



Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie
Finansowe PKP CARGO S.A. za okres 6 miesięcy
zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku
sporządzone według MSSF w kształcie
zatwierdzonym przez Unię Europejską

Spis treści

ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	2
ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	3
ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	4
ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	5
1. Informacje ogólne	6
1.1 Podstawowe informacje o działalności Spółki	6
1.2 Podstawa sporządzenia Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego	7
1.3 Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	7
1.4 Wpływ pandemii COVID-19 i wojny w Ukrainie na działalność Spółki	8
1.5 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	9
1.6 Sytuacja płynnościowa Spółki	10
2. Noty objaśniające do sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów	11
2.1 Przychody z tytułu umów z klientami	11
2.2 Koszty operacyjne	13
2.3 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	14
2.4 Przychody i (koszty) finansowe	15
3. Noty objaśniające dotyczące opodatkowania	15
3.1 Podatek dochodowy	15
4. Noty objaśniające dotyczące zadłużenia	16
4.1 Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia	16
4.2 Kapitał własny	19
4.3 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19
5. Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej	20
5.1 Tabor kolejowy i pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	20
5.2 Prawa do użytkowania aktywów	22
5.3 Inwestycje w jednostkach powiązanych	23
5.4 Zapasy	24
5.5 Należności handlowe	24
5.6 Aktywa finansowe	24
5.7 Pozostałe aktywa	25
5.8 Zobowiązania inwestycyjne	25
5.9 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	26
5.10 Pozostałe rezerwy	27
5.11 Pozostałe zobowiązania finansowe	28
5.12 Pozostałe zobowiązania	28
6. Instrumenty finansowe	28
6.1 Instrumenty finansowe	28
7. Noty pozostałe	31
7.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi	31
7.2 Zobowiązania do poniesienia wydatków na niefinansowe aktywa trwałe	32
7.3 Zobowiązania warunkowe	33
7.4 Zdarzenia po dniu bilansowym	33
7.5 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	33

ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	6 miesięcy zakończone 30/06/2022	3 miesiące zakończone 30/06/2022	6 miesięcy zakończone 30/06/2021	3 miesiące zakończone 30/06/2021	
Przychody z tytułu umów z klientami	1 809,7	939,4	1 482,9	761,2	Nota 2.1
Zużycie energii i paliwa trakcyjnego	(342,5)	(175,2)	(234,5)	(126,4)	Nota 2.2
Usługi dostępu do infrastruktury	(272,1)	(139,8)	(259,8)	(136,4)	
Pozostałe usługi	(201,0)	(104,4)	(169,0)	(88,8)	Nota 2.2
Koszty świadczeń pracowniczych	(610,0)	(304,6)	(613,3)	(298,7)	Nota 2.2
Pozostałe koszty	(108,0)	(50,6)	(76,0)	(35,2)	Nota 2.2
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	5,0	(0,5)	5,1	(2,0)	Nota 2.3
Zysk operacyjny bez uwzględnienia amortyzacji (EBITDA)	281,1	164,3	135,4	73,7	
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(301,0)	(151,0)	(279,7)	(140,7)	Nota 2.2
Zysk / (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)	(19,9)	13,3	(144,3)	(67,0)	
Przychody i (koszty) finansowe	(25,1)	(3,3)	(7,1)	5,3	Nota 2.4
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	(45,0)	10,0	(151,4)	(61,7)	
Podatek dochodowy	9,4	0,6	28,5	12,8	Nota 3.1
ZYSK / (STRATA) NETTO	(35,6)	10,6	(122,9)	(48,9)	
POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY					
Wycena instrumentów zabezpieczających	(8,9)	(2,4)	16,6	20,4	Nota 6.1
Podatek dochodowy	1,7	0,4	(3,2)	(3,9)	Nota 3.1
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy razem	(7,2)	(2,0)	13,4	16,5	
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych	40,3	40,3	34,7	34,7	Nota 5.9
Podatek dochodowy	(7,7)	(7,7)	(6,6)	(6,6)	Nota 3.1
Pozostałe całkowite dochody niepodlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy razem	32,6	32,6	28,1	28,1	
Suma pozostałych całkowitych dochodów	25,4	30,6	41,5	44,6	
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	(10,2)	41,2	(81,4)	(4,3)	
Zysk / (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)					
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	44 786 917	44 786 917	44 786 917	44 786 917	
Zysk / (strata) na akcję podstawowy i rozwodniony	(0,80)	0,23	(2,74)	(1,09)	



ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30/06/2022	31/12/2021	
AKTYWA			
Tabor kolejowy	3 841,1	3 827,5	<i>Nota 5.1</i>
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	467,4	481,7	<i>Nota 5.1</i>
Prawa do użytkowania aktywów	636,2	666,9	<i>Nota 5.2</i>
Inwestycje w jednostkach powiązanych	840,0	840,0	<i>Nota 5.3</i>
Należności leasingowe	22,7	23,4	
Aktywa finansowe	4,9	4,9	<i>Nota 5.6</i>
Pozostałe aktywa	42,1	28,1	<i>Nota 5.7</i>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	162,4	158,7	<i>Nota 3.1</i>
Aktywa trwałe razem	6 016,8	6 031,2	
Zapasy	83,7	87,3	<i>Nota 5.4</i>
Należności handlowe	472,3	380,5	<i>Nota 5.5</i>
Należności leasingowe	1,7	1,5	
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	1,7	
Pozostałe aktywa	76,7	69,3	<i>Nota 5.7</i>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26,2	141,0	<i>Nota 4.3</i>
Aktywa obrotowe razem	660,6	681,3	
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	5,0	14,9	
AKTYWA RAZEM	6 682,4	6 727,4	
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał zakładowy	2 239,3	2 239,3	<i>Nota 4.2</i>
Kapitał zapasowy	635,7	744,7	
Pozostałe składniki kapitału własnego	(36,9)	(62,3)	
Zyski zatrzymane / (Niepokryte straty)	(35,6)	(109,0)	
Kapitał własny razem	2 802,5	2 812,7	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	1 698,2	1 872,2	<i>Nota 4.1</i>
Zobowiązania inwestycyjne	78,2	110,1	<i>Nota 5.8</i>
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	394,5	459,9	<i>Nota 5.9</i>
Pozostałe rezerwy	0,7	0,7	
Zobowiązania długoterminowe razem	2 171,6	2 442,9	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	573,8	393,9	<i>Nota 4.1</i>
Zobowiązania handlowe	514,7	446,1	
Zobowiązania inwestycyjne	238,6	297,7	<i>Nota 5.8</i>
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	132,2	99,9	<i>Nota 5.9</i>
Pozostałe rezerwy	22,3	17,7	<i>Nota 5.10</i>
Pozostałe zobowiązania finansowe	37,2	42,6	<i>Nota 5.11</i>
Pozostałe zobowiązania	189,5	173,9	<i>Nota 5.12</i>
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 708,3	1 471,8	
Zobowiązania razem	3 879,9	3 914,7	
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	6 682,4	6 727,4	

ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe składniki kapitału własnego			Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	Kapitał własny razem
			Wycena instrumentów kapitałowych w wartości godziwej	Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych	Wycena instrumentów zabezpieczających		
1/01/2022	2 239,3	744,7	(12,9)	(22,7)	(26,7)	(109,0)	2 812,7
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	(35,6)	(35,6)
Pozostałe całkowite dochody za okres (netto)	-	-	-	32,6	(7,2)	-	25,4
Całkowite dochody razem	-	-	-	32,6	(7,2)	(35,6)	(10,2)
Pozostałe zmiany za okres	-	(109,0)	-	-	-	109,0	-
30/06/2022	2 239,3	635,7	(12,9)	9,9	(33,9)	(35,6)	2 802,5
1/01/2021	2 239,3	744,7	(12,9)	(92,6)	(34,0)	114,3	2 958,8
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	(122,9)	(122,9)
Pozostałe całkowite dochody za okres (netto)	-	-	-	28,1	13,4	-	41,5
Całkowite dochody razem	-	-	-	28,1	13,4	(122,9)	(81,4)
30/06/2021	2 239,3	744,7	(12,9)	(64,5)	(20,6)	(8,6)	2 877,4

ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	6 miesięcy zakończone 30/06/2022	6 miesięcy zakończone 30/06/2021
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	(45,0)	(151,4)
Korekty		
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	301,0	279,7
(Zyski) / straty ze zbycia i likwidacji niefinansowych aktywów trwałych	(7,7)	(3,6)
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	3,7	0,8
(Zyski) / straty z tytułu odsetek, dywidendy	15,9	3,2
Otrzymane / (zapłacone) odsetki	0,3	0,4
Otrzymany / (zapłacony) podatek dochodowy	1,5	(0,1)
Zmiany w kapitale obrotowym	(32,7)	(73,5)
Pozostałe korekty	40,3	37,3
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	277,3	92,8
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki z tytułu nabycia niefinansowych aktywów trwałych	(439,0)	(297,0)
Wpływy z tytułu zbycia niefinansowych aktywów trwałych	26,3	12,1
Wydatki z tytułu nabycia jednostek powiązanych	(0,1)	(33,0)
Wpływy z tytułu otrzymanych dywidend	25,0	8,3
Inne wydatki inwestycyjne	-	(27,0)
Pozostałe wpływy związane z działalnością inwestycyjną	1,1	2,2
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(386,7)	(334,4)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wydatki z tytułu leasingu	(34,4)	(39,8)
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów / pożyczek	169,3	179,7
Spłata kredytów / pożyczek	(149,3)	(134,3)
Zapłacone odsetki od leasingu oraz kredytów / pożyczek	(34,4)	(20,1)
Dotacje otrzymane	52,0	29,7
Wpływ / (wyptyw) w ramach cash pool	(6,6)	63,9
Pozostałe wydatki dotyczące działalności finansowej	(2,0)	(1,8)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(5,4)	77,3
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(114,8)	(164,3)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	141,0	180,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego, w tym:	26,2	16,2
<i>o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>16,0</i>	<i>15,6</i>

Nota 2.2

Nota 4.1

Nota 4.1

Nota 4.1

Nota 4.1



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

Informacje o Spółce

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

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

W I półroczu 2022 roku nie doszło do zmiany nazwy oraz innych danych identyfikacyjnych Spółki.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

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

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

Skład organów zarządczych i nadzorujących Spółki oraz struktura akcjonariatu Spółki na dzień 30 czerwca 2022 roku zostały zaprezentowane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PKP CARGO za I półrocze 2022 roku odpowiednio w **Rozdziałach 3.1** oraz **3.3**.

Informacje o Grupie Kapitałowej

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

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

Dodatkowe informacje na temat jednostek zależnych, stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach zostały zamieszczone w **Nocie 5.3** niniejszego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

Czas trwania działalności poszczególnych spółek Grupy nie jest ograniczony.

1.2 Podstawa sporządzenia Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego

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

Niniejsze Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym Jednostkowym Sprawozdaniem Finansowym PKP CARGO S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku sporządzonym według MSSF UE. Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 roku.

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

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

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

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

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

Niniejsze Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe podlegało przeglądowi biegłego rewidenta. Pozycje jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2021 roku zostały zbadane przez biegłego rewidenta podczas badania Jednostkowego Sprawozdania Finansowego PKP CARGO S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku sporządzonego według MSSF UE.

Niniejsze Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 25 sierpnia 2022 roku.

1.3 Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

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

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

Standard / Interpretacja	Data wejścia w życie
Zmiany do MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”, MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”, MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”	1 stycznia 2022 roku
Roczne poprawki do MSSF cykl 2018-2020 (MSSF 1, MSSF 9, MSSF 16 oraz MSR 41)	1 stycznia 2022 roku

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

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

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

Standard / Interpretacja	Data wejścia w życie
MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz zmiany do MSSF 17	1 stycznia 2023 roku
Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i Instrukcji Praktycznej MSSF 2 - ujawnienia dotyczące polityki rachunkowości	1 stycznia 2023 roku
Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” - definicja wartości szacunkowych	1 stycznia 2023 roku
Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – podatek odroczony związany z aktywami i zobowiązaniami wynikającymi z pojedynczej transakcji	1 stycznia 2023 roku

1.3 Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (cd.)

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR oraz niezatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie 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 Spółki zatwierdzenie przez UE niższych standardów nie spowodują istotnych zmian w sprawozdaniu finansowym Spółki w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Standard / Interpretacja	Data wejścia w życie
Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe	1 stycznia 2023 roku
Zmiany do MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe: Pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 – Informacje porównawcze	1 stycznia 2023 roku

1.4 Wpływ pandemii COVID-19 i wojny w Ukrainie na działalność Spółki

W I półroczu 2022 roku Spółka zanotowała zmniejszający się wpływ pandemii COVID-19 na swoją działalność w obszarze organizacyjnym (spadła zarówno ilość zachorowań wśród pracowników, jak i ponoszonych przez podmioty kosztów związanych z przeciwdziałaniem zakażeniom wirusem SARS-CoV-2). Pomimo wystąpienia w I kwartale 2022 roku kolejnej fali pandemii, przewozy oraz ich pełna obsługa logistyczna nie uległy zakłóceniu. Zauważalny był także spadek oddziaływania pandemii na przewozy praktycznie w każdej z grup towarowych. Z upływem miesięcy kolejne państwa znosiły obostrzenia, które wciąż pozostały na wysokim poziomie jedynie w rejonie Azji Wschodniej. Fakt ten pozytywnie wpływał na możliwości i skalę realizowanej wymiany międzynarodowej. Jedynym istotnym wyjątkiem było ograniczenie ilości realizowanych przewozów kontenerowych z Chin (w ramach tzw. „Nowego Jedwabnego Szlaku”), co wynikało wprost z zasady „zero Covid” i wprowadzeniu bardzo restrykcyjnych „lockdownów” w wielu metropoliach silnie przemysłowych regionów tego kraju.

Spółka monitoruje sytuację w zakresie ewentualnych możliwych zmian w przypadku powrotu ograniczeń pandemicznych. Zauważalne jest realne ryzyko pojawienia się w przyszłości nowych groźnych mutacji wirusa (na chwilę obecną nie ma sygnałów o materializacji tego zagrożenia). W przypadku powrotu obostrzeń skala działalności kooperantów może zostać jednak mocno ograniczona i oprócz oczywistych kosztów np. wydłużenia czasów załadunków wagonów, to spadek wolumenów produkcji przeznaczonej do transportu będzie głównym wyzwaniem dla Spółki.

Największym czynnikiem ryzyka dla wyników operacyjnych oraz finansowych PKP CARGO S.A. w perspektywie nadchodzących kwartałów jest wojna w Ukrainie i jej społeczno-ekonomiczne konsekwencje. Niepewna sytuacja geopolityczna na świecie i konsekwencje wojny w Ukrainie były i są odczuwalne zarówno dla Polski, jak i międzynarodowej wymiany handlowej. To przede wszystkim gwałtowne zmiany w potokach towarów płynących z kierunku wschodniego oraz konieczności podjęcia kroków dostosowawczych wynikających m.in. z bieżących sankcji wobec Rosji i Białorusi, osłabienia potoku towarów płynących z Nowego Jedwabnego Szlaku (w tym brak możliwości przewozu towarów przez Ukrainę oraz próby zastąpienia funkcjonującej do tej pory trasy przez Rosję nowymi drogami lądowo-wodnymi). Dla firm transportowych i spedycyjnych istotnie odczuwalne są utrzymujące się zaburzenia w globalnych łańcuchach dostaw. Polska jest postrzegana jako kraj blisko-frontowy i z tego powodu może tracić pewne elementy wymiany towarowej, a także nowe potencjalne inwestycje.

Z uwagi na nałożone zarówno na Rosję, jak i Białoruś sankcje gospodarcze m.in. przez Stany Zjednoczone i Unię Europejską, a także działania zbrojne na obszarze Ukrainy, zmniejszeniu uległ potok towarów z kierunku wschodniego. Sankcje objęły szerokie spektrum towarów takich jak węgiel, drewno, biomasa, metale itp., a więc grupy towarów stanowiących znaczną część wymiany handlowej, co wpłynęło negatywnie na terminale położone w północno-wschodniej Polsce (gdzie konieczne były działania zmierzające do zmiany zakresu świadczonych usług). Jednocześnie naturalnym kierunkiem pozyskania wszelkich dostaw przez Ukrainę (której porty w I połowie bieżącego roku były zablokowane przez Federację Rosyjską), było pogranicze polsko-ukraińskie i tam funkcjonujące terminale w Żurawicy i Medyce. Regularne transporty wymagały częściowego uspokojenia sytuacji i szersza wymiana handlowa mogła odbywać się dopiero od II kwartału bieżącego roku. Podejmowane były próby zarówno wywozu zbóż oraz m.in. rud żelaza częściowo kompensujących utratę przewozów na innych kierunkach ze wschodu. Problemem jest jednak ograniczona przepustowość terminali, które w naturalny sposób nie są w stanie zastąpić możliwości reprezentowanych przez transport morski i rzeczny Ukrainy. Istotnym problemem może okazać się wyhamowanie wymiany towarowej przy użyciu kontenerów w ramach tzw. „Nowego Jedwabnego Szlaku”, gdzie nadawca towarów (Chiny) poszukuje nowych, bezpiecznych szlaków komunikacyjnych z ominięciem Rosji (zwłaszcza przez Turcję i południe Europy).

Spółka weryfikuje na bieżąco wpływ wojny i jej potencjalnych skutków na działalność zarówno przewozową, jak i szeroko rozumianą działalność okołoprzewozową, podejmując odpowiednie działania dostosowawcze. Jednak ostateczny wpływ konfliktu zbrojnego i działań wojennych na terytorium Ukrainy na prowadzoną działalność jest obecnie trudny do precyzyjnego oszacowania. Docelowo możliwe jest przekierowanie przynajmniej części strumienia utraconych ładunków na alternatywne relacje (m.in. substytucja węgla kamiennego importowanego drogą lądową z Rosji na rzecz importu przez krajowe porty morskie).

1.4 Wpływ pandemii COVID-19 i wojny w Ukrainie na działalność Spółki (cd.)

Na chwilę obecną Spółka nie identyfikuje istotnych zagrożeń dla działalności operacyjnej. Biorąc pod uwagę dotychczasową strukturę przewozów oraz zakres działalności, bezpośrednią konsekwencją konfliktu zbrojnego w Ukrainie może być utrata niewielkiej części przychodów ze świadczonych usług. Konflikt zbrojny w Ukrainie i potencjalne zaostreżenie sankcji mogą mieć negatywny wpływ na przychody operacyjne spółek zależnych należących do Grupy PKP CARGO, zwłaszcza tych wyspecjalizowanych w obsłudze terminali na wschodniej granicy Polski oraz świadczących usługi spedycyjne w relacjach ze wschodniej Europy.

Aktualizacja ryzyk towarzyszących pandemii COVID-19 oraz wojny w Ukrainie może wpływać na sytuację finansową Spółki w kolejnych okresach sprawozdawczych.

1.5 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku zmiany istotnych wielkości opartych na profesjonalnym osądzie oraz szacunkach dotyczyły następujących pozycji:

- inwestycji w jednostkach powiązanych

Na dzień 30 czerwca 2022 roku Spółka przeprowadziła testy na trwałą utratę wartości inwestycji w spółce PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. oraz w PKP CARGO INTERNATIONAL a.s. Testy na trwałą utratę wartości zostały przeprowadzone z uwagi na wzrost rynkowych stóp zwrotu z inwestycji mających wpływ na stopy dyskonta stosowane w testach na utratę wartości. Testy zostały przeprowadzone w odniesieniu do ośrodków wypracowujących środki pieniężne, zdefiniowanych odrębnie dla każdej z testowanych spółek, poprzez ustalenie ich wartości odzyskiwalnej na poziomie wartości użytkowej.

PKP CARGOTABOR Sp. z o.o.

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

- a) zdyskontowane przepływy pieniężne zostały opracowane w oparciu o szczegółowe projekcje finansowe na okres II półrocza 2022 roku do 2026 roku,
- b) w okresie szczegółowej projekcji dla lat 2023-2026 średnioroczny wzrost przychodów z działalności operacyjnej (CAGR) będzie kształtował się na poziomie 3,6% w ujęciu realnym,
- c) średni ważony koszt kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie szczegółowej projekcji będzie kształtował się na poziomie 6,0% w ujęciu realnym,
- d) po okresie szczegółowej projekcji założono wzrost przyszłych przepływów pieniężnych na poziomie 0,0% w ujęciu realnym.

PKP CARGO INTERNATIONAL

Poniżej przedstawiono kluczowe założenia wpływające na oszacowanie wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne na poziomie Grupy PKP CARGO INTERNATIONAL:

- a) za ośrodek wypracowujący środki pieniężne uznano całość aktywów należących do Grupy PKP CARGO INTERNATIONAL, które głównie są wykorzystywane do obsługi klientów na czeskim rynku kolejowym,
- b) zdyskontowane przepływy pieniężne zostały opracowane w oparciu o szczegółowe projekcje finansowe na okres od II półrocza 2022 roku do 2031 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;
- c) w okresie szczegółowej projekcji dla lat 2023-2031 średnioroczny wzrost przychodów z działalności operacyjnej (CAGR) będzie kształtował się na poziomie 3,2% w ujęciu realnym,
- d) średni ważony koszt kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie szczegółowej projekcji będzie kształtował się na poziomie 5,8% w ujęciu realnym,
- e) po okresie szczegółowej projekcji założono wzrost przyszłych przepływów pieniężnych na poziomie 0,0% w ujęciu realnym.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku w wyniku przeprowadzonych testów ustalona wartość odzyskiwalna przewyższyła wartość bilansową testowanych aktywów, wobec czego Spółka nie rozpoznała odpisu z tytułu trwałej utraty wartości udziałów w PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. i PKP CARGO INTERNATIONAL a.s.

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

1.5 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach (cd.)

- rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Na dzień 30 czerwca 2022 roku Spółka przeprowadziła wycenę aktuarialną rezerw na świadczenia pracownicze głównie w związku ze zmianą stopy dyskonta oraz zawartym ze stroną społeczną porozumieniem wprowadzającym podwyżki wynagrodzeń dla pracowników od 1 czerwca 2022 roku. W wyniku wprowadzonych podwyżek nastąpił wzrost przeciętnego wynagrodzenia o około 10,6%. Stopa dyskonta przyjęta do wyceny rezerw na świadczenia pracownicze na dzień 30 czerwca 2022 roku wyniosła 6,9% (przy 3,5% na dzień 31 grudnia 2021 roku). Aktualizacja założeń aktuarialnych spowodowała obniżenie rezerw na świadczenia pracownicze w wysokości 43,0 milionów złotych, z czego 2,7 milionów złotych obniżyło koszty świadczeń pracowniczych. Dodatkowo, istotny wpływ na zmianę rezerw na świadczenia pracownicze miał również wzrost rezerwy na niewykorzystane urlopy w wysokości 13,3 milionów złotych. Szczegółowe informacje w tym zakresie zostały zaprezentowane w **Nocie 5.9** niniejszego Śródrocznego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

Dodatkowo, Spółka dokonała analizy wartości odzyskiwalnej aktywów trwałych Spółki ustalonej na dzień 31 grudnia 2021 roku w oparciu o ich wartość godziwą pomniejszoną o koszty zbycia. Wówczas wartość godziwa taboru kolejowego oraz wybranych nieruchomości została ustalona na podstawie wycen dokonanych przez niezależnych rzeczoznawców majątkowych a w przypadku pozostałych aktywów, wchodzących w skład ośrodka wypracowującego środki pieniężne a niepodlegających wycenie, wartość godziwa nie różniła się istotnie od ich wartości księgowych. Przeprowadzona na dzień 30 czerwca 2022 roku analiza wykazała, iż w okresie 6 miesięcy 2022 roku nie wystąpiły żadne zmiany i okoliczności mogące mieć istotny wpływ na wynik przeprowadzonych wycen, a tym samym można wykorzystać przeprowadzone wyceny na potrzeby ustalenia wartości odzyskiwanej powyższych aktywów na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz potwierdzić brak konieczności rozpoznania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów należących do Spółki na ten dzień.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku nie miały miejsca zmiany założeń przyjętych przez Zarząd Spółki przy ustalaniu wielkości szacunkowych, które miałyby istotny wpływ na okres bieżący lub na okresy przyszłe.

1.6 Sytuacja płynnościowa Spółki

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku Spółka pozyskała dodatkowe finansowanie w ramach kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 100 milionów złotych. W Grupie PKP CARGO funkcjonują również systemy koncentracji środków finansowych (cash pool) obejmujące na dzień 30 czerwca 2022 roku 8 spółek z Grupy. Systemy te, niezależnie od środków gromadzonych przez poszczególnych uczestników, są powiązane z elastycznymi liniami kredytowymi w postaci kredytów w rachunku bieżącym. Informacje o dostępnych źródłach finansowania na dzień 30 czerwca 2022 roku zostały zaprezentowane w **Nocie 4.1** niniejszego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego. Poniżej zaprezentowano terminy wymagalności zobowiązań finansowych.

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

30/06/2022	Umowne terminy wymagalności od końca okresu sprawozdawczego				Razem (bez dyskonta)	Wartość bilansowa
	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat		
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	286,9	342,8	1 350,0	590,7	2 570,4	2 272,0
Cash pool	37,2	-	-	-	37,2	37,2
Zobowiązania handlowe	512,8	1,9	-	-	514,7	514,7
Zobowiązania inwestycyjne	178,0	62,1	79,2	-	319,3	316,8
Razem	1 014,9	406,8	1 429,2	590,7	3 441,6	3 140,7

31/12/2021	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	108,2	317,8	1 395,3	660,0	2 481,3	2 266,1
Cash pool	42,6	-	-	-	42,6	42,6
Zobowiązania handlowe	446,0	0,1	-	-	446,1	446,1
Zobowiązania inwestycyjne	250,9	48,9	111,7	-	411,5	407,8
Razem	847,7	366,8	1 507,0	660,0	3 381,5	3 162,6

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

1.6 Sytuacja płynnościowa Spółki (cd.)

Struktura wiekowa zobowiązań handlowych i inwestycyjnych

	30/06/2022			31/12/2021		
	Zobowiązania handlowe	Zobowiązania inwestycyjne	Razem	Zobowiązania handlowe	Zobowiązania inwestycyjne	Razem
Zobowiązania nieprzeterminowane	272,1	278,6	550,7	259,2	354,9	614,1
Zobowiązania przeterminowane						
do 30 dni	125,9	35,6	161,5	130,4	45,9	176,3
31 - 90 dni	111,6	2,6	114,2	54,3	7,0	61,3
91-180 dni	4,4	-	4,4	1,3	-	1,3
181 - 365 dni	-	-	-	0,1	-	0,1
powyżej 365 dni	0,7	-	0,7	0,8	-	0,8
Razem	514,7	316,8	831,5	446,1	407,8	853,9

Analiza wiekowa należności handlowych

	30/06/2022			31/12/2021		
	Brutto	Oczekiwane straty kredytowe	Netto	Brutto	Oczekiwane straty kredytowe	Netto
Należności nieprzeterminowane	446,1	(0,7)	445,4	345,5	(0,8)	344,7
Należności przeterminowane						
do 30 dni	9,8	(0,1)	9,7	20,4	(0,1)	20,3
31 - 90 dni	4,9	(0,2)	4,7	6,9	(0,6)	6,3
91-180 dni	2,2	(0,8)	1,4	5,1	(2,1)	3,0
181 - 365 dni	7,8	(2,4)	5,4	0,7	(0,3)	0,4
powyżej 365 dni	33,9	(28,2)	5,7	35,9	(30,1)	5,8
Razem	504,7	(32,4)	472,3	414,5	(34,0)	380,5

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

2.1 Przychody z tytułu umów z klientami

Struktura przychodów z tytułu umów z klientami

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

Zarząd Spółki nie dokonuje oceny wyników działalności Spółki ani nie decyduje o alokacji zasobów do grup świadczonych usług przy uwzględnieniu zaprezentowanej poniżej struktury przychodów z tytułu umów z klientami, a więc poszczególne grupy usług nie mogą być traktowane jako segmenty operacyjne Spółki. Zarząd Spółki analizuje dane finansowe w układzie, w jakim zostały zaprezentowane w niniejszym Śródrocznym Skróconym Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym.

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

2.1 Przychody z tytułu umów z klientami (cd.)

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

6 miesięcy zakończone 30/06/2021	Grupa podmiotów związanych z największym kontrahentem zewnętrznym	Podmioty powiązane z Grupy PKP	Pozostałe podmioty powiązane ze Skarbem Państwa	Pozostali	Razem
Przychody z tytułu kolejowych usług przewozowych oraz spedycyjnych	135,7	124,9	384,4	774,2	1 419,2
Przychody bocznicowe i trakcyjne	-	20,6	0,3	10,5	31,4
Przychody z tytułu sprzedaży materiałów	-	0,8	0,1	8,0	8,9
Pozostałe przychody	-	15,7	2,4	5,3	23,4
Razem	135,7	162,0	387,2	798,0	1 482,9
Termin ujmowania przychodów					
W określonym momencie	-	0,8	0,1	8,0	8,9
Przez okres	135,7	161,2	387,1	790,0	1 474,0
Razem	135,7	162,0	387,2	798,0	1 482,9

3 miesiące zakończone 30/06/2021	Grupa podmiotów związanych z największym kontrahentem zewnętrznym	Podmioty powiązane z Grupy PKP	Pozostałe podmioty powiązane ze Skarbem Państwa	Pozostali	Razem
Przychody z tytułu kolejowych usług przewozowych oraz spedycyjnych	64,2	66,9	201,4	399,2	731,7
Przychody bocznicowe i trakcyjne	-	9,8	0,1	5,4	15,3
Przychody z tytułu sprzedaży materiałów	-	0,1	0,1	2,6	2,8
Pozostałe przychody	-	7,6	1,2	2,6	11,4
Razem	64,2	84,4	202,8	409,8	761,2
Termin ujmowania przychodów					
W określonym momencie	-	0,1	0,1	2,6	2,8
Przez okres	64,2	84,3	202,7	407,2	758,4
Razem	64,2	84,4	202,8	409,8	761,2

Informacje geograficzne

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

Spółka działa w jednym głównym obszarze geograficznym - Polsce, będącym krajem jej siedziby. Suma przychodów dla wszystkich obszarów geograficznych poza Polską za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku oraz 30 czerwca 2021 roku nie przekroczyła 15% całkowitych przychodów z tytułu umów z klientami. Żaden obszar geograficzny indywidualnie (poza Polską) nie przekracza 8% przychodów z tytułu umów z klientami.

2.1 Przychody z tytułu umów z klientami (cd.)

Poniżej przedstawiono przychody z tytułu umów z klientami od klientów zewnętrznych w rozbiciu na miejsce ich siedziby:

	6 miesięcy zakończone 30/06/2022	3 miesiące zakończone 30/06/2022	6 miesięcy zakończone 30/06/2021	3 miesiące zakończone 30/06/2021
Polska	1 601,4	832,9	1 268,1	651,9
Niemcy	103,2	53,2	115,1	57,9
Czechy	59,5	29,5	51,5	27,9
Słowacja	12,8	7,8	15,3	6,6
Pozostałe kraje	32,8	16,0	32,9	16,9
Razem	1 809,7	939,4	1 482,9	761,2

Informacje o wiodących klientach

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku oraz 30 czerwca 2021 roku udział w sprzedaży do żadnej grupy kapitałowej nie przekroczył 10% sumy przychodów z tytułu umów z klientami.

Aktywa z tytułu umów z klientami

	6 miesięcy zakończone 30/06/2022	6 miesięcy zakończone 30/06/2021
Stan na początek okresu sprawozdawczego	28,2	20,0
Ujęcie przychodu przed wystawieniem dokumentu sprzedaży	49,7	34,9
Reklasyfikacja do należności	(26,8)	(19,7)
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	51,1	35,2

2.2 Koszty operacyjne

Zużycie energii i paliwa trakcyjnego

	6 miesięcy zakończone 30/06/2022	3 miesiące zakończone 30/06/2022	6 miesięcy zakończone 30/06/2021	3 miesiące zakończone 30/06/2021
Zużycie paliwa trakcyjnego	(77,8)	(42,6)	(48,2)	(24,9)
Zużycie elektrycznej energii trakcyjnej	(264,7)	(132,6)	(186,3)	(101,5)
Razem	(342,5)	(175,2)	(234,5)	(126,4)

Pozostałe usługi

	6 miesięcy zakończone 30/06/2022	3 miesiące zakończone 30/06/2022	6 miesięcy zakończone 30/06/2021	3 miesiące zakończone 30/06/2021
Usługi remontowe i utrzymania składników majątku trwałego	(51,4)	(26,9)	(45,9)	(23,7)
Czynsze i opłaty za użytkowanie nieruchomości i taboru	(37,4)	(22,7)	(20,7)	(9,7)
Usługi transportowe	(57,5)	(27,8)	(48,4)	(26,4)
Usługi telekomunikacyjne	(1,9)	(0,9)	(1,9)	(0,9)
Usługi prawne, doradcze i podobne	(2,4)	(1,2)	(2,7)	(1,2)
Usługi informatyczne	(21,1)	(10,8)	(19,7)	(10,1)
Usługi przeładunkowe	(3,7)	(1,7)	(4,1)	(2,5)
Usługi manewrowe, trakcyjne i rewidenckie	(21,0)	(10,6)	(21,3)	(12,4)
Pozostałe usługi	(4,6)	(1,8)	(4,3)	(1,9)
Razem	(201,0)	(104,4)	(169,0)	(88,8)

Koszty świadczeń pracowniczych

	6 miesięcy zakończone 30/06/2022	3 miesiące zakończone 30/06/2022	6 miesięcy zakończone 30/06/2021	3 miesiące zakończone 30/06/2021
Wynagrodzenia	(468,1)	(237,6)	(475,9)	(237,2)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(91,5)	(46,6)	(92,4)	(46,0)
Koszty odpisów na ZFŚS	(13,8)	(6,9)	(13,6)	(6,8)
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników w trakcie zatrudnienia	(13,4)	(6,6)	(14,2)	(7,1)
Świadczenia po okresie zatrudnienia	(2,7)	(1,0)	(1,1)	(0,5)
Zmiana wartości rezerw na świadczenia pracownicze	(20,5)	(5,9)	(16,1)	(1,1)
Razem	(610,0)	(304,6)	(613,3)	(298,7)

2.2 Koszty operacyjne (cd.)

Pozostałe koszty

	6 miesięcy zakończone 30/06/2022	3 miesiące zakończone 30/06/2022	6 miesięcy zakończone 30/06/2021	3 miesiące zakończone 30/06/2021
Zużycie paliwa nietrakcyjnego	(4,4)	(2,2)	(2,9)	(1,3)
Zużycie energii elektrycznej, gazu i wody	(19,9)	(6,6)	(15,8)	(5,3)
Zużycie materiałów	(22,2)	(11,3)	(21,1)	(10,4)
Podatki i opłaty	(15,5)	(8,1)	(14,7)	(7,8)
Wartość sprzedanych materiałów	(30,8)	(14,6)	(4,0)	(0,9)
Podróże służbowe	(10,2)	(5,1)	(10,5)	(5,3)
Pozostałe	(5,0)	(2,7)	(7,0)	(4,2)
Razem	(108,0)	(50,6)	(76,0)	(35,2)

Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości

	6 miesięcy zakończone 30/06/2022	3 miesiące zakończone 30/06/2022	6 miesięcy zakończone 30/06/2021	3 miesiące zakończone 30/06/2021
Amortyzacja taboru kolejowego	(249,6)	(125,3)	(226,6)	(114,4)
Amortyzacja pozostałych rzeczowych aktywów trwałych	(13,8)	(6,9)	(15,4)	(7,5)
Amortyzacja praw do użytkowania aktywów	(33,9)	(17,0)	(33,9)	(16,8)
Amortyzacja aktywów niematerialnych	(3,7)	(1,8)	(3,8)	(2,0)
Razem	(301,0)	(151,0)	(279,7)	(140,7)

2.3 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

	6 miesięcy zakończone 30/06/2022	3 miesiące zakończone 30/06/2022	6 miesięcy zakończone 30/06/2021	3 miesiące zakończone 30/06/2021
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	7,6	3,5	1,8	0,2
Rozwiązane odpisy aktualizujące należności handlowe	0,4	0,1	5,0	0,7
Kary i odszkodowania	5,5	2,9	3,8	1,5
Odsetki od należności handlowych i pozostałych	1,1	0,5	0,9	0,4
Wynik netto z tytułu różnic kursowych od należności i zobowiązań handlowych	1,8	0,3	-	-
Dotacje otrzymane	2,6	0,6	-	-
Inne	2,2	0,9	3,0	1,5
Pozostałe przychody operacyjne razem	21,2	8,8	14,5	4,3
Utworkzone odpisy aktualizujące należności handlowe	(1,0)	(0,6)	(1,4)	(1,0)
Kary i odszkodowania	(5,7)	(3,1)	(3,3)	(2,4)
Odsetki od zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	(5,5)	(3,5)	(0,2)	(0,1)
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	(1,8)	(0,9)	(2,3)	(1,1)
Utworkzone pozostałe rezerwy	(1,1)	(0,5)	(0,4)	(0,2)
Wynik netto z tytułu różnic kursowych od należności i zobowiązań handlowych	-	-	(0,8)	(0,8)
Inne	(1,1)	(0,7)	(1,0)	(0,7)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(16,2)	(9,3)	(9,4)	(6,3)
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	5,0	(0,5)	5,1	(2,0)

2.4 Przychody i (koszty) finansowe

Przychody i (koszty) finansowe

	6 miesięcy zakończone 30/06/2022	3 miesiące zakończone 30/06/2022	6 miesięcy zakończone 30/06/2021	3 miesiące zakończone 30/06/2021
Przychody odsetkowe	0,8	0,4	0,7	0,4
Przychody z tytułu dywidend	25,8	25,8	15,8	15,8
Pozostałe				
Wynik netto z tytułu różnic kursowych	-	-	1,3	1,3
Inne	0,1	0,1	0,4	-
Przychody finansowe razem	26,7	26,3	18,2	17,5
Koszty odsetkowe	(41,6)	(24,1)	(20,0)	(9,6)
Pozostałe				
Rozliczenie dyskonta z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze	(8,8)	(4,8)	(4,5)	(2,3)
Wynik z tytułu różnic kursowych	(0,5)	-	-	0,1
Inne	(0,9)	(0,7)	(0,8)	(0,4)
Koszty finansowe razem	(51,8)	(29,6)	(25,3)	(12,2)
Przychody i (koszty) finansowe	(25,1)	(3,3)	(7,1)	5,3

3. Noty objaśniające dotyczące opodatkowania

3.1 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w wyniku

	6 miesięcy zakończone 30/06/2022	3 miesiące zakończone 30/06/2022	6 miesięcy zakończone 30/06/2021	3 miesiące zakończone 30/06/2021
Bieżący podatek dochodowy				
Bieżące obciążenie podatkowe	(0,1)	(0,1)	(0,1)	-
Korekty wykazane w bieżącym roku	(0,2)	-	-	-
Odroczony podatek dochodowy				
Podatek odroczony powstały w ciągu okresu sprawozdawczego	9,7	0,7	28,6	12,8
Podatek dochodowy ujęty w wyniku	9,4	0,6	28,5	12,8

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

Podatek odroczony ujęty w pozostałych całkowitych dochodach

	6 miesięcy zakończone 30/06/2022	3 miesiące zakończone 30/06/2022	6 miesięcy zakończone 30/06/2021	3 miesiące zakończone 30/06/2021
Podatek odroczony od wyceny instrumentów zabezpieczających	1,7	0,4	(3,2)	(3,9)
Podatek odroczony od zysków / (strat) aktuarialnych dotyczących świadczeń pracowniczych	(7,7)	(7,7)	(6,6)	(6,6)
Podatek odroczony ujęty w pozostałych całkowitych dochodach	(6,0)	(7,3)	(9,8)	(10,5)

3.1 Podatek dochodowy (cd.)

Tabela ruchów dla odroczonego podatku dochodowego przed kompensatą

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

Na dzień 30 czerwca 2022 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od strat podatkowych dotyczą strat poniesionych w 2021 i 2020 roku oraz w okresie od 1 kwietnia do 31 grudnia 2016 roku. Z uwagi na fakt, iż w latach 2017-2019 Spółka rozliczała się w ramach Podatkowej Grupy Kapitałowej, strata osiągnięta w 2016 roku będzie możliwa do odliczenia do końca 2024 roku, straty z 2020 i 2021 roku będą możliwe do odliczenia odpowiednio do końca 2025 i 2026 roku. W I półroczu 2022 roku Spółka osiągnęła dodatni wynik podatkowy, w związku z czym rozliczyła część strat podatkowych poniesionych w poprzednich okresach.

6 miesięcy zakończone 30/06/2021	1/01/2021	Ujęte w wynik	Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	30/06/2021
Różnice przejściowe dotyczące składników (zobowiązań) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:				
Niefinansowe aktywa trwałe	(83,8)	13,6	-	(70,2)
Prawa do użytkowania aktywów i zobowiązania z tytułu leasingu	6,1	(0,5)	-	5,6
Pozostałe rezerwy i zobowiązania	9,0	1,8	-	10,8
Zapasy	(10,2)	-	-	(10,2)
Należności	(5,1)	(2,2)	-	(7,3)
Rezerwy na świadczenia pracownicze	133,0	0,5	(6,6)	126,9
Pozostałe	15,7	2,8	(3,2)	15,3
Niewykorzystane straty podatkowe	66,9	12,6	-	79,5
Razem	131,6	28,6	(9,8)	150,4

4. Noty objaśniające dotyczące zadłużenia

4.1 Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia

Zobowiązania z tytułu zadłużenia posiadane przez Spółkę składają się z dwóch głównych kategorii: kredytów bankowych i pożyczek oraz leasingu. Umowy kredytów zawierane były głównie na finansowanie bieżącej działalności, finansowanie i refinansowanie planu inwestycyjnego oraz akwizycji. Spłata zaciągniętych zobowiązań wynikających z zawartych umów kredytowych jest dokonywana w PLN i EUR. Umowy leasingu zawarte są w PLN, EUR oraz CZK i dotyczą głównie nieruchomości oraz taboru kolejowego.

Pozycje w walutach

30/06/2022	W walucie funkcjonalnej	W walucie obcej		Razem
	PLN	EUR	CZK	
Kredyty bankowe i pożyczki	962,5	657,1	-	1 619,6
Leasing	632,5	19,8	0,1	652,4
Razem	1 595,0	676,9	0,1	2 272,0

4.1 Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia (cd.)

31/12/2021	W walucie funkcjonalnej PLN	W walucie obcej		Razem
		EUR	CZK	
Kredyty bankowe i pożyczki	891,8	693,8	-	1 585,6
Leasing	651,4	29,0	0,1	680,5
Razem	1 543,2	722,8	0,1	2 266,1

Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia

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

6 miesięcy zakończony 30/06/2021	Kredyty bankowe i pożyczki	Leasing	Razem
1/01/2021	1 592,4	658,9	2 251,3
Zaciągnięcie nowych zobowiązań	179,7	-	179,7
Modyfikacje istniejących umów	-	22,0	22,0
Koszty transakcyjne	0,8	-	0,8
Naliczenie odsetek	6,4	11,3	17,7
Płatności z tytułu zadłużenia, w tym:			
Spłaty kapitału	(134,3)	(39,8)	(174,1)
Zapłacone odsetki	(6,4)	(13,7)	(20,1)
Koszty transakcyjne	(0,4)	-	(0,4)
Pozostałe	-	(22,4)	(22,4)
Różnice kursowe ujęte w wyniku	(11,9)	(1,1)	(13,0)
30/06/2021	1 626,3	615,2	2 241,5
Długoterminowe	1 177,4	542,2	1 719,6
Krótkoterminowe	448,9	73,0	521,9
Razem	1 626,3	615,2	2 241,5

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

	Prezentacja w sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów	6 miesięcy zakończony 30/06/2022	6 miesięcy zakończony 30/06/2021
Przychody z tytułu umów leasingu operacyjnego	Przychody z tytułu umów z klientami	22,3	15,9
Koszty z tytułu leasingu krótkoterminowego	Pozostałe usługi	(11,3)	(4,9)

4.1 Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia (cd.)

Warunki umów kredytowych

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

Wyżej wymienione wskaźniki kalkulowane są w oparciu o dane zawarte zarówno w Jednostkowym, jak i Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym PKP CARGO.

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2022 roku wartość wskaźników zadłużenie netto/EBITDA opartych o Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe PKP CARGO S.A. i Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy PKP CARGO przekroczyły określony w umowach kredytowych poziom 3,0.

Przed dniem bilansowym Spółka uzyskała od kredytodawców jednorazowe zwolnienie z obowiązku spełnienia wymogu dotyczącego utrzymania wskaźników zadłużenie netto/EBITDA na ustalonym poziomie.

W przypadku umów z wybranymi bankami finansującymi, zwolnienie, o którym mowa powyżej, było również uwarunkowane wymogiem, aby poziom wskaźników zadłużenie netto/EBITDA na bazie skonsolidowanych danych Grupy PKP CARGO nie przekroczył wartości 5,0.

Jednocześnie na dzień 30 czerwca 2022 roku w przypadku umów z jednym z banków Spółka uzyskała również zgodę na czasową zmianę definicji zadłużenia ogółem polegającą na wyłączeniu z definicji wpływu MSSF 16.

Powyższe warunki zostały spełnione na dzień 30 czerwca 2022 roku i tym samym na podstawie MSR 1 nie istniała konieczność przeklasyfikowania zobowiązań z tytułu kredytów.

Niewykorzystane linie kredytowe i leasingowe

Rodzaj kredytu	Nazwa banku	Okres dostępności	Waluta umowy	30/06/2022	31/12/2021
Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Gospodarstwa Krajowego ⁽¹⁾	20/09/2022	PLN	100,0	100,0
Kredyt w rachunku bieżącym	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	19/03/2023	PLN	0,2	100,0
Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Polska Kasa Opieki S.A. ⁽²⁾	24/05/2023	PLN	31,8	100,0
Kredyt w rachunku bieżącym	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. ⁽³⁾	27/06/2023	PLN	99,0	-
Linia leasingowa	PKO Leasing S.A. ⁽⁴⁾	18/06/2023	PLN	15,2	15,2
Razem				246,2	315,2

⁽¹⁾ W dniu 17 czerwca 2022 roku Spółka podpisała aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym przedłużający okres dostępności kredytu do dnia 20 września 2022 roku.

⁽²⁾ W dniu 23 maja 2022 roku Spółka podpisała aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym przedłużający okres dostępności kredytu do dnia 24 maja 2023 roku.

⁽³⁾ W dniu 28 czerwca 2022 roku Spółka podpisała umowę kredytową z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. do łącznej maksymalnej wysokości 100 milionów złotych. Przedmiotem umowy kredytowej jest finansowanie bieżącej działalności Spółki. Okres dostępności, jak i termin spłaty upływa 27 czerwca 2023 roku.

⁽⁴⁾ Okres dostępności linii leasingowej został wydłużony automatycznie o okres kolejnych 12 miesięcy, tj. do dnia 18 czerwca 2023 roku w związku ze spełnieniem zobowiązań wynikających z zawartej umowy.

4.2 Kapitał własny

Kapitał zakładowy

	30/06/2022	31/12/2021
Kapitał zakładowy składa się z:		
Akcje zwykłe - w pełni opłacone i zarejestrowane	2 239,3	2 239,3

Na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku kapitał zakładowy składał się z akcji zwykłych o wartości nominalnej 50 złotych każda. W pełni pokryte akcje zwykłe, o wartości nominalnej 50 złotych, są równoważne pojedynczemu głosowi na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy i posiadają prawo do dywidendy.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku oraz 30 czerwca 2021 roku nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Zmiany w kapitale zapasowym i zyskach zatrzymanych

W dniu 29 czerwca 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty netto poniesionej w 2021 roku w kwocie 223,3 milionów złotych:

- a) z niepodzielonych zysków z lat ubiegłych w kwocie 114,3 milionów złotych;
- b) z kapitału rezerwowego w kwocie 109,0 milionów złotych.

4.3 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

	30/06/2022	31/12/2021
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	26,2	71,0
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	-	70,0
Razem	26,2	141,0
<i>w tym: Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>16,0</i>	<i>42,8</i>

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania obejmowały głównie środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych prowadzonych dla wadium, gwarancji oraz mechanizmu podzielonej płatności.



5. Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej

5.1 Tabor kolejowy i pozostałe rzeczowe aktywa trwałe

Zmiana stanu taboru kolejowego i pozostałych rzeczowych aktywów trwałych

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

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

6 miesięcy zakończone 30/06/2021	Tabor kolejowy	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe					Razem
		Nieruchomości	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	
Wartość brutto							
1/01/2021	6 254,9	565,8	219,7	28,7	25,1	20,2	859,5
<i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i>							
Naprawy okresowe	-	-	-	-	-	182,5	182,5
Nabycie nowych składników / modernizacje	-	-	-	-	-	205,8	205,8
Rozliczenie środków trwałych w budowie	376,2	-	0,5	-	0,2	(376,9)	(376,2)
Dotacja do aktywów trwałych	(29,7)	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż	(0,1)	(0,3)	-	(0,8)	-	-	(1,1)
Likwidacja	(110,6)	(1,7)	(4,0)	(0,1)	(0,5)	(0,7)	(7,0)
Przeklasyfikowanie do APS	(25,1)	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	1,0	-	-	-	-	-	-
30/06/2021	6 466,6	563,8	216,2	27,8	24,8	30,9	863,5
Skumulowane umorzenie							
1/01/2021	(2 370,5)	(150,1)	(179,1)	(28,1)	(22,9)	-	(380,2)
<i>(Zwiększenia) / zmniejszenia:</i>							
Koszty amortyzacji	(226,6)	(9,1)	(5,7)	(0,2)	(0,4)	-	(15,4)
Sprzedaż	0,1	0,3	-	0,8	-	-	1,1
Likwidacja	105,6	1,7	4,0	0,1	0,5	-	6,3
Przeklasyfikowanie do APS	10,9	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	(0,6)	-	-	-	-	-	-
30/06/2021	(2 481,1)	(157,2)	(180,8)	(27,4)	(22,8)	-	(388,2)
Skumulowana utrata wartości							
1/01/2021	(75,2)	(1,5)	(0,1)	-	-	(3,0)	(4,6)
<i>(Zwiększenia) / zmniejszenia:</i>							
Likwidacja	0,4	-	-	-	-	0,7	0,7
Przeklasyfikowanie do APS	0,1	-	-	-	-	-	-
30/06/2021	(74,7)	(1,5)	(0,1)	-	-	(2,3)	(3,9)
Wartość netto							
1/01/2021	3 809,2	414,2	40,5	0,6	2,2	17,2	474,7
30/06/2021	3 910,8	405,1	35,3	0,4	2,0	28,6	471,4

5.2 Prawa do użytkowania aktywów

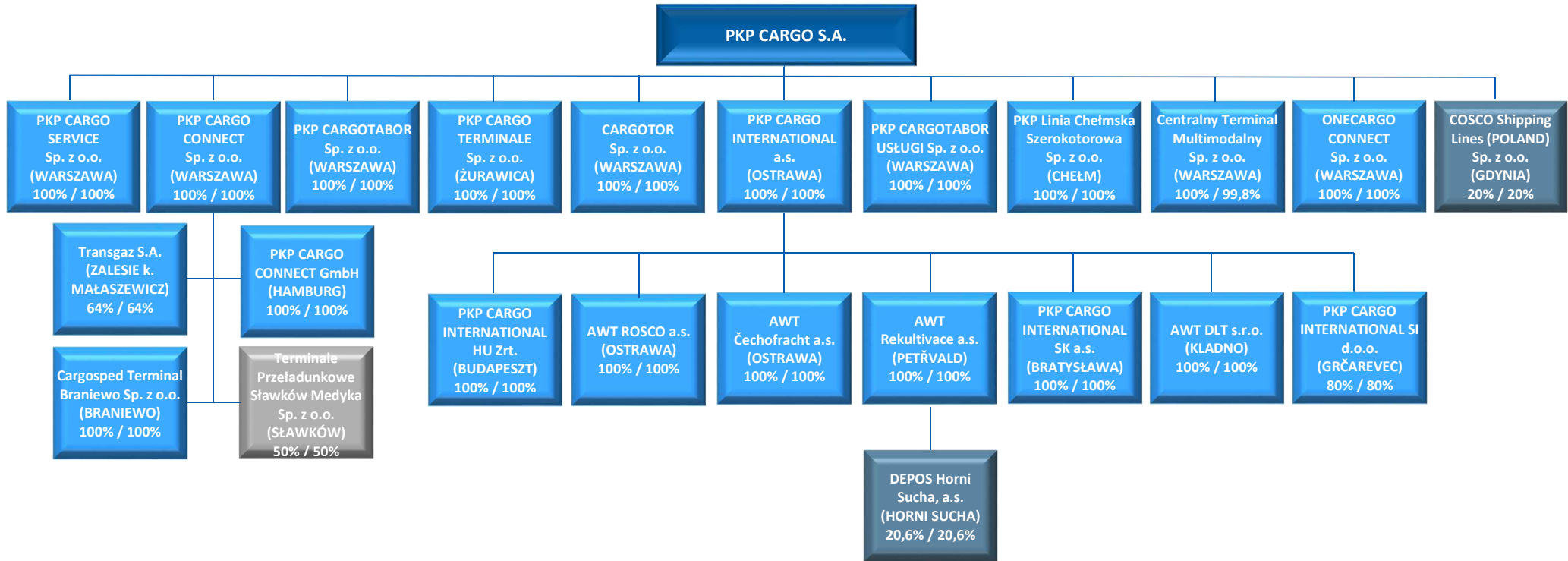
Zmiana stanu praw do użytkowania aktywów




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

6 miesięcy zakończonych 30/06/2021	Tabor kolejowy	Nieruchomości	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto						
1/01/2021	171,6	583,2	8,7	7,9	0,7	772,1
<i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i>						
Modyfikacje istniejących umów	-	21,3	0,1	-	-	21,4
Zwrot przedmiotu leasingu	(12,5)	(28,2)	(0,1)	(0,1)	-	(40,9)
30/06/2021	159,1	576,3	8,7	7,8	0,7	752,6
Skumulowane umorzenie						
1/01/2021	(41,7)	(83,0)	(1,7)	(3,9)	(0,3)	(130,6)
<i>(Zwiększenia) / zmniejszenia:</i>						
Koszty amortyzacji	(10,1)	(21,8)	(0,8)	(1,1)	(0,1)	(33,9)
Zwrot przedmiotu leasingu	12,5	8,5	-	0,1	-	21,1
Inne	(0,1)	(0,6)	-	-	-	(0,7)
30/06/2021	(39,4)	(96,9)	(2,5)	(4,9)	(0,4)	(144,1)
Wartość netto						
1/01/2021	129,9	500,2	7,0	4,0	0,4	641,5
30/06/2021	119,7	479,4	6,2	2,9	0,3	608,5

5.3 Inwestycje w jednostkach powiązanych

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek wchodzących w skład Grupy na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku przedstawiają się następująco:



-  Jednostki zależne
-  Jednostki stowarzyszone
-  Udziały we wspólnych przedsięwzięciach

Zmiany w strukturze grupy kapitałowej

W dniu 11 marca 2022 roku Spółka zawarła ze spółką PKP S.A. umowę zakupu 0,17% udziałów w spółce Centralny Terminal Multimodalny Sp. z o.o. W wyniku zawartej umowy Spółka została jedynym wspólnikiem w spółce Centralny Terminal Multimodalny Sp. z o.o.

5.3 Inwestycje w jednostkach powiązanych (cd.)

Zestawienie inwestycji w jednostkach powiązanych

	30/06/2022	31/12/2021
CARGOTOR Sp. z o.o.	20,2	20,2
Centralny Terminal Multimodalny Sp. z o.o.	1,5	1,5
COSCO Shipping Lines (Poland) Sp. z o.o.	1,1	1,1
ONECARGO CONNECT Sp. z o.o.	-	-
PKP CARGO CONNECT Sp. z o.o.	123,2	123,2
PKP CARGO INTERNATIONAL a.s.	499,7	499,7
PKP CARGO SERVICE Sp. z o.o.	15,4	15,4
PKP CARGO TERMINALE Sp. z o.o.	51,1	51,1
PKP CARGOTABOR Sp. z o.o.	117,7	117,7
PKP CARGOTABOR USŁUGI Sp. z o.o.	10,1	10,1
PKP Linia Chełmska Szerokotorowa Sp. z o.o.	-	-
Razem	840,0	840,0

5.4 Zapasy

Struktura zapasów

	30/06/2022	31/12/2021
Zapasy strategiczne	23,3	24,0
Tabor w trakcie kasacji	30,7	31,0
Pozostałe zapasy	30,1	34,1
Odpisy aktualizujące	(0,4)	(1,8)
Razem	83,7	87,3

5.5 Należności handlowe

Struktura należności handlowych

	30/06/2022	31/12/2021
Należności handlowe	504,8	414,5
Odpis aktualizujący należności	(32,5)	(34,0)
Razem	472,3	380,5
Aktywa krótkoterminowe	472,3	380,5
Razem	472,3	380,5

5.6 Aktywa finansowe

Struktura aktywów finansowych

	30/06/2022	31/12/2021
Udziały w jednostkach nienotowanych	4,9	4,9
Razem	4,9	4,9
Aktywa długoterminowe	4,9	4,9
Razem	4,9	4,9

5.7 Pozostałe aktywa

Struktura pozostałych aktywów

	30/06/2022	31/12/2021
Aktywa niefinansowe		
Koszty rozliczane w czasie		
Przedpłaty na zakup energii elektrycznej	41,1	32,2
Ubezpieczenia	1,9	4,6
Usługi informatyczne	4,8	10,2
Pozostałe koszty rozliczane w czasie	5,9	1,3
Zaliczki na zakup niefinansowych aktywów trwałych	16,0	5,4
Inne	0,7	-
Pozostałe należności		
Rozrachunki z tytułu podatku VAT	18,1	12,3
Należności z tytułu przelewu wierzytelności	4,7	5,3
Inne	5,8	3,8
Aktywa niematerialne		
Licencje	14,2	17,6
Aktywa niematerialne w trakcie dostosowywania	5,6	4,7
Razem	118,8	97,4
Aktywa długoterminowe	42,1	28,1
Aktywa krótkoterminowe	76,7	69,3
Razem	118,8	97,4

5.8 Zobowiązania inwestycyjne

Struktura zobowiązań inwestycyjnych

	30/06/2022	31/12/2021
Zobowiązania inwestycyjne dotyczące taboru kolejowego	315,4	393,5
Zobowiązania inwestycyjne dotyczące nieruchomości	1,3	8,5
Pozostałe	0,1	5,8
Razem	316,8	407,8
Zobowiązania długoterminowe	78,2	110,1
Zobowiązania krótkoterminowe	238,6	297,7
Razem	316,8	407,8



5.9 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku wycenę aktuariálną rezerw na świadczenia pracownicze oparto o następujące podstawowe założenia:

	Wycena na dzień [%]	
	30/06/2022	31/12/2021
Stopa dyskonta	6,9	3,5
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe, nagrody jubileuszowe	do 2,5	do 2,5
Zakładany wzrost ceny uprawnień na świadczenia przejazdowe	2,5	2,5
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji rezerwy z tytułu odpisu na ZFŚS	4,8	4,0
Średni ważony współczynnik mobilności pracowniczej	do 2,7	do 2,5

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

Analiza wrażliwości rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

	30/06/2022	Stopa dyskontowa		Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń		Wskaźnik mobilności pracowniczej	
		+0,30 pp.	-0,30 pp.	+0,25 pp.	-0,25 pp.	+0,25 pp.	-0,25 pp.
		Nagrody jubileuszowe	213,4	(2,5)	2,6	2,5	(2,5)
Odprawy emerytalne i rentowe	174,9	(2,1)	2,1	2,0	(2,0)	(1,3)	1,3
Odprawy pośmiertne	4,0	(0,1)	0,1	0,1	(0,1)	-	-
ZFŚS	84,9	(2,6)	2,7	2,4	(2,3)	(0,3)	0,3
Świadczenia przejazdowe	15,0	(0,4)	0,5	0,4	(0,4)	(0,1)	0,1
Razem	492,2	(7,7)	8,0	7,4	(7,3)	(3,7)	3,8

	31/12/2021	Stopa dyskontowa		Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń		Wskaźnik mobilności pracowniczej	
		+0,30 pp.	-0,30 pp.	+0,25 pp.	-0,25 pp.	+0,25 pp.	-0,25 pp.
		Nagrody jubileuszowe	219,3	(3,3)	3,4	3,5	(3,4)
Odprawy emerytalne i rentowe	178,3	(2,7)	2,8	2,8	(2,7)	(1,7)	1,8
Odprawy pośmiertne	4,9	(0,1)	0,1	0,1	(0,1)	(0,1)	0,1
ZFŚS	115,2	(4,3)	4,6	4,1	(3,9)	(0,5)	0,5
Świadczenia przejazdowe	22,2	(0,8)	0,9	0,8	(0,8)	(0,1)	0,1
Razem	539,9	(11,2)	11,8	11,3	(10,9)	(5,0)	5,2

5.9 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych (cd.)

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
1/01/2022	178,3	115,2	22,2	4,9	219,3	19,9	559,8
Koszt bieżącego zatrudnienia	2,9	0,8	0,2	0,1	4,6	-	8,6
Koszt odsetkowy	2,7	2,0	0,4	0,1	3,6	-	8,8
(Zyski) i straty aktuarialne ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach	(1,7)	(30,5)	(7,4)	(0,7)	-	-	(40,3)
(Zyski) i straty aktuarialne ujmowane w rachunku wyników	-	-	-	-	(2,7)	-	(2,7)
Utworzenie rezerwy	-	-	-	-	-	14,6	14,6
Świadczenia wypłacone	(7,3)	(2,6)	(0,4)	(0,4)	(11,4)	-	(22,1)
30/06/2022	174,9	84,9	15,0	4,0	213,4	34,5	526,7
Rezerwy długoterminowe	131,9	79,7	14,1	3,2	165,6	-	394,5
Rezerwy krótkoterminowe	43,0	5,2	0,9	0,8	47,8	34,5	132,2
Razem	174,9	84,9	15,0	4,0	213,4	34,5	526,7

	Odprawy emerytalne i rentowe	Odpisy na ZFŚS dla emerytów i rencistów	Świadczenia przejazdowe	Odprawy pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Pozostałe świadczenia pracownicze	Całkowita kwota rezerw
1/01/2021	208,4	165,2	37,3	5,5	267,3	16,1	699,8
Koszt bieżącego zatrudnienia	3,6	1,6	0,4	0,1	6,0	-	11,7
Koszt odsetkowy	1,3	1,2	0,2	-	1,8	-	4,5
(Zyski) i straty aktuarialne ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach	(8,6)	(18,0)	(8,1)	-	-	-	(34,7)
(Zyski) i straty aktuarialne ujmowane w rachunku wyników	-	-	-	-	(10,9)	-	(10,9)
Utworzenie rezerwy	-	-	-	-	-	15,3	15,3
Świadczenia wypłacone	(5,0)	(2,5)	(0,4)	(0,5)	(9,4)	-	(17,8)
30/06/2021	199,7	147,5	29,4	5,1	254,8	31,4	667,9
Rezerwy długoterminowe	162,6	142,2	28,5	4,4	211,6	-	549,3
Rezerwy krótkoterminowe	37,1	5,3	0,9	0,7	43,2	31,4	118,6
Razem	199,7	147,5	29,4	5,1	254,8	31,4	667,9

5.10 Pozostałe rezerwy

Struktura pozostałych rezerw

	30/06/2022	31/12/2021
Inne rezerwy	23,0	18,4
Razem	23,0	18,4
Rezerwy długoterminowe	0,7	0,7
Rezerwy krótkoterminowe	22,3	17,7
Razem	23,0	18,4

Inne rezerwy

Wzrost pozycji jest głównie efektem utworzenia dodatkowych rezerw na potencjalne kary umowne wynikające z braku realizacji określonych przewozów na rzecz kontrahenta.

5.11 Pozostałe zobowiązania finansowe

Struktura pozostałych zobowiązań finansowych

	30/06/2022	31/12/2021
Cash pool	37,2	42,6
Razem	37,2	42,6
Zobowiązania krótkoterminowe	37,2	42,6
Razem	37,2	42,6

5.12 Pozostałe zobowiązania

Struktura pozostałych zobowiązań

	30/06/2022	31/12/2021
Zobowiązania z tytułu zabezpieczeń (kaucje, wadia, gwarancje)	19,0	17,9
Zobowiązania publicznoprawne	78,5	83,1
Rozrachunki z pracownikami	71,3	68,7
Rozliczenia z tytułu VAT	8,0	-
Pozostałe rozrachunki	12,7	4,2
Razem	189,5	173,9
Zobowiązania krótkoterminowe	189,5	173,9
Razem	189,5	173,9

6. Instrumenty finansowe

6.1 Instrumenty finansowe

Kategorie i klasy instrumentów finansowych

Aktywa finansowe w podziale na kategorie i klasy	Nota	30/06/2022	31/12/2021
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody			
Inwestycje w instrumenty kapitałowe	Nota 5.6	4,9	4,9
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu			
Należności handlowe	Nota 5.5	472,3	380,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Nota 4.3	26,2	141,0
Należności z tytułu przelewu wierzytelności	Nota 5.7	4,7	5,3
Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9		24,4	24,9
Razem		532,5	556,6

Zobowiązania finansowe w podziale na kategorie i klasy	Nota	30/06/2022	31/12/2021
Instrumenty finansowe zabezpieczające			
Kredyty bankowe i pożyczki	Nota 4.1	657,0	693,8
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu			
Kredyty bankowe i pożyczki	Nota 4.1	962,6	891,8
Zobowiązania handlowe		514,7	446,1
Zobowiązania inwestycyjne	Nota 5.8	316,8	407,8
Cash pool	Nota 5.11	37,2	42,6
Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	Nota 4.1	652,4	680,5
Razem		3 140,7	3 162,6

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

6.1 Instrumenty finansowe (cd.)

Rachunkowość zabezpieczeń

W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku Spółka stosowała rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Celem podjętych działań zabezpieczających było ograniczenie wpływu ryzyka kursowego pary walut EUR/PLN na przyszłe przepływy pieniężne. Pozycję zabezpieczaną stanowią wysoce prawdopodobne przyszłe przepływy pieniężne wyrażone w EUR.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku ustanowiono instrumenty zabezpieczające w postaci kredytów inwestycyjnych denominowanych w EUR. Przepływy pieniężne będące przedmiotem zabezpieczenia realizowane będą do stycznia 2035 roku. Na dzień 30 czerwca 2022 roku wartość nominalna instrumentu zabezpieczającego wynosiła 140,4 milionów EUR stanowiąca równowartość 657,0 milionów złotych.

Hierarchia wartości godziwej

Na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej były kontrakty walutowe forward oraz inwestycje w instrumenty kapitałowe.

	30/06/2022		31/12/2021	
	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa				
Inwestycje w instrumenty kapitałowe - udziały w spółkach nienotowanych	-	4,9	-	4,9

Metody wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

a) Kontrakty walutowe forward

Wartość godziwa forwardów walutowych ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji, kalkulowane w oparciu o różnicę między ceną terminową a ceną transakcyjną. Cena terminowa kalkulowana jest w oparciu o fixing NBP i krzywą stóp procentowych implikowaną z transakcji fx swap.

b) Inwestycje w instrumenty finansowe

Pozycja obejmuje głównie udziały w spółce Euroterminal Sławków Sp. z o.o. w kwocie 4,9 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, Spółka nie ujawnia wartości godziwej ze względu na fakt, że na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku nie odbiegała istotnie od ich wartości prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku oraz 30 czerwca 2021 roku nie wystąpiły transfery pomiędzy poziomem 2 i 3 w hierarchii wartości godziwej.



6.1 Instrumenty finansowe (cd.)

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

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2022 roku efekt rozliczenia rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych skorygował wartość przychodów z tytułu umów z klientami w kwocie (3,2) milionów złotych. Pozycja zmiana wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających obejmuje zmianę wyceny kredytów bankowych w kwocie (8,9) milionów złotych, które są ujemne w ramach stosowanej przez Spółkę rachunkowości zabezpieczeń.

6 miesięcy zakończony 30/06/2021	Instrumenty finansowe zabezpieczające	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	(0,9)	0,9	0,6	(7,8)	(11,3)	(18,5)
Różnice kursowe	-	(1,0)	-	0,3	1,2	0,5
Odpisy aktualizujące / aktualizacja wartości	-	3,6	-	-	-	3,6
Koszty transakcyjne związane z kredytami	-	-	-	(0,8)	-	(0,8)
Efekt rozliczenia rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(3,0)	-	-	-	-	(3,0)
Zysk / (strata) brutto	(3,9)	3,5	0,6	(8,3)	(10,1)	(18,2)
Zmiana wyceny	16,6	-	-	-	-	16,6
Pozostałe całkowite dochody	16,6	-	-	-	-	16,6

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2021 roku efekt rozliczenia rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych skorygował wartość przychodów z tytułu umów z klientami w kwocie (3,0) milionów złotych. Pozycja zmiana wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających obejmuje zmianę wyceny instrumentów pochodnych w kwocie 2,6 milionów złotych oraz kredytów bankowych w kwocie 14,0 milionów złotych, które są ujemne w ramach stosowanej przez Spółkę rachunkowości zabezpieczeń.

7. Noty pozostałe

7.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje ze Skarbem Państwa oraz pozostałymi podmiotami z nim powiązаныmi

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku oraz 30 czerwca 2021 roku Skarb Państwa był dla Spółki podmiotem dominującym wyższego szczebla. W związku z powyższym wszystkie spółki należące do Skarbu Państwa (bezpośrednio i pośrednio) są podmiotami powiązаныmi ze Spółką i są prezentowane w podziale na podmioty powiązаны z Grupy PKP oraz pozostałe podmioty powiązаны ze Skarbem Państwa. Zarząd ujawnił w niniejszym Śródrocznym Skróconym Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym transakcje z istotnymi podmiotami powiązаныmi, które zostały zidentyfikowane jako podmioty powiązаны na podstawie jego najlepszej wiedzy.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku oraz 30 czerwca 2021 roku nie zidentyfikowano indywidualnych transakcji przeprowadzonych pomiędzy Spółką a pozostałymi podmiotami powiązаныmi ze Skarbem Państwa, które byłyby znaczące ze względu na nietypowy zakres i kwotę. W okresach objętych niniejszym Śródrocznym Skróconym Jednostkowym Sprawozdaniem Finansowym najistotniejszymi odbiorcami Spółki będącymi pozostałymi podmiotami powiązаныmi ze Skarbem Państwa były podmioty z następujących grup kapitałowych: PGE, JSW, ENEA oraz Azoty. Najistotniejszymi dostawcami Spółki będącymi pozostałymi podmiotami powiązаныmi ze Skarbem Państwa były podmioty z Grupy Orlen.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi z Grupy PKP

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

	6 miesięcy zakończone 30/06/2022		30/06/2022	
	Sprzedaż podmiotom powiązаныm	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązаны w obec podmiotów powiązanych
Jednostka dominująca	0,1	31,9	0,3	467,6
Jednostki zależne / współzależne	210,9	285,2	86,6	152,5
Pozostałe podmioty powiązаны z Grupy PKP	7,1	261,7	2,9	197,0

	6 miesięcy zakończone 30/06/2021		31/12/2021	
	Sprzedaż podmiotom powiązаныm	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązаны w obec podmiotów powiązanych
Jednostka dominująca	0,2	29,6	0,9	473,6
Jednostki zależne / współzależne	154,0	218,8	70,5	145,6
Pozostałe podmioty powiązаны z Grupy PKP	7,8	244,1	1,6	166,4

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 transakcje sprzedaży obejmowały m.in. usługi przewozu towarów, dzierżawę urządzeń, poddzierżawę nieruchomości. Transakcje zakupu obejmowały m. in. utrzymanie i naprawę taboru kolejowego, usługi spedycyjne, usługi przeładunkowe, przewozy intermodalne.

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

Oprócz transakcji handlowych Spółka posiadała rozrachunki z tytułu cash pool ujawnione w **Nocie 5.11** niniejszego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

7.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi (cd.)

Pożyczki udzielone / zaciągnięte od podmiotów powiązanych

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku oraz 30 czerwca 2021 roku Spółka nie udzieliła, ani nie zaciągnęła pożyczek od podmiotów powiązanych.

Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego

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

Wynagrodzenia Członków Zarządu	6 miesięcy zakończone 30/06/2022	6 miesięcy zakończone 30/06/2021
Świadczenia krótkoterminowe	1,0	2,4
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,7	-
Razem	1,7	2,4

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej	6 miesięcy zakończone 30/06/2022	6 miesięcy zakończone 30/06/2021
Świadczenia krótkoterminowe	0,6	0,6
Razem	0,6	0,6

Wynagrodzenia pozostałych członków kluczowego personelu kierowniczego	6 miesięcy zakończone 30/06/2022	6 miesięcy zakończone 30/06/2021
Świadczenia krótkoterminowe	3,2	3,2
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,1	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0,1	-
Razem	3,4	3,2

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku oraz 30 czerwca 2021 roku członkowie kluczowego personelu kierowniczego nie zawierali ze Spółką żadnych transakcji w zakresie pożyczek oraz gwarancji.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi były dokonywane na warunkach rynkowych.

7.2 Zobowiązania do poniesienia wydatków na niefinansowe aktywa trwałe

Struktura zobowiązań do poniesienia wydatków na niefinansowe aktywa trwałe

	30/06/2022	31/12/2021
Zobowiązania umowne z tytułu nabycia niefinansowych aktywów trwałych	668,9	756,1
Razem	668,9	756,1

W dniu 9 lutego 2022 roku Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na zawarcie z konsorcjum w składzie: Siemens Mobility Sp. z o.o. oraz Siemens Mobility GmbH umowy na dostawę 5 fabrycznie nowych elektrycznych lokomotyw wielosystemowych wraz ze świadczeniem usług utrzymania. Harmonogram zakłada dostawę 5 lokomotyw w I kwartale 2023 roku, a szacowana wartość umowy nie przekroczy kwoty 139,1 milionów złotych netto.

7.3 Zobowiązania warunkowe

Struktura zobowiązań warunkowych

	30/06/2022	31/12/2021
Poręczenia dla spółek zależnych	-	1,5
Gwarancje wystawione na zlecenie PKP CARGO S.A.	40,3	50,6
Pozostałe zobowiązania warunkowe	126,8	120,8
Razem	167,1	172,9

Udzielone poręczenia dla spółek zależnych

Na dzień 31 grudnia 2021 roku obowiązywało poręczenie umowy pożyczki udzielone przez Spółkę dla PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. Udzielone poręczenie było zabezpieczone wekslem in blanco.

Gwarancje wystawione na zlecenie PKP CARGO S.A.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku obowiązywały gwarancje wystawione przez banki na zlecenie Spółki na rzecz kontrahentów handlowych. Gwarancje obejmowały głównie gwarancje należytego wykonania umów handlowych (o wartości 26,4 milionów złotych), gwarancje płatności (o wartości 11,4 milionów złotych) oraz gwarancje celne (o wartości 1,2 miliona złotych).

Na dzień 31 grudnia 2021 roku obowiązywały gwarancje wystawione przez banki na zlecenie Spółki na rzecz kontrahentów handlowych. Gwarancje obejmowały głównie gwarancje należytego wykonania umów handlowych (o wartości 25,2 milionów złotych), gwarancje przetargowe (o wartości 12,9 milionów złotych) oraz gwarancje płatności (o wartości 11,2 milionów złotych).

Pozostałe zobowiązania warunkowe

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

7.4 Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym miały miejsce zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki. Szczegółowe informacje w tym zakresie zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PKP CARGO w I półroczu 2022 roku w [Rozdziale 4.6](#).

7.5 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 25 sierpnia 2022 roku.



Zarząd Spółki

Dariusz Seliga
Prezes Zarządu

Marek Olkiewicz
Członek Zarządu

Maciej Jankiewicz
Członek Zarządu

Jacek Rutkowski
Członek Zarządu

Zenon Kozendra
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2022 roku