmiotu leasingu	-	-	(3,0)	(0,1)	-	-	<b>(3,1)</b>
Sprzedaż	0,6	-	0,6	0,1	-	-	<b>0,7</b>
Aport	0,1	1,0	0,6	-	0,2	-	<b>1,8</b>
Likwidacja	142,1	-	0,2	-	0,1	-	<b>0,3</b>
Pozostałe	(0,2)	-	-	-	-	-	-
<b>30/06/2023</b>	<b>(2 818,5)</b>	<b>(189,0)</b>	<b>(189,4)</b>	<b>(27,2)</b>	<b>(24,1)</b>	-	<b>(429,7)</b>
<b>Skumulowana utrata wartości</b>							
<b>1/01/2023</b>	<b>(70,5)</b>	-	-	-	-	(0,7)	<b>(0,7)</b>
<i>(Zwiększenia) / zmniejszenia:</i>							
Wykorzystanie odpisu	0,1	-	-	-	-	0,1	<b>0,1</b>
<b>30/06/2023</b>	<b>(70,4)</b>	-	-	-	-	(0,6)	<b>(0,6)</b>
<b>Wartość netto</b>							
<b>1/01/2023</b>	<b>3 778,1</b>	<b>401,3</b>	<b>27,1</b>	<b>0,4</b>	<b>1,4</b>	<b>29,3</b>	<b>459,5</b>
<b>30/06/2023</b>	<b>4 054,7</b>	<b>373,8</b>	<b>23,2</b>	<b>0,8</b>	<b>0,9</b>	<b>30,0</b>	<b>428,7</b>

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

6 miesięcy zakończone 30/06/2022	Tabor kolejowy	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe					Razem
		Nieruchomości	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	
<b>Wartość brutto</b>							
<b>1/01/2022</b>	<b>6 381,3</b>	<b>587,7</b>	<b>205,7</b>	<b>27,5</b>	<b>25,1</b>	<b>25,6</b>	<b>871,6</b>
<i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i>							
Naprawy okresowe	-	-	-	-	-	230,2	<b>230,2</b>
Nabycie nowych składników / modernizacje	-	-	-	-	-	113,5	<b>113,5</b>
Rozliczenie środków trwałych w budowie	337,7	1,0	-	-	-	(338,7)	<b>(337,7)</b>
Dotacja do aktywów trwałych	(51,0)	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż	(0,1)	(6,4)	-	(0,7)	-	-	<b>(7,1)</b>
Likwidacja	(156,1)	-	(0,5)	-	-	(0,2)	<b>(0,7)</b>
Przeklasyfikowanie do APS	(8,1)	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	0,8	-	-	-	-	-	-
<b>30/06/2022</b>	<b>6 504,5</b>	<b>582,3</b>	<b>205,2</b>	<b>26,8</b>	<b>25,1</b>	<b>30,4</b>	<b>869,8</b>
<b>Skumulowane umorzenie</b>							
<b>1/01/2022</b>	<b>(2 478,4)</b>	<b>(165,1)</b>	<b>(172,0)</b>	<b>(27,2)</b>	<b>(23,2)</b>	-	<b>(387,5)</b>
<i>(Zwiększenia) / zmniejszenia:</i>							
Koszty amortyzacji	(249,6)	(8,6)	(4,8)	(0,1)	(0,3)	-	<b>(13,8)</b>
Sprzedaż	-	-	-	0,7	-	-	<b>0,7</b>
Likwidacja	134,4	-	0,5	-	-	-	<b>0,5</b>
Przeklasyfikowanie do APS	5,6	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	(0,6)	-	-	-	-	-	-
<b>30/06/2022</b>	<b>(2 588,6)</b>	<b>(173,7)</b>	<b>(176,3)</b>	<b>(26,6)</b>	<b>(23,5)</b>	-	<b>(400,1)</b>
<b>Skumulowana utrata wartości</b>							
<b>1/01/2022</b>	<b>(75,4)</b>	-	-	-	-	<b>(2,4)</b>	<b>(2,4)</b>
<i>(Zwiększenia) / zmniejszenia:</i>							
Wykorzystanie odpisu	0,6	-	-	-	-	0,1	<b>0,1</b>
<b>30/06/2022</b>	<b>(74,8)</b>	-	-	-	-	<b>(2,3)</b>	<b>(2,3)</b>
<b>Wartość netto</b>							
<b>1/01/2022</b>	<b>3 827,5</b>	<b>422,6</b>	<b>33,7</b>	<b>0,3</b>	<b>1,9</b>	<b>23,2</b>	<b>481,7</b>
<b>30/06/2022</b>	<b>3 841,1</b>	<b>408,6</b>	<b>28,9</b>	<b>0,2</b>	<b>1,6</b>	<b>28,1</b>	<b>467,4</b>

## 5.2 Prawa do użytkowania aktywów

Zmiana stanu praw do użytkowania aktywów

6 miesięcy zakończony 30/06/2023	Tabor kolejowy	Nieruchomości	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
<b>Wartość brutto</b>						
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
<b>Skumulowane umorzenie</b>						
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)
<b>Wartość netto</b>						
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

6 miesięcy zakończony 30/06/2022	Tabor kolejowy	Nieruchomości	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
<b>Wartość brutto</b>						
1/01/2022	243,8	577,6	11,5	7,8	0,7	841,4
<i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i>						
Nowe umowy leasingu	-	0,2	-	-	-	0,2
Modyfikacje istniejących umów	-	3,1	-	1,9	-	5,0
Zwrot przedmiotu leasingu	-	(2,1)	-	(0,1)	-	(2,2)
30/06/2022	243,8	578,8	11,5	9,6	0,7	844,4
<b>Skumulowane umorzenie</b>						
1/01/2022	(48,0)	(116,6)	(3,5)	(6,0)	(0,4)	(174,5)
<i>(Zwiększenia) / zmniejszenia:</i>						
Koszty amortyzacji	(10,6)	(21,3)	(1,0)	(0,9)	(0,1)	(33,9)
Zwrot przedmiotu leasingu	-	0,4	-	-	-	0,4
Inne	(0,2)	-	-	-	-	(0,2)
30/06/2022	(58,8)	(137,5)	(4,5)	(6,9)	(0,5)	(208,2)
<b>Wartość netto</b>						
1/01/2022	195,8	461,0	8,0	1,8	0,3	666,9
30/06/2022	185,0	441,3	7,0	2,7	0,2	636,2

### 5.3 Inwestycje w jednostkach powiązanych

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek wchodzących w skład Grupy na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki	Typ jednostki	Siedziba	Procentowa wielkość posiadanych udziałów / akcji		Wartość posiadanych udziałów / akcji	
			30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
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. <sup>1)</sup>	zależna	Warszawa	100%	100%	131,2	117,7
CARGOTOR Sp. z o.o.	zależna	Warszawa	100%	100%	20,2	20,2
PKP CARGOTABOR USŁUGI Sp. z o.o. <sup>2)</sup>	zależna	Warszawa	100%	100%	35,6	10,1
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. <sup>3)</sup>	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%		
<b>RAZEM</b>					<b>897,1</b>	<b>858,0</b>

<sup>1)</sup> W dniu 30 stycznia 2023 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. poprzez ustanowienie nowych udziałów, pokrytych wniesionym przez Spółkę wkładem pieniężnym w kwocie 13,5 milionów złotych.

<sup>2)</sup> W dniu 2 marca 2023 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki PKP CARGOTABOR USŁUGI Sp. z o.o. poprzez ustanowienie nowych udziałów, o wartości 28,3 milionów złotych, pokrytych wniesionym przez Spółkę wkładem niepieniężnym.

<sup>3)</sup> Ze skutkiem na dzień 6 marca 2023 roku spółka AWT Čechofracht a.s. z siedzibą w Ostrawie, w której PKP CARGO INTERNATIONAL a.s. posiada 100% udział w kapitale zakładowym, zmieniła nazwę na AWT CFT a.s.

## 5.4 Zapasy

### Struktura zapasów

	30/06/2023	31/12/2022
Zapasy strategiczne	41,6	23,7
Tabor w trakcie kasacji	28,1	42,5
Pozostałe zapasy	38,7	33,2
Odpisy aktualizujące	(2,0)	(1,7)
<b>Razem</b>	<b>106,4</b>	<b>97,7</b>

## 5.5 Należności handlowe

### Struktura należności handlowych

	30/06/2023	31/12/2022
Należności handlowe	475,7	560,8
Odpis aktualizujący należności	(29,4)	(28,1)
<b>Razem</b>	<b>446,3</b>	<b>532,7</b>
Aktywa krótkoterminowe	446,3	532,7
<b>Razem</b>	<b>446,3</b>	<b>532,7</b>

## 5.6 Aktywa finansowe

### Struktura aktywów finansowych

	30/06/2023	31/12/2022
Udziały w jednostkach nienotowanych	8,7	4,9
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	20,0	-
<b>Razem</b>	<b>28,7</b>	<b>4,9</b>
Aktywa długoterminowe	25,6	4,9
Aktywa krótkoterminowe	3,1	-
<b>Razem</b>	<b>28,7</b>	<b>4,9</b>

## 5.7 Pozostałe aktywa

### Struktura pozostałych aktywów

	30/06/2023	31/12/2022
<b>Aktywa niefinansowe</b>		
Koszty rozliczane w czasie		
Przedpłaty na zakup energii elektrycznej	39,7	73,1
Ubezpieczenia	7,9	2,6
Usługi informatyczne	1,7	3,3
Pozostałe koszty rozliczane w czasie	7,6	0,3
Zaliczki na zakup niefinansowych aktywów trwałych	-	16,0
Inne	3,7	0,2
<b>Pozostałe należności</b>		
Rozrachunki z tytułu podatku VAT	32,2	22,6
Należności z tytułu przelewu wierzytelności	3,3	4,1
Inne	17,0	10,3
<b>Aktywa niematerialne</b>		
Licencje	20,6	11,4
Aktywa niematerialne w trakcie dostosowywania	3,6	5,6
<b>Razem</b>	<b>137,3</b>	<b>149,5</b>
Aktywa długoterminowe	26,9	36,6
Aktywa krótkoterminowe	110,4	112,9
<b>Razem</b>	<b>137,3</b>	<b>149,5</b>

## 5.8 Zobowiązania inwestycyjne

### Struktura zobowiązań inwestycyjnych

	30/06/2023	31/12/2022
Zobowiązania inwestycyjne dotyczące taboru kolejowego	279,0	240,2
Zobowiązania inwestycyjne dotyczące nieruchomości	0,3	1,0
Pozostałe	11,7	2,8
<b>Razem</b>	<b>291,0</b>	<b>244,0</b>
Zobowiązania długoterminowe	25,2	46,1
Zobowiązania krótkoterminowe	265,8	197,9
<b>Razem</b>	<b>291,0</b>	<b>244,0</b>

## 5.9 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku wycenę aktuarialną rezerw na świadczenia pracownicze oparto o następujące podstawowe założenia:

	Wycena na dzień [%]	
	30/06/2023	31/12/2022
Stopa dyskonta	5,75	6,8
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe, nagrody jubileuszowe:		
2023	-	13,9
2024	4,1	4,1
2025	3,4	3,4
od 2026	2,5	2,5
Zakładany wzrost ceny uprawnienia na świadczenia przejazdowe	3,5	3,5
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji rezerwy z tytułu odpisu na ZFŚS		
2023	15,1	5,2
od 2024	6,3	5,2
Średni ważony współczynnik mobilności pracowniczej	do 3,0	do 2,9

Istotny wpływ na wartość rezerw na świadczenia pracownicze mają przyjęte założenia w zakresie stopy dyskontowej, założonego wzrostu płac oraz oczekiwanego przeciętnego wzrostu 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

	30/06/2023	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	222,6	(2,8)	2,9	2,8	(2,7)	(2,3)	2,3
Odprawy emerytalne i rentowe	193,7	(2,3)	2,4	2,2	(2,2)	(1,4)	1,5
Odprawy pośmiertne	5,2	(0,1)	0,1	0,1	(0,1)	(0,1)	0,1
ZFŚS	115,7	(4,1)	4,3	3,7	(3,5)	(0,4)	0,4
Świadczenia przejazdowe	21,3	(0,7)	0,7	0,6	(0,6)	(0,1)	0,1
<b>Razem</b>	<b>558,5</b>	<b>10,0</b>	<b>10,4</b>	<b>9,4</b>	<b>(9,1)</b>	<b>(4,3)</b>	<b>4,4</b>



**5.9 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych (cd.)**

	31/12/2022	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	214,8	(2,7)	2,8	2,9	(2,9)	(2,2)	2,2
Odprawy emerytalne i rentowe	189,8	(2,2)	2,3	2,4	(2,4)	(1,4)	1,4
Odprawy pośmiertne	5,2	(0,1)	0,1	0,1	(0,1)	(0,1)	0,1
ZFŚS	84,1	(2,6)	2,7	2,5	(2,4)	(0,2)	0,3
Świadczenia przejazdowe	19,1	(0,6)	0,6	0,6	(0,5)	(0,1)	0,1
<b>Razem</b>	<b>513,0</b>	<b>(8,2)</b>	<b>8,5</b>	<b>8,5</b>	<b>(8,3)</b>	<b>(4,0)</b>	<b>4,1</b>

## 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
<b>1/01/2023</b>	<b>189,8</b>	<b>84,1</b>	<b>19,1</b>	<b>5,2</b>	<b>214,8</b>	<b>32,2</b>	<b>545,2</b>
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)
<b>30/06/2023</b>	<b>193,7</b>	<b>115,7</b>	<b>21,3</b>	<b>5,2</b>	<b>222,6</b>	<b>36,4</b>	<b>594,9</b>
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
<b>Razem</b>	<b>193,7</b>	<b>115,7</b>	<b>21,3</b>	<b>5,2</b>	<b>222,6</b>	<b>36,4</b>	<b>594,9</b>

	Odprawy emerytalne i rentowe	Odpisy na ZFŚS dla emerytów i rencistów	Świadczenia przejazdowe	Odprawy pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Pozostałe świadczenia pracownicze	Całkowita kwota rezerw
<b>1/01/2022</b>	<b>178,3</b>	<b>115,2</b>	<b>22,2</b>	<b>4,9</b>	<b>219,3</b>	<b>19,9</b>	<b>559,8</b>
Koszt bieżącego zatrudnienia	2,9	0,8	0,2	0,1	4,6	-	8,6
Koszt odsetkowy	2,7	2,0	0,4	0,1	3,6	-	8,8
(Zyski) i straty aktuarialne ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach	(1,7)	(30,5)	(7,4)	(0,7)	-	-	(40,3)
(Zyski) i straty aktuarialne ujmowane w rachunku wyników	-	-	-	-	(2,7)	-	(2,7)
Utworzenie rezerwy	-	-	-	-	-	14,6	14,6
Świadczenia wypłacone	(7,3)	(2,6)	(0,4)	(0,4)	(11,4)	-	(22,1)
<b>30/06/2022</b>	<b>174,9</b>	<b>84,9</b>	<b>15,0</b>	<b>4,0</b>	<b>213,4</b>	<b>34,5</b>	<b>526,7</b>
Rezerwy długoterminowe	131,9	79,7	14,1	3,2	165,6	-	394,5
Rezerwy krótkoterminowe	43,0	5,2	0,9	0,8	47,8	34,5	132,2
<b>Razem</b>	<b>174,9</b>	<b>84,9</b>	<b>15,0</b>	<b>4,0</b>	<b>213,4</b>	<b>34,5</b>	<b>526,7</b>

## 5.10 Pozostałe rezerwy

Struktura pozostałych rezerw

	30/06/2023	31/12/2022
Inne rezerwy	6,2	7,7
<b>Razem</b>	<b>6,2</b>	<b>7,7</b>
Rezerwy długoterminowe	0,5	0,5
Rezerwy krótkoterminowe	5,7	7,2
<b>Razem</b>	<b>6,2</b>	<b>7,7</b>

## 5.11 Pozostałe zobowiązania finansowe

Struktura pozostałych zobowiązań finansowych

	30/06/2023	31/12/2022
Cash pool	89,3	92,6
<b>Razem</b>	<b>89,3</b>	<b>92,6</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	89,3	92,6
<b>Razem</b>	<b>89,3</b>	<b>92,6</b>

## 5.12 Pozostałe zobowiązania

Struktura pozostałych zobowiązań

	30/06/2023	31/12/2022
Zobowiązania z tytułu zabezpieczeń (kaucje, wadia, gwarancje)	20,3	23,8
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów	-	18,0
Zobowiązania publicznoprawne	88,8	87,0
Rozrachunki z pracownikami	75,5	74,1
Pozostałe rozrachunki	22,5	2,2
Rozliczenia z tytułu VAT	-	10,9
<b>Razem</b>	<b>207,1</b>	<b>216,0</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	207,1	216,0
<b>Razem</b>	<b>207,1</b>	<b>216,0</b>

## 6. Instrumenty finansowe

### 6.1 Instrumenty finansowe

Kategorie i klasy instrumentów finansowych

Aktywa finansowe w podziale na kategorie i klasy	Nota	30/06/2023	31/12/2022
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody</b>			
Inwestycje w instrumenty kapitałowe	Nota 5.6	8,7	4,9
<b>Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>			
Należności handlowe	Nota 5.5	446,3	532,7
Pożyczki udzielone	Nota 5.6	20,0	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Nota 4.3	56,8	55,2
Należności z tytułu przelewu wierzytelności	Nota 5.7	3,3	4,1
Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9		23,3	23,6
<b>Razem</b>		<b>558,4</b>	<b>620,5</b>

**6.1 Instrumenty finansowe (cd.)**

Zobowiązania finansowe w podziale na kategorie i klasy	Nota	30/06/2023	31/12/2022
<b>Instrumenty finansowe zabezpieczające</b>			
Kredyty bankowe i pożyczki	<i>Nota 4.1</i>	531,4	609,2
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>			
Kredyty bankowe i pożyczki	<i>Nota 4.1</i>	902,1	847,4
Zobowiązania handlowe		664,0	598,6
Zobowiązania inwestycyjne	<i>Nota 5.8</i>	291,0	244,0
Cash pool	<i>Nota 5.11</i>	89,3	92,6
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów	<i>Nota 5.12</i>	-	18,0
Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	<i>Nota 4.1</i>	940,4	661,9
<b>Razem</b>		<b>3 418,2</b>	<b>3 071,7</b>

Odpisy aktualizujące należności handlowych zostały zaprezentowane w **Nocie 5.5** niniejszego Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

**Rachunkowość zabezpieczeń**

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 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 2023 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 2023 roku wartość nominalna instrumentu zabezpieczającego wynosiła 119,4 milionów EUR stanowiąca równowartość 531,4 milionów złotych.

**Hierarchia wartości godziwej**

Na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej były inwestycje w instrumenty kapitałowe.

	30/06/2023		31/12/2022	
	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2	Poziom 3
<b>Aktywa</b>				
Inwestycje w instrumenty kapitałowe - udziały w spółkach nienotowanych	-	8,7	-	4,9

**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 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku nie odbiegała istotnie od ich wartości prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku oraz 30 czerwca 2022 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 30/06/2023	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)
<b>Zysk / (strata) brutto</b>	<b>(10,2)</b>	-	<b>(2,9)</b>	<b>0,5</b>	<b>(52,0)</b>	<b>(20,0)</b>	<b>(84,6)</b>
Zmiana wyceny	32,0	3,8	-	-	-	-	35,8
<b>Pozostałe całkowite dochody</b>	<b>32,0</b>	<b>3,8</b>	-	-	-	-	<b>35,8</b>

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.

6 miesięcy zakończony 30/06/2022	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	(0,9)	1,2	0,5	(32,1)	(14,0)	(45,3)
Różnice kursowe	-	1,8	-	-	(0,4)	1,4
Odpisy aktualizujące / aktualizacja wartości	-	(0,6)	-	-	-	(0,6)
Koszty transakcyjne związane z kredytami	-	-	-	(0,9)	-	(0,9)
Efekt rozliczenia rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(3,2)	-	-	-	-	(3,2)
<b>Zysk / (strata) brutto</b>	<b>(4,1)</b>	<b>2,4</b>	<b>0,5</b>	<b>(33,0)</b>	<b>(14,4)</b>	<b>(48,6)</b>
Zmiana wyceny	(8,9)	-	-	-	-	(8,9)
<b>Pozostałe całkowite dochody</b>	<b>(8,9)</b>	-	-	-	-	<b>(8,9)</b>

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2022 roku efekt rozliczenia rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych skorygował wartość przychodów z tytułu umów z klientami w kwocie (3,2) milionów złotych. Pozycja zmiana wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających obejmuje zmianę wyceny kredytów bankowych w kwocie (8,9) 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 2023 roku oraz 30 czerwca 2022 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 powiązane z Grupy PKP oraz pozostałe podmioty powiązane ze Skarbem Państwa. Zarząd ujawnił w niniejszym Śródrocznym Skróconym Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym transakcje z istotnymi podmiotami powiązаныmi, które zostały zidentyfikowane jako podmioty powiązane na podstawie jego najlepszej wiedzy.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku oraz 30 czerwca 2022 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, Węglkokoks, oraz ENEA. Najistotniejszymi dostawcami Spółki będącymi pozostałymi podmiotami powiązаныmi ze Skarbem Państwa były podmioty z Grupy PGE.

#### 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 30/06/2023		30/06/2023	
	Sprzedaż podmiotom powiązаныm	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostka dominująca	0,2	36,3	7,7	503,3
Jednostki zależne / współzależne	212,6	415,5	75,2	193,2
Jednostki stowarzyszone	2,0	-	1,0	-
Pozostałe podmioty powiązane z Grupy PKP	13,3	247,0	3,0	203,7

	6 miesięcy zakończone 30/06/2022		31/12/2022	
	Sprzedaż podmiotom powiązаныm	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostka dominująca	0,1	31,9	0,9	473,6
Jednostki zależne / współzależne	210,9	285,2	77,4	154,2
Jednostki stowarzyszone	-	-	0,4	-
Pozostałe podmioty powiązane z Grupy PKP	7,1	261,7	9,8	200,8

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 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 5.11** niniejszego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego oraz rozrachunki z tytułu udzielonej pożyczki spółce PKP CARGO Terminale Sp. z o.o. zaprezentowane w nocie w **Nocie 5.6** niniejszego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

## 7.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi (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 30/06/2023	6 miesięcy zakończone 30/06/2022
Świadczenia krótkoterminowe	1,4	1,0
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	0,7
<b>Razem</b>	<b>1,4</b>	<b>1,7</b>

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej	6 miesięcy zakończone 30/06/2023	6 miesięcy zakończone 30/06/2022
Świadczenia krótkoterminowe	0,7	0,6
<b>Razem</b>	<b>0,7</b>	<b>0,6</b>

Wynagrodzenia pozostałych członków kluczowego personelu kierowniczego	6 miesięcy zakończone 30/06/2023	6 miesięcy zakończone 30/06/2022
Świadczenia krótkoterminowe	3,3	3,2
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	0,1
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0,2	0,1
<b>Razem</b>	<b>3,5</b>	<b>3,4</b>

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku oraz 30 czerwca 2022 roku członkowie kluczowego personelu kierowniczego nie zawierali ze Spółką żadnych transakcji w zakresie pożyczek oraz gwarancji.

**Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi były dokonywane na warunkach rynkowych.**

## 7.2 Zobowiązania do poniesienia wydatków na niefinansowe aktywa trwałe

Struktura zobowiązań do poniesienia wydatków na niefinansowe aktywa trwałe

	30/06/2023	31/12/2022
Zobowiązania umowne z tytułu nabycia niefinansowych aktywów trwałych	442,2	595,9
<b>Razem</b>	<b>442,2</b>	<b>595,9</b>

## 7.3 Zobowiązania warunkowe

Struktura zobowiązań warunkowych

	30/06/2023	31/12/2022
Gwarancje wystawione na zlecenie PKP CARGO S.A.	52,7	54,9
Pozostałe zobowiązania warunkowe	135,4	144,3
<b>Razem</b>	<b>188,1</b>	<b>199,2</b>

### Gwarancje wystawione na zlecenie PKP CARGO S.A.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku obowiązywały gwarancje wystawione przez banki na zlecenie Spółki na rzecz kontrahentów handlowych. Gwarancje obejmowały głównie gwarancje należytego wykonania umów handlowych (o wartości 33,4 milionów złotych), gwarancje przetargowe (o wartości 9,5 milionów złotych) oraz gwarancje płatności (o wartości 8,5 milionów złotych).

Na dzień 31 grudnia 2022 roku obowiązywały gwarancje wystawione przez banki na zlecenie Spółki na rzecz kontrahentów handlowych. Gwarancje obejmowały głównie gwarancje należytego wykonania umów handlowych (o wartości 36,3 milionów złotych), gwarancje płatności (o wartości 12,3 milionów złotych) oraz gwarancje przetargowe (o wartości 5,2 milionów złotych).

### 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 Notcie odpowiadają wartościom pełnych roszczeń zgłoszonych przez podmioty zewnętrzne. Ocena szacunku może ulec zmianie w kolejnych okresach w wyniku zaistnienia zdarzeń przyszłych.

#### 7.4 Wpływ wojny w Ukrainie na działalność Spółki

Głównym czynnikiem ryzyka w roku bieżącym dla wyników Spółki nadal pozostaje wojna w Ukrainie. Na chwilę obecną nie jest możliwe przewidzenie kierunków rozwoju tego konfliktu, a także potencjalnego terminu jego zakończenia. W wyniku agresji Rosji (wspomaganej przez Białoruś) przyspieszyły procesy deglobalizacji oraz fragmentacji w zakresie wymiany międzynarodowej. Widoczne jest obecnie zmniejszenie wpływu konfliktu na ceny surowców energetycznych i żywności, co ma zasadnicze znaczenie zwłaszcza dla dużych producentów, gdzie kwestia pewności nieprzerwanych dostaw energii oraz poziomu jej cen na rynku są priorytetowe. Producenci borykają się z wysokimi cenami surowców energetycznych i energii, co w połączeniu z obniżoną konsumpcją w kraju i u kluczowych partnerów handlowych, w konsekwencji skutecznie wyhamowuje produkcję oraz przewozy wyrobów gotowych (również materiałów i innych składników niezbędnych w procesach produkcyjnych). Bezpośrednim skutkiem agresji Rosji jest skokowe zmniejszenie powiązań gospodarczych z Rosją i Białorusią, (które do chwili wybuchu konfliktu dostarczały do kraju m.in. wyroby hutnicze, paliwa, drewno i cement). Kolejne pakiety sankcji Unii Europejskiej (które do tej pory obejmowały głównie wybrane produkty) w chwili obecnej ukierunkowane są na uszczelnianie obostrzeń z uwagi na podejmowane działania przez kraje trzecie, które starają się wprowadzać na rynek produkty jako własne. Przełomowe znaczenie dla relacji handlowych miało ograniczenie handlu ropą naftową i produktami ropopochodnymi z grudnia ub.r. i lutego br. Liczni kontrahenci PKP CARGO S.A., którzy prowadzili wymianę handlową z partnerami na wschodzie nadal nie osiągają tej skali obrotów, jaka była przed wojną, co powoduje zmniejszone potoki towarów zlecane do transportu. Utrzymuje się zwiększone znaczenie portów, jako miejsc dostaw towarów, które do tej pory docierały do Polski głównie drogą lądową (m.in. węgiel z Rosji, drewno z Białorusi), jednak skala wzrostu w roku bieżącym może być ograniczona do jedynie wybranych obszarów (np. surowców energetycznych), z uwagi na słabą koniunkturę w kraju i w Europie. Na wymianę drogą morską korzystnie wpływają niskie ceny frachtu morskiego, co w połączeniu z udrożnieniem łańcuchów dostaw pozytywnie wpłynie na skalę obsługiwanych ładunków w momencie, gdy nastąpi powrót koniunktury.

W wyniku wojny rośnie skala powiązań gospodarczych pomiędzy Polską a Ukrainą, gdzie eksportowane są w dużej mierze dobra konieczne do prowadzenia działań wojskowych, (ale także cała gama towarów, które są wymagane do prawidłowego funkcjonowania państwa) oraz licznych producentów, którzy pomimo trudnych warunków nadal prowadzą działalność w tym kraju. Korzystając z dobrej koniunktury w tym obszarze PKP CARGO S.A. realizuje przede wszystkim przewozy eksportowe i tranzytowe paliw, przewozy metali i wyrobów z metali w imporcie, przewozy tranzytowe zboża, przewozy eksportowe nawozów oraz intermodalu we wszystkich kierunkach.

PKP CARGO S.A., jako podmiot dominujący w Grupie PKP CARGO prowadzi monitoring wszelkich zmian prawnych i faktycznych związanych z wpływem wojny na funkcjonowanie Spółki oraz podmiotów zależnych, są one na bieżąco analizowane, co w konsekwencji przekłada się na podejmowanie odpowiednich działań przygotowawczych w celu minimalizowania wpływu negatywnych konsekwencji na procesy transportowe.

Zauważalna jest silna eskpozycja przewozów kolejowych, w tym Spółki PKP CARGO S.A. na oddziaływanie otoczenia makroekonomicznego, które stanowi czynnik negatywny ograniczający aktywność gospodarczą. Spowalniający wzrost PKB w kraju oraz w państwach, z którymi Polska ma największe obroty handlowe (dodatkowo brak wyraźnego odbicia wzrostu PKB w skali globalnej), ciągle wysoka inflacja, a także ograniczona skala inwestycji przyczynia się do ograniczenia poziomu popytu, a w rezultacie także produkcji oraz potrzeb przewozowych. Polska gospodarka w tak trudnej sytuacji makroekonomicznej pomimo wszystko radzi sobie całkiem poprawnie, osiągając pozytywny bilans w wymianie handlowej (kluczowe znaczenie ma tu wyhamowanie importu oraz wzrost eksportu), co częściowo łagodzi negatywne konsekwencje związane ze spadkiem konsumpcji. W perspektywie średniookresowej istotnym problemem do rozwiązania pozostaje wysoki poziom inflacji, który ogranicza możliwości inwestycyjne przedsiębiorstw (z uwagi m.in. na wysokie koszty kapitału).

Aktualnie Spółka nie dostrzega zasadniczych zagrożeń dla działalności operacyjnej, które wynikałyby z rozwoju wojny w Ukrainie, otoczenia makroekonomicznego, jednak sytuacja jest ciągle dynamiczna i wymaga stałej obserwacji.

#### 7.5 Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 5 lipca 2023 roku Spółka podpisała z ING LEASE (Polska) Sp. z o.o. Ramową Umowę Leasingu na leasing środków trwałych do maksymalnej łącznej wartości netto 200,0 milionów złotych z okresem dostępności 12 miesięcy od daty podpisania umowy.

#### 7.6 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 25 sierpnia 2023 roku.

**Zarząd Spółki**

---

Dariusz Seliga  
Prezes Zarządu

---

Marek Olkiewicz  
Członek Zarządu

---

Maciej Jankiewicz  
Członek Zarządu

---

Jacek Rutkowski  
Członek Zarządu

---

Zenon Kozendra  
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2023 roku