

III KWARTAŁ
2025



Kwartalna Informacja Finansowa

PKP CARGO S.A.
w restrukturyzacji

za okres 9 miesięcy
zakończony 30 września 2025 r.



pkpcargo.com



relacje.inwestorskie@pkpcargo.com

KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	9 miesięcy zakończone 30/09/2025	3 miesiące zakończone 30/09/2025	9 miesięcy zakończone 30/09/2024	3 miesiące zakończone 30/09/2024
Przychody z tytułu umów z klientami	1 986,2	685,3	2 577,9	815,4
Zużycie energii i paliwa trakcyjnego	(376,0)	(129,3)	(425,7)	(134,3)
Usługi dostępu do infrastruktury	(269,0)	(94,9)	(299,2)	(99,9)
Pozostałe usługi	(216,4)	(73,3)	(257,4)	(78,4)
Koszty świadczeń pracowniczych	(826,3)	(253,6)	(1 021,8)	(252,1)
Pozostałe koszty	(115,2)	(34,8)	(142,9)	(35,1)
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	(0,7)	6,0	(406,7)	(353,2)
Zysk operacyjny bez uwzględnienia amortyzacji (EBITDA)	182,6	105,4	24,2	(137,6)
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(86,5)	(82,0)	(754,1)	(185,3)
Zysk/ (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)	96,1	23,4	(729,9)	(322,9)
Przychody i (koszty) finansowe	(131,5)	(20,9)	(129,1)	(41,7)
Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem	(35,4)	(2,5)	(859,0)	(364,6)
Podatek dochodowy	(7,8)	(2,3)	120,3	28,6
ZYSK/ (STRATA) NETTO	(43,2)	0,2	(738,7)	(336,0)
POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY				
Wycena instrumentów zabezpieczających	0,4	(2,7)	6,6	3,3
Podatek dochodowy	(0,1)	0,5	(1,3)	(0,7)
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy razem	0,3	(2,2)	5,3	2,6
Zyski/ (straty) aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych	(38,2)	(5,4)	(46,0)	(15,9)
Podatek dochodowy	7,3	1,0	8,8	3,1
Pozostałe całkowite dochody niepodlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy razem	(30,9)	(4,4)	(37,2)	(12,8)
Suma pozostałych całkowitych dochodów	(30,6)	(6,6)	(31,9)	(10,2)
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	(73,8)	(6,4)	(770,6)	(346,2)
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	(0,96)	0,01	(16,49)	(7,50)
Zysk/ (strata) na akcję rozwodniony	(0,96)	0,01	(16,49)	(7,50)

KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30/09/2025	31/12/2024
AKTYWA		
Tabor kolejowy	1 914,6	1 785,5
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	303,1	392,2
Prawa do użytkowania aktywów	1 060,2	1 142,2
Inwestycje w jednostkach powiązanych	684,1	734,7
Należności leasingowe	26,3	29,0
Aktywa finansowe	15,3	18,8
Pozostałe aktywa	19,6	23,4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	590,9	590,8
Aktywa trwałe razem	4 614,1	4 716,6
Zapasy	62,0	69,6
Należności handlowe	364,8	393,5
Należności leasingowe	7,5	4,9
Aktywa finansowe	12,4	10,6
Pozostałe aktywa	92,4	95,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	350,6	420,9
Aktywa obrotowe razem	889,7	995,4
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	88,2	0,3
AKTYWA RAZEM	5 592,0	5 712,3
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		
Kapitał zakładowy	2 239,3	2 239,3
Kapitał zapasowy	783,6	783,6
Pozostałe składniki kapitału własnego	(129,9)	(99,3)
Zyski zatrzymane / (niepokryte straty)	(2 455,9)	(2 412,7)
Kapitał własny razem	437,1	510,9
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	1 379,4	1 627,0
Zobowiązania inwestycyjne	-	2,8
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	404,6	404,3
Pozostałe rezerwy	10,0	11,9
Zobowiązania długoterminowe razem	1 794,0	2 046,0
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	1 085,8	943,4
Zobowiązania handlowe	1 117,6	1 131,7
Zobowiązania inwestycyjne	308,5	293,8
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	89,9	85,9
Pozostałe rezerwy	35,6	10,5
Pozostałe zobowiązania finansowe	110,0	112,2
Pozostałe zobowiązania	613,5	577,9
Zobowiązania krótkoterminowe razem	3 360,9	3 155,4
Zobowiązania razem	5 154,9	5 201,4
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	5 592,0	5 712,3

KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe składniki kapitału własnego			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	783,6	(9,1)	(99,4)	9,2	(2 412,7)	510,9
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	(43,2)	(43,2)
Pozostałe całkowite dochody za okres (netto)	-	-	-	(30,9)	0,3	-	(30,6)
Całkowite dochody razem	-	-	-	(30,9)	0,3	(43,2)	(73,8)
30/09/2025	2 239,3	783,6	(9,1)	(130,3)	9,5	(2 455,9)	437,1
1/01/2024	2 239,3	738,4	(9,1)	(79,4)	3,4	45,2	2 937,8
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	(738,7)	(738,7)
Pozostałe całkowite dochody za okres (netto)	-	-	-	(37,2)	5,3	-	(31,9)
Całkowite dochody razem	-	-	-	(37,2)	5,3	(738,7)	(770,6)
Pozostałe zmiany za okres	-	45,2	-	-	-	(45,2)	-
30/09/2024	2 239,3	783,6	(9,1)	(116,6)	8,7	(738,7)	2 167,2

KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	9 miesięcy zakończone 30/09/2025	9 miesięcy zakończone 30/09/2024
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	(35,4)	(859,0)
Korekty		
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	86,5	754,1
(Zyski) / straty ze zbycia i likwidacji niefinansowych aktywów trwałych	(30,3)	(3,1)
(Zysk) / strata na działalności inwestycyjnej	50,6	45,4
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	(0,6)	(0,7)
(Zyski) / straty z tytułu odsetek, dywidendy	60,4	59,8
Otrzymane / (zapłacone) odsetki	1,5	2,7
Otrzymany / (zapłacony) podatek dochodowy	5,0	1,2
Zmiany w kapitale obrotowym	63,1	873,2
Pozostałe korekty	(38,3)	(46,7)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	162,5	826,9
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki z tytułu nabycia niefinansowych aktywów trwałych	(208,5)	(390,4)
Wpływy z tytułu zbycia niefinansowych aktywów trwałych	124,4	5,9
Wpływy z tytułu otrzymanych dywidend	2,3	48,1
Pozostałe wpływy związane z działalnością inwestycyjną	6,9	7,5
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(74,9)	(328,9)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wydatki z tytułu leasingu	(97,9)	(90,3)
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów / pożyczek	-	81,5
Spłata kredytów / pożyczek	(16,7)	(177,2)
Zapłacone odsetki od leasingu oraz kredytów / pożyczek	(44,8)	(85,9)
Dotacje otrzymane	1,2	18,7
Wpływy / (wypływy) w ramach cash pool	-	(33,2)
Pozostałe wydatki dotyczące działalności finansowej	(0,2)	(0,8)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(158,4)	(287,2)
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(70,8)	210,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	420,9	120,2
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	0,5	(0,2)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego, w tym:	350,6	330,8
<i>o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	31,2	29,4

Zarządca PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji

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

Warszawa, dnia 1 grudnia 2025 roku