

Kwartalne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

Grupy Kapitałowej PKP
CARGO S.A.
w restrukturyzacji

za okres 9 miesięcy
zakończony dnia
30 września 2024
sporządzone
zgodnie
z MSSF UE

www.pkpcargo.com



Spis treści

KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	2
KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	3
KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	4
KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	5
1. Informacje ogólne	6
1.1 Podstawowe informacje o działalności Grupy	6
1.2 Podstawa sporządzenia Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	8
1.3 Kontynuacja działalności, działania restrukturyzacyjne	9
1.4 Utrata wartości aktywów	11
1.5 Istotne szacunki	14
1.6 Sytuacja płynnościowa Grupy	14
1.7 Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	16
2. Noty objaśniające do sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów	17
2.1 Przychody z tytułu umów z klientami	17
2.2 Koszty operacyjne	19
2.3 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	20
2.4 Przychody i (koszty) finansowe	21
3. Noty objaśniające dotyczące opodatkowania	21
3.1 Podatek dochodowy	21
4. Noty objaśniające dotyczące zadłużenia	23
4.1 Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia	23
4.2 Kapitał własny	26
4.3 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26
5. Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej	27
5.1 Tabor kolejowy i pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	27
5.2 Prawa do użytkowania aktywów	29
5.3 Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności (MPW)	30
5.4 Zapasy	30
5.5 Należności handlowe	30
5.6 Pozostałe aktywa	31
5.7 Zobowiązania handlowe	31
5.8 Zobowiązania inwestycyjne	31
5.9 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	32
5.10 Pozostałe rezerwy	33
5.11 Pozostałe zobowiązania	33
6. Instrumenty finansowe	34
6.1 Instrumenty finansowe	34
7. Noty pozostałe	37
7.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	37
7.2 Zobowiązania do poniesienia wydatków na niefinansowe aktywa trwałe	38
7.3 Zobowiązania warunkowe	38
7.4 Zdarzenia po dniu bilansowym	39
7.5 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	39

KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	9 miesięcy zakończone 30/09/2024	3 miesiące zakończone 30/09/2024	9 miesięcy zakończone 30/09/2023	3 miesiące zakończone 30/09/2023	
Przychody z tytułu umów z klientami	3 371,6	1 071,1	4 168,2	1 268,7	<i>Nota 2.1</i>
Zużycie energii i paliwa trakcyjnego	(458,0)	(144,0)	(620,8)	(172,6)	<i>Nota 2.2</i>
Usługi dostępu do infrastruktury	(306,7)	(109,3)	(359,6)	(113,4)	
Usługi transportowe	(174,2)	(45,8)	(226,3)	(58,7)	
Pozostałe usługi	(296,3)	(96,8)	(349,0)	(110,5)	<i>Nota 2.2</i>
Koszty świadczeń pracowniczych	(1 381,3)	(361,9)	(1 438,7)	(463,2)	<i>Nota 2.2</i>
Pozostałe koszty	(228,0)	(61,0)	(273,3)	(76,8)	<i>Nota 2.2</i>
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	(408,5)	(370,7)	(47,1)	(31,3)	<i>Nota 2.3</i>
Zysk operacyjny bez uwzględnienia amortyzacji (EBITDA)	118,6	(118,4)	853,4	242,2	
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(910,8)	(210,6)	(594,4)	(204,7)	<i>Nota 2.2</i>
Zysk / (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)	(792,2)	(329,0)	259,0	37,5	
Przychody i (koszty) finansowe	(142,2)	(45,2)	(133,3)	(46,0)	<i>Nota 2.4</i>
Udział w zyskach / (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	6,0	1,6	7,1	1,5	<i>Nota 5.3</i>
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	(928,4)	(372,6)	132,8	(7,0)	
Podatek dochodowy	132,7	30,0	(30,9)	(0,8)	<i>Nota 3.1</i>
ZYSK / (STRATA) NETTO	(795,7)	(342,6)	101,9	(7,8)	
POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY					
Wycena instrumentów zabezpieczających	5,7	3,1	9,6	(22,1)	<i>Nota 6.1</i>
Podatek dochodowy	(1,0)	(0,5)	(1,8)	4,2	<i>Nota 3.1</i>
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	(22,4)	(8,8)	(15,1)	8,9	
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy razem	(17,7)	(6,2)	(7,3)	(9,0)	
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych	(50,6)	(19,6)	(55,5)	-	<i>Nota 5.9</i>
Podatek dochodowy	9,6	3,7	10,6	-	<i>Nota 3.1</i>
Wycena instrumentów kapitałowych w wartości godziwej	-	-	3,8	-	<i>Nota 6.1</i>
Pozostałe całkowite dochody niepodlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy razem	(41,0)	(15,9)	(41,1)	-	
Suma pozostałych całkowitych dochodów	(58,7)	(22,1)	(48,4)	(9,0)	
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	(854,4)	(364,7)	53,5	(16,8)	
Zysk / (strata) netto przypadający:					
Zysk / (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(795,7)	(342,6)	101,9	(7,8)	
Suma całkowitych dochodów przypadających:					
Suma całkowitych dochodów przypadających akcjonariuszom jednostki dominującej	(854,4)	(364,7)	53,5	(16,8)	
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	(17,77)	(7,65)	2,28	(0,17)	
Zysk / (strata) na akcję rozwodniony	(17,77)	(7,65)	2,28	(0,17)	

W okresach objętych niniejszym Kwartalnym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym nie występowały udziały niedające kontroli.

KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30/09/2024	31/12/2023	
AKTYWA			
Tabor kolejowy	4 056,6	4 440,3	<i>Nota 5.1</i>
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	784,3	857,7	<i>Nota 5.1</i>
Prawa do użytkowania aktywów	1 463,7	1 436,1	<i>Nota 5.2</i>
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	40,7	42,7	<i>Nota 5.3</i>
Należności handlowe	0,1	1,2	<i>Nota 5.5</i>
Należności leasingowe	11,7	8,9	
Pozostałe aktywa	44,5	52,4	<i>Nota 5.6</i>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	341,2	191,3	<i>Nota 3.1</i>
Aktywa trwałe razem	6 742,8	7 030,6	
Zapasy	179,2	200,2	<i>Nota 5.4</i>
Należności handlowe	583,4	668,3	<i>Nota 5.5</i>
Należności leasingowe	1,1	0,9	
Należności z tytułu podatku dochodowego	4,6	10,1	
Pozostałe aktywa	127,7	146,2	<i>Nota 5.6</i>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	506,0	263,7	<i>Nota 4.3</i>
Aktywa obrotowe razem	1 402,0	1 289,4	
Aktywa trwałe klasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży	0,3	-	
AKTYWA RAZEM	8 145,1	8 320,0	
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał zakładowy	2 239,3	2 239,3	<i>Nota 4.2</i>
Kapitał zapasowy	874,1	797,1	
Pozostałe składniki kapitału własnego	(147,4)	(111,1)	
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	87,2	109,6	
Zyski zatrzymane / (Niepokryte straty)	(705,1)	167,6	
Kapitał własny razem	2 348,1	3 202,5	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	1 928,0	2 089,7	<i>Nota 4.1</i>
Zobowiązania handlowe	2,3	3,4	<i>Nota 5.7</i>
Zobowiązania inwestycyjne	4,6	15,6	<i>Nota 5.8</i>
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	522,8	578,9	<i>Nota 5.9</i>
Pozostałe rezerwy	15,8	3,6	<i>Nota 5.10</i>
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	84,2	93,0	<i>Nota 3.1</i>
Pozostałe zobowiązania	0,3	-	<i>Nota 5.11</i>
Zobowiązania długoterminowe razem	2 558,0	2 784,2	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	917,9	804,1	<i>Nota 4.1</i>
Zobowiązania handlowe	1 180,8	844,4	<i>Nota 5.7</i>
Zobowiązania inwestycyjne	135,6	141,3	<i>Nota 5.8</i>
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	132,3	170,2	<i>Nota 5.9</i>
Pozostałe rezerwy	164,7	17,7	<i>Nota 5.10</i>
Pozostałe zobowiązania	707,7	355,6	<i>Nota 5.11</i>
Zobowiązania krótkoterminowe razem	3 239,0	2 333,3	
Zobowiązania razem	5 797,0	5 117,5	
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	8 145,1	8 320,0	

KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe składniki kapitału własnego			Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	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	797,1	(9,1)	(109,3)	7,3	109,6	167,6	3 202,5
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	(795,7)	(795,7)
Pozostałe całkowite dochody za okres (netto)	-	-	-	(41,0)	4,7	(22,4)	-	(58,7)
Całkowite dochody razem	-	-	-	(41,0)	4,7	(22,4)	(795,7)	(854,4)
Pozostałe zmiany za okres	-	77,0	-	-	-	-	(77,0)	-
30/09/2024	2 239,3	874,1	(9,1)	(150,3)	12,0	87,2	(705,1)	2 348,1
1/01/2023	2 239,3	678,0	(12,9)	(26,7)	(26,3)	176,9	204,6	3 232,9
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	101,9	101,9
Pozostałe całkowite dochody za okres (netto)	-	-	3,8	(44,9)	7,8	(15,1)	-	(48,4)
Całkowite dochody razem	-	-	3,8	(44,9)	7,8	(15,1)	101,9	53,5
Pozostałe zmiany za okres	-	117,9	-	-	-	-	(117,9)	-
30/09/2023	2 239,3	795,9	(9,1)	(71,6)	(18,5)	161,8	188,6	3 286,4

KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	9 miesięcy zakończone 30/09/2024	9 miesięcy zakończone 30/09/2023	
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	(928,4)	132,8	
Korekty			
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	910,8	594,4	<i>Nota 2.2</i>
(Zyski) / straty ze zbycia i likwidacji niefinansowych aktywów trwałych	(10,1)	(2,0)	
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	(1,1)	1,1	
(Zyski) / straty z tytułu odsetek, dywidendy	115,0	105,2	
Otrzymane / (zapłacone) odsetki	2,0	0,1	
Otrzymany / (zapłacony) podatek dochodowy	(20,6)	(26,8)	
Zmiany w kapitale obrotowym	884,2	344,4	
Pozostałe korekty	(61,5)	(59,6)	
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	890,3	1 089,6	
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wydatki z tytułu nabycia niefinansowych aktywów trwałych	(384,0)	(910,2)	
Wpływy z tytułu zbycia niefinansowych aktywów trwałych	17,6	171,4	
Wpływy z tytułu otrzymanych dywidend	7,6	7,7	
Pozostałe wpływy związane z działalnością inwestycyjną	6,7	4,9	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(352,1)	(726,2)	
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wydatki z tytułu leasingu	(122,0)	(114,4)	<i>Nota 4.1</i>
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów / pożyczek	84,4	149,4	<i>Nota 4.1</i>
Spłata kredytów / pożyczek	(189,8)	(270,4)	<i>Nota 4.1</i>
Zapłacone odsetki od leasingu oraz kredytów / pożyczek	(93,7)	(108,5)	<i>Nota 4.1</i>
Dotacje otrzymane	28,4	4,7	
Wpływ / (wyptyw) w ramach cash pool	-	13,0	
Pozostałe wydatki dotyczące działalności finansowej	(0,8)	(1,4)	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(293,5)	(327,6)	
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	244,7	35,8	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	263,7	181,5	
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	(2,4)	(0,5)	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego, w tym:	506,0	216,8	
<i>o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>40,8</i>	<i>64,2</i>	



NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**1. Informacje ogólne****1.1 Podstawowe informacje o działalności Grupy**

Informacje o Jednostce dominującej

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

Podstawowe informacje o Jednostce dominującej	
Nazwa	PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji
Siedziba	Polska
Adres zarejestrowanego biura Jednostki dominującej	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 Jednostki dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji jest rok kalendarzowy.

Skład organów zarządczych i nadzorujących Jednostki dominującej oraz struktura akcjonariatu Jednostki dominującej na dzień 30 września 2024 roku zostały zaprezentowane w Pozostałych Informacjach do Skonsolidowanego Raportu Kwartalnego za III kwartał 2024 roku odpowiednio w [Rozdziałach 2.1](#) oraz [2.3](#).

Informacje o Grupie Kapitałowej

Podstawową działalnością Grupy jest transport kolejowy towarów. Oprócz usług transportu kolejowego towarów Grupa świadczy usługi dodatkowe:

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

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.

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.

1.1 Podstawowe informacje o działalności Grupy (cd.)

Nazwa jednostki	Typ jednostki	Siedziba	Procentowa wielkość posiadanych udziałów / akcji	
			30/09/2024	31/12/2023
Centralny Terminal Multimodalny Sp. z o.o.	pozostała jednostka zależna	Warszawa	100%	100%
PKP CARGO SERVICE Sp. z o.o.	jednostka zależna – konsolidowana metodą pełną	Warszawa	100%	100%
PKP CARGO TERMINALE Sp. z o.o.	jednostka zależna – konsolidowana metodą pełną	Żurawica	100%	100%
PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. w restrukturyzacji	jednostka zależna – konsolidowana metodą pełną	Warszawa	100%	100%
CARGOTOR Sp. z o.o.	jednostka zależna – konsolidowana metodą pełną	Warszawa	100%	100%
PKP CARGOTABOR USŁUGI Sp. z o.o. w likwidacji	jednostka zależna – konsolidowana metodą pełną	Warszawa	100%	100%
PKP Linia Chełmska Szerokotorowa Sp. z o.o.	pozostała jednostka zależna	Warszawa	100%	100%
ONECARGO CONNECT Sp. z o.o.	pozostała jednostka zależna	Warszawa	100%	100%
COSCO Shipping Lines (POLAND) Sp. z o.o.	jednostka stowarzyszona	Gdynia	20%	20%
PKP CARGO CONNECT Sp. z o.o.	jednostka zależna – konsolidowana metodą pełną	Warszawa	100%	100%
Transgaz S.A.	pozostała jednostka zależna	Zalesie k. Małaszewicz	64%	64%
Cargosped Terminal Braniewo Sp. z o.o.	jednostka zależna – konsolidowana metodą pełną	Braniewo	100%	100%
PKP CARGO CONNECT GmbH	pozostała jednostka zależna	Hamburg	100%	100%
Terminale Przeładunkowe Sławków Medyka Sp. z o.o.	udziały we wspólnych przedsięwzięciach	Sławków	50%	50%
PKP CARGO INTERNATIONAL a.s.	jednostka zależna – konsolidowana metodą pełną	Ostrawa	100%	100%
PKP CARGO INTERNATIONAL HU Zrt.	jednostka zależna – konsolidowana metodą pełną	Budapeszt	100%	100%
AWT ROSCO a.s.	jednostka zależna – konsolidowana metodą pełną	Ostrawa	100%	100%
AWT CFT a.s.	jednostka zależna – konsolidowana metodą pełną	Ostrawa	100%	100%
AWT Rekulivace a.s.	jednostka zależna – konsolidowana metodą pełną	Petřvald	100%	100%
DEPOS Horni Sucha a.s.	jednostka stowarzyszona	Horni Sucha	20,6%	20,6%
PKP CARGO INTERNATIONAL SK a.s.	pozostała jednostka zależna	Bratysława	100%	100%
AWT DLT s.r.o.	pozostała jednostka zależna	Kladno	100%	100%
PKP CARGO INTERNATIONAL SI d.o.o.	pozostała jednostka zależna	Grčarevec	80%	80%

Pozostałe jednostki zależne nie podlegają konsolidacji metodą pełną z uwagi na przyjęte przez Grupę kryterium istotności. Spółki te wyceniane są metodą praw własności, co zaprezentowano w **Nocie 5.3** niniejszego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego lub prezentowane są jako pozostałe aktywa.

1.2 Podstawa sporządzenia Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

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

Niniejsze Kwartałne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Kapitałowej PKP CARGO S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku sporządzonym według MSSF UE. Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku.

Niniejsze Kwartałne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości, co szerzej opisano w **Nocie 1.3** niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Niniejsze Kwartałne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego z wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej instrumentów pochodnych oraz inwestycji w instrumenty kapitałowe.

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

W skład niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego wchodzi skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz wybrane noty objaśniające.

Niniejsze Kwartałne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Dane w sprawozdaniu finansowym zostały wykazane w milionach złotych.

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji lub wyceny, kiedy pozycje podlegają przeszacowaniu. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na ten dzień. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w wyniku, o ile nie odracza się ich w pozostałych całkowitych dochodach, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych. Pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia zawarcia transakcji.

Dane finansowe jednostek zagranicznych dla celów konsolidacji przeliczone zostały na walutę polską w następujący sposób:

- pozycje aktywów i zobowiązań według kursu wymiany na koniec okresu sprawozdawczego,
- pozycje sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych według średniego kursu wymiany w danym okresie sprawozdawczym, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Różnice kursowe powstałe w wyniku powyższych przeliczeń ujmowane są w kapitale własnym jako różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych.

W niniejszym Kwartalnym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym, dla potrzeb wyceny sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych objętych konsolidacją, Grupa zastosowała następujące kursy walut:

Waluta	Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej		Pozycje sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych	
	30/09/2024	31/12/2023	9 miesięcy zakończone 30/09/2024	9 miesięcy zakończone 30/09/2023
EUR	4,2791	4,3480	4,3022	4,5773
CZK	0,1700	0,1759	0,1713	0,1923

Niniejsze Kwartałne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe nie podlegało badaniu biegłego rewidenta. Pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2023 roku zostały zbadane przez biegłego rewidenta podczas badania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej PKP CARGO za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku sporządzonego według MSSF UE.

Niniejsze Kwartałne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarządę PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji w dniu 28 listopada 2024 roku.

1.3 Kontynuacja działalności, działania restrukturyzacyjne

Sytuacja Grupy PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji jest ściśle uzależniona od sytuacji Jednostki dominującej.

Ryzyko kontynuacji działalności Jednostki dominującej

Niniejsze Kwartałne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności, zatem nie zawiera żadnych korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny oraz klasyfikacji aktywów i zobowiązań, które byłyby konieczne w przypadku, gdyby założenie kontynuacji działalności Grupy okazało się nieuzasadnione.

Przyczyny rozpoznania czynników ryzyka zagrożenia kontynuacji działalności

1. Zmniejszenie realizowanych przewozów oraz trudna sytuacja Jednostki dominującej

W 2024 roku Grupa odnotowała ujemne wyniki finansowe. Główną przyczyną ujemnych wyników był spadek przychodów z tytułu umów z klientami, który był efektem niższej przewiezionej masy. 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. Grupa 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 Jednostki dominującej na przełomie lat 2022-2023 skoncentrowane na transporcie węgla z portów morskich do klientów z branży energetycznej ograniczyły możliwości Grupy do konkurencyjności 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, Jednostka dominująca 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 Jednostkę dominującą, co negatywnie wpłynęło na sytuację finansową i płynnościową Jednostki dominującej oraz możliwość regulowania bieżących zobowiązań. Z uwagi na pogorszenie sytuacji finansowej i płynnościowej warunki określone w umowach kredytowych zawartych przez Jednostkę dominującą nie zostały spełnione na dzień 30 września 2024 roku, co opisano w **Nocie 4.1** niniejszego Kwartałnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Działania podejmowane przez Zarząd Jednostki dominującej w celu poprawy sytuacji finansowej i płynnościowej Jednostki dominującej i Grupy

Zarząd Jednostki dominującej 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 Jednostka dominująca otrzymała od Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie „Obwieszczenie postanowienia o otwarciu postępowania restrukturyzacyjnego”. W ocenie Zarządu Jednostki dominującej otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego ma na celu poprawę sytuacji finansowej oraz płynnościowej Grupy. Decyzję o złożeniu przedmiotowego wniosku Zarząd podjął mając na względzie najlepszy interes Jednostki dominującej i jej akcjonariuszy. W ocenie Zarządu proces restrukturyzacji pod nadzorem sądu umożliwi kontynuowanie przez Jednostkę dominującą działalności operacyjnej w celu osiągnięcia jak najlepszych efektów dla wierzycieli, pracowników i akcjonariuszy, przywrócenie Jednostce dominującej zdolności do wykonywania zobowiązań pieniężnych oraz zawarcie układu z wierzycielami.

Wstępny plan restrukturyzacyjny przewiduje wdrożenie następujących środków restrukturyzacyjnych:

- redukcja zatrudnienia w formie zwolnień grupowych,
- 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 Jednostki dominującej,
- wycofanie się z umów generujących zbędne koszty.

W ocenie Zarządu Jednostki dominującej 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 Jednostki dominującej.

Według Zarządu Jednostki dominującej, prowadzi ona aktywne działania w celu zapewnienia finansowania dla podejmowanych działań restrukturyzacyjnych. Zakłada się sfinansowanie planu restrukturyzacyjnego ze środków własnych oraz ze źródeł zewnętrznych. Według Zarządu Jednostki dominującej Grupa 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 Jednostkę dominującą przed możliwością wypowiedzenia kluczowych umów zawartych z odbiorcami, dostawcami, instytucjami finansującymi, a zobowiązania powstałe przed dniem otwarcia tego postępowania restrukturyzacyjnego zostaną objęte układem i w oparciu o jego warunki będą spłacane w późniejszych terminach.

1.3 Kontynuacja działalności, działania restrukturyzacyjne (cd.)

Odroczenie spłaty zobowiązań powstałych przed dniem otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego, ich późniejsza redukcja w drodze uzgodnienia z wierzycielami oraz wdrożenie działań restrukturyzacyjnych pozwolą na regulowanie bieżących zobowiązań co najmniej w okresie kolejnych 12 miesięcy i będą prowadzić do minimalizacji ryzyka braku kontynuacji działalności przez Jednostkę dominującą i Grupę.

Prowadzenie działalności przez Jednostkę dominującą w trakcie restrukturyzacji

Pomimo, iż Jednostka dominująca zmagą się z trudnościami to wciąż pozostaje najlepszym i największym przewoźnikiem kolejowym w Polsce, posiadając pozycję lidera rynku, zarówno w przewozach konwencjonalnych, jak i intermodalnych. Jednostka dominująca 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 Jednostką dominującą, 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 na interes publiczny stojący za narodowym przewoźnikiem, z uwagi na największy udział w rynku Jednostki dominującej 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 Jednostka dominująca 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.

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 wierzycielom objęte układem zostały zaspokojone w możliwie najwyższym stopniu. Sąd ustanowił w Jednostce dominującej Zarządcę, którego funkcję pełni Pani Izabela Skonieczna-Powałka, zezwalając jednocześnie Zarządowi na wykonywanie zarządu nad całością przedsiębiorstwa w zakresie czynności nieprzekraczających zwykłego zarządu.

Ryzyko kontynuacji działalności spółki zależnej PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. w restrukturyzacji

Pogorszenie sytuacji finansowej i płynnościowej Jednostki dominującej wpłynęło w znacznym stopniu na działalność spółki zależnej PKP CARGOTABOR Sp z o.o. (zwane dalej „PKP CARGOTABOR”). Z uwagi na silne powiązania handlowe pomiędzy Jednostką dominującą i PKP CARGOTABOR istotne ograniczenie wydatków inwestycyjnych przez Jednostkę dominującą od II kwartału 2024 roku przekroczyło możliwości PKP CARGOTABOR do dostosowania skali swojej działalności do bieżących potrzeb Jednostki dominującej, w wyniku czego nastąpiło pogorszenie sytuacji płynnościowej PKP CARGOTABOR. Zarząd PKP CARGOTABOR złożył do sądu wnioski o otwarcie postępowania sanacyjnego w dniu 26 lipca 2024 roku oraz wnioski o otwarcie postępowania upadłościowego.

W piśmie do sądu z dnia 28 sierpnia 2024 roku Zarząd podtrzymał wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego. W dniu 2 września 2024 roku spółka zależna otrzymała od Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie „Obwieszczenie postanowienia o otwarciu postępowania restrukturyzacyjnego”. Planowane działania restrukturyzacyjne ukierunkowane są na dostosowanie skali działalności spółki zależnej do planowanych potrzeb Jednostki dominującej na rok 2025 i kolejne lata, i koncentrują się głównie na:

- redukcji zatrudnienia w formie zwolnień grupowych,
- zmniejszeniu liczby lokalizacji prowadzenia działalności,
- aktywizacji sprzedaży zewnętrznej.

W ocenie Zarządu Jednostki dominującej wszystkie działania restrukturyzacyjne nakierowane są na ograniczenie istniejących ryzyk oraz poprawę sytuacji dochodowej i płynnościowej Jednostki dominującej oraz spółki zależnej, a także zapewnienie ciągłości działalności operacyjnej obu spółek.

Rezerwa restrukturyzacyjna

Postępowanie sanacyjne spełnia definicję restrukturyzacji ujętą w MSR nr 37, w związku z powyższym Grupa w okresie 9 miesięcy 2024 roku rozpoznała rezerwę na koszty restrukturyzacji w łącznej wysokości 149,1 milionów złotych. Głównym komponentem rezerwy restrukturyzacyjnej są koszty odpraw dla pracowników w związku z rozwiązaniem z nimi stosunku pracy w ramach zwolnień grupowych.

1.3 Kontynuacja działalności, działania restrukturyzacyjne (cd.)

W dniu 3 lipca 2024 roku Zarząd Jednostki dominującej podjął decyzję dotyczącą zamiaru przeprowadzenia zwolnień grupowych, której konsekwencją było rozpoczęcie konsultacji zamiaru przeprowadzenia zwolnień grupowych z zakładowymi organizacjami związkowymi działającymi w Zakładach i Centrali PKP CARGO S.A. W dniu 24 lipca 2024 roku Zarząd Jednostki dominującej 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 objęci zostali pracownicy w różnych grupach zawodowych, którym w związku z rozwiązaniem z nimi stosunku pracy w ramach grupowego zwolnienia, przysługuje odprawa pieniężna oraz odszkodowanie za skrócenie okresu wypowiedzenia. Ostatecznie zwolnieniami grupowymi objętych zostało 2 515 pracowników, a rezerwa na koszty związane z ich zwolnieniem wyniosła 113,2 milionów złotych, z czego kwota 1,5 miliona złotych została na dzień 30 września 2024 roku zaprezentowana w pozycji Pozostałych zobowiązań (rozrachunki z pracownikami).

Po dniu bilansowym Jednostka dominująca złożyła wniosek o wypłatę świadczeń z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych („FGŚP”). Wartość wnioskowanych do FGŚP świadczeń wynosi około 71 milionów złotych.

W przypadku spółki zależnej, w dniu 21 sierpnia 2024 roku Zarząd PKP CARGOTABOR poinformował o rozpoczęciu procesu konsultacji związkowych zwolnień grupowych i przekazaniu działającym w spółce zależnej organizacjom związkowym zawiadomienia o zamiarze dokonania zwolnień grupowych w PKP CARGOTABOR. W dniu 25 października 2024 roku przyjęty został przez spółkę zależną „Regulamin Zwolnień Grupowych w PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. w restrukturyzacji”. Zwolnieniami grupowymi zostanie objętych nie więcej niż 520 pracowników w terminie do końca listopada 2024 roku, a szacowana rezerwa na koszty związane z ich zwolnieniem wynosi 10,8 milionów złotych.

Spółka zależna również zakłada możliwość pozyskania w przyszłym okresie środków z FGŚP w celu sfinansowania powyższych kosztów.

Pozostałe elementy rezerwy restrukturyzacyjnej obejmują koszty związane z obsługą i organizacją całego procesu restrukturyzacji.

Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych

Na dzień 30 września 2024 roku Jednostka dominująca oraz PKP CARGOTABOR przeprowadziły wycenę aktuarialną rezerw na świadczenia pracownicze, w związku z realizowanymi w ramach procesu restrukturyzacji zwolnieniami grupowymi pracowników. Wdrożenie zwolnień grupowych wpłynęło na znaczącą redukcję liczby pracowników objętych poszczególnymi świadczeniami. Aktualizacja rezerw aktuarialnych w związku ze zwolnieniami grupowymi spowodowała zmniejszenie rezerw na świadczenia pracownicze oraz kosztów świadczeń pracowniczych w wysokości 103,8 milionów złotych. Dodatkowo, na dzień 30 września 2024 roku nastąpiła zmiana założeń w zakresie stopy dyskonta oraz podstawy naliczania odpisu na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych. Szczegółowe informacje w tym zakresie zostały zaprezentowane w **Nocie 5.9** niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Odpis aktualizujący należności z tytułu VAT

Zarząd Jednostki dominującej zdecydował o rozpoznaniu odpisu aktualizującego należności z tytułu VAT w kwocie 203,1 milionów złotych – odpis dotyczy VAT naliczonego od faktur nieuregulowanych na dzień poprzedzający dzień otwarcia postępowania sanacyjnego z związku z zastosowaniem regulacji tzw. ulgi na złe długi w VAT.

Ze względu na konieczność dokonania korekt VAT naliczonego od ww. zobowiązań nastąpił również wzrost zobowiązań publicznoprawnych z tytułu VAT, co zostało zaprezentowane w **Nocie 5.11** niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

1.4 Utrata wartości aktywów

Rzeczowe aktywa trwałe stanowią najbardziej istotną pozycję aktywów Grupy. Z uwagi na zmienne otoczenie makroekonomiczne oraz regulacyjne, Grupa Kapitałowa PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji okresowo weryfikuje przesłanki mogące świadczyć o utracie wartości odzyskiwalnej swojego majątku. Grupa w ocenie sytuacji rynkowej posługuje się własnymi narzędziami analitycznymi.

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

Na dzień 30 czerwca 2024 roku Grupa przeprowadziła testy na trwałą utratę wartości w odniesieniu do ośrodków wypracowujących środki pieniężne zdefiniowanych na poziomie aktywów Jednostki dominującej, PKP CARGOTABOR Sp. z o.o., CARGOTOR Sp. z o.o., PKP CARGO TERMINALE Sp. z o.o. oraz Grupy PKP CARGO INTERNATIONAL. Testy zostały przeprowadzone w odniesieniu do ośrodków wypracowujących środki pieniężne poprzez ustalenie ich wartości odzyskiwalnej na poziomie wartości użytkowej.

Głównymi przesłankami świadczącymi o możliwej utracie wartości aktywów Jednostki dominującej, PKP CARGOTABOR i PKP CARGO TERMINALE Sp. z o.o. były niższe od oczekiwanych osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2024 roku. W przypadku Jednostki dominującej i PKP CARGOTABOR spowodowało to znaczące pogorszenie sytuacji finansowej i płynnościowej, w związku z czym Zarządy obu spółek zdecydowały o złożeniu do sądu wniosków o wszczęcie postępowania sanacyjnego. W związku z pogorszeniem sytuacji finansowej Jednostki dominującej zdecydowano o przeprowadzeniu testów na utratę wartości aktywów CARGOTOR Sp. z o.o. oraz Grupy PKP CARGO INTERNATIONAL, w przypadku których poprzednie testy były przeprowadzone na dzień 31 grudnia 2023 roku. Opisane poniżej kluczowe założenia i wyniki przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2024 roku testów na trwałą utratę wartości pozostają aktualne na dzień 30 września 2024 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 niebędących w restrukturyzacji tj. PKP CARGO Terminale Sp. z o.o., CARGOTOR Sp. z o.o., przyjęto stopę dyskonta WACC na poziomie 10,4% w ujęciu nominalnym oraz 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 Grupa, 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 CARGO S.A. w restrukturyzacji

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 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 Jednostki dominującej,
- b) prognozowane przepływy pieniężne przyjęte do wyceny uwzględniają skutki ekonomiczne w związku z planem restrukturyzacji,
- c) 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,
- d) wydatki na CAPEX osiągną średniorocznie w całym okresie szczegółowej projekcji 17,0% rocznych przychodów z działalności operacyjnej w ujęciu nominalnym,
- e) w związku z rozpoczętym postępowaniem sanacyjnym założono redukcję zatrudnienia na poziomie 30% załogi począwszy od listopada 2024 roku,
- f) w modelu założono częściową spłatę zobowiązań układowych począwszy od 4 kwartału 2025 roku,
- g) 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	

1.4 Utrata wartości aktywów (cd.)

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 Grupa rozpoznała odpis z tytułu trwałej utraty wartości w wysokości 74,6 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%		(50,0)
	-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 zakończenia 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.

W wyniku przeprowadzonego testu ustalona wartość odzyskiwalna przewyższyła wartość bilansową testowanych aktywów należących do CARGOTOR Sp. z o.o., wobec czego Grupa na dzień 30 czerwca 2024 roku nie rozpoznała odpisu z tytułu trwałej utraty wartości aktywów należących do 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 aktywów należących do 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:

- zdykontowane przepływy pieniężne zostały opracowane w oparciu o szczegółowe projekcje finansowe na okres od II półrocza 2024 roku do 2028 roku,
- 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,
- wydatki na CAPEX osiągną średniorocznie w całym okresie szczegółowej projekcji 8,5% rocznych przychodów z działalności operacyjnej w ujęciu nominalnym,
- po okresie szczegółowej projekcji założono wzrost przyszłych przepływów pieniężnych na poziomie 4,5% w ujęciu nominalnym.

1.4 Utrata wartości aktywów (cd.)

W wyniku przeprowadzonego testu ustalona wartość odzyskiwalna przewyższyła wartość bilansową testowanych aktywów należących do PKP CARGO TERMINALE Sp. z o.o., wobec czego Grupa na dzień 30 czerwca 2024 roku nie rozpoznała odpisu z tytułu trwałej utraty wartości aktywów należących do PKP CARGO TERMINALE Sp. z o.o.

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.	4,1	
	-0,3 p.p.		brak odpisu
Zmiana ceny jednostkowej	+1%		brak odpisu
	-1%	5,6	

GRUPA PKP CARGO INTERNATIONAL

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

- 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,
- zdyskontowane przepływy pieniężne zostały opracowane w oparciu o szczegółowe projekcje finansowe na okres od 2024 roku do 2033 roku; zdaniem Zarządu spółki przyjęcie projekcji finansowych dłuższych niż pięcioletnie jest zasadne ze względu na fakt, iż rzeczowe aktywa trwale wykorzystywane przez PKP CARGO INTERNATIONAL a.s. mają istotnie dłuższy okres ekonomicznej użyteczności,
- 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,
- wydatki na CAPEX osiągną średniorocznie w całym okresie szczegółowej projekcji 6,5% rocznych przychodów z działalności operacyjnej w ujęciu realnym,
- 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 testowanych aktywów należących do Grupy PKP CARGO INTERNATIONAL, wobec czego Grupa na dzień 30 czerwca 2024 roku nie dokonała aktualizacji odpisu z tytułu trwałej utraty wartości aktywów, który na ten dzień wynosił 106,9 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.	31,5	
	-0,3 p.p.		(42,6)
Zmiana ceny jednostkowej	+1%		(100,5)
	-1%	93,1	

1.5 Istotne szacunki

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku nie miały miejsca inne zmiany założeń przyjętych przez Zarząd Jednostki dominującej przy ustalaniu wielkości szacunkowych, które miałyby istotny wpływ na okres bieżący lub na okresy przyszłe, poza opisanymi w **Nocie 1.3 i 1.4** niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

1.6 Sytuacja płynnościowa Grupy

W 2024 roku struktura wiekowa zobowiązań 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 Zarząd Jednostki dominującej podjął decyzję o złożeniu w dniu 27 czerwca 2024 roku wniosku do sądu o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego. Otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego zabezpieczyło Jednostkę dominującą przed możliwością wypowiedzenia kluczowych umów zawartych z odbiorcami, dostawcami, instytucjami finansującymi, a zobowiązania powstałe przed dniem otwarcia tego postępowania restrukturyzacyjnego, na zasadach określonych prawem restrukturyzacyjnym, zostaną objęte układem. Jednostka dominująca zakłada spłatę tych zobowiązań w późniejszych okresach w drodze układu z wierzycielami zgodnie z zasadami Prawa restrukturyzacyjnego.

1.6 Sytuacja płynnościowa Grupy (cd.)

Zobowiązania powstałe po dniu otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego są na bieżąco regulowane przez Jednostkę dominującą, za wyjątkiem części zobowiązań wobec pracowników i zobowiązań uznanych przez Jednostkę dominującą za sporne. Z uwagi na trudną sytuację finansową PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji, Zarząd Jednostki dominującej podjął decyzję, na mocy której, wraz z wynagrodzeniami za okres lipiec – październik 2024 roku nie została wypłacona część świadczeń pracowniczych, takich jak odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe. Dodatkowo, trudna sytuacja finansowa zmusiła Zarząd Jednostki dominującej do podjęcia decyzji dotyczącej czasowego zawieszenia wypłaty świadczeń pieniężnych wynikających z art. 8 Ustawy z dnia 13 marca 2003 roku o szczególnych zasadach rozwiązywania stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników, tj. odpraw pieniężnych z tytułu rozwiązane go stosunku pracy, odszkodowań za skrócony do 1 miesiąca okres wypowiedzenia oraz ekwiwalentów za niewykorzystany urlop wypoczynkowy. Powodami, dla których zdecydowano o czasowym zawieszeniu wypłaty wskazanych powyżej zobowiązań wobec pracowników było zabezpieczenie możliwości bieżącego prowadzenia działalności operacyjnej Jednostki dominującej, sprawnej realizacji procesu przewozowego, a co za tym idzie – niezakłóconego wykonywania kontraktów przewozowych, które pozwalają Jednostce dominującej na dalsze funkcjonowanie w przestrzeni rynkowej.

Jednostka dominująca podejmuje działania w celu jak najszybszego uregulowania zawieszonych czasowo wypłat należnych świadczeń pracowniczych. Jednostka dominująca złożyła wnioski o udzielenie pożyczki z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych w celu sfinansowania części niewypłaconych świadczeń wobec pracowników na zasadach określonych Ustawą z dnia 13 lipca 2006 roku o ochronie roszczeń pracowniczych w razie niewypłacalności pracodawcy.

Poniżej zaprezentowano strukturę wiekową zobowiązań handlowych i inwestycyjnych na dzień 30 września 2024 roku. Zobowiązania przeterminowane dotyczą głównie zobowiązań powstałych przed dniem otwarcia postępowania sanacyjnego Jednostki dominującej oraz PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. w restrukturyzacji, które z uwagi na ich objęcie układem, nie mogą być aktualnie spłacane.

Struktura wiekowa zobowiązań handlowych i inwestycyjnych

	30/09/2024			31/12/2023		
	Zobowiązania handlowe	Zobowiązania inwestycyjne	Razem	Zobowiązania handlowe	Zobowiązania inwestycyjne	Razem
Zobowiązania nieprzeterminowane	278,2	37,4	315,6	589,7	149,7	739,4
Zobowiązania przeterminowane						
do 30 dni	27,3	2,6	29,9	156,2	7,2	163,4
31 - 90 dni	217,3	18,2	235,5	92,3	-	92,3
91 - 180 dni	365,1	72,2	437,3	3,1	-	3,1
181 - 365 dni	289,4	9,8	299,2	3,0	-	3,0
powyżej 365 dni	5,8	-	5,8	3,5	-	3,5
Razem	1 183,1	140,2	1 323,3	847,8	156,9	1 004,7

Pozostałe zobowiązania, które nie mogą być spłacane w związku z otwarciem postępowania restrukturyzacyjnego obejmują głównie kredyty bankowe w wysokości około 1.253 milionów złotych oraz zobowiązania publicznoprawne w wysokości około 302 milionów złotych.

Na dzień 30 września 2024 roku nie zostały również spełnione warunki określone w umowach kredytowych zawartych przez Jednostkę dominującą, co opisano w **Nocie 4.1** niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Poniżej zaprezentowano strukturę wiekową należności handlowych na dzień 30 września 2024 roku.

Struktura wiekowa należności handlowych

	30/09/2024			31/12/2023		
	Brutto	Oczekiwane straty kredytowe	Netto	Brutto	Oczekiwane straty kredytowe	Netto
Należności nieprzeterminowane	503,7	(0,2)	503,5	585,3	(0,5)	584,8
Należności przeterminowane						
do 30 dni	27,5	(0,3)	27,2	47,3	(0,3)	47,0
31 - 90 dni	38,8	(0,6)	38,2	17,6	(1,2)	16,4
91 - 180 dni	7,2	(0,6)	6,6	2,9	(1,0)	1,9
181 - 365 dni	6,7	(4,0)	2,7	11,3	(6,8)	4,5
powyżej 365 dni	134,8	(129,5)	5,3	135,8	(120,9)	14,9
Razem	718,7	(135,2)	583,5	800,2	(130,7)	669,5

1.7 Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

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

Zatwierdzając niniejsze Kwartałne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupa 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 sprawozdanie finansowe Grupy.

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

Zdaniem Zarządu Jednostki dominującej poniżej przedstawione standardy oraz interpretacje nie spowodują istotnych zmian w sprawozdaniu finansowym Grupy w kolejnych okresach sprawozdawczych:

Standard / Interpretacja	Data wejścia w życie
Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów walutowych”: Brak wymienialności	1 stycznia 2025 roku

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR oraz niezatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, z wyjątkiem niższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE i nie weszły w życie. W ocenie Zarządu Jednostki dominującej zatwierdzenie przez UE niższych standardów nie spowoduje istotnych zmian w sprawozdaniu finansowym Grupy w kolejnych okresach sprawozdawczych, z wyjątkiem zmian wynikających z MSSF 18 „Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych”. Na dzień zatwierdzenia niniejszego Kwartałnego Skróconego Skonsolidowanego 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 Grupy.

Standard / Interpretacja	Data wejścia w życie
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



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

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

Zarząd Jednostki dominującej nie dokonuje oceny wyników działalności Grupy 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 Grupy.

9 miesięcy zakończony 30/09/2024	Podmioty powiązane z Grupy PKP	Pozostałe podmioty powiązane ze Skarbem Państwa	Pozostali	Razem
Przychody z tytułu kolejowych usług przewozowych oraz spedycyjnych	3,3	830,8	1 899,1	2 733,2
Przychody z pozostałej działalności transportowej	-	-	76,7	76,7
Przychody bocznicowe i trakcyjne	10,6	132,9	121,2	264,7
Przychody przeładunkowe	-	6,2	87,0	93,2
Przychody z tytułu usług rekultywacyjnych	2,4	-	31,8	34,2
Przychody z tytułu sprzedaży towarów i materiałów	-	-	49,1	49,1
Pozostałe przychody	16,7	9,1	94,7	120,5
Razem	33,0	979,0	2 359,6	3 371,6
Termin ujmowania przychodów				
W określonym momencie	0,9	-	50,8	51,7
Przez okres	32,1	979,0	2 308,8	3 319,9
Razem	33,0	979,0	2 359,6	3 371,6

3 miesiące zakończony 30/09/2024	Podmioty powiązane z Grupy PKP	Pozostałe podmioty powiązane ze Skarbem Państwa	Pozostali	Razem
Przychody z tytułu kolejowych usług przewozowych oraz spedycyjnych	0,5	250,2	616,3	867,0
Przychody z pozostałej działalności transportowej	-	-	25,0	25,0
Przychody bocznicowe i trakcyjne	3,5	41,3	38,5	83,3
Przychody przeładunkowe	-	1,0	31,6	32,6
Przychody z tytułu usług rekultywacyjnych	2,1	-	12,8	14,9
Przychody z tytułu sprzedaży towarów i materiałów	-	-	9,5	9,5
Pozostałe przychody	4,3	3,4	31,1	38,8
Razem	10,4	295,9	764,8	1 071,1
Termin ujmowania przychodów				
W określonym momencie	0,3	-	10,3	10,6
Przez okres	10,1	295,9	754,5	1 060,5
Razem	10,4	295,9	764,8	1 071,1

2.1 Przychody z tytułu umów z klientami (cd.)

9 miesięcy zakończony 30/09/2023	Podmioty powiązane z Grupy PKP	Pozostałe podmioty powiązane ze Skarbem Państwa	Pozostali	Razem
Przychody z tytułu kolejowych usług przewozowych oraz spedycyjnych	6,9	1 145,7	2 256,8	3 409,4
Przychody z pozostałej działalności transportowej	-	0,6	93,3	93,9
Przychody bocznicowe i trakcyjne	11,1	124,7	127,8	263,6
Przychody przeładunkowe	0,5	20,3	126,5	147,3
Przychody z tytułu usług rekultywacyjnych	0,7	-	52,5	53,2
Przychody z tytułu sprzedaży towarów i materiałów	-	-	59,6	59,6
Pozostałe przychody	18,9	8,5	113,8	141,2
Razem	38,1	1 299,8	2 830,3	4 168,2
Termin ujmowania przychodów				
W określonym momencie	1,0	-	59,9	60,9
Przez okres	37,1	1 299,8	2 770,4	4 107,3
Razem	38,1	1 299,8	2 830,3	4 168,2

3 miesiące zakończony 30/09/2023	Podmioty powiązane z Grupy PKP	Pozostałe podmioty powiązane ze Skarbem Państwa	Pozostali	Razem
Przychody z tytułu kolejowych usług przewozowych oraz spedycyjnych	1,4	312,1	727,0	1 040,5
Przychody z pozostałej działalności transportowej	-	0,2	29,8	30,0
Przychody bocznicowe i trakcyjne	3,7	39,0	41,1	83,8
Przychody przeładunkowe	0,2	12,6	28,5	41,3
Przychody z tytułu usług rekultywacyjnych	-	-	17,3	17,3
Przychody z tytułu sprzedaży towarów i materiałów	-	-	15,8	15,8
Pozostałe przychody	4,6	2,8	32,6	40,0
Razem	9,9	366,7	892,1	1 268,7
Termin ujmowanie przychodów				
W określonym momencie	0,7	-	16,0	16,7
Przez okres	9,2	366,7	876,1	1 252,0
Razem	9,9	366,7	892,1	1 268,7

Informacje geograficzne

Grupa definiuje obszar geograficzny działalności gospodarczej jako miejsce siedziby odbiorcy usługi, a nie kraj wykonania usługi. Głównym obszarem geograficznym działalności Grupy jest Polska. Poniżej przedstawiono przychody z tytułu umów z klientami Grupy w rozbiciu na miejsce ich siedziby:

	9 miesięcy zakończony 30/09/2024	3 miesiące zakończony 30/09/2024	9 miesięcy zakończony 30/09/2023	3 miesiące zakończony 30/09/2023
Polska	2 452,6	785,6	3 157,2	938,8
Czechy	338,1	112,0	456,4	130,5
Niemcy	253,0	77,7	196,0	68,7
Włochy	52,1	13,4	56,3	19,1
Ukraina	45,2	13,5	45,0	18,0
Słowacja	41,4	11,8	49,1	14,3
Pozostałe kraje	189,2	57,1	208,2	79,3
Razem	3 371,6	1 071,1	4 168,2	1 268,7

2.1 Przychody z tytułu umów z klientami (cd.)

Aktywa trwałe z wyłączeniem instrumentów finansowych i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w rozbiu na lokalizacje

	30/09/2024	31/12/2023
Polska	5 778,2	6 173,6
Czechy	592,0	634,7
Pozostałe kraje	10,0	11,4
Razem	6 380,2	6 819,7

Informacje o wiodących klientach

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku oraz 30 września 2023 roku przychody od żadnego z klientów Grupy nie przekroczyły 10% sumy przychodów z tytułu umów z klientami.

Aktywa z tytułu umów z klientami

	9 miesięcy zakończone 30/09/2024	9 miesięcy zakończone 30/09/2023
Stan na początek okresu sprawozdawczego	35,7	49,8
Ujęcie przychodu przed wystawieniem dokumentu sprzedaży	26,5	47,6
Reklasyfikacja do należności	(39,3)	(49,9)
Różnice kursowe z przeliczenia	(1,0)	0,1
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	21,9	47,6

2.2 Koszty operacyjne

Zużycie energii i paliwa trakcyjnego

	9 miesięcy zakończone 30/09/2024	3 miesiące zakończone 30/09/2024	9 miesięcy zakończone 30/09/2023	3 miesiące zakończone 30/09/2023
Zużycie paliwa trakcyjnego	(82,9)	(24,8)	(104,0)	(29,6)
Zużycie elektrycznej energii trakcyjnej	(375,1)	(119,2)	(516,8)	(143,0)
Razem	(458,0)	(144,0)	(620,8)	(172,6)

Pozostałe usługi

	9 miesięcy zakończone 30/09/2024	3 miesiące zakończone 30/09/2024	9 miesięcy zakończone 30/09/2023	3 miesiące zakończone 30/09/2023
Usługi remontowe i utrzymania składników majątku trwałego	(69,9)	(21,1)	(75,1)	(24,9)
Czyszcze i opłaty za użytkowanie nieruchomości i taboru	(65,0)	(17,5)	(75,6)	(22,0)
Usługi telekomunikacyjne	(4,7)	(1,5)	(4,7)	(1,6)
Usługi prawne, doradcze i podobne	(8,8)	(3,3)	(8,3)	(3,1)
Usługi informatyczne	(44,8)	(14,3)	(38,4)	(13,7)
Usługi przeładunkowe	(22,4)	(8,3)	(45,1)	(13,9)
Usługi rekultywacyjne	(18,6)	(9,2)	(33,6)	(12,2)
Usługi manewrowe, trakcyjne i rewidenckie	(33,2)	(11,2)	(32,1)	(9,3)
Pozostałe usługi	(28,9)	(10,4)	(36,1)	(9,8)
Razem	(296,3)	(96,8)	(349,0)	(110,5)

Koszty świadczeń pracowniczych

	9 miesięcy zakończone 30/09/2024	3 miesiące zakończone 30/09/2024	9 miesięcy zakończone 30/09/2023	3 miesiące zakończone 30/09/2023
Wynagrodzenia	(1 108,0)	(335,0)	(1 096,0)	(365,7)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(235,4)	(74,4)	(231,7)	(76,2)
Koszty odpisów na ZFŚS	(33,0)	(11,1)	(24,1)	(8,6)
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników w trakcie zatrudnienia	(71,2)	(36,8)	(37,6)	(12,6)
Świadczenia po okresie zatrudnienia	(10,4)	(3,0)	(7,8)	(1,5)
Zmiana wartości rezerw na świadczenia pracownicze	76,7	98,4	(41,5)	1,4
Razem	(1 381,3)	(361,9)	(1 438,7)	(463,2)

2.2 Koszty operacyjne (cd.)

Pozostałe koszty

	9 miesięcy zakończone 30/09/2024	3 miesiące zakończone 30/09/2024	9 miesięcy zakończone 30/09/2023	3 miesiące zakończone 30/09/2023
Zużycie paliwa nietrakcyjnego	(18,5)	(5,4)	(21,3)	(5,9)
Zużycie energii elektrycznej, gazu i wody	(40,5)	(8,5)	(50,8)	(8,8)
Zużycie materiałów	(58,4)	(17,1)	(81,3)	(25,5)
Podatki i opłaty	(31,9)	(10,2)	(31,5)	(10,6)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(32,4)	(5,8)	(35,8)	(10,2)
Podróże służbowe	(24,4)	(7,5)	(27,4)	(9,2)
Pozostałe	(21,9)	(6,5)	(25,2)	(6,6)
Razem	(228,0)	(61,0)	(273,3)	(76,8)

Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości

	9 miesięcy zakończone 30/09/2024	3 miesiące zakończone 30/09/2024	9 miesięcy zakończone 30/09/2023	3 miesiące zakończone 30/09/2023
Amortyzacja taboru kolejowego	(494,7)	(160,9)	(449,0)	(155,3)
Amortyzacja pozostałych rzeczowych aktywów trwałych	(44,1)	(12,1)	(49,8)	(16,3)
Amortyzacja praw do użytkowania aktywów	(102,5)	(34,8)	(90,9)	(31,2)
Amortyzacja aktywów niematerialnych	(6,6)	(2,1)	(4,9)	(1,9)
(Zawiązane) / rozwiązane odpisy z tytułu utraty wartości:				
Tabor kolejowy ¹⁾	(182,1)	-	0,2	-
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe ¹⁾	(80,8)	(0,7)	-	-
Razem	(910,8)	(210,6)	(594,4)	(204,7)

¹⁾ Pozycja obejmuje głównie odpis na trwałą utratę wartości aktywów trwałych Grupy, co opisano w **Nocie 1.4** niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

2.3 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

	9 miesięcy zakończone 30/09/2024	3 miesiące zakończone 30/09/2024	9 miesięcy zakończone 30/09/2023	3 miesiące zakończone 30/09/2023
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	10,5	2,9	1,7	1,0
Rozwiązane odpisy aktualizujące należności handlowe	1,6	0,4	2,2	0,3
Kary i odszkodowania	7,8	2,0	15,6	5,1
Rozwiązane pozostałe rezerwy	1,6	0,7	2,6	0,8
Odsetki od należności handlowych i pozostałych	3,3	1,4	2,6	0,9
Wynik netto z tytułu różnic kursowych od należności i zobowiązań handlowych	0,1	(0,3)	-	-
Dotacje	5,2	3,0	3,4	2,4
Inne	6,1	1,6	2,0	-
Pozostałe przychody operacyjne razem	36,2	11,7	30,1	10,5
Utworzone odpisy aktualizujące należności handlowe	(9,9)	(2,4)	(8,8)	(4,9)
Utworzone odpisy aktualizujące rozrachunki z tytułu VAT	(203,1)	(203,1)	-	-
Kary i odszkodowania	(7,6)	(2,7)	(12,9)	(4,2)
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	(4,9)	(1,6)	(4,8)	(1,6)
Utworzone rezerwy restrukturyzacyjne ¹⁾	(149,1)	(149,1)	-	-
Utworzone pozostałe rezerwy	(4,6)	(2,5)	(3,1)	(0,4)
Odsetki od zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	(62,0)	(20,6)	(42,3)	(32,0)
Wynik netto z tytułu różnic kursowych od należności i zobowiązań handlowych	-	-	(1,8)	2,1
Inne	(3,5)	(0,4)	(3,5)	(0,8)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(444,7)	(382,4)	(77,2)	(41,8)
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	(408,5)	(370,7)	(47,1)	(31,3)

¹⁾ Pozycja została opisana w **Nocie 1.3** niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

2.4 Przychody i (koszty) finansowe

Przychody i (koszty) finansowe

	9 miesięcy zakończone 30/09/2024	3 miesiące zakończone 30/09/2024	9 miesięcy zakończone 30/09/2023	3 miesiące zakończone 30/09/2023
Przychody odsetkowe	6,0	3,2	4,7	1,9
Przychody z tytułu dywidend	0,1	-	-	-
Inne	-	-	0,2	0,1
Przychody finansowe razem	6,1	3,2	4,9	2,0
Koszty odsetkowe	(121,3)	(39,3)	(109,3)	(39,6)
Pozostałe				
Rozliczenie dyskonta z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze	(26,1)	(9,3)	(27,2)	(9,0)
Wynik netto z tytułu różnic kursowych	(0,2)	0,3	(1,0)	0,7
Inne	(0,7)	(0,1)	(0,7)	(0,1)
Koszty finansowe razem	(148,3)	(48,4)	(138,2)	(48,0)
Przychody i (koszty) finansowe	(142,2)	(45,2)	(133,3)	(46,0)

3. Noty objaśniające dotyczące opodatkowania

3.1 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w wyniku

	9 miesięcy zakończone 30/09/2024	3 miesiące zakończone 30/09/2024	9 miesięcy zakończone 30/09/2023	3 miesiące zakończone 30/09/2023
Bieżący podatek dochodowy				
Bieżące obciążenie podatkowe	(13,6)	1,2	(38,3)	(14,1)
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	(0,7)	-	0,1	0,1
Odroczony podatek dochodowy				
Podatek odroczony powstały w ciągu okresu sprawozdawczego	147,0	28,8	7,3	13,2
Podatek dochodowy ujęty w wyniku	132,7	30,0	(30,9)	(0,8)

Stawki podatku dochodowego od osób prawnych obowiązujące w Grupie Kapitałowej PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji w latach 2023 - 2024 wynoszą: w Polsce 19%, w Czechach 21% w 2024 roku (19% w 2023 roku) oraz na Węgrzech 9%.

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 Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

Podatek odroczony ujęty w pozostałych całkowitych dochodach

	9 miesięcy zakończone 30/09/2024	3 miesiące zakończone 30/09/2024	9 miesięcy zakończone 30/09/2023	3 miesiące zakończone 30/09/2023
Podatek odroczony od wyceny instrumentów zabezpieczających	(1,0)	(0,5)	(1,8)	4,2
Podatek odroczony od zysków / (strat) aktuarialnych dotyczących świadczeń pracowniczych	9,6	3,7	10,6	-
Różnice kursowe z przeliczenia salda podatku odroczonego jednostek zagranicznych ujęte w pozostałych całkowitych dochodach ¹⁾	3,1	1,2	1,9	(0,9)
Podatek odroczony ujęty w pozostałych całkowitych dochodach	11,7	4,4	10,7	3,3

¹⁾ Pozycja prezentowana w ramach kapitału własnego, jako różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych.

3.1 Podatek dochodowy (cd.)

Stan aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego podlegają kompensacie na poziomie sprawozdań finansowych każdej spółki z Grupy i w związku z tym w niniejszym Kwartalnym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym prezentuje się następujące wartości:

	30/09/2024	31/12/2023
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	341,2	191,3
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(84,2)	(93,0)
Razem	257,0	98,3

Tabela ruchów dla odroczonego podatku dochodowego przed kompensatą

9 miesięcy zakończony 30/09/2024	1/01/2024	Ujęte w wynik	Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	Różnice kursowe z przeliczenia salda podatku odroczonego	30/09/2024
Różnice przejściowe dotyczące składników (zobowiązań) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:					
Niefinansowe aktywa trwałe	(89,7)	46,9	-	3,2	(39,6)
Prawa do użytkowania aktywów i zobowiązania z tytułu leasingu	(2,0)	(3,2)	-	-	(5,2)
Pozostałe rezerwy i zobowiązania	25,0	58,0	-	-	83,0
Zapasy	(7,5)	1,1	-	-	(6,4)
Należności leasingowe	(1,9)	(0,4)	-	-	(2,3)
Należności handlowe	(1,1)	1,5	-	-	0,4
Rezerwy na świadczenia pracownicze	142,6	(28,2)	9,6	(0,1)	123,9
Pozostałe	8,4	63,1	(1,0)	-	70,5
Niewykorzystane straty podatkowe	24,5	8,2	-	-	32,7
Razem	98,3	147,0	8,6	3,1	257,0

9 miesięcy zakończony 30/09/2023	1/01/2023	Ujęte w wynik	Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	Różnice kursowe z przeliczenia salda podatku odroczonego	30/09/2023
Różnice przejściowe dotyczące składników (zobowiązań) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:					
Niefinansowe aktywa trwałe	(83,7)	(3,2)	-	2,8	(84,1)
Prawa do użytkowania aktywów i zobowiązania z tytułu leasingu	(16,3)	11,9	-	(0,8)	(5,2)
Pozostałe rezerwy i zobowiązania	23,3	(0,1)	-	-	23,2
Zapasy	(9,3)	1,2	-	-	(8,1)
Należności leasingowe	(1,7)	(0,1)	-	-	(1,8)
Należności handlowe	(4,1)	8,5	-	-	4,4
Rezerwy na świadczenia pracownicze	121,7	(2,0)	10,6	(0,1)	130,2
Pozostałe	9,0	9,8	(1,8)	-	17,0
Niewykorzystane straty podatkowe	42,7	(18,7)	-	-	24,0
Razem	81,6	7,3	8,8	1,9	99,6

Analiza zapadalności aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od strat podatkowych

Terminy wygaśnięcia strat podatkowych, od których ujęto aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 30 września 2024 roku

Rok	2024	2025	2026	2027	2028	2029	Razem
Niewykorzystane straty podatkowe	-	69,3	46,3	5,7	28,0	22,3	171,6

Terminy wygaśnięcia strat podatkowych, od których ujęto aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 31 grudnia 2023 roku

Rok	2024	2025	2026	2027	2028	2029	Razem
Niewykorzystane straty podatkowe	1,2	69,3	46,3	5,7	6,1	-	128,6

3.1 Podatek dochodowy (cd.)

Straty podatkowe nieujęte w kalkulacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Kwota strat podatkowych nieujętych w kalkulacji aktywów z tytułu odroczonego podatku wynika ze strat podatkowych od następujących spółek:

	30/09/2024	31/12/2023
PKP CARGO INTERNATIONAL HU Zrt.	1,0	8,0
AWT CFT a.s.	7,8	8,2
PKP CARGOTABOR USŁUGI Sp. z o.o. w likwidacji	3,6	3,1
Razem	12,4	19,3

Terminy wygaśnięcia strat podatkowych, od których nie ujęto na dzień 30 września 2024 roku aktywów z tytułu podatku odroczonego

Rok	2024	2025	2026	2027	2028	2029	Razem
Niewykorzystane straty podatkowe	4,1	3,5	0,2	1,6	1,8	1,2	12,4

Terminy wygaśnięcia strat podatkowych, od których nie ujęto na dzień 31 grudnia 2023 roku aktywów z tytułu podatku odroczonego

Rok	2024	2025	2026	2027	2028	2029	Razem
Niewykorzystane straty podatkowe	4,4	11,5	0,2	1,6	1,6	-	19,3

4. Noty objaśniające dotyczące zadłużenia

4.1 Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia

Zobowiązania z tytułu zadłużenia posiadane przez Grupę 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. Umowy kredytowe zawarte są w PLN i EUR.

Umowy leasingu zawarte są głównie w PLN, EUR, CZK i dotyczą głównie nieruchomości oraz taboru kolejowego.

Na dzień 30 września 2024 roku Jednostka dominująca posiadała zastaw rejestrowy na wagonach stanowiący zabezpieczenie spłaty zobowiązań z tytułu kredytu bankowego, którego wartość na dzień 30 września 2024 roku wynosiła 86,7 milionów złotych.

Pozycje w walutach

30/09/2024	W walucie funkcjonalnej PLN	W walucie obcej			Razem
		EUR	CZK	HUF	
Kredyty bankowe i pożyczki	936,5	445,0	-	-	1 381,5
Leasing	1 402,0	40,4	21,6	0,4	1 464,4
Razem	2 338,5	485,4	21,6	0,4	2 845,9

31/12/2023	W walucie funkcjonalnej PLN	W walucie obcej		Razem
		EUR	CZK	
Kredyty bankowe i pożyczki	980,1	500,2	-	1 480,3
Leasing	1 361,9	26,5	25,1	1 413,5
Razem	2 342,0	526,7	25,1	2 893,8



4.1 Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia (cd.)

Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia

9 miesięcy zakończone 30/09/2024	Kredyty bankowe i pożyczki	Leasing	Razem
1/01/2024	1 480,2	1 413,6	2 893,8
Zaciągnięcie nowych zobowiązań	84,4	87,2	171,6
Modyfikacje istniejących umów	-	67,9	67,9
Leasing zwrotny	-	6,2	6,2
Koszty transakcyjne	0,5	-	0,5
Naliczenie odsetek	58,7	62,2	120,9
Płatności z tytułu zadłużenia, w tym:			
Spłaty kapitału	(189,8)	(122,0)	(311,8)
Zapłacone odsetki	(44,6)	(49,1)	(93,7)
Koszty transakcyjne	(0,5)	-	(0,5)
Pozostałe	-	(2,2)	(2,2)
Różnice kursowe ujęte w wyniku	(7,1)	0,4	(6,7)
Różnice kursowe z przeliczenia	(0,3)	0,2	(0,1)
30/09/2024	1 381,5	1 464,4	2 845,9
Długoterminowe	727,1	1 200,9	1 928,0
Krótkoterminowe	654,4	263,5	917,9
Razem	1 381,5	1 464,4	2 845,9

9 miesięcy zakończone 30/09/2023	Kredyty bankowe i pożyczki	Leasing	Razem
1/01/2023	1 494,3	877,9	2 372,2
Zaciągnięcie nowych zobowiązań	149,4	296,9	446,3
Modyfikacje istniejących umów	-	63,8	63,8
Leasing zwrotny	-	169,4	169,4
Koszty transakcyjne	0,4	-	0,4
Naliczenie odsetek	65,7	42,4	108,1
Płatności z tytułu zadłużenia, w tym:			
Spłaty kapitału	(270,4)	(114,4)	(384,8)
Zapłacone odsetki	(69,9)	(38,6)	(108,5)
Koszty transakcyjne	(0,4)	-	(0,4)
Kompensata	-	(6,4)	(6,4)
Pozostałe	-	1,1	1,1
Różnice kursowe ujęte w wyniku	(7,8)	0,2	(7,6)
Różnice kursowe z przeliczenia	(0,4)	(0,2)	(0,6)
30/09/2023	1 360,9	1 292,1	2 653,0
Długoterminowe	828,1	1 100,7	1 928,8
Krótkoterminowe	532,8	191,4	724,2
Razem	1 360,9	1 292,1	2 653,0

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

	Prezentacja w sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów	30/09/2024	30/09/2023
Przychody z tytułu umów leasingu operacyjnego	Przychody z tytułu umów z klientami	46,3	43,2
Koszty z tytułu leasingu krótkoterminowego	Pozostałe usługi	(32,7)	(44,8)

4.1 Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia (cd.)

Warunki umów kredytowych

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

Wyżej wymienione wskaźniki kalkulowane są w oparciu o dane zawarte na bazie jednostkowych sprawozdań finansowych wybranych spółek zależnych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji i Grupy PKP CARGO INTERNATIONAL.

Zgodnie z postanowieniami umów zawartych przez Grupę 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 2,25-4,5. 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 września 2024 roku warunki określone w umowach kredytowych zawartych przez Jednostkę dominującą 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	30/09/2024	31/12/2023
Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	09/07/2024	PLN	-	1,6
Kredyt w rachunku bieżącym	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	27/07/2024	PLN	-	0,5
Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	23/08/2024	PLN	-	100,0
Kredyt w rachunku bieżącym	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. ¹⁾	30/09/2024	PLN	-	2,8
Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Gospodarstwa Krajowego ²⁾	28/02/2025	PLN	-	100,0
Kredyt w rachunku bieżącym	ING Bank N.V.	22/11/2028	EUR	12,8	13,1
Linia leasingowa	ING Lease (Polska) sp. z o.o.	13/06/2024	PLN	-	18,0
Linia leasingowa	PKO Leasing S.A.	26/10/2024	PLN	1,1	51,8
Razem				13,9	287,8

¹⁾ W dniu 25 czerwca 2024 roku Jednostka dominująca zawarła z bankiem aneks do umowy wydłużający okres dostępności kredytu do dnia 30 września 2024 roku.

²⁾ W dniu 29 lutego 2024 roku Jednostka dominująca 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

	30/09/2024	31/12/2023
Kapitał zakładowy składa się z:		
Akcje zwykłe - w pełni opłacone i zarejestrowane	2 239,3	2 239,3

Na dzień 30 września 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 i posiadają prawo do dywidendy.

Spółka PKP S.A. jest podmiotem dominującym wobec spółki PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji. Zgodnie ze statutem Jednostki dominującej 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 Jednostki dominującej. Uprawnienia osobiste PKP S.A. przysługują zawsze wtedy, gdy PKP S.A. posiada co najmniej 25% kapitału zakładowego Jednostki dominującej.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku oraz 30 września 2023 roku nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Jednostki dominującej.

Zmiany w kapitale zapasowym i zyskach zatrzymanych

W dniu 27 czerwca 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki dominującej 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.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku zmiany w kapitale zapasowym Grupy wynikały również z uchwały z dnia 25 czerwca 2024 roku Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników PKP CARGO SERVICE Sp. z o.o. w sprawie częściowego przeznaczenia na kapitał zapasowy zysku netto za rok 2023 w kwocie 12,9 milionów złotych, uchwały z dnia 25 czerwca 2024 roku Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. w restrukturyzacji w sprawie częściowego przeznaczenia na kapitał zapasowy zysku netto za rok 2023 w kwocie 29,0 milionów złotych oraz uchwały z dnia 26 czerwca 2024 roku Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników CARGOTOR Sp. z o.o. w sprawie pokrycia straty poniesionej w 2023 roku z kapitału zapasowego w kwocie 10,1 milionów złotych.

4.3 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

	30/09/2024	31/12/2023
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	384,2	171,5
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	120,8	91,4
Inne środki pieniężne	1,0	0,8
Razem	506,0	263,7
<i>w tym: Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>40,8</i>	<i>37,5</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

9 miesięcy zakończone 30/09/2024	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	7 777,0	1 056,8	504,4	105,8	49,0	66,1	1 782,1
<i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i>							
Naprawy okresowe taboru	-	-	-	-	-	343,3	343,3
Pozostałe nabycie	-	-	-	-	-	32,0	32,0
Wykup przedmiotu leasingu	38,6	-	2,6	10,1	-	-	12,7
Rozliczenie środków trwałych w budowie	309,8	6,2	14,6	6,5	1,0	(338,1)	(309,8)
Dotacja do aktywów trwałych	(18,6)	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż (w tym leasing zwrotny)	(15,2)	(0,1)	(10,8)	(1,3)	(0,2)	-	(12,4)
Likwidacja	(145,3)	(0,1)	(1,4)	-	(2,3)	(0,1)	(3,9)
Przeklasyfikowanie do APS	(21,7)	(0,4)	-	-	-	-	(0,4)
Różnice kursowe z przeliczenia	(28,1)	(6,0)	(1,8)	(1,5)	(0,1)	(0,4)	(9,8)
Pozostałe	(0,1)	-	-	-	-	-	-
30/09/2024	7 896,4	1 056,4	507,6	119,6	47,4	102,8	1 833,8
Skumulowane umorzenie							
1/01/2024	(3 169,6)	(390,0)	(399,3)	(88,3)	(42,7)	-	(920,3)
<i>(Zwiększenia) / zmniejszenia:</i>							
Koszty amortyzacji	(494,7)	(23,9)	(15,6)	(3,4)	(1,2)	-	(44,1)
Wykup przedmiotu leasingu	(13,7)	-	(1,7)	(9,6)	-	-	(11,3)
Sprzedaż (w tym leasing zwrotny)	12,3	0,1	3,5	1,3	0,1	-	5,0
Likwidacja	142,7	-	1,4	-	2,3	-	3,7
Przeklasyfikowanie do APS	18,8	0,1	-	-	-	-	0,1
Różnice kursowe z przeliczenia	11,6	2,0	1,2	1,3	0,1	-	4,6
Pozostałe	-	(0,7)	(1,2)	(0,3)	(0,3)	-	(2,5)
30/09/2024	(3 492,6)	(412,4)	(411,7)	(99,0)	(41,7)	-	(964,8)
Skumulowana utrata wartości							
1/01/2024	(167,1)	(0,8)	(1,7)	-	-	(1,6)	(4,1)
<i>(Zwiększenia) / zmniejszenia:</i>							
Ujęcie odpisu	(182,1)	(35,2)	(37,5)	(3,7)	(3,6)	(0,8)	(80,8)
Wykorzystanie odpisu	-	-	0,1	-	-	0,1	0,2
Różnice kursowe z przeliczenia	2,0	-	-	-	-	-	-
30/09/2024	(347,2)	(36,0)	(39,1)	(3,7)	(3,6)	(2,3)	(84,7)
Wartość netto							
1/01/2024	4 440,3	666,0	103,4	17,5	6,3	64,5	857,7
30/09/2024	4 056,6	608,0	56,8	16,9	2,1	100,5	784,3

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

9 miesięcy zakończone 30/09/2023	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	7 343,7	1 033,2	483,6	104,5	46,0	103,1	1 770,4
<i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i>							
Naprawy okresowe taboru	-	-	-	-	-	620,6	620,6
Pozostałe nabycie	-	-	-	-	-	287,5	287,5
Wykup przedmiotu leasingu	72,5	-	4,8	2,2	-	-	7,0
Rozliczenie środków trwałych w budowie	809,5	8,1	9,6	4,9	1,1	(833,2)	(809,5)
Dotacja do aktywów trwałych	(4,3)	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż (w tym leasing zwrotny)	(153,3)	-	(0,6)	(3,5)	-	-	(4,1)
Likwidacja	(250,9)	(0,1)	(0,4)	-	(0,2)	(0,2)	(0,9)
Przeklasyfikowanie do APS	-	(20,6)	-	-	-	-	(20,6)
Różnice kursowe z przeliczenia	(16,7)	(4,2)	(1,2)	(1,1)	(0,1)	(0,3)	(6,9)
Pozostałe	0,5	0,2	-	-	-	(3,9)	(3,7)
30/09/2023	7 801,0	1 016,6	495,8	107,0	46,8	173,6	1 839,8
Skumulowane umorzenie							
1/01/2023	(2 950,2)	(363,3)	(381,8)	(88,3)	(41,6)	-	(875,0)
<i>(Zwiększenia) / zmniejszenia:</i>							
Koszty amortyzacji	(449,0)	(26,3)	(18,7)	(3,5)	(1,3)	-	(49,8)
Wykup przedmiotu leasingu	(32,3)	-	(3,0)	(1,8)	-	-	(4,8)
Sprzedaż (w tym leasing zwrotny)	27,8	-	0,6	2,0	-	-	2,6
Likwidacja	242,7	0,1	0,4	-	0,2	-	0,7
Przeklasyfikowanie do APS	-	1,3	-	-	-	-	1,3
Różnice kursowe z przeliczenia	5,8	1,3	0,8	0,9	-	-	3,0
Pozostałe	(0,2)	(0,2)	(0,8)	(0,1)	(0,1)	-	(1,2)
30/09/2023	(3 155,4)	(387,1)	(402,5)	(90,8)	(42,8)	-	(923,2)
Skumulowana utrata wartości							
1/01/2023	(185,2)	(0,9)	(1,8)	-	-	(1,6)	(4,3)
<i>(Zwiększenia) / zmniejszenia:</i>							
Rozwiązanie odpisu	0,2	-	-	-	-	-	-
Wykorzystanie odpisu	0,2	-	-	-	-	0,2	0,2
Różnice kursowe z przeliczenia	1,5	-	-	-	-	-	-
30/09/2023	(183,3)	(0,9)	(1,8)	-	-	(1,4)	(4,1)
Wartość netto							
1/01/2023	4 208,3	669,0	100,0	16,2	4,4	101,5	891,1
30/09/2023	4 462,3	628,6	91,5	16,2	4,0	172,2	912,5

5.2 Prawa do użytkowania aktywów

Zmiana stanu praw do użytkowania aktywów

9 miesięcy zakończony 30/09/2024	Tabor kolejowy	Nieruchomości	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto						
1/01/2024	847,0	926,4	72,2	31,3	2,0	1 878,9
<i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i>						
Nowe umowy leasingu	71,3	5,7	1,8	8,4	-	87,2
Modyfikacje umów	0,1	66,1	1,1	0,3	0,2	67,8
Leasing zwrotny	-	-	6,2	-	-	6,2
Naprawy okresowe taboru	0,5	-	-	-	-	0,5
Zwrot przedmiotu leasingu	(9,1)	(5,2)	-	(2,3)	(0,1)	(16,7)
Wykup przedmiotu leasingu	(38,6)	-	(2,6)	(10,1)	-	(51,3)
Pozostałe	-	(0,5)	-	-	-	(0,5)
Różnice kursowe z przeliczenia	(45,5)	(18,7)	(10,5)	(2,8)	-	(77,5)
30/09/2024	825,7	973,8	68,2	24,8	2,1	1 894,6
Skumulowane umorzenie						
1/01/2024	(112,9)	(284,8)	(22,6)	(20,9)	(1,6)	(442,8)
<i>(Zwiększenia) / zmniejszenia:</i>						
Koszty amortyzacji	(33,4)	(59,0)	(7,1)	(2,7)	(0,3)	(102,5)
Zwrot przedmiotu leasingu	8,5	3,3	-	2,3	0,1	14,2
Wykup przedmiotu leasingu	13,7	-	1,7	9,6	-	25,0
Różnice kursowe z przeliczenia	44,6	17,9	10,1	2,6	-	75,2
30/09/2024	(79,5)	(322,6)	(17,9)	(9,1)	(1,8)	(430,9)
Wartość netto						
1/01/2024	734,1	641,6	49,6	10,4	0,4	1 436,1
30/09/2024	746,2	651,2	50,3	15,7	0,3	1 463,7

9 miesięcy zakończony 30/09/2023	Tabor kolejowy	Nieruchomości	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto						
1/01/2023	486,9	844,4	61,4	25,5	1,4	1 419,6
<i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i>						
Nowe umowy leasingu	271,8	13,4	8,0	3,7	-	296,9
Modyfikacje umów	0,3	60,4	0,1	2,6	0,3	63,7
Leasing zwrotny	125,4	-	-	1,5	-	126,9
Naprawy okresowe taboru	1,9	-	-	-	-	1,9
Zwrot przedmiotu leasingu	(39,1)	(2,2)	-	(0,1)	-	(41,4)
Wykup przedmiotu leasingu	(72,5)	-	(4,8)	(2,2)	-	(79,5)
Przeklasyfikowanie do APS	-	(4,6)	-	-	-	(4,6)
Pozostałe	(0,2)	3,0	(0,4)	-	-	2,4
Różnice kursowe z przeliczenia	(3,0)	(1,0)	(0,6)	(0,2)	-	(4,8)
30/09/2023	771,5	913,4	63,7	30,8	1,7	1 781,1
Skumulowane umorzenie						
1/01/2023	(186,4)	(220,9)	(20,5)	(18,4)	(1,2)	(447,4)
<i>(Zwiększenia) / zmniejszenia:</i>						
Koszty amortyzacji	(30,6)	(51,8)	(4,7)	(3,6)	(0,2)	(90,9)
Zwrot przedmiotu leasingu	39,1	1,6	-	0,1	-	40,8
Wykup przedmiotu leasingu	32,3	-	3,0	1,8	-	37,1
Przeklasyfikowanie do APS	-	0,1	-	-	-	0,1
Różnice kursowe z przeliczenia	1,9	0,6	0,3	0,1	-	2,9
30/09/2023	(143,7)	(270,4)	(21,9)	(20,0)	(1,4)	(457,4)
Wartość netto						
1/01/2023	300,5	623,5	40,9	7,1	0,2	972,2
30/09/2023	627,8	643,0	41,8	10,8	0,3	1 323,7

5.3 Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności (MPW)

Zestawienie inwestycji w jednostkach wycenianych MPW

	Wartość bilansowa	
	30/09/2024	31/12/2023
COSCO Shipping Lines (POLAND) Sp. z o.o.	0,6	0,2
Terminale Przeładunkowe Sławków - Medyka Sp. z o.o.	22,9	22,7
Transgaz S.A.	7,2	8,2
PKP CARGO CONNECT GmbH	3,3	3,6
PKP CARGO INTERNATIONAL SK a. s.	2,3	2,5
PKP CARGO INTERNATIONAL SI d.o.o.	3,2	4,2
Centralny Terminal Multimodalny Sp. z o.o.	1,2	1,3
Razem	40,7	42,7

Zestawienie zmian inwestycji w jednostkach wycenianych MPW

	9 miesięcy zakończone 30/09/2024	9 miesięcy zakończone 30/09/2023
Stan na początek okresu sprawozdawczego	42,7	41,8
Udział w zyskach / (stratach) jednostek wycenianych MPW	6,0	7,1
Zmiany kapitału własnego z tytułu dywidend	(8,0)	(7,8)
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	40,7	41,1

5.4 Zapasy

Struktura zapasów

	30/09/2024	31/12/2023
Zapasy strategiczne	38,9	36,8
Tabor przeznaczony na części zamienne	13,9	23,2
Pozostałe zapasy	129,6	143,5
Odpisy aktualizujące	(3,2)	(3,3)
Zapasy netto	179,2	200,2

5.5 Należności handlowe

Struktura należności handlowych

	30/09/2024	31/12/2023
Należności handlowe	718,7	800,2
Odpis aktualizujący należności	(135,2)	(130,7)
Razem	583,5	669,5
Aktywa długoterminowe	0,1	1,2
Aktywa krótkoterminowe	583,4	668,3
Razem	583,5	669,5



5.6 Pozostałe aktywa

Struktura pozostałych aktywów

	30/09/2024	31/12/2023
Aktywa finansowe		
Udziały w jednostkach nienotowanych	9,5	9,5
Aktywa niefinansowe		
Koszty rozliczane w czasie		
Przedpłaty na zakup energii elektrycznej	0,5	36,7
Ubezpieczenia	9,4	9,0
Usługi informatyczne	7,8	7,9
Wykup świadczeń przejazdowych	4,2	-
Pozostałe koszty rozliczane w czasie	11,5	5,5
Zaliczki na zakup niefinansowych aktywów trwałych	0,5	3,4
Inne	2,8	4,0
Pozostałe należności		
Rozrachunki z tytułu podatku VAT	84,8	63,7
Należności z tytułu sprzedaży udziałów	1,7	2,7
Należności z tytułu dywidend	0,9	0,4
Inne	9,9	22,1
Aktywa niematerialne		
Licencje	19,7	24,3
Inne aktywa niematerialne	0,7	0,8
Aktywa niematerialne w trakcie dostosowywania	8,3	8,6
Razem	172,2	198,6
Aktywa długoterminowe	44,5	52,4
Aktywa krótkoterminowe	127,7	146,2
Razem	172,2	198,6

5.7 Zobowiązania handlowe

Struktura zobowiązań handlowych

	30/09/2024	31/12/2023
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 057,6	742,9
Zobowiązania z tytułu odsetek	78,1	49,5
Rozliczenia międzyokresowe bierne	47,4	55,4
Razem	1 183,1	847,8
Zobowiązania długoterminowe	2,3	3,4
Zobowiązania krótkoterminowe	1 180,8	844,4
Razem	1 183,1	847,8

Wzrost zobowiązań handlowych jest głównie wynikiem wzrostu poziomu przeterminowanych zobowiązań, co zaprezentowano w **Nocie 1.6** niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

5.8 Zobowiązania inwestycyjne

Struktura zobowiązań inwestycyjnych

	30/09/2024	31/12/2023
Zobowiązania inwestycyjne dotyczące taboru kolejowego	129,8	131,5
Zobowiązania inwestycyjne dotyczące nieruchomości	6,0	3,6
Pozostałe	4,4	21,8
Razem	140,2	156,9
Zobowiązania długoterminowe	4,6	15,6
Zobowiązania krótkoterminowe	135,6	141,3
Razem	140,2	156,9

5.9 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

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

	Wycena na dzień [%]	
	30/09/2024	31/12/2023
Stopa dyskonta	5,1	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 uprawnienia 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

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	245,3	150,6	26,6	6,8	271,3	48,5	749,1
Koszt bieżącego zatrudnienia	6,0	2,5	0,3	0,3	9,5	-	18,6
Koszt odsetkowy	8,2	6,4	1,0	0,3	10,2	-	26,1
(Zyski) i straty aktuarialne ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach	4,6	47,7	(1,4)	(0,3)	-	-	50,6
(Zyski) i straty aktuarialne ujmowane w rachunku wyników	-	-	-	-	5,3	-	5,3
Koszty przeszłego zatrudnienia	(45,9)	(13,9)	(2,3)	(0,9)	(40,8)	-	(103,8)
Utworzenie rezerwy	-	-	-	-	-	15,8	15,8
Rozwiązanie rezerwy	-	-	-	-	-	(12,6)	(12,6)
Świadczenia wypłacone lub należne	(41,5)	(6,2)	(1,0)	(0,6)	(43,0)	(1,3)	(93,6)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	(0,2)	(0,2)	(0,4)
30/09/2024	176,7	187,1	23,2	5,6	212,3	50,2	655,1
Rezerwy długoterminowe	139,4	178,5	21,9	4,7	178,3	-	522,8
Rezerwy krótkoterminowe	37,3	8,6	1,3	0,9	34,0	50,2	132,3
Razem	176,7	187,1	23,2	5,6	212,3	50,2	655,1

5.9 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych (cd.)

	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	217,5	91,7	20,5	7,1	252,6	50,8	640,2
Koszt bieżącego zatrudnienia	5,2	1,0	0,3	0,3	8,3	-	15,1
Koszt odsetkowy	9,3	4,5	1,0	0,4	12,0	-	27,2
(Zyski) i straty aktuarialne ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach	18,1	34,6	2,2	0,6	-	-	55,5
(Zyski) i straty aktuarialne ujmowane w rachunku wyników	-	-	-	-	19,2	-	19,2
Utworzenie rezerwy	-	-	-	-	-	15,3	15,3
Rozwiązanie rezerwy	-	-	-	-	-	(8,1)	(8,1)
Świadczenia wypłacone	(26,6)	(4,2)	(0,8)	(0,9)	(40,4)	(1,7)	(74,6)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	(0,1)	(0,2)	(0,3)
30/09/2023	223,5	127,6	23,2	7,5	251,6	56,1	689,5
Rezerwy długoterminowe	170,1	121,3	22,0	6,3	203,6	-	523,3
Rezerwy krótkoterminowe	53,4	6,3	1,2	1,2	48,0	56,1	166,2
Razem	223,5	127,6	23,2	7,5	251,6	56,1	689,5

5.10 Pozostałe rezerwy

Struktura pozostałych rezerw

	30/09/2024	31/12/2023
Rezerwa na rekultywację	3,3	3,5
Rezerwa restrukturyzacyjna ¹⁾	147,6	-
Inne rezerwy	29,6	17,8
Razem	180,5	21,3
Rezerwy długoterminowe	15,8	3,6
Rezerwy krótkoterminowe	164,7	17,7
Razem	180,5	21,3

¹⁾ Pozycja opisana została w **Nocie 1.3** niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

5.11 Pozostałe zobowiązania

Struktura pozostałych zobowiązań

	30/09/2024	31/12/2023
Zobowiązania finansowe		
Cash pool	14,3	14,2
Instrumenty pochodne - kontrakt swap	-	0,1
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu zabezpieczeń (kaucje, wadia, gwarancje)	38,5	45,1
Zobowiązania publicznoprawne	202,9	134,9
Rozrachunki z pracownikami	142,6	113,9
Rozliczenia z tytułu VAT	245,4	8,8
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	5,8	17,7
Pozostałe rozrachunki	58,5	20,9
Razem	708,0	355,6
Zobowiązania długoterminowe	0,3	-
Zobowiązania krótkoterminowe	707,7	355,6
Razem	708,0	355,6

6. Instrumenty finansowe

6.1 Instrumenty finansowe

Kategorie i klasy instrumentów finansowych

Aktywa finansowe w podziale na kategorie i klasy	Nota	30/09/2024	31/12/2023
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody			
Inwestycje w instrumenty kapitałowe	Nota 5.6	9,5	9,5
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu			
Należności handlowe	Nota 5.5	583,5	669,5
Należności z tytułu sprzedaży udziałów	Nota 5.6	1,7	2,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Nota 4.3	506,0	263,7
Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9		12,8	9,8
Razem		1 113,5	955,2

Zobowiązania finansowe w podziale na kategorie i klasy	Nota	30/09/2024	31/12/2023
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik			
Instrumenty pochodne – kontrakt swap	Nota 5.11	-	0,1
Instrumenty finansowe zabezpieczające			
Kredyty bankowe i pożyczki	Nota 4.1	437,0	495,2
Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	Nota 4.1	-	3,9
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu			
Kredyty bankowe i pożyczki	Nota 4.1	944,5	985,1
Zobowiązania handlowe	Nota 5.7	1 183,1	847,8
Zobowiązania inwestycyjne	Nota 5.8	140,2	156,9
Cash pool	Nota 5.11	14,3	14,2
Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	Nota 4.1	1 464,4	1 409,6
Razem		4 183,5	3 912,8

Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych zostały zaprezentowane w **Nocie 1.6** niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Rachunkowość zabezpieczeń

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

Na dzień 30 września 2024 roku Grupa ustanowiła następujące instrumenty zabezpieczające:

- kredyty inwestycyjne denominowane w EUR. Na dzień 30 września 2024 roku wartość nominalna instrumentu zabezpieczającego wynosiła 102,1 milionów EUR stanowiąca równowartość 437,0 milionów złotych.

Hierarchia wartości godziwej

Na dzień 30 września 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej były inwestycje w instrumenty kapitałowe oraz instrumenty pochodne - kontrakty swap.

	30/09/2024		31/12/2023	
	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa				
Inwestycje w instrumenty kapitałowe - udziały w spółkach nienotowanych	-	9,5	-	9,5
Zobowiązania				
Instrumenty pochodne - kontrakt swap	-	-	0,1	-

6.1 Instrumenty finansowe (cd.)

Metody wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

a) Instrumenty pochodne - kontrakt swap

Wartość godziwa kontraktu swap została ustalona w oparciu o różnicę między ceną z dnia zawarcia kontraktu a ceną rynkową na dzień bilansowy. Cena terminowa kalkulowana jest w oparciu o rynkową cenę oleju napędowego.

b) Inwestycje w instrumenty finansowe

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 wyznaczonych 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.

c) Pozostałe instrumenty finansowe

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku oraz 30 września 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów według kategorii instrumentów finansowych

9 miesięcy zakończony 30/09/2024	Instrumenty finansowe zabezpieczające	Inwestycje w instrumenty kapitałowe	Aktywa finansowe wyceniane według amortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	Zobowiązania finansowe wyceniane według amortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	Razem
Dywidendy i udziały w zyskach	-	0,1	-	-	-	-	0,1
Przychody / (koszty) z tytułu odsetek	(13,4)	-	8,5	0,4	(100,3)	(62,2)	(167,0)
Różnice kursowe	-	-	(0,5)	(0,7)	0,8	0,3	(0,1)
Odpisy aktualizujące / aktualizacja wartości	-	-	(8,3)	-	-	-	(8,3)
Koszty transakcyjne związane z kredytami	-	-	-	-	(0,5)	-	(0,5)
Efekt rozliczenia rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych	0,1	-	-	-	-	-	0,1
Zysk / (strata) brutto	(13,3)	0,1	(0,3)	(0,3)	(100,0)	(61,9)	(175,7)
Zmiana wyceny	5,7	-	-	-	-	-	5,7
Pozostałe całkowite dochody	5,7	-	-	-	-	-	5,7

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2024 roku efekt rozliczenia rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych skorygował wartość przychodów z tytułu umów z klientami w kwocie 0,1 miliona złotych.

W okresie zakończonym dnia 30 września 2024 roku pozycja zmiana wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających ujęta w pozostałych całkowitych dochodach obejmuje zmianę wyceny kredytów bankowych w kwocie 6,0 milionów złotych oraz zobowiązań z tytułu leasingu w kwocie (0,3) miliona złotych, które są ujmowane w ramach stosowanej przez Grupę rachunkowości zabezpieczeń.

9 miesięcy zakończony 30/09/2023	Instrumenty finansowe zabezpieczające	Inwestycje w instrumenty kapitałowe	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane według amortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	Zobowiązania finansowe wyceniane według amortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	Razem
Przychody / (koszty) z tytułu odsetek	(13,6)	-	-	6,9	0,3	(95,5)	(42,1)	(144,0)
Różnice kursowe	-	-	-	(1,1)	-	(1,7)	0,1	(2,7)
Odpisy aktualizujące / aktualizacja wartości	-	-	-	(6,7)	-	-	-	(6,7)
Koszty transakcyjne związane z kredytami	-	-	-	-	-	(0,4)	-	(0,4)
Efekt rozliczenia rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(5,1)	-	-	-	-	-	-	(5,1)
Pozostałe	-	-	0,2	-	-	-	-	0,2
Zysk / (strata) brutto	(18,7)	-	0,2	(0,9)	0,3	(97,6)	(42,0)	(158,7)
Zmiana wyceny	9,6	3,8	-	-	-	-	-	13,4
Pozostałe całkowite dochody	9,6	3,8	-	-	-	-	-	13,4

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2023 roku efekt rozliczenia rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych skorygował wartość przychodów z tytułu umów z klientami w kwocie (5,1) milionów złotych.

W okresie zakończonym dnia 30 września 2023 roku pozycja zmiana wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających ujęta w pozostałych całkowitych dochodach obejmuje zmianę wyceny kredytów bankowych w kwocie 10,5 milionów złotych oraz zobowiązań z tytułu leasingu w kwocie (0,9) miliona złotych, które są ujmowane w ramach stosowanej przez Grupę rachunkowości zabezpieczeń.

7. Noty pozostałe

7.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje ze Skarbem Państwa oraz pozostałymi podmiotami z nim powiązаныmi

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku oraz 30 września 2023 roku Skarb Państwa był dla Grupy PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji podmiotem dominującym wyższego szczebla. W związku z powyższym wszystkie spółki należące do Skarbu Państwa (bezpośrednio i pośrednio) są podmiotami powiązаныmi z Grupą i są prezentowane w podziale na podmioty powiązаныe z Grupy PKP oraz pozostałe podmioty powiązаныe ze Skarbem Państwa. Zarząd Jednostki dominującej ujawnił w niniejszym Kwartalnym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym transakcje z istotnymi podmiotami powiązаныmi, które zostały zidentyfikowane jako podmioty powiązаныe na podstawie jego najlepszej wiedzy.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku oraz 30 września 2023 roku nie zidentyfikowano indywidualnych transakcji przeprowadzonych pomiędzy Grupą PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji a Skarbem Państwa oraz pozostałymi podmiotami z nim powiązаныmi, które byłyby znaczące ze względu na nietypowy zakres i kwotę. W okresach objętych niniejszym Kwartalnym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym najistotniejszymi odbiorcami Grupy, będącymi pozostałymi podmiotami powiązаныmi ze Skarbem Państwa, były podmioty z następujących grup kapitałowych: PGE, PKN Orlen, JSW oraz ENEA. W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2024 roku najistotniejszymi dostawcami Grupy będącymi pozostałymi podmiotami powiązаныmi ze Skarbem Państwa były podmioty z Grupy PGE.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi z Grupy PKP

W okresie objętym niniejszym Kwartalnym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupa zawarła następujące transakcje handlowe z podmiotami powiązаныmi z Grupy PKP:

	9 miesięcy zakończone 30/09/2024		30/09/2024	
	Sprzedaż podmiotom powiązаныm	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązаныia wobec podmiotów powiązanych
Jednostka dominująca	0,3	76,9	0,1	653,0
Jednostki zależne / współzależne - niekonsolidowane	4,0	17,5	0,4	1,4
Jednostki stowarzyszone	4,3	2,6	0,7	-
Pozostałe podmioty powiązаныe z Grupy PKP	24,4	336,0	6,8	430,1

	9 miesięcy zakończone 30/09/2023		31/12/2023	
	Sprzedaż podmiotom powiązаныm	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązаныia wobec podmiotów powiązanych
Jednostka dominująca	0,2	68,2	1,1	587,4
Jednostki zależne / współzależne - niekonsolidowane	5,4	20,1	0,7	2,2
Jednostki stowarzyszone	4,4	1,7	0,8	0,1
Pozostałe podmioty powiązаныe z Grupy PKP	28,1	392,3	3,0	168,4

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 Grupa posiadała należności z tytułu dywidend oraz rozrachunki z tytułu cash pool ujawnione w [Nocie 5.6](#) i [Nocie 5.11](#) niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego 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	Jednostka dominująca		Jednostki zależne	
	9 miesięcy zakończony 30/09/2024	9 miesięcy zakończony 30/09/2023	9 miesięcy zakończony 30/09/2024	9 miesięcy zakończony 30/09/2023
Świadczenia krótkoterminowe	1,4	3,1	4,7	4,8
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,4	-	0,3	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0,5	-	0,5	-
Razem	2,3	3,1	5,5	4,8

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej	Jednostka dominująca		Jednostki zależne	
	9 miesięcy zakończony 30/09/2024	9 miesięcy zakończony 30/09/2023	9 miesięcy zakończony 30/09/2024	9 miesięcy zakończony 30/09/2023
Świadczenia krótkoterminowe	1,1	1,1	0,9	1,0
Razem	1,1	1,1	0,9	1,0

Wynagrodzenia pozostałych członków kluczowego personelu kierowniczego	Jednostka dominująca		Jednostki zależne	
	9 miesięcy zakończony 30/09/2024	9 miesięcy zakończony 30/09/2023	9 miesięcy zakończony 30/09/2024	9 miesięcy zakończony 30/09/2023
Świadczenia krótkoterminowe	5,5	5,0	16,7	16,3
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0,2	0,3	-	-
Razem	5,7	5,3	16,7	16,3

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku oraz 30 września 2023 roku członkowie kluczowego personelu kierowniczego Jednostki dominującej, jak i spółek zależnych Grupy Kapitałowej PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji, nie zawierali z Grupą 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

	30/09/2024	31/12/2023
Zobowiązania umowne z tytułu nabycia i napraw taboru kolejowego oraz pozostałych rzeczowych aktywów trwałych	123,9	337,4
Zobowiązania umowne z tytułu nierozpoczętych umów leasingowych	2,0	7,8
Razem	125,9	345,2

7.3 Zobowiązania warunkowe

Struktura zobowiązań warunkowych

	30/09/2024	31/12/2023
Gwarancje wystawione na zlecenie Grupy	125,7	142,7
Pozostałe zobowiązania warunkowe	100,8	109,0
Razem	226,5	251,7

Gwarancje wystawione na zlecenie Grupy

Na dzień 30 września 2024 roku Grupa jako zobowiązania warunkowe ujmuje gwarancje wystawione przez banki oraz towarzystwa ubezpieczeniowe na zlecenie jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji. Pozycja obejmuje głównie gwarancje należytego wykonania umów handlowych, gwarancje celne oraz gwarancje akcyzowe.

7.3 Zobowiązania warunkowe (cd.)

Pozostałe zobowiązania warunkowe

Pozycja obejmuje zgłoszone w ramach postępowań sądowych roszczenia wobec Grupy, 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 Grupę. Kwoty zaprezentowane w niniejszej notce 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 października 2024 roku Rada Nadzorcza PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji podjęła uchwały, w oparciu o które Zarząd Jednostki dominującej 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 stycznia 2025 roku.

W dniu 13 listopada 2024 roku Rada Nadzorcza PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji powierzyła Panu Pawłowi Miłkowi Członkowi Rady Nadzorczej, pełnienie obowiązków Członka Zarządu ds. Restrukturyzacji. Zgodnie z decyzją Rady Nadzorczej Pan Paweł Miłek pełni obowiązki Członka Zarządu ds. Handlowych oraz Członka Zarządu ds. Restrukturyzacji w PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji.

7.5 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze Kwartalne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji w dniu 28 listopada 2024 roku.



Zarządca PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji

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

Warszawa, dnia 28 listopada 2024 roku