

I KWARTAŁ
2025



Kwartalne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

**Grupy Kapitałowej PKP CARGO S.A.
w restrukturyzacji**

za okres 3 miesięcy
zakończony 31 marca 2025 r.
sporządzone zgodnie z MSSF UE



pkpcargo.com



relacje.inwestorskie@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	9
1.4 Sytuacja płynnościowa Grupy i zarządzanie ryzykiem płynności	11
1.5 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	13
1.6 Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	13
2. Noty objaśniające do sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów	14
2.1 Przychody z tytułu umów z klientami	14
2.2 Koszty operacyjne	16
2.3 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	17
2.4 Przychody i (koszty) finansowe	17
3. Noty objaśniające dotyczące opodatkowania	18
3.1 Podatek dochodowy	18
4. Noty objaśniające dotyczące zadłużenia	20
4.1 Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia	20
4.2 Kapitał własny	22
4.3 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22
5. Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej	23
5.1 Tabor kolejowy i pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	23
5.2 Prawa do użytkowania aktywów	25
5.3 Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności (MPW)	26
5.4 Zapasy	26
5.5 Należności handlowe	26
5.6 Pozostałe aktywa	26
5.7 Zobowiązania handlowe	27
5.8 Zobowiązania inwestycyjne	27
5.9 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	28
5.10 Pozostałe rezerwy	28
5.11 Pozostałe zobowiązania	28
6. Instrumenty finansowe	29
6.1 Instrumenty finansowe	29
7. Noty pozostałe	32
7.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi	32
7.2 Zobowiązania do poniesienia wydatków na niefinansowe aktywa trwałe	33
7.3 Zobowiązania warunkowe	33
7.4 Zdarzenia po dniu bilansowym	34
7.5 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	34

KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	3 miesiące zakończone 31/03/2025	3 miesiące zakończone 31/03/2024	
Przychody z tytułu umów z klientami	927,9	1 180,7	Nota 2.1
Zużycie energii i paliwa trakcyjnego	(136,6)	(165,4)	Nota 2.2
Usługi dostępu do infrastruktury	(89,8)	(102,7)	
Usługi transportowe	(50,8)	(61,9)	
Pozostałe usługi	(93,4)	(100,4)	Nota 2.2
Koszty świadczeń pracowniczych	(409,4)	(521,3)	Nota 2.2
Pozostałe koszty	(73,4)	(92,1)	Nota 2.2
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	0,3	(14,5)	Nota 2.3
Zysk operacyjny bez uwzględnienia amortyzacji (EBITDA)	74,8	122,4	
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(95,2)	(219,2)	Nota 2.2
Zysk/ (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)	(20,4)	(96,8)	
Przychody i (koszty) finansowe	(36,1)	(48,0)	Nota 2.4
Udział w zyskach/ (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	(0,2)	2,0	Nota 5.3
Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem	(56,7)	(142,8)	
Podatek dochodowy	8,1	24,7	Nota 3.1
ZYSK/ (STRATA) NETTO	(48,6)	(118,1)	
POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY			
Wycena instrumentów zabezpieczających	8,8	4,1	Nota 6.1
Podatek dochodowy	(1,7)	(0,8)	Nota 3.1
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	(7,7)	(22,6)	
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy razem	(0,6)	(19,3)	
Zyski/ (straty) aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych	(0,1)	(0,3)	
Podatek dochodowy	-	0,1	Nota 3.1
Pozostałe całkowite dochody niepodlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy razem	(0,1)	(0,2)	
Suma pozostałych całkowitych dochodów	(0,7)	(19,5)	
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	(49,3)	(137,6)	
Zysk/ (strata) netto przypadający:			
Zysk/ (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(48,6)	(118,1)	
Suma całkowitych dochodów przypadających:			
Suma całkowitych dochodów przypadających akcjonariuszom jednostki dominującej	(49,3)	(137,6)	
Zysk/ (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)			
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	44 786 917	44 786 917	
Zysk/ (strata) na akcję podstawowy	(1,09)	(2,64)	
Zysk/ (strata) na akcję rozwodniony	(1,09)	(2,64)	

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

KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31/03/2025	31/12/2024	
AKTYWA			
Tabor kolejowy	2 157,3	2 138,8	<i>Nota 5.1</i>
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	728,9	733,5	<i>Nota 5.1</i>
Prawa do użytkowania aktywów	1 359,6	1 371,3	<i>Nota 5.2</i>
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	14,8	18,5	<i>Nota 5.3</i>
Należności handlowe	1,2	0,2	<i>Nota 5.5</i>
Należności leasingowe	10,7	11,3	
Pozostałe aktywa	43,7	46,1	<i>Nota 5.6</i>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	685,3	676,6	<i>Nota 3.1</i>
Aktywa trwałe razem	5 001,5	4 996,3	
Zapasy	149,5	157,7	<i>Nota 5.4</i>
Należności handlowe	502,4	558,3	<i>Nota 5.5</i>
Należności leasingowe	1,5	1,0	
Pozostałe aktywa	123,2	136,9	<i>Nota 5.6</i>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	556,4	589,1	<i>Nota 4.3</i>
Aktywa obrotowe razem	1 333,0	1 443,0	
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	0,3	
AKTYWA RAZEM	6 334,5	6 439,6	
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał zakładowy	2 239,3	2 239,3	<i>Nota 4.2</i>
Kapitał zapasowy	874,1	874,1	
Pozostałe składniki kapitału własnego	(124,7)	(131,7)	
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	78,8	86,5	
Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty)	(2 370,6)	(2 322,0)	
Kapitał własny razem	696,9	746,2	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	1 712,0	1 791,5	<i>Nota 4.1</i>
Zobowiązania handlowe	2,2	2,1	<i>Nota 5.7</i>
Zobowiązania inwestycyjne	1,0	2,8	<i>Nota 5.8</i>
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	479,9	485,1	<i>Nota 5.9</i>
Pozostałe rezerwy	14,0	15,0	<i>Nota 5.10</i>
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	78,9	82,0	<i>Nota 3.1</i>
Pozostałe zobowiązania	0,2	0,2	<i>Nota 5.11</i>
Zobowiązania długoterminowe razem	2 288,2	2 378,7	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	1 103,8	1 041,1	<i>Nota 4.1</i>
Zobowiązania handlowe	1 197,0	1 220,0	<i>Nota 5.7</i>
Zobowiązania inwestycyjne	151,1	142,9	<i>Nota 5.8</i>
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	125,0	115,0	<i>Nota 5.9</i>
Pozostałe rezerwy	40,8	42,7	<i>Nota 5.10</i>
Pozostałe zobowiązania	731,7	753,0	<i>Nota 5.11</i>
Zobowiązania krótkoterminowe razem	3 349,4	3 314,7	
Zobowiązania razem	5 637,6	5 693,4	
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	6 334,5	6 439,6	

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
			Zyski/ (straty) z tytułu wyceny instrumentów kapitałowych w wartości godziwej	Zyski/ (straty) aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych	Wycena instrumentów zabezpieczających			
1/01/2025	2 239,3	874,1	(9,1)	(135,0)	12,4	86,5	(2 322,0)	746,2
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	-	(48,6)	(48,6)
Pozostałe całkowite dochody za okres (netto)	-	-	-	(0,1)	7,1	(7,7)	-	(0,7)
Całkowite dochody razem	-	-	-	(0,1)	7,1	(7,7)	(48,6)	(49,3)
31/03/2025	2 239,3	874,1	(9,1)	(135,1)	19,5	78,8	(2 370,6)	696,9
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	-	-	-	-	-	-	(118,1)	(118,1)
Pozostałe całkowite dochody za okres (netto)	-	-	-	(0,2)	3,3	(22,6)	-	(19,5)
Całkowite dochody razem	-	-	-	(0,2)	3,3	(22,6)	(118,1)	(137,6)
31/03/2024	2 239,3	797,1	(9,1)	(109,5)	10,6	87,0	49,5	3 064,9

KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	3 miesiące zakończone 31/03/2025	3 miesiące zakończone 31/03/2024	
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem	(56,7)	(142,8)	
Korekty			
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	95,2	219,2	<i>Nota 2.2</i>
(Zyski)/ straty z tytułu odsetek, dywidendy	27,7	40,5	
Otrzymane/ (zapłacone) odsetki	0,2	0,3	
Otrzymane/ (zapłacone) podatek dochodowy	(3,6)	(3,5)	
Zmiany w kapitale obrotowym	28,4	133,6	
Pozostałe korekty	(0,4)	(5,4)	
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	90,8	241,9	
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wydatki z tytułu nabycia niefinansowych aktywów trwałych	(64,6)	(201,7)	
Wpływy z tytułu zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,9	7,3	
Wpływy z tytułu otrzymanych dywidend	2,7	-	
Pozostałe wpływy związane z działalnością inwestycyjną	4,4	1,7	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(56,6)	(192,7)	
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wydatki z tytułu leasingu	(46,7)	(41,6)	<i>Nota 4.1</i>
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	-	29,6	<i>Nota 4.1</i>
Wpływy środków z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych	10,2	-	<i>Nota 4.1</i>
Spłata kredytów/ pożyczek	(7,2)	(104,3)	<i>Nota 4.1</i>
Zapłacone odsetki od leasingu oraz kredytów	(19,9)	(37,8)	<i>Nota 4.1</i>
Dotacje otrzymane	-	20,3	
Pozostałe wydatki dotyczące działalności finansowej	(0,1)	(0,4)	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(63,7)	(134,2)	
Zwiększenie/ (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(29,5)	(85,0)	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	589,1	263,7	
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	(3,2)	(2,1)	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego, w tym:	556,4	176,6	
<i>o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>27,2</i>	<i>41,0</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.

W I kwartale 2025 roku nie doszło do zmiany nazwy oraz innych danych identyfikacyjnych Jednostki dominującej.

Rokiem obrotowym Jednostki dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji (zwanej dalej „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”) jest rok kalendarzowy.

Skład organów zarządczych i nadzorujących Jednostki dominującej oraz struktura akcjonariatu Jednostki dominującej na dzień 31 marca 2025 roku zostały zaprezentowane w Pozostałych Informacjach do Skonsolidowanego Raportu Kwartalnego Grupy Kapitałowej PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji za I kwartał 2025 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 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.

1.1 Podstawowe informacje o działalności Grupy (cd.)

Nazwa jednostki	Typ jednostki	Siedziba	Procentowa wielkość posiadanych udziałów/ akcji	
			31/03/2025	31/12/2024
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	Katowice	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 Rekultivace 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. ¹⁾	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%

¹⁾ Z dniem 5 kwietnia 2025 roku dokonano przekształcenia formy prawnej spółki PKP CARGO INTERNATIONAL SK a.s., która działała dotychczas jako spółka akcyjna. W wyniku przekształcenia stała się spółką z ograniczoną odpowiedzialnością, działającą pod firmą: PKP CARGO INTERNATIONAL SK s.r.o.

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 Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego lub prezentowane są jako pozostałe aktywa.

1.2 Podstawa sporządzenia Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

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

Niniejsze Kwartalne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe należy czytać łącznie z podlegającym badaniu Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Kapitałowej PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji za rok zakończony 31 grudnia 2024 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 2024 roku.

Niniejsze Kwartalne 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 Kwartalne 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 ujemne 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 oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych	
	31/03/2025	31/12/2024	3 miesiące zakończone 31/03/2025	3 miesiące zakończone 31/03/2024
EUR	4,1839	4,2730	4,1848	4,3211
CZK	0,1677	0,1699	0,1671	0,1719

Niniejsze Kwartalne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2024 roku podlegały badaniu przez biegłego rewidenta podczas badania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku sporządzonego według MSSF UE.

Niniejsze Kwartalne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarządcę PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji w dniu 30 maja 2025 roku.

1.3 Kontynuacja działalności

Ryzyko kontynuacji działalności Jednostki dominującej

Niniejsze Kwartalne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za okres 3 miesięcy zakończony w dniu 31 marca 2025 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.

W 2024 roku nastąpił wyraźny spadek popytu na usługi dostarczane przez Jednostkę dominującą, co wpłynęło na sytuację finansową i płynnościową Jednostki dominującej i Grupy Kapitałowej PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji oraz możliwość regulowania bieżących zobowiązań. Głównymi przyczynami pogorszenia sytuacji Jednostki dominującej były:

- działania Jednostki dominującej na przełomie lat 2022-2023 skoncentrowane na transporcie węgla z portów morskich do klientów z branży energetycznej, które ograniczyły jej możliwości do konkutowania w najbardziej dochodowych kategoriach przewozów i spowodowały utratę części klientów;
- odczuwalne skutki trwającej wojny w Ukrainie oraz efekty kryzysu energetycznego w Europie (m.in. podwyższone ceny energii), co w znacznym stopniu wpłynęło na przedsiębiorstwa i skutkuje relatywnie niskimi przewozami towarowymi;
- utrzymująca się w 2023 roku wysoka inflacja, która przełożyła się na wzrost cen nabywanych surowców, materiałów oraz usług, a równocześnie powodowała silną presję na wzrost wynagrodzeń ze strony pracowników;
- ekspansywna polityka inwestycyjna, głównie w obszarze taboru kolejowego.

Pogorszenie sytuacji finansowej w konsekwencji doprowadziło do naruszenia warunków określonych w umowach kredytowych zawartych przez Jednostkę dominującą.

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.

W ramach prowadzonego postępowania restrukturyzacyjnego Jednostki dominującej do dnia publikacji niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego przeprowadzono następujące główne działania:

- w dniu 7 listopada 2024 roku została ustanowiona rada wierzycieli w postępowaniu sanacyjnym Jednostki dominującej;
- w dniu 28 lutego 2025 roku do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy został złożony przez Zarządcę Jednostki dominującej spis wierzycieli;
- z uwagi na ograniczenia systemowe Krajowego Rejestru Zadłużonych, spis inwentarza składany jest przez Zarządcę Jednostki dominującej sukcesywnie w częściach.

Na dzień sporządzenia niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Jednostka dominująca jest w trakcie przygotowania Planu Restrukturyzacyjnego. W dniu 28 lutego 2025 roku Zarządca masy sanacyjnej uzyskał zgodę Sędziego-Komisarza na przedłużenie terminu do złożenia Planu Restrukturyzacyjnego do dnia 30 czerwca 2025 roku.

Dotychczasowe przeprowadzone działania restrukturyzacyjne skoncentrowane były w następujących obszarach:

- redukcja zatrudnienia w formie zwolnień grupowych,
- zakończenie części umów dzierżawy składników majątku zbędnych dla prowadzonej działalności,
- identyfikacja składników majątku, które nie są planowane do dalszego wykorzystania,
- ograniczenie nakładów inwestycyjnych i dostosowanie ich do potrzeb przewozowych,
- reorganizacja struktury organizacyjnej Jednostki dominującej oraz Grupy,
- wycofanie się z umów generujących zbędne koszty.

W ramach przygotowania planu restrukturyzacyjnego prowadzone są prace nad:

- poprawą efektywności operacyjnej poprzez reorganizację i automatyzację procesów operacyjnych oraz utrzymanie dyscypliny kosztowej,
- wdrożeniem nowej strategii sprzedażowej, pozwalającej na dopasowanie warunków współpracy z klientami do aktualnych potrzeb rynku, umożliwiając elastyczne reagowanie na zmieniające się otoczenie biznesowe, poprawę satysfakcji klientów,
- koncentracją zasobów i dopasowaniem procesów do wzrostu w perspektywnych segmentach rynku, takich jak przewozy specjalistyczne i intermodalne, przy jednoczesnym ograniczeniu aktywności i dezynwestycji w schyłkowych lub nisko marżowych obszarach,
- wprowadzeniem mechanizmów umożliwiających inwestycje w nowe technologie oraz tabor,
- wdrożeniem systemu wynagradzania opartego o kontrybucję do wyników i wzrostu wartości Jednostki dominującej i jej Grupy Kapitałowej,
- dostosowaniem zasobów taborowych do zapotrzebowania na nie poprzez optymalizację ich wykorzystania i dezynwestycje w zakresie zbędnych składników majątku,
- poprawą efektywności zarządzania nieruchomościami, w tym sprzedaż zbędnych nieruchomości.

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.

1.3 Kontynuacja działalności (cd.)

Przyjęte na dzień 31 marca 2025 roku założenie kontynuacji działalności Grupy przez okres co najmniej 12 miesięcy bazuje na aktualnie obowiązujących projekcjach finansowych.

Jednostka dominująca dokonuje cyklicznej bieżącej analizy i weryfikacji w zakresie wykonania i prognozy przepływów miesięcznych dla 12 miesięcznego okresu. Analizy wariantowe uwzględniają przepływy generowane z działalności operacyjnej Jednostki dominującej, jak również dodatkowo przepływy możliwe do uzyskania w ramach dezinvestycji aktywów trwałych, które mogą być przeprowadzone bez negatywnego wpływu na działalność operacyjną Jednostki dominującej.

Analizy i projekcje przepływów pieniężnych Jednostki dominującej są sporządzane oraz aktualizowane zarówno w odniesieniu do procesu prowadzonej sprawozdawczości finansowej, jak również w zakresie równoległe prowadzonego procesu przygotowania planu restrukturyzacyjnego, który powinien zostać sporządzony oraz złożony w ramach toczącego się postępowania sanacyjnego w terminie do 30 czerwca 2025 roku. W ramach powyższych projekcji przepływów pieniężnych Jednostka dominująca korzysta zarówno z własnych zasobów, jak również z usług zewnętrznego doradcy finansowego, zatrudnionego w związku z toczącym się postępowaniem sanacyjnym oraz przygotowaniem planu restrukturyzacyjnego i propozycji układowych. Sporządzone projekcje są aktualizowane w sposób ciągły w określonych interwałach czasowych, z wykorzystaniem modelu płynnościowego zbudowanego i zatwierdzonego przez zewnętrznego doradcę finansowego.

Aktualne prognozy przepływów pieniężnych wskazują, iż Jednostka dominująca będzie posiadała wystarczające środki generowane z bieżącej działalności operacyjnej na pokrycie bieżących zobowiązań zapadających w okresie najbliższych 12 miesięcy (bez uwzględnienia wierzytelności objętych układem), bez konieczności pozyskania dodatkowych zewnętrznych źródeł finansowania płynnościowego (z uwagi na toczące się postępowanie sanacyjne Jednostka dominująca ma ograniczone możliwości pozyskania takiego finansowania zewnętrznego). Jednocześnie, w przypadku wystąpienia negatywnych odchyłeń od aktualnych projekcji przepływów pieniężnych, inicjatywy podjęte przez Jednostkę dominującą w zakresie przygotowania procesu dezinvestycji środków trwałych, powinny zapewnić możliwość pokrycia luki finansowej będącej skutkiem takich odchyłeń.

Jednocześnie, Jednostka dominująca podejmuje szereg działań związanych z procesem dezinvestycji aktywów trwałych obejmujących m.in. identyfikację aktywów, które będą mogły podlegać dezinvestycji w okresie najbliższych 12 miesięcy. Na obecnym etapie Zarząd Jednostki dominującej podjął szereg decyzji dotyczących przeznaczenia określonych aktywów trwałych do zbycia, przy czym pełna lista takich dezinvestycji (oraz towarzyszące decyzje organów korporacyjnych Jednostki dominującej) zostanie potwierdzona dopiero na etapie zakończenia prac nad właściwym planem restrukturyzacyjnym Jednostki dominującej.

Powyższe prognozy przepływów pieniężnych bazują na założeniu, że postępowanie sanacyjne toczące się wobec Jednostki dominującej nie zostanie prawomocnie zakończone w terminie 12 miesięcy od zakończenia danego okresu sprawozdawczego. Analizując dostępne publicznie informacje dotyczące długości trwania postępowań restrukturyzacyjnych od daty otwarcia postępowania do ich prawomocnego zakończenia, założenie to w ocenie Jednostki dominującej jest uzasadnione.

Jednocześnie, w przypadku prawomocnego zakończenia się postępowania sanacyjnego Jednostka dominująca zakłada, że zakończenie to będzie powiązane z przyjęciem układu z wierzycielami Jednostki dominującej, na warunkach, które odpowiadają aktualnie zakładanym i prognozowanym możliwościom finansowym Jednostki dominującej. Jednostka dominująca podkreśla jednak, że na obecnym etapie ocena prawdopodobieństwa takiego założenia jest niezwykle trudna, gdyż zależy nie tylko od ostatecznego kształtu przygotowywanego planu restrukturyzacyjnego, ale również od intencji/woli wierzycieli Jednostki dominującej (zarówno w formule zgromadzenia wierzycieli, jak również rady wierzycieli w postępowaniu sanacyjnym) w zakresie akceptacji przygotowywanego przez Jednostkę dominującą planu restrukturyzacyjnego, jak również propozycji układowych. W ocenie Jednostki dominującej, bazującej na ocenie aktualnej sytuacji finansowej oraz majątkowej Jednostki dominującej, stopień zaspokojenia wierzycieli w ramach postępowania sanacyjnego (na warunkach przyjętego układu) powinien być wyższy niż w przypadku zaspokojenia w postępowaniu upadłościowym Jednostki dominującej, a zatem powyższe założenie przyjęcia warunków układu odpowiadających aktualnie prognozowanym możliwościom finansowym Jednostki dominującej, jest założeniem racjonalnym, które jednak nie może być w większym stopniu uprawdopodobnione z uwagi na wczesny etap toczącego się postępowania sanacyjnego.

Jednostka dominująca podkreśla, że w przypadku obydwu powyższych scenariuszy zakłada, że zobowiązania Jednostki dominującej objęte postępowaniem sanacyjnym nie będą podlegały spłacie w całości ani w istotnej części w perspektywie najbliższych 12 miesięcy.

W ocenie Jednostki dominującej, odroczenie spłaty zobowiązań powstałych przed dniem otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego oraz podejmowane przez Jednostkę dominującą działania pozwolą na utrzymanie płynności finansowej na poziomie zapewniającym regulowanie bieżących zobowiązań w okresie co najmniej kolejnych 12 miesięcy od dnia bilansowego i będą prowadzić do minimalizacji ryzyka braku kontynuacji działalności.

W dniu 20 maja 2025 roku Zarząd Jednostki dominującej podjął uchwałę w sprawie wystąpienia do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji z wnioskiem o podjęcie uchwały w sprawie dalszego istnienia spółki pod firmą „PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji”.

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. (zwanej 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 wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego w dniu 26 lipca 2024 roku oraz wniosek o otwarcie postępowania upadłościowego.

1.3 Kontynuacja działalności (cd.)

W piśmie do sądu z dnia 28 sierpnia 2024 roku Zarząd PKP CARGOTABOR 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”.

W dniu 6 grudnia 2024 roku do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy został złożony przez Zarządcę PKP CARGOTABOR spis inwentarza oraz spis wierzytelności. W dniu 14 marca 2025 roku spółka zależna PKP CARGOTABOR złożyła do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie plan restrukturyzacyjny.

Plan restrukturyzacyjny PKP CARGOTABOR przewiduje wdrożenie środków restrukturyzacyjnych mających na celu przywrócenie jej rentowności oraz zdolności do regulowania zobowiązań. Wskazane działania obejmują zarówno wariant kontynuacji działalności, jak i ewentualną sprzedaż aktywów, przy czym ostateczna ścieżka restrukturyzacji będzie uzależniona od dalszego przebiegu procesu, w tym wyników negocjacji z potencjalnym inwestorem.

.Strategia kontynuacji działalności PKP CARGOTABOR zakłada:

- a) ograniczenie działalności do 12 sekcji napraw taboru kolejowego,
- b) sprzedaż majątku uznanego za zbędny dla podstawowej działalności operacyjnej,
- c) dywersyfikację źródeł przychodu PKP CARGOTABOR poprzez rozszerzenie zakresu świadczonych usług oraz ich adresatów.

W ramach planu zidentyfikowano dwie główne grupy środków restrukturyzacyjnych:

1. Środki strategiczne, obejmujące dwa potencjalne scenariusze restrukturyzacji:
 - a) kontynuację działalności z równoczesnym podjęciem działań optymalizacyjnych oraz generowaniem środków na spłatę zobowiązań poprzez zyski operacyjne w latach przyszłych,
 - b) pozyskanie inwestora i podwyższenie kapitału zakładowego lub sprzedaż przedsiębiorstwa, bądź zorganizowanej części przedsiębiorstwa, jeżeli takie rozwiązanie okaże się bardziej efektywne ekonomicznie i zgodne z interesem wierzycieli.
2. Środki wspomagające, w tym:
 - a) sprzedaż sekcji i zakładów o niskiej rentowności,
 - b) redukcja zatrudnienia,
 - c) dzierżawa lub sprzedaż wybranych aktywów,
 - d) uproszczenie struktury zarządzania,
 - e) renegocjacja warunków umów, dywersyfikacja źródeł przychodu, dostosowanie kompetencji kadry do potrzeb rynkowych,
 - f) pozyskanie wsparcia z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych, uzyskanie zwrotu podatku VAT, zawarcie układu z wierzycielami.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku PKP CARGOTABOR otrzymała środki pieniężne z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych w wysokości 10,2 milionów złotych 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.

Przewidywany termin zgromadzenia wierzycieli, na którym przeprowadzone miałyby zostać głosowanie nad układem to I kwartał 2026 roku.

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

1.4 Sytuacja płynnościowa Grupy i zarządzanie ryzykiem płynności

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.

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 część świadczeń pracowniczych, takich jak odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe, nie została wypłacona w terminach ich zapadalności.

1.4 Sytuacja płynnościowa Grupy i zarządzanie ryzykiem płynności (cd.)

Poniżej zaprezentowano wierzytelności Jednostki dominującej oraz PKP CARGOTABOR powstałe przed dniem otwarcia poszczególnych postępowań restrukturyzacyjnych, wynikające ze złożonych do Sądu spisów wierzytelności obu spółek, w tym obejmują również wierzytelności wobec spółek objętych niniejszym Kwartalnym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym, które podlegają eliminacji w ramach korekt konsolidacyjnych.

Wierzytelności układowe Jednostki dominującej oraz PKP CARGOTABOR

	Jednostka dominująca	PKP CARGOTABOR	Razem przed korektami konsolidacyjnymi	Korekty konsolidacyjne	Razem po korektach konsolidacyjnych
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	1 344,7	42,9	1 387,6	-	1 387,6
Zobowiązania handlowe i inwestycyjne	1 142,7	102,3	1 245,0	(197,5)	1 047,5
Pozostałe zobowiązania finansowe	111,0	-	111,0	(96,7)	14,3
Pozostałe zobowiązania	303,1	47,6	350,7	(0,2)	350,5
Gwarancje bankowe i poręczenia	24,6	50,0	74,6	(50,0)	24,6
Razem	2 926,1	242,8	3 168,9	(344,4)	2 824,5

Poniżej zaprezentowano terminy wymagalności zobowiązań finansowych Grupy. Dane na dzień 31 marca 2025 roku nie uwzględniają zobowiązań powstałych przed dniem otwarcia postępowań restrukturyzacyjnych, które z uwagi na ich objęcie układem nie mogą podlegać spłacie do czasu zatwierdzenia przez sąd układu z wierzycielami, zgodnie z art. 252 Prawa restrukturyzacyjnego. Zaprezentowane poniżej zobowiązania finansowe nie uwzględniają również zobowiązań wynikających ze środków pieniężnych otrzymanych z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych z uwagi na fakt, że Grupa jest w trakcie ustalania zasad ich rozliczenia.

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

31/03/2025	Umowne terminy wymagalności od końca okresu sprawozdawczego				Razem (bez dyskonta)	Wartość bilansowa
	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat		
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	100,6	223,8	952,3	425,9	1 702,6	1 396,7
Zobowiązania handlowe	238,3	1,6	1,9	0,3	242,1	242,1
Zobowiązania inwestycyjne	23,2	-	-	-	23,2	23,2
Razem	362,1	225,4	954,2	426,2	1 967,9	1 662,0

31/12/2024	Umowne terminy wymagalności od końca okresu sprawozdawczego				Razem (bez dyskonta)	Wartość bilansowa
	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat		
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	99,3	220,6	960,2	465,0	1 745,1	1426,2
Zobowiązania handlowe	261,6	1,3	1,9	0,2	265,0	265,0
Zobowiązania inwestycyjne	16,9	-	-	-	16,9	16,9
Razem	377,8	221,9	962,1	465,2	2 027,0	1 708,1

Struktura wiekowa zobowiązań handlowych i inwestycyjnych

	31/03/2025			31/12/2024		
	Zobowiązania handlowe	Zobowiązania inwestycyjne	Razem	Zobowiązania handlowe	Zobowiązania inwestycyjne	Razem
Zobowiązania nieprzeterminowane	230,3	23,1	253,4	250,7	16,8	267,5
Zobowiązania przeterminowane						
do 30 dni	6,4	0,1	6,5	6,3	0,1	6,4
31 - 90 dni	2,2	-	2,2	2,8	-	2,8
91 - 180 dni	1,6	-	1,6	2,7	-	2,7
181 - 365 dni	0,8	-	0,8	1,8	-	1,8
powyżej 365 dni	0,8	-	0,8	0,7	-	0,7
Razem	242,1	23,2	265,3	265,0	16,9	281,9

1.4 Sytuacja płynnościowa Grupy i zarządzanie ryzykiem płynności (cd.)

Analiza wiekowa należności handlowych

	31/03/2025			31/12/2024		
	Brutto	Oczekiwane straty kredytowe	Netto	Brutto	Oczekiwane straty kredytowe	Netto
Należności nieprzeterminowane	454,0	-	454,0	492,0	(1,0)	491,0
Należności przeterminowane						
do 30 dni	16,1	(0,7)	15,4	34,5	(1,3)	33,2
31 - 90 dni	8,5	(2,3)	6,2	17,0	(3,4)	13,6
91 - 180 dni	16,0	(5,2)	10,8	13,9	(2,5)	11,4
181 - 365 dni	11,1	(1,2)	9,9	4,8	(2,1)	2,7
powyżej 365 dni	136,7	(129,4)	7,3	137,6	(131,0)	6,6
Razem	642,4	(138,8)	503,6	699,8	(141,3)	558,5

1.5 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku nie miały miejsca zmiany założeń przyjętych przez Zarząd Jednostki dominującej przy ustalaniu wielkości szacunkowych, które miałyby istotny wpływ na okres bieżący lub na okresy przyszłe.

W związku z utworzonymi na dzień 31 grudnia 2024 roku odpisami z tytułu trwałej wartości aktywów trwałych należących do Grupy zmniejszeniu uległa podstawa naliczania odpisów amortyzacyjnych, co miało wpływ na zmniejszenie kosztów amortyzacji w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku o około 114 milionów złotych.

1.6 Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

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

Zatwierdzając niniejsze Kwartalne 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 MSR 21 Skutki zmian kursów walutowych: Brak wymienialności	1 stycznia 2025 roku

Powyżej przedstawione standardy oraz interpretacje nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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 poniższych 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 poniższych 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 Kwartalnego 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
Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji” - umowy dotyczące energii elektrycznej zależnej od przyrody	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.

3 miesiące zakończone 31/03/2025	Podmioty powiązane z Grupy PKP	Podmioty powiązane ze Skarbem Państwa	Pozostali	Razem
Przychody z tytułu kolejowych usług przewozowych oraz spedycyjnych	0,2	238,8	490,0	729,0
Przychody z pozostałej działalności transportowej	-	-	26,9	26,9
Przychody bocznicowe i trakcyjne	2,5	46,3	38,1	86,9
Przychody przeładunkowe	-	0,9	24,4	25,3
Przychody z tytułu usług rekultywacyjnych	1,7	-	13,8	15,5
Przychody z tytułu sprzedaży towarów i materiałów	-	-	7,3	7,3
Pozostałe przychody	2,7	3,1	31,2	37,0
Razem	7,1	289,1	631,7	927,9
Termin ujmowania przychodów				
W określonym momencie	0,5	-	7,5	8,0
Przez okres	6,6	289,1	624,2	919,9
Razem	7,1	289,1	631,7	927,9

3 miesiące zakończone 31/03/2024	Podmioty powiązane z Grupy PKP	Podmioty powiązane ze Skarbem Państwa	Pozostali	Razem
Przychody z tytułu kolejowych usług przewozowych oraz spedycyjnych	1,3	309,9	645,1	956,3
Przychody z pozostałej działalności transportowej	-	-	24,6	24,6
Przychody bocznicowe i trakcyjne	3,9	46,7	41,1	91,7
Przychody przeładunkowe	-	3,8	27,7	31,5
Przychody z tytułu usług rekultywacyjnych	0,3	-	8,3	8,6
Przychody z tytułu sprzedaży towarów i materiałów	-	-	27,6	27,6
Pozostałe przychody	5,8	3,0	31,6	40,4
Razem	11,3	363,4	806,0	1 180,7
Termin ujmowania przychodów				
W określonym momencie	0,2	-	28,3	28,5
Przez okres	11,1	363,4	777,7	1 152,2
Razem	11,3	363,4	806,0	1 180,7

2.1 Przychody z tytułu umów z klientami (cd.)

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 rozbiu na miejsce ich siedziby:

	3 miesiące zakończone 31/03/2025	3 miesiące zakończone 31/03/2024
Polska	686,0	875,3
Czechy	114,6	109,1
Niemcy	48,2	73,5
Włochy	14,2	20,1
Słowacja	9,5	14,0
Ukraina	8,3	19,6
Pozostałe kraje	47,1	69,1
Razem	927,9	1 180,7

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

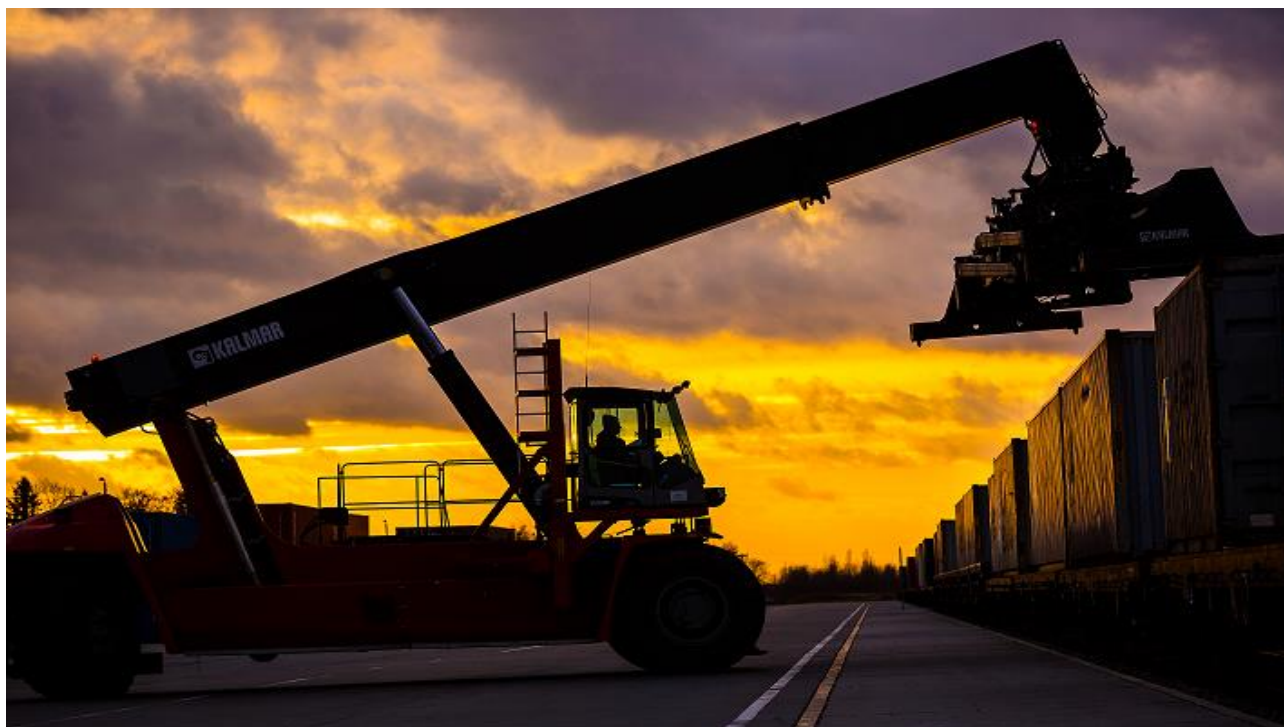
	31/03/2025	31/12/2024
Polska	3 720,4	3 704,0
Czechy	566,8	583,5
Pozostałe kraje	7,6	11,2
Razem	4 294,8	4 298,7

Informacje o wiodących klientach

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku oraz 31 marca 2024 roku przychody od żadnego z klientów Grupy nie przekroczyły 10% sumy przychodów z tytułu umów z klientami.

Aktywa z tytułu umów z klientami

	31/03/2025	31/03/2024
Stan na początek okresu sprawozdawczego	19,2	35,7
Ujęcie przychodu przed wystawieniem dokumentu sprzedaży	21,0	34,2
Reklasyfikacja do należności	(18,2)	(34,9)
Różnice kursowe z wyceny	(0,1)	(0,3)
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	21,9	34,7



2.2 Koszty operacyjne

Zużycie energii i paliwa trakcyjnego

	3 miesiące zakończone 31/03/2025	3 miesiące zakończone 31/03/2024
Zużycie paliwa trakcyjnego	(22,6)	(30,5)
Zużycie elektrycznej energii trakcyjnej	(114,0)	(134,9)
Razem	(136,6)	(165,4)

Pozostałe usługi

	3 miesiące zakończone 31/03/2025	3 miesiące zakończone 31/03/2024
Usługi remontowe i utrzymania składników majątku trwałego	(18,9)	(21,1)
Czyszcze i opłaty za użytkowanie nieruchomości i taboru	(19,0)	(27,3)
Usługi telekomunikacyjne	(1,5)	(1,7)
Usługi prawne, doradcze i podobne	(3,1)	(3,0)
Usługi informatyczne	(14,9)	(15,6)
Usługi przeładunkowe	(4,7)	(6,5)
Usługi rekultywacyjne	(9,0)	(6,0)
Usługi manewrowe, trakcyjne i rewidenckie	(10,0)	(10,9)
Pozostałe usługi	(12,3)	(8,3)
Razem	(93,4)	(100,4)

Koszty świadczeń pracowniczych

	3 miesiące zakończone 31/03/2025	3 miesiące zakończone 31/03/2024
Wynagrodzenia	(306,3)	(389,3)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(64,3)	(80,9)
Koszty odpisów na ZFŚS	(8,9)	(10,8)
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników w trakcie zatrudnienia	(9,3)	(14,9)
Świadczenia po okresie zatrudnienia	(2,1)	(5,3)
Zmiana wartości rezerw na świadczenia pracownicze	(18,5)	(20,1)
Razem	(409,4)	(521,3)

Pozostałe koszty

	3 miesiące zakończone 31/03/2025	3 miesiące zakończone 31/03/2024
Zużycie paliwa nietrakcyjnego	(5,5)	(6,9)
Zużycie energii elektrycznej, gazu i wody	(18,2)	(22,1)
Zużycie materiałów	(20,7)	(20,0)
Podatki i opłaty	(9,3)	(10,2)
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	(5,5)	(15,8)
Podróże służbowe	(7,1)	(8,5)
Pozostałe	(7,1)	(8,6)
Razem	(73,4)	(92,1)

Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości

	3 miesiące zakończone 31/03/2025	3 miesiące zakończone 31/03/2024
Amortyzacja taboru kolejowego	(48,3)	(166,6)
Amortyzacja pozostałych rzeczowych aktywów trwałych	(12,2)	(16,7)
Amortyzacja praw do użytkowania aktywów	(32,8)	(33,6)
Amortyzacja aktywów niematerialnych	(1,9)	(2,2)
(Zawiązane) / rozwiązane odpisy z tytułu utraty wartości:		
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	-	(0,1)
Razem	(95,2)	(219,2)

2.3 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

	3 miesiące zakończone 31/03/2025	3 miesiące zakończone 31/03/2024
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	0,6	0,6
Rozwiązane odpisy aktualizujące należności handlowe	1,2	0,6
Kary i odszkodowania	4,3	2,5
Rozwiązane pozostałe rezerwy	3,6	0,5
Odsetki od należności handlowych i pozostałych	0,9	1,0
Wynik netto z tytułu różnic kursowych od należności i zobowiązań handlowych	-	0,8
Dotacje	0,8	1,4
Inne	0,3	1,4
Pozostałe przychody operacyjne razem	11,7	8,8
Utworzone odpisy aktualizujące należności handlowe	(2,1)	(1,2)
Kary i odszkodowania	(2,2)	(3,3)
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	(0,1)	(2,9)
Utworzone pozostałe rezerwy	(1,1)	(0,8)
Odsetki od zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	(3,9)	(13,9)
Wynik netto z tytułu różnic kursowych od należności i zobowiązań handlowych	(0,6)	-
Inne	(1,4)	(1,2)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(11,4)	(23,3)
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	0,3	(14,5)

2.4 Przychody i (koszty) finansowe

Przychody i (koszty) finansowe

	3 miesiące zakończone 31/03/2025	3 miesiące zakończone 31/03/2024
Przychody odsetkowe	4,2	1,4
Wynik netto z tytułu różnic kursowych	-	0,3
Przychody finansowe razem	4,2	1,7
Koszty odsetkowe	(31,9)	(41,6)
Rozliczenie dyskonta z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze	(7,0)	(7,7)
Wynik netto z tytułu różnic kursowych	(1,3)	-
Inne	(0,1)	(0,4)
Koszty finansowe razem	(40,3)	(49,7)
Przychody i (koszty) finansowe	(36,1)	(48,0)

3. Noty objaśniające dotyczące opodatkowania

3.1 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w wyniku

	3 miesiące zakończone 31/03/2025	3 miesiące zakończone 31/03/2024
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie podatkowe	(4,0)	(5,5)
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	(0,4)	(0,7)
Odroczony podatek dochodowy		
Podatek odroczony powstały w ciągu okresu sprawozdawczego	12,5	30,9
Podatek dochodowy ujęty w wyniku	8,1	24,7

Stawki podatku dochodowego od osób prawnych obowiązujące w Grupie Kapitałowej PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji w latach 2024 - 2025 wynosiły: w Polsce 19%, w Czechach 21% 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

	3 miesiące zakończone 31/03/2025	3 miesiące zakończone 31/03/2024
Podatek odroczony od wyceny instrumentów zabezpieczających	(1,7)	(0,8)
Podatek odroczony od zysków / (strat) aktuarialnych dotyczących świadczeń pracowniczych	-	0,1
Różnice kursowe z przeliczenia salda podatku odroczonego jednostek zagranicznych ujęte w pozostałych całkowitych dochodach ¹⁾	1,0	3,3
Podatek odroczony ujęty w pozostałych całkowitych dochodach	(0,7)	2,6

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

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:

	31/03/2025	31/12/2024
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	685,3	676,6
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(78,9)	(82,0)
Razem	606,4	594,6

3.1 Podatek dochodowy (cd.)

Tabela ruchów dla odroczonego podatku dochodowego przed kompensatą

3 miesiące zakończone 31/03/2025	1/01/2025	Ujęte w wynik	Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	Różnice kursowe z przeliczenia saldo podatku odroczonego	31/03/2025
Różnice przejściowe dotyczące składników (zobowiązań) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:					
Niefinansowe aktywa trwałe	329,2	(14,1)	-	1,1	316,2
Prawa do użytkowania aktywów i zobowiązania z tytułu leasingu	(5,1)	(4,4)	-	(0,1)	(9,6)
Pozostałe rezerwy i zobowiązania	66,7	1,1	-	-	67,8
Zapasy	(5,2)	(0,1)	-	-	(5,3)
Należności leasingowe	(2,3)	-	-	-	(2,3)
Należności handlowe	3,1	(1,0)	-	-	2,1
Rezerwy na świadczenia pracownicze	114,2	0,3	-	-	114,5
Pozostałe	30,2	3,9	(1,7)	-	32,4
Niewykorzystane straty podatkowe	63,8	26,8	-	-	90,6
Razem	594,6	12,5	(1,7)	1,0	606,4

3 miesiące zakończone 31/03/2024	1/01/2024	Ujęte w wynik	Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	Różnice kursowe z przeliczenia saldo podatku odroczonego	31/03/2024
Różnice przejściowe dotyczące składników (zobowiązań) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:					
Niefinansowe aktywa trwałe	(89,7)	2,0	-	3,1	(84,6)
Prawa do użytkowania aktywów i zobowiązania z tytułu leasingu	(2,0)	(2,8)	-	0,2	(4,6)
Pozostałe rezerwy i zobowiązania	25,0	2,7	-	-	27,7
Zapasy	(7,5)	1,0	-	-	(6,5)
Należności leasingowe	(1,9)	(0,2)	-	-	(2,1)
Należności handlowe	(1,1)	(1,5)	-	-	(2,6)
Rezerwy na świadczenia pracownicze	142,6	(1,0)	0,1	(0,1)	141,6
Pozostałe	8,4	15,8	(0,8)	0,1	23,5
Niewykorzystane straty podatkowe	24,5	14,9	-	-	39,4
Razem	98,3	30,9	(0,7)	3,3	131,8

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 31 marca 2025 roku

Rok	2027	2028	2029	2030	Razem
Niewykorzystane straty podatkowe	5,7	167,8	232,6	70,9	477,0

Terminy wygaśnięcia strat podatkowych, od których ujęto aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 31 grudnia 2024 roku

Rok	2027	2028	2029	2030	Razem
Niewykorzystane straty podatkowe	5,7	167,8	162,1	-	335,6

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:

	31/03/2025	31/12/2024
PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji	115,5	115,5
PKP CARGO TERMINALE Sp. z o.o.	18,5	11,3
AWT CFT a.s.	3,6	3,7
PKP CARGOTABOR USŁUGI Sp. z o.o. w likwidacji	3,6	3,6
PKP CARGO INTERNATIONAL HU Zrt.	0,1	0,1
Razem	141,3	134,2

3.1 Podatek dochodowy (cd.)

Terminy wygaśnięcia strat podatkowych, od których nie ujęto na dzień 31 marca 2025 roku aktywów z tytułu podatku odroczonego

Rok	2025	2026	2027	2028	2029	2030	Razem
Niewykorzystane straty podatkowe	72,7	46,5	1,6	7,5	9,4	3,6	141,3
Koszty finansowania dłużnego	-	10,5	-	-	-	-	10,5

Terminy wygaśnięcia strat podatkowych, od których nie ujęto na dzień 31 grudnia 2024 roku aktywów z tytułu podatku odroczonego

Rok	2025	2026	2027	2028	2029	Razem
Niewykorzystane straty podatkowe	72,7	46,5	1,6	7,5	5,9	134,2
Koszty finansowania dłużnego	-	10,5	-	-	-	10,5

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 oraz leasingu. Umowy kredytów zawierane były głównie na finansowanie bieżącej działalności, finansowanie i refinansowanie planu inwestycyjnego oraz akwizycji. Spłata zaciągniętych zobowiązań wynikających z zawartych umów kredytowych jest dokonywana w PLN i EUR. Umowy leasingu zawarte są w PLN, EUR, CZK i dotyczą głównie nieruchomości oraz taboru kolejowego.

W ramach pozycji zobowiązań z tytułu zadłużenia Grupa prezentuje również otrzymane środki z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych przeznaczone na wypłatę odpraw i innych świadczeń dla pracowników objętych zwolnieniami grupowymi.

Jednostka dominująca posiada zastaw rejestrowy na wagonach stanowiący zabezpieczenie spłaty zobowiązań z tytułu kredytu bankowego, którego wartość zobowiązań pozostała do spłaty na dzień 31 marca 2025 roku wynosiła 77,0 milionów złotych. Zobowiązania wynikające z przedmiotowego kredytu podlegają regularnej spłacie. Zobowiązania wynikające z pozostałych kredytów bankowych zawartych przez Jednostkę dominującą oraz PKP CARGOTABOR nie są zabezpieczone na majątku i nie mogą być aktualnie regulowane, z uwagi na objęcie układem.

Pozycje w walutach

31/03/2025	W walucie funkcjonalnej PLN	W walucie obcej			Razem
		EUR	CZK	HUF	
Kredyty bankowe i pożyczki	935,9	437,9	-	-	1 373,8
Zobowiązania z tytułu środków otrzymanych z FGŚP	83,9	-	-	-	83,9
Leasing	1 302,0	35,5	20,3	0,3	1 358,1
Razem	2 321,8	473,4	20,3	0,3	2 815,8

31/12/2024	W walucie funkcjonalnej PLN	W walucie obcej			Razem
		EUR	CZK	HUF	
Kredyty bankowe i pożyczki	934,6	446,0	-	-	1 380,6
Zobowiązania z tytułu środków otrzymanych z FGŚP	71,8	-	-	-	71,8
Leasing	1 319,2	38,2	22,5	0,3	1 380,2
Razem	2 325,6	484,2	22,5	0,3	2 832,6

4.1 Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia (cd.)

Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia

3 miesiące zakończone 31/03/2025	Kredyty bankowe i pożyczki	Zobowiązania z tytułu środków otrzymanych z FGŚP	Leasing	Razem
1/01/2025	1 380,6	71,8	1 380,2	2 832,6
Zaciągnięcie nowych zobowiązań	-	10,2	-	10,2
Modyfikacje istniejących umów	-	-	26,4	26,4
Naliczenie odsetek	11,0	2,0	18,9	31,9
Płatności z tytułu zadłużenia, w tym:				
Spłaty kapitału	(7,2)	(0,1)	(46,7)	(54,0)
Zapłacone odsetki	(1,5)	-	(18,4)	(19,9)
Kompensata	-	-	(1,0)	(1,0)
Różnice kursowe ujęte w wyniku i pozostałych całkowitych dochodach	(8,8)	-	(0,6)	(9,4)
Różnice kursowe z przeliczenia	(0,3)	-	(0,7)	(1,0)
31/03/2025	1 373,8	83,9	1 358,1	2 815,8
Długoterminowe	625,3	-	1 086,7	1 712,0
Krótkoterminowe	748,5	83,9	271,4	1 103,8
Razem	1 373,8	83,9	1 358,1	2 815,8

3 miesiące zakończone 31/03/2024	Kredyty bankowe i pożyczki	Leasing	Razem
1/01/2024	1 480,3	1 413,5	2 893,8
Zaciągnięcie nowych zobowiązań	29,6	58,1	87,7
Modyfikacje istniejących umów	-	56,0	56,0
Leasing zwrotny	-	6,2	6,2
Koszty transakcyjne	0,3	-	0,3
Naliczenie odsetek	20,3	21,1	41,4
Płatności z tytułu zadłużenia, w tym:			
Spłaty kapitału	(104,3)	(41,6)	(145,9)
Zapłacone odsetki	(21,4)	(16,4)	(37,8)
Koszty transakcyjne	(0,3)	-	(0,3)
Pozostałe	-	(0,1)	(0,1)
Różnice kursowe ujęte w wyniku i pozostałych całkowitych dochodach	(5,0)	(0,5)	(5,5)
Różnice kursowe z przeliczenia	(0,3)	(0,1)	(0,4)
31/03/2024	1 399,2	1 496,2	2 895,4
Długoterminowe	825,8	1 269,8	2 095,6
Krótkoterminowe	573,4	226,4	799,8
Razem	1 399,2	1 496,2	2 895,4

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

	Prezentacja w sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów	31/03/2025	31/03/2024
Przychody z tytułu umów leasingu operacyjnego	Przychody z tytułu umów z klientami	11,4	15,7
Koszty z tytułu leasingu krótkoterminowego	Pozostałe usługi	(10,5)	(11,0)

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 w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej 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.

4.1 Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia (cd.)

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 31 marca 2025 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	31/03/2025	31/12/2024
Kredyt w rachunku bieżącym	ING Bank N.V.	22/11/2028	EUR	12,6	12,8
Razem				12,6	12,8

4.2 Kapitał własny

Kapitał zakładowy

	31/03/2025	31/12/2024
Kapitał zakładowy składa się z:		
Akcje zwykłe - w pełni opłacone i zarejestrowane	2 239,3	2 239,3

Na dzień 31 marca 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 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 Jednostki dominującej 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 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku oraz 31 marca 2024 roku nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym oraz kapitale zapasowym Jednostki dominującej.

4.3 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

	31/03/2025	31/12/2024
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	120,9	151,9
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	435,5	433,7
Inne środki pieniężne	-	3,5
Razem	556,4	589,1
<i>w tym: Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>27,2</i>	<i>29,4</i>

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania obejmowały głównie środki pieniężne zgromadzone na rachunkach VAT oraz rachunkach bankowych prowadzonych dla wadium 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

3 miesiące zakończone 31/03/2025	Tabor kolejowy	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe					Razem
		Nieruchomości	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	
Wartość brutto							
1/01/2025	7 929,0	1 044,1	499,3	122,4	47,1	92,0	1 804,9
Zwiększenia / (zmniejszenia):							
Naprawy okresowe taboru	-	-	-	-	-	66,4	66,4
Pozostałe nabycie	-	-	-	-	-	8,6	8,6
Rozliczenie środków trwałych w budowie	71,4	0,1	0,3	-	-	(71,8)	(71,4)
Sprzedaż	-	-	(0,1)	(0,5)	-	-	(0,6)
Likwidacja	(36,9)	(0,2)	(0,6)	-	-	-	(0,8)
Różnice kursowe z przeliczenia	(10,7)	(2,3)	(0,7)	(0,6)	-	(0,2)	(3,8)
31/03/2025	7 952,8	1 041,7	498,2	121,3	47,1	95,0	1 803,3
Skumulowane umorzenie							
1/01/2025	(3 608,1)	(412,5)	(407,3)	(100,1)	(41,8)	-	(961,7)
(Zwiększenia) / zmniejszenia:							
Koszty amortyzacji	(48,3)	(7,0)	(3,8)	(1,3)	(0,1)	-	(12,2)
Sprzedaż	-	-	0,1	0,5	-	-	0,6
Likwidacja	36,8	0,1	0,6	-	-	-	0,7
Różnice kursowe z przeliczenia	4,2	0,8	0,4	0,5	-	-	1,7
Pozostałe	-	0,4	1,0	0,1	0,1	-	1,6
31/03/2025	(3 615,4)	(418,2)	(409,0)	(100,3)	(41,8)	-	(969,3)
Skumulowana utrata wartości							
1/01/2025	(2 182,1)	(58,5)	(41,6)	(3,7)	(3,6)	(2,3)	(109,7)
(Zwiększenia) / zmniejszenia:							
Pozostałe	-	10,0	(0,7)	-	-	(4,7)	4,6
Różnice kursowe z przeliczenia	2,0	-	-	-	-	-	-
31/03/2025	(2 180,1)	(48,5)	(42,3)	(3,7)	(3,6)	(7,0)	(105,1)
Wartość netto							
1/01/2025	2 138,8	573,1	50,4	18,6	1,7	89,7	733,5
31/03/2025	2 157,3	575,0	46,9	17,3	1,7	88,0	728,9

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

3 miesiące zakończone 31/03/2024	Tabor kolejowy	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe					
		Nieruchomości	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto							
1/01/2024	7 777,0	1 056,8	504,4	105,8	49,0	66,1	1 782,1
Zwiększenia / (zmniejszenia):							
Naprawy okresowe taboru	-	-	-	-	-	203,4	203,4
Pozostałe nabycie	-	-	-	-	-	4,9	4,9
Wykup przedmiotu leasingu	-	-	-	0,8	-	-	0,8
Rozliczenie środków trwałych w budowie	200,1	5,9	6,8	2,7	0,7	(216,2)	(200,1)
Dotacja do aktywów trwałych	(10,5)	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż	(2,6)	-	(6,4)	(0,8)	-	-	(7,2)
Likwidacja	(92,7)	-	(2,5)	-	(0,5)	(0,1)	(3,1)
Różnice kursowe z przeliczenia	(28,0)	(6,0)	(1,7)	(1,6)	(0,1)	(0,4)	(9,8)
31/03/2024	7 843,3	1 056,7	500,6	106,9	49,1	57,7	1 771,0
Skumulowane umorzenie							
1/01/2024	(3 169,6)	(390,0)	(399,3)	(88,3)	(42,7)	-	(920,3)
(Zwiększenia) / zmniejszenia:							
Koszty amortyzacji	(166,6)	(8,3)	(6,6)	(1,2)	(0,6)	-	(16,7)
Wykup przedmiotu leasingu	-	-	-	(0,3)	-	-	(0,3)
Sprzedaż	2,1	-	0,1	0,8	-	-	0,9
Likwidacja	92,6	-	1,5	-	0,4	-	1,9
Różnice kursowe z przeliczenia	11,6	2,0	1,2	1,2	0,1	-	4,5
Pozostałe	-	(0,1)	(0,5)	(0,1)	(0,1)	-	(0,8)
31/03/2024	(3 229,9)	(396,4)	(403,6)	(87,9)	(42,9)	-	(930,8)
Skumulowana utrata wartości							
1/01/2024	(167,1)	(0,8)	(1,7)	-	-	(1,6)	(4,1)
(Zwiększenia) / zmniejszenia:							
Ujęcie odpisu	-	-	(0,1)	-	-	-	(0,1)
Wykorzystanie odpisu	-	-	0,1	-	-	-	0,1
Różnice kursowe z przeliczenia	1,5	-	0,1	-	-	-	0,1
31/03/2024	(165,6)	(0,8)	(1,6)	-	-	(1,6)	(4,0)
Wartość netto							
1/01/2024	4 440,3	666,0	103,4	17,5	6,3	64,5	857,7
31/03/2024	4 447,8	659,5	95,4	19,0	6,2	56,1	836,2

5.2 Prawa do użytkowania aktywów

Zmiana stanu praw do użytkowania aktywów

3 miesiące zakończone 31/03/2025	Tabor kolejowy	Nieruchomości	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto						
1/01/2025	814,3	909,3	67,9	24,1	2,3	1 817,9
<i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i>						
Modyfikacje umów	-	22,1	4,3	-	-	26,4
Naprawy okresowe taboru	0,2	-	-	-	-	0,2
Zwrot przedmiotu leasingu	-	(0,7)	-	(0,2)	-	(0,9)
Pozostałe	-	(0,2)	-	-	-	(0,2)
Różnice kursowe z przeliczenia	(0,2)	(0,4)	(0,2)	(0,1)	-	(0,9)
31/03/2025	814,3	930,1	72,0	23,8	2,3	1 842,5
Skumulowane umorzenie						
1/01/2025	(84,5)	(319,5)	(20,1)	(9,5)	(1,9)	(435,5)
<i>(Zwiększenia) / zmniejszenia:</i>						
Koszty amortyzacji	(11,1)	(18,4)	(2,3)	(0,9)	(0,1)	(32,8)
Zwrot przedmiotu leasingu	-	0,7	-	0,2	-	0,9
Różnice kursowe z przeliczenia	-	0,1	0,1	-	-	0,2
31/03/2025	(95,6)	(337,1)	(22,3)	(10,2)	(2,0)	(467,2)
Skumulowana utrata wartości						
1/01/2025	-	(11,1)	-	-	-	(11,1)
<i>(Zwiększenia) / zmniejszenia:</i>						
Pozostałe	-	(4,6)	-	-	-	(4,6)
31/03/2025	-	(15,7)	-	-	-	(15,7)
Wartość netto						
1/01/2025	729,8	578,7	47,8	14,6	0,4	1 371,3
31/03/2025	718,7	577,3	49,7	13,6	0,3	1 359,6

3 miesiące zakończone 31/03/2024	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	50,7	5,1	0,5	1,8	-	58,1
Modyfikacje umów	0,1	55,4	0,4	0,1	-	56,0
Leasing zwrotny	-	-	6,2	-	-	6,2
Naprawy okresowe taboru	0,2	-	-	-	-	0,2
Zwrot przedmiotu leasingu	-	(2,1)	-	(2,0)	-	(4,1)
Wykup przedmiotu leasingu	-	-	-	(0,8)	-	(0,8)
Pozostałe	-	(0,4)	-	-	-	(0,4)
Różnice kursowe z przeliczenia	(3,1)	(1,6)	(0,9)	(0,4)	-	(6,0)
31/03/2024	894,9	982,8	78,4	30,0	2,0	1 988,1
Skumulowane umorzenie						
1/01/2024	(112,9)	(284,8)	(22,6)	(20,9)	(1,6)	(442,8)
<i>(Zwiększenia) / zmniejszenia:</i>						
Koszty amortyzacji	(11,2)	(18,9)	(2,4)	(1,0)	(0,1)	(33,6)
Zwrot przedmiotu leasingu	-	2,1	-	2,0	-	4,1
Wykup przedmiotu leasingu	-	-	-	0,3	-	0,3
Różnice kursowe z przeliczenia	2,2	0,9	0,4	0,1	-	3,6
31/03/2024	(121,9)	(300,7)	(24,6)	(19,5)	(1,7)	(468,4)
Wartość netto						
1/01/2024	734,1	641,6	49,6	10,4	0,4	1 436,1
31/03/2024	773,0	682,1	53,8	10,5	0,3	1 519,7

5.3 Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności (MPW)

Zestawienie inwestycji w jednostkach wycenianych MPW

	Wartość bilansowa	
	31/03/2025	31/12/2024
COSCO Shipping Lines (POLAND) Sp. z o.o.	0,8	0,5
Terminale Przeładunkowe Sławków - Medyka Sp. z o.o.	-	-
Transgaz S.A.	6,8	7,4
PKP CARGO CONNECT GmbH	2,8	3,0
PKP CARGO INTERNATIONAL SK a.s.	2,3	2,3
PKP CARGO INTERNATIONAL SI d.o.o.	1,6	4,8
Centralny Terminal Multimodalny Sp. z o.o.	0,5	0,5
Razem	14,8	18,5

5.4 Zapasy

Struktura zapasów

	31/03/2025	31/12/2024
Zapasy strategiczne	32,7	34,6
Tabor przeznaczony na części zamienne	8,0	8,0
Pozostałe zapasy	111,2	119,0
Odpisy aktualizujące	(2,4)	(3,9)
Razem	149,5	157,7

5.5 Należności handlowe

Struktura należności handlowych

	31/03/2025	31/12/2024
Należności handlowe	642,4	699,8
Odpis aktualizujący należności	(138,8)	(141,3)
Razem	503,6	558,5
Aktywa długoterminowe	1,2	0,2
Aktywa krótkoterminowe	502,4	558,3
Razem	503,6	558,5



5.6 Pozostałe aktywa

Struktura pozostałych aktywów

	31/03/2025	31/12/2024
Aktywa finansowe		
Udziały w jednostkach nienotowanych	9,5	9,5
Aktywa niefinansowe		
Koszty rozliczane w czasie		
Przedpłaty na zakup energii elektrycznej	19,8	23,0
Ubezpieczenia	6,5	8,8
Usługi informatyczne	6,6	7,7
Pozostałe koszty rozliczane w czasie	12,7	7,9
Nieruchomości inwestycyjne	4,9	5,0
Zaliczki na zakup niefinansowych aktywów trwałych	0,6	0,6
Inne	4,3	4,8
Pozostałe należności		
Rozrachunki z tytułu podatku VAT	42,5	59,2
Rozrachunki z tytułu zabezpieczeń (kaucje, wadia, gwarancje)	20,6	19,8
Należności z tytułu podatku dochodowego	6,3	5,7
Należności z tytułu sprzedaży udziałów	1,0	1,4
Należności z tytułu dywidend	1,4	0,7
Inne	4,4	1,7
Aktywa niematerialne		
Licencje	17,8	17,4
Inne aktywa niematerialne	0,7	0,7
Aktywa niematerialne w trakcie dostosowywania	7,3	9,1
Razem	166,9	183,0
Aktywa długoterminowe	43,7	46,1
Aktywa krótkoterminowe	123,2	136,9
Razem	166,9	183,0

5.7 Zobowiązania handlowe

Struktura zobowiązań handlowych

	31/03/2025	31/12/2024
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 060,1	1 099,5
Zobowiązania z tytułu odsetek	91,1	91,0
Rozliczenia międzyokresowe bierne	48,0	31,6
Razem	1 199,2	1 222,1
Zobowiązania długoterminowe	2,2	2,1
Zobowiązania krótkoterminowe	1 197,0	1 220,0
Razem	1 199,2	1 222,1

5.8 Zobowiązania inwestycyjne

Struktura zobowiązań inwestycyjnych

	31/03/2025	31/12/2024
Zobowiązania inwestycyjne dotyczące taboru kolejowego	142,0	132,7
Zobowiązania inwestycyjne dotyczące nieruchomości	0,3	1,4
Pozostałe	9,8	11,6
Razem	152,1	145,7
Zobowiązania długoterminowe	1,0	2,8
Zobowiązania krótkoterminowe	151,1	142,9
Razem	152,1	145,7

5.9 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Struktura rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

	31/03/2025	31/12/2024
Programy określonych świadczeń po okresie zatrudnienia		
Odprawy emerytalne i rentowe	151,7	158,5
Odpisy na ZFŚS dla emerytów i rencistów	180,0	178,7
Świadczenia przejazdowe	23,3	23,2
Odprawy pośmiertne	4,3	4,5
Pozostałe świadczenia pracownicze		
Nagrody jubileuszowe	191,6	193,2
Pozostałe świadczenia pracownicze (niewykorzystane urlopy / premie)	54,0	42,0
Razem	604,9	600,1
Rezerwy długoterminowe	479,9	485,1
Rezerwy krótkoterminowe	125,0	115,0
Razem	604,9	600,1

5.10 Pozostałe rezerwy

Struktura pozostałych rezerw

	31/03/2025	31/12/2024
Rezerwa na rekultywację	3,2	3,3
Rezerwa restrukturyzacyjna	20,6	23,5
Inne rezerwy	31,0	30,9
Razem	54,8	57,7
Rezerwy długoterminowe	14,0	15,0
Rezerwy krótkoterminowe	40,8	42,7
Razem	54,8	57,7

5.11 Pozostałe zobowiązania

Struktura pozostałych zobowiązań

	31/03/2025	31/12/2024
Zobowiązania finansowe		
Cash pool	14,3	14,3
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu zabezpieczeń (kaucje, wadia, gwarancje)	39,4	38,3
Zobowiązania publicznoprawne	204,4	224,8
Rozrachunki z pracownikami	150,1	167,1
Rozliczenia z tytułu VAT	240,6	236,2
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	7,6	6,4
Pozostałe rozrachunki	75,5	66,1
Razem	731,9	753,2
Zobowiązania długoterminowe	0,2	0,2
Zobowiązania krótkoterminowe	731,7	753,0
Razem	731,9	753,2

6. Instrumenty finansowe

6.1 Instrumenty finansowe

Kategorie i klasy instrumentów finansowych

Aktywa finansowe w podziale na kategorie i klasy	Nota	31/03/2025	31/12/2024
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	503,6	558,5
Należności z tytułu sprzedaży udziałów	Nota 5.6	1,0	1,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Nota 4.3	556,4	589,1
Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9		12,2	12,3
Razem		1 082,7	1 170,8

Zobowiązania finansowe w podziale na kategorie i klasy	Nota	31/03/2025	31/12/2024
Instrumenty finansowe zabezpieczające			
Kredyty bankowe i pożyczki	Nota 4.1	423,8	434,6
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu			
Kredyty bankowe	Nota 4.1	950,0	946,0
Zobowiązania z tytułu środków otrzymanych z FGŚP	Nota 4.1	83,9	71,8
Zobowiązania handlowe	Nota 5.7	1 199,2	1 222,1
Zobowiązania inwestycyjne	Nota 5.8	152,1	145,7
Cash pool	Nota 5.11	14,3	14,3
Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	Nota 4.1	1 358,1	1 380,2
Razem		4 181,4	4 214,7

Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych zostały zaprezentowane w **Nocie 1.4** niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Rachunkowość zabezpieczeń

W okresie od 1 stycznia 2025 roku do 31 marca 2025 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 31 marca 2025 roku Grupa ustanowiła następujące instrumenty zabezpieczające:

- kredyty inwestycyjne denominowane w EUR. Przepływy pieniężne będące przedmiotem zabezpieczenia realizowane będą do stycznia 2035 roku. Na dzień 31 marca 2025 roku wartość nominalna instrumentu zabezpieczającego wynosiła 101,3 milionów EUR stanowiąca równowartość 423,8 milionów złotych.



6.1 Instrumenty finansowe (cd.)

Hierarchia wartości godziwej

Na dzień 31 marca 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej były inwestycje w instrumenty kapitałowe.

	31/03/2025		31/12/2024	
	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa				
Inwestycje w instrumenty kapitałowe - udziały w spółkach nienotowanych	-	9,5	-	9,5

Metody wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

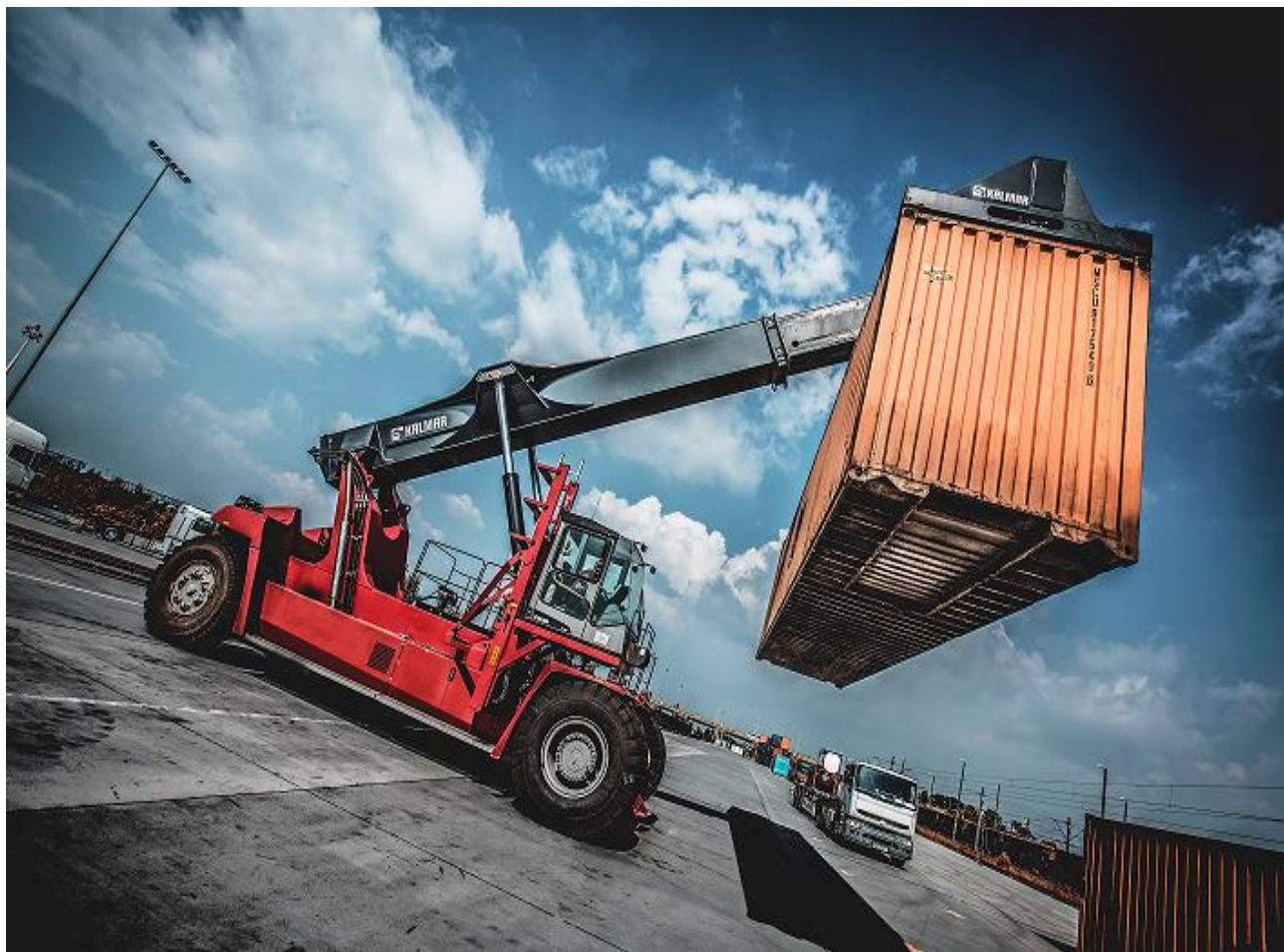
a) Inwestycje w instrumenty finansowe

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.

b) 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 wartość godziwa tych instrumentów finansowych na dzień 31 marca 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku nie odbiegała istotnie od ich wartości prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku oraz 31 marca 2024 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

3 miesiące zakończone 31/03/2025	Instrumenty finansowe zabezpieczające	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	Razem
Przychody / (koszty) z tytułu odsetek	(2,8)	4,9	0,2	(10,7)	(18,9)	(27,3)
Różnice kursowe	-	(3,3)	0,2	0,9	0,3	(1,9)
Odpisy aktualizujące / aktualizacja wartości	-	(0,9)	-	-	-	(0,9)
Efekt rozliczenia rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(0,1)	-	-	-	-	(0,1)
Zysk / (strata) brutto	(2,9)	0,7	0,4	(9,8)	(18,6)	(30,2)
Zmiana wyceny	8,8	-	-	-	-	8,8
Pozostałe całkowite dochody	8,8	-	-	-	-	8,8

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 roku efekt rozliczenia rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych skorygował wartość przychodów z tytułu umów z klientami w kwocie (0,1) miliona złotych. W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 roku pozycja zmiana wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających ujęta w pozostałych całkowitych dochodach obejmuje zmianę wyceny kredytów bankowych w kwocie 8,8 milionów złotych, które są ujmowane w ramach stosowanej przez Grupę rachunkowości zabezpieczeń.

3 miesiące zakończone 31/03/2024	Instrumenty finansowe zabezpieczające	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	Razem
Przychody / (koszty) z tytułu odsetek	(4,7)	2,3	0,1	(29,6)	(21,1)	(53,0)
Różnice kursowe	-	0,7	(0,3)	0,5	0,2	1,1
Odpisy aktualizujące / aktualizacja wartości	-	(0,6)	-	-	-	(0,6)
Koszty transakcyjne związane z kredytami	-	-	-	(0,3)	-	(0,3)
Zysk / (strata) brutto	(4,7)	2,4	(0,2)	(29,4)	(20,9)	(52,8)
Zmiana wyceny	4,1	-	-	-	-	4,1
Pozostałe całkowite dochody	4,1	-	-	-	-	4,1

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2024 roku pozycja zmiana wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających ujęta w pozostałych całkowitych dochodach obejmuje zmianę wyceny kredytów bankowych w kwocie 4,6 milionów złotych oraz zobowiązań z tytułu leasingu w kwocie (0,5) miliona złotych, które są ujmowane w ramach stosowanej przez Grupę rachunkowości zabezpieczeń.

7. Noty pozostałe

7.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje ze Skarbem Państwa oraz pozostałymi podmiotami z nim powiązanymi

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku oraz 31 marca 2024 roku Skarb Państwa był dla Grupy PKP CARGO podmiotem dominującym wyższego szczebla. W związku z powyższym wszystkie spółki należące do Skarbu Państwa (bezpośrednio i pośrednio) są podmiotami powiązanymi z Grupą i są prezentowane w podziale na podmioty powiązane z Grupy PKP oraz pozostałe podmioty powiązane ze Skarbem Państwa. Zarząd Jednostki dominującej ujawnił w niniejszym Kwartalnym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym transakcje z istotnymi podmiotami powiązanymi, które zostały zidentyfikowane jako podmioty powiązane na podstawie jego najlepszej wiedzy.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku oraz 31 marca 2024 roku nie zidentyfikowano indywidualnych transakcji przeprowadzonych pomiędzy Grupą PKP CARGO a Skarbem Państwa oraz pozostałymi podmiotami z nim powiązanymi, 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 powiązanymi ze Skarbem Państwa, były podmioty z następujących grup kapitałowych: PGE, PKN Orlen, ENEA oraz JSW. W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku najistotniejszymi dostawcami Grupy będącymi pozostałymi podmiotami powiązanymi ze Skarbem Państwa były podmioty z Grupy PGE.

Transakcje z podmiotami powiązanymi z Grupy PKP

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

	3 miesiące zakończone 31/03/2025		31/03/2025	
	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostka dominująca	0,3	22,2	0,4	619,2
Jednostki zależne / współzależne – niekonsolidowane	0,7	4,2	1,1	1,7
Jednostki stowarzyszone	2,1	0,7	2,1	0,3
Pozostałe podmioty powiązane z Grupy PKP	4,0	89,6	2,6	429,2

	3 miesiące zakończone 31/03/2024		31/12/2024	
	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostka dominująca	0,2	25,3	1,4	600,5
Jednostki zależne / współzależne – niekonsolidowane	1,4	7,7	0,3	1,4
Jednostki stowarzyszone	1,3	0,6	2,0	-
Pozostałe podmioty powiązane z Grupy PKP	8,4	110,9	2,8	429,9

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 PKP 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 powiązanymi 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 ujawnione w **Nocie 5.6** oraz zobowiązania z tytułu cash pool ujawnione w **Nocie 5.11** niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

7.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi (cd.)

Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego

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

Wynagrodzenia Członków Zarządu	Jednostka dominująca		Jednostki zależne	
	3 miesiące zakończone 31/03/2025	3 miesiące zakończone 31/03/2024	3 miesiące zakończone 31/03/2025	3 miesiące zakończone 31/03/2024
Świadczenia krótkoterminowe	0,6	0,5	1,3	1,7
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-	0,4	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0,1	-	0,1	-
Razem	0,7	0,5	1,8	1,7

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej	Jednostka dominująca		Jednostki zależne	
	3 miesiące zakończone 31/03/2025	3 miesiące zakończone 31/03/2024	3 miesiące zakończone 31/03/2025	3 miesiące zakończone 31/03/2024
Świadczenia krótkoterminowe	0,2	0,5	0,3	0,3
Razem	0,2	0,5	0,3	0,3

Wynagrodzenia pozostałych członków kluczowego personelu kierowniczego	Jednostka dominująca		Jednostki zależne	
	3 miesiące zakończone 31/03/2025	3 miesiące zakończone 31/03/2024	3 miesiące zakończone 31/03/2025	3 miesiące zakończone 31/03/2024
Świadczenia krótkoterminowe	1,7	1,9	5,3	5,5
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0,1	0,1	-	0,1
Razem	1,8	2,0	5,3	5,6

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku oraz 31 marca 2024 roku członkowie kluczowego personelu kierowniczego Jednostki dominującej, jak i spółek zależnych Grupy PKP CARGO, nie zawierali z Grupą żadnych transakcji w zakresie pożyczek oraz gwarancji.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi były dokonywane na warunkach rynkowych.

7.2 Zobowiązania do poniesienia wydatków na niefinansowe aktywa trwałe

Struktura zobowiązań do poniesienia wydatków na niefinansowe aktywa trwałe

	31/03/2025	31/12/2024
Zobowiązania umowne z tytułu nabycia i napraw taboru kolejowego oraz pozostałych rzeczowych aktywów trwałych	76,1	104,8
Razem	76,1	104,8

Zaprezentowane wartości zobowiązań umownych odpowiadają maksymalnym możliwym do zrealizowania limitom wynikającym z zawartych umów.

7.3 Zobowiązania warunkowe

Struktura zobowiązań warunkowych

	31/03/2025	31/12/2024
Gwarancje wystawione na zlecenie Grupy	94,3	114,6
Pozostałe zobowiązania warunkowe	196,5	171,9
Razem	290,8	286,5

Gwarancje wystawione na zlecenie Grupy

Na dzień 31 marca 2025 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 wpływu 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.

W ramach pozycji pozostałych zobowiązań warunkowych Grupa prezentuje również odsetki od części zobowiązań objętych układem, naliczone za okres od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego do dnia 31 marca 2025 roku. Grupa ocenia, że w związku z otwarciem postępowania restrukturyzacyjnego prawdopodobieństwo wpływu środków pieniężnych związanych z koniecznością zapłaty tych odsetek jest mniej prawdopodobne niż ich zapłata.

7.4 Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 19 kwietnia 2025 roku zostało wydane Postanowienie przez Sędziego-Komisarza na podstawie art. 298 ust. 1, 2 i 3 Ustawy Prawo restrukturyzacyjne, uwzględniające w całości wniosek Zarządcy, wyrażając zgodę na odstąpienie przez Zarządcę od umowy wzajemnej, tj. Porozumienia w sprawie wzajemnych zobowiązań stron Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla Pracowników Zatrudnionych przez Zakłady PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji zawartego w dniu 14 lutego 2005 roku (dalej „Porozumienie Walentynkowe”) wraz z późniejszymi aneksami do tego Porozumienia. Zgodnie z przedmiotowym Postanowieniem Sędziego – Komisarz wyraził zgodę na odstąpienie przez Zarządcę od Porozumienia Walentynkowego ze skutkiem od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego Spółki, tj. od dnia 27 lipca 2024 roku. Postanowienie jest nieprawomocne.

W dniu 29 kwietnia 2025 roku Zarząd Jednostki dominującej podjął Uchwałę w sprawie przeznaczenia do sprzedaży 10.360 wagonów towarowych wyłączonych z użytku operacyjnego. Sprzedaż przedmiotowych składników wymaga udzielenia odrębnych zgód przez odpowiednie organy korporacyjne Spółki oraz Zarządcę masy sanacyjnej PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji oraz Sędziego Komisarza.

W dniu 16 maja 2025 roku Zarząd PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji wyraził zgodę na podjęcie działań kierunkowych zmierzających do przygotowania procesu sprzedaży wszystkich posiadanych, tj. 340.000 udziałów, w spółce zależnej Euroterminal Sławków Sp. z o.o. z siedzibą w Sławkowie, o łącznej wartości nominalnej 17,0 milionów złotych, które stanowią 9,316% udziału w kapitale zakładowym spółki. Jednostka dominująca prowadzi obecnie rozmowy z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. na temat zbycia udziałów w Euroterminal Sławków Sp. z o.o.

Jednocześnie spółka zależna PKP CARGO CONNECT Sp. z o.o. podjęła decyzję o sprzedaży posiadanych 21.407 udziałów w spółce Terminale Przeładunkowe Sławków-Medyka Sp. z o.o. z siedzibą w Sławkowie, o łącznej wartości nominalnej 21,4 milionów złotych, które stanowią 50% udziału w kapitale zakładowym tejże spółki.

Obie spółki, których dotyczą decyzje zbycia udziałów są powiązane biznesowo, funkcjonalnie i kapitałowo. Sprzedaż udziałów przez Jednostkę dominującą wymaga udzielenia odrębnych zgód korporacyjnych, przez odpowiednie organy korporacyjne oraz Zarządcę masy sanacyjnej PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji.

Pozostałe zdarzenia po dniu bilansowym zostały zaprezentowane w **Nocie 1.1, Nocie 1.3** niniejszego Kwartalnego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

7.5 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze Kwartalne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarządcę PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji w dniu 30 maja 2025 roku.

Zarządca PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji

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

Warszawa, dnia 30 maja 2025 roku