

Śródroczne Skrócone Jednostkowe  
Sprawozdanie Finansowe **PKP CARGO S.A.**  
za okres 6 miesięcy zakończony  
dnia 30 czerwca 2020 roku

sporządzone zgodnie z MSSF UE



**Spis treści**

<b>ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>2</b>
<b>ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>	<b>3</b>
<b>ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>4</b>
<b>ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>5</b>
<b>1. Informacje ogólne</b>	<b>6</b>
1.1 Podstawowe informacje o działalności Spółki	6
1.2 Podstawa sporządzenia Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego	7
1.3 Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	7
1.4 Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Spółki	8
1.5 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	9
<b>2. Noty objaśniające do sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów</b>	<b>11</b>
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
<b>3. Noty objaśniające dotyczące opodatkowania</b>	<b>15</b>
3.1 Podatek dochodowy	15
<b>4. Noty objaśniające dotyczące zadłużenia</b>	<b>17</b>
4.1 Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia	17
4.2 Kapitał własny	19
4.3 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19
<b>5. Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej</b>	<b>20</b>
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	25
5.10 Pozostałe rezerwy	26
5.11 Pozostałe zobowiązania	27
<b>6. Instrumenty finansowe</b>	<b>27</b>
6.1 Instrumenty finansowe	27
<b>7. Noty pozostałe</b>	<b>30</b>
7.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi	30
7.2 Zobowiązania do poniesienia wydatków na niefinansowe aktywa trwałe	31
7.3 Zobowiązania warunkowe	32
7.4 Zdarzenia po dniu bilansowym	32
7.5 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	32

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

	6 miesięcy zakończone 30/06/2020	3 miesiące zakończone 30/06/2020	6 miesięcy zakończone 30/06/2019	3 miesiące zakończone 30/06/2019	
Przychody z tytułu umów z klientami	1 414,1	670,5	1 828,2	868,5	Nota 2.1
Zużycie energii i paliwa trakcyjnego	(211,1)	(101,4)	(250,9)	(106,9)	Nota 2.2
Usługi dostępu do infrastruktury	(242,5)	(116,2)	(290,8)	(143,3)	
Pozostałe usługi	(140,0)	(65,7)	(157,3)	(76,3)	Nota 2.2
Koszty świadczeń pracowniczych	(654,8)	(315,9)	(683,3)	(354,7)	Nota 2.2
Pozostałe koszty	(75,0)	(32,6)	(91,3)	(46,4)	Nota 2.2
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	41,7	39,0	(2,4)	1,0	Nota 2.3
<b>Zysk operacyjny bez uwzględnienia amortyzacji (EBITDA)</b>	<b>132,4</b>	<b>77,7</b>	<b>352,2</b>	<b>141,9</b>	
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(312,8)	(155,1)	(285,8)	(144,5)	Nota 2.2
<b>Zysk / (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)</b>	<b>(180,4)</b>	<b>(77,4)</b>	<b>66,4</b>	<b>(2,6)</b>	
Przychody i (koszty) finansowe	22,4	43,6	4,4	19,2	Nota 2.4
<b>Zysk / (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(158,0)</b>	<b>(33,8)</b>	<b>70,8</b>	<b>16,6</b>	
Podatek dochodowy	37,1	15,3	(13,7)	(1,2)	Nota 3.1
<b>ZYSK / (STRATA) NETTO</b>	<b>(120,9)</b>	<b>(18,5)</b>	<b>57,1</b>	<b>15,4</b>	
<b>POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY</b>					
Wycena instrumentów zabezpieczających	(29,3)	14,9	8,4	8,3	Nota 6.1
Podatek dochodowy	5,6	(2,8)	(1,6)	(1,6)	Nota 3.1
<b>Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy razem</b>	<b>(23,7)</b>	<b>12,1</b>	<b>6,8</b>	<b>6,7</b>	
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych	(52,0)	(52,0)	(12,4)	(12,4)	Nota 5.9
Podatek dochodowy	9,9	9,9	2,4	2,4	Nota 3.1
Wycena instrumentów kapitałowych w wartości godziwej	(0,7)	(0,7)	0,7	0,7	Nota 6.1
<b>Pozostałe całkowite dochody niepodlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy razem</b>	<b>(42,8)</b>	<b>(42,8)</b>	<b>(9,3)</b>	<b>(9,3)</b>	
<b>Suma pozostałych całkowitych dochodów</b>	<b>(66,5)</b>	<b>(30,7)</b>	<b>(2,5)</b>	<b>(2,6)</b>	
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>(187,4)</b>	<b>(49,2)</b>	<b>54,6</b>	<b>12,8</b>	
<b>Zysk / (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)</b>					
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	44 786 917	44 786 917	44 786 917	44 786 917	
Zysk / (strata) na akcję podstawowy i rozwodniony	<b>(2,70)</b>	<b>(0,41)</b>	<b>1,27</b>	<b>0,34</b>	

**ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	30/06/2020	31/12/2019	
<b>AKTYWA</b>			
Tabor kolejowy	3 894,2	3 892,3	<i>Nota 5.1</i>
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	483,7	492,9	<i>Nota 5.1</i>
Prawa do użytkowania aktywów	671,7	704,0	<i>Nota 5.2</i>
Inwestycje w jednostkach powiązanych	807,0	807,0	<i>Nota 5.3</i>
Należności leasingowe	19,2	19,7	
Aktywa finansowe	5,1	7,4	<i>Nota 5.6</i>
Pozostałe aktywa	25,9	39,9	<i>Nota 5.7</i>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	118,4	67,3	<i>Nota 3.1</i>
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>6 025,2</b>	<b>6 030,5</b>	
Zapasy	71,3	79,2	<i>Nota 5.4</i>
Należności handlowe	350,0	391,4	<i>Nota 5.5</i>
Należności leasingowe	1,3	1,2	
Należności z tytułu podatku dochodowego	1,8	50,8	
Aktywa finansowe	18,4	4,8	<i>Nota 5.6</i>
Pozostałe aktywa	87,7	82,4	<i>Nota 5.7</i>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	354,1	380,0	<i>Nota 4.3</i>
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>884,6</b>	<b>989,8</b>	
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	4,1	-	
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>6 913,9</b>	<b>7 020,3</b>	
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
Kapitał zakładowy	2 239,3	2 239,3	<i>Nota 4.2</i>
Kapitał zapasowy	744,7	744,7	
Pozostałe składniki kapitału własnego	(128,3)	(61,8)	
Zyski zatrzymane	167,3	288,2	
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>3 023,0</b>	<b>3 210,4</b>	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	2 038,8	1 920,0	<i>Nota 4.1</i>
Zobowiązania inwestycyjne	166,6	153,6	<i>Nota 5.8</i>
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	638,9	585,4	<i>Nota 5.9</i>
Pozostałe zobowiązania finansowe	0,1	-	
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>2 844,4</b>	<b>2 659,0</b>	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	322,3	336,5	<i>Nota 4.1</i>
Zobowiązania handlowe	241,1	233,5	
Zobowiązania inwestycyjne	156,4	249,5	<i>Nota 5.8</i>
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	123,6	100,1	<i>Nota 5.9</i>
Pozostałe rezerwy	26,7	33,4	<i>Nota 5.10</i>
Pozostałe zobowiązania finansowe	0,5	2,2	
Pozostałe zobowiązania	175,9	195,7	<i>Nota 5.11</i>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>1 046,5</b>	<b>1 150,9</b>	
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>3 890,9</b>	<b>3 809,9</b>	
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>6 913,9</b>	<b>7 020,3</b>	

## ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe składniki kapitału własnego				Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
			Wycena instrumentów kapitałowych w wartości godziwej	Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych	Wycena instrumentów zabezpieczających			
<b>1/01/2020</b>	<b>2 239,3</b>	<b>744,7</b>	<b>(12,2)</b>	<b>(55,8)</b>	<b>6,2</b>	<b>288,2</b>	<b>3 210,4</b>	
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	(120,9)	(120,9)	
Pozostałe całkowite dochody za okres (netto)	-	-	(0,7)	(42,1)	(23,7)	-	(66,5)	
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(0,7)</b>	<b>(42,1)</b>	<b>(23,7)</b>	<b>(120,9)</b>	<b>(187,4)</b>	
<b>30/06/2020</b>	<b>2 239,3</b>	<b>744,7</b>	<b>(12,9)</b>	<b>(97,9)</b>	<b>(17,5)</b>	<b>167,3</b>	<b>3 023,0</b>	
<b>1/01/2019 (zbadane)</b>	<b>2 239,3</b>	<b>596,7</b>	<b>(12,9)</b>	<b>(18,4)</b>	<b>(1,4)</b>	<b>511,3</b>	<b>3 314,6</b>	
Efekt wdrożenia MSSF 16	-	-	-	-	-	0,4	0,4	
<b>1/01/2019 (przekształcone)</b>	<b>2 239,3</b>	<b>596,7</b>	<b>(12,9)</b>	<b>(18,4)</b>	<b>(1,4)</b>	<b>511,7</b>	<b>3 315,0</b>	
Wynik netto za okres	-	-	-	-	-	57,1	57,1	
Pozostałe całkowite dochody za okres (netto)	-	-	0,7	(10,0)	6,8	-	(2,5)	
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,7</b>	<b>(10,0)</b>	<b>6,8</b>	<b>57,1</b>	<b>54,6</b>	
Dywidendy	-	-	-	-	-	(67,2)	(67,2)	
Pozostałe zmiany za okres	-	148,0	-	-	-	(148,0)	-	
<b>30/06/2019</b>	<b>2 239,3</b>	<b>744,7</b>	<b>(12,2)</b>	<b>(28,4)</b>	<b>5,4</b>	<b>353,6</b>	<b>3 302,4</b>	

**ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	6 miesięcy zakończone 30/06/2020	6 miesięcy zakończone 30/06/2019	
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk / (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(158,0)</b>	<b>70,8</b>	
<b>Korekty</b>			
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	312,8	285,8	<i>Nota 2.2</i>
(Zyski) / straty z tytułu odsetek, dywidendy	(32,5)	(12,0)	
Otrzymane / (zapłacone) odsetki	0,4	0,5	
Otrzymany / (zapłacony) podatek dochodowy	51,4	(17,5)	
Zmiany w kapitale obrotowym	94,5	9,0	
Pozostałe korekty	(57,1)	(11,0)	
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>211,5</b>	<b>325,6</b>	
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Wydatki z tytułu nabycia niefinansowych aktywów trwałych	(357,9)	(481,2)	
Wpływy z tytułu zbycia niefinansowych aktywów trwałych	25,3	10,3	
Wpływy z tytułu otrzymanych dywidend	58,3	-	
Wpływy / (wydatki) z tytułu lokat bankowych powyżej 3 miesięcy	-	200,0	
Pozostałe wpływy / (wydatki) związane z działalnością inwestycyjną	1,9	4,1	
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(272,4)</b>	<b>(266,8)</b>	
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Wydatki z tytułu leasingu	(41,3)	(35,4)	<i>Nota 4.1</i>
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów / pożyczek	285,5	-	<i>Nota 4.1</i>
Spłata kredytów / pożyczek	(171,7)	(112,7)	<i>Nota 4.1</i>
Zapłacone odsetki od leasingu oraz kredytów / pożyczek	(25,4)	(20,5)	<i>Nota 4.1</i>
Dotacje otrzymane	11,3	45,5	
Wpływ / (wypływ) w ramach cash pool	(20,4)	(21,2)	
Pozostałe wydatki dotyczące działalności finansowej	(3,0)	(3,2)	
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>35,0</b>	<b>(147,5)</b>	
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(25,9)	(88,7)	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	380,0	222,4	
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego, w tym:</b>	<b>354,1</b>	<b>133,7</b>	<i>Nota 4.3</i>
<i>o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	22,9	16,6	<i>Nota 4.3</i>



## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Informacje ogólne

#### 1.1 Podstawowe informacje o działalności Spółki

##### Informacje o Spółce

Spółka PKP CARGO S.A. ("Spółka") została utworzona na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 29 czerwca 2001 roku (Repertorium A Nr 1287/2001). Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul Grójecka 17. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000027702. Obecnie, z uwagi na późniejszą zmianę siedziby Spółki, akta prowadzone są przez Sąd Rejestrowy dla M. St. Warszawy, Wydział XII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółce nadano numer statystyczny REGON 277586360 oraz numer NIP 954-23-81-960.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Skład organów zarządczych i nadzorujących Spółki oraz struktura akcjonariatu Spółki na dzień 30 czerwca 2020 roku zostały zaprezentowane w Sprawozdaniu Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej PKP CARGO w I półroczu 2020 roku odpowiednio w [Rozdziałach 3.1](#) oraz [3.3](#).

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



##### 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) wchodzi PKP CARGO S.A. jako podmiot dominujący oraz 19 spółek zależnych. Ponadto Grupa posiada udziały w 3 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 Śródrocznego Skróconego 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 Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami przyjętymi przez Unię Europejską ("MSSF UE"), opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania niniejszego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018, poz. 757, "Rozporządzenie").

Niniejsze Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym Jednostkowym Sprawozdaniem Finansowym PKP CARGO S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku sporządzonym według MSSF UE.

Niniejsze Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją żadne 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.

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 polskich 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 2019 roku zostały zbadane przez biegłego rewidenta podczas badania Jednostkowego Sprawozdania Finansowego PKP CARGO S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku sporządzonego według MSSF UE.

Niniejsze Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 19 sierpnia 2020 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 w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych MSSF	1 stycznia 2020 roku
Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” - definicja terminu istotny	1 stycznia 2020 roku
Poprawki do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSSF 7 „Instrumenty finansowe - ujawnianie informacji” oraz MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” - reforma IBOR	1 stycznia 2020 roku
Zmiany do MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” – definicja przedsięwzięcia	1 stycznia 2020 roku

Powyżej przedstawione standardy oraz interpretacje nie miały istotnego wpływu na stosowaną przez Spółkę Politykę Rachunkowości.



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

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 30 czerwca 2020 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE i nie weszły w życie. W ocenie Zarządu Spółki zatwierdzenie przez UE poniższych standardów nie spowoduje konieczności istotnej modyfikacji zasad rachunkowych stosowanych przez Spółkę:

Standard / Interpretacja	Data wejścia w życie
Zmiany do MSSF 16 „Leasing” - Koncesje czynszowe związane z Covid-19	1 czerwca 2020 roku
Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” - odroczenie MSSF 9	1 stycznia 2021 roku
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
Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe	1 stycznia 2023 roku
MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”	1 stycznia 2023 roku

### 1.4 Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Spółki

#### Utrata wartości aktywów trwałych Spółki

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku, w wyniku pandemii COVID-19, Spółka odnotowała niższe wyniki finansowe od oczekiwanych w związku z czym na dzień 30 czerwca 2020 roku przeprowadzony został test na trwałą utratę wartości aktywów. W wyniku przeprowadzonego testu ustalona wartość odzyskiwalna przewyższyła wartość bilansową testowanych aktywów, wobec czego Spółka nie rozpoznała odpisu z tytułu trwałej utraty wartości aktywów na dzień 30 czerwca 2020 roku. Szczegółowe informacje w zakresie testu na trwałą utratę wartości zostały opisane w **Nocie 1.5** niniejszego Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

#### Ocena oczekiwanych strat kredytowych

Spółka przeprowadziła analizę wpływu pandemii COVID-19 na kalkulację oczekiwanych strat kredytowych pod kątem uwzględnienia dodatkowego ryzyka kredytowego związanego z obecną sytuacją gospodarczą, która może spowodować pogorszenie sytuacji płynnościowej kontrahentów, a tym samym wpłynąć na odzyskiwalność należności handlowych. Na podstawie analizy dotychczasowych spłat należności Spółka zaobserwowała, iż poziom spłaty należności handlowych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2020 roku nie uległ istotnej zmianie w stosunku do poprzednich okresów. Część należności handlowych jest ponadto objęta zabezpieczeniami. Spółka jest w stałym kontakcie z kluczowymi kontrahentami i nie ma sygnałów świadczących o istotnym wzroście ryzyka niespłacalności należności. Biorąc pod uwagę powyższe oraz z uwagi na niepewność prognoz dotyczących rozwoju pandemii i ich wpływu na otoczenie gospodarcze, Spółka nie dysponuje danymi, na bazie których mogłaby oszacować dodatkowe ryzyko kredytowe, a tym samym nie zidentyfikowała przesłanek do zmiany szacunków przyjętych do oceny oczekiwanych strat kredytowych na dzień 30 czerwca 2020 roku. Spółka na bieżąco analizuje sytuację i w razie zaistnienia przesłanek dokona aktualizacji założeń przyjętych w modelu kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych.

#### Wpływ na koszty świadczeń pracowniczych

W dniu 7 maja 2020 roku Spółka podpisała porozumienia z organizacjami związkowymi w zakresie obniżenia wymiaru czasu pracy pracowników o 10%, jednak nie więcej niż do 0,5 etatu w okresie od 1 czerwca 2020 roku do 31 sierpnia 2020 roku. Jednocześnie pracownikom objętym obniżonym wymiarem czasu pracy przysługuje wynagrodzenie obniżone proporcjonalnie do obniżonego wymiaru czasu pracy, przy czym nie może być ono niższe niż minimalne wynagrodzenie za pracę ustalone na podstawie przepisów o minimalnym wynagrodzeniu za pracę. Obniżenie wymiaru czasu pracy spowodowało pomniejszenie kosztów świadczeń pracowniczych w czerwcu 2020 roku o 9,8 milionów złotych.

Na podstawie Ustawy Antykryzysowej, Spółce przyznano wsparcie z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych za okres od 1 czerwca do 31 sierpnia 2020 roku w wysokości 102,4 milionów złotych. Dofinansowanie wypłacane jest w trzech transzach tj., za każdy z trzech miesięcy objętych porozumieniem. Do dnia 30 czerwca 2020 roku Spółka otrzymała wpływ pierwszej transzy dofinansowania w wysokości 34,1 milionów złotych. W dniu 2 lipca 2020 roku Spółka otrzymała drugą transzę dofinansowania.

#### Wpływ na pozostałe koszty

Pozostałe koszty poniesione przez Spółkę na profilaktykę związaną z COVID-19 wyniosły 1,8 miliona złotych i obejmowały głównie koszty poniesione na środki ochrony osobistej. Dodatkowo, w kwietniu 2020 roku Spółka przekazała kwotę 1,0 miliona złotych darowizny na rzecz Fundacji Grupy PKP z przeznaczeniem na walkę z pandemią COVID-19.

#### 1.4 Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Spółki (cd.)

##### Sytuacja płynnościowa Spółki

Na dzień 30 czerwca 2020 roku poziom kapitału obrotowego utrzymywał się na podobnym poziomie jak na dzień 31 grudnia 2019 roku. W okresie 6 miesięcy 2020 roku Spółka w celu zabezpieczenia pozycji płynnościowej, zawarła umowę z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym na udostępnienie kredytu inwestycyjnego do maksymalnej wysokości 200 milionów EUR, z czego do dnia 30 czerwca 2020 roku wykorzystano kwotę 60 milionów EUR. Zaciągnięcie pozostałej kwoty zobowiązania w wysokości 140 milionów EUR jest opcjonalne i wymaga uzyskania zgody Rady Nadzorczej Spółki oraz zawarcia z bankiem odrębnej umowy. Na dzień 30 czerwca 2020 roku Spółka posiadała również niewykorzystane linie kredytowe i leasingowe w wysokości 254,9 milionów złotych.

Pozostałe informacje dotyczące wpływu pandemii COVID-19 na działalność Spółki zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej PKP CARGO za I półrocze 2020 roku w [Rozdziałach 5.4 i 6.1](#).

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku zmiany istotnych wielkości szacunkowych dotyczyły następujących pozycji:

- taboru kolejowego oraz pozostałych rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 30 czerwca 2020 roku Spółka przeprowadziła test na trwałą utratę wartości aktywów. Główną przesłanką wskazującą na potencjalną utratę wartości wybranych aktywów była utrzymująca się niższa wartość rynkowa aktywów netto od ich wartości bilansowej oraz niższe od oczekiwanych wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę w okresie 6 miesięcy 2020 roku. Test został przeprowadzony w odniesieniu do ośrodka wypracowującego środki pieniężne poprzez ustalenie jego wartości odzyskiwalnej na poziomie wartości użytkowej. Za ośrodek wypracowujący środki pieniężne uznano aktywa na poziomie całej Spółki ze względu na jednorodność prowadzonej działalności.

Wartość odzyskiwalna analizowanych aktywów została ustalona w oparciu o oszacowanie ich wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto na podstawie szczegółowych projekcji finansowych przygotowanych na okres od lipca 2020 do 2029 roku. Zdaniem Zarządu Spółki przyjęcie projekcji finansowych dłuższych niż pięcioletnie jest zasadne ze względu na fakt, iż rzeczowe aktywa trwałe wykorzystywane przez Spółkę mają istotnie dłuższy okres ekonomicznej użyteczności.

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

- w okresie szczegółowej projekcji dla lat 2021-2029 średnioroczny wzrost przychodów z działalności operacyjnej (CAGR) będzie kształtował się na poziomie 1,3% w ujęciu realnym,
- wydatki na CAPEX osiągną średniorocznie, w całym okresie szczegółowej projekcji dla lat 2021-2029, 14,6% rocznych przychodów z działalności operacyjnej w ujęciu realnym,
- średni ważony koszt kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie szczegółowej projekcji będzie kształtował się na poziomie 5,62% w ujęciu realnym,
- po okresie szczegółowej projekcji założono wzrost przyszłych przepływów pieniężnych na poziomie 0,0% w ujęciu realnym.

W wyniku przeprowadzonego testu ustalona wartość odzyskiwalna przewyższyła wartość bilansową testowanych aktywów na dzień 30 czerwca 2020 roku, wobec czego Spółka nie rozpoznała odpisu z tytułu trwałej utraty wartości aktywów.

Ponadto, w wyniku przeprowadzonej na dzień 31 grudnia 2019 roku aktualizacji wartości rezydualnej taboru kolejowego, w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku nastąpił wzrost kosztów amortyzacji o 7,8 milionów złotych.

- inwestycji w jednostkach powiązanych

Na dzień 30 czerwca 2020 roku jednostka zależna PKP CARGO INTERNATIONAL a.s. przeprowadziła test na trwałą utratę wartości aktywów Grupy PKP CARGO INTERNATIONAL. Test na trwałą utratę wartości został przeprowadzony z uwagi na niższe od oczekiwanych wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę PKP CARGO INTERNATIONAL w okresie 6 miesięcy 2020 roku. Test został przeprowadzony w odniesieniu do ośrodka wypracowującego środki pieniężne (całość aktywów należących do Grupy PKP CARGO INTERNATIONAL) poprzez ustalenie jego wartości odzyskiwalnej na poziomie wartości użytkowej. Wartość odzyskiwalna analizowanych aktywów została ustalona w oparciu o oszacowanie ich wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto na podstawie szczegółowych projekcji finansowych przygotowanych na okres od lipca 2020 do 2029 roku. Zdaniem Zarządu przyjęcie projekcji finansowych dłuższych niż pięcioletnie jest zasadne ze względu na fakt, iż rzeczowe aktywa trwałe wykorzystywane przez Grupę PKP CARGO INTERNATIONAL mają istotnie dłuższy okres ekonomicznej użyteczności.

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

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

- w okresie szczegółowej projekcji dla lat 2021-2029 średnioroczny wzrost przychodów z działalności operacyjnej (CAGR) będzie kształtował się na poziomie 1,6% w ujęciu realnym,
- średni ważony koszt kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie szczegółowej projekcji będzie kształtował się na poziomie 5,66% w ujęciu realnym,
- po okresie szczegółowej projekcji założono wzrost przyszłych przepływów pieniężnych na poziomie 0,0% w ujęciu realnym.

W wyniku przeprowadzonego testu ustalona wartość odzyskiwalna przewyższyła wartość bilansową testowanych aktywów na dzień 30 czerwca 2020 roku, wobec czego Spółka nie rozpoznała odpisu z tytułu trwałej utraty wartości udziałów w 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 aktualizującego wartość udziałów w PKP CARGO INTERNATIONAL a.s.

- aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku, w związku z poniesioną stratą podatkową, Spółka utworzyła aktywa z tytułu podatku odroczonego od straty podatkowej w wysokości 34,6 milionów złotych. Na dzień 30 czerwca 2020 roku aktywa z tytułu podatku odroczonego od strat podatkowych wynosiły łącznie 61,4 milionów złotych. W oparciu o istniejące w Spółce wieloletnie prognozy finansowe Zarząd Spółki na dzień 30 czerwca 2020 roku ocenia ryzyko braku realizowalności powyższych aktywów jako niskie.

- rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Na dzień 30 czerwca 2020 roku Spółka przeprowadziła wycenę aktuarialną rezerw na świadczenia pracownicze głównie w związku ze zmianą stopy dyskonta oraz zmianą podstawy naliczania rezerw na odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych dla emerytów i rencistów (rezerwy na ZFŚS). Stopa dyskonta przyjęta do wyceny rezerw na świadczenia pracownicze na dzień 30 czerwca 2020 roku wyniosła 1,4% (na dzień 31 grudnia 2019 roku: 2,1%). Zmiana stopy dyskonta spowodowała zwiększenie rezerw na świadczenia pracownicze o 39,6 milionów złotych, z czego kwota 10,6 milionów złotych obciążała wynik finansowy Spółki. W przypadku rezerw na ZFŚS kwota podstawy naliczenia odpisu wzrosła na dzień 30 czerwca 2020 roku do wysokości 258,38 złotych na osobę (na dzień 31 grudnia 2019 roku: 211,87 złotych na osobę). Zmiana ta spowodowała zwiększenie rezerw na ZFŚS o 28,3 milionów złotych. Pozostałe kluczowe założenia przyjęte do wyceny aktuarialnej były zgodne z założeniami przyjętymi na dzień 31 grudnia 2019 roku. Dodatkowo, istotny wpływ na zmianę rezerw na świadczenia pracownicze miał również wzrost rezerwy na niewykorzystane urlopy w wysokości 13,0 milionów złotych.

- praw do użytkowania aktywów oraz zobowiązań leasingowych zgodnie z MSSF 16

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku wartość praw do użytkowania aktywów ujętych w związku z zawarciem nowych lub modyfikacją już istniejących umów leasingu wynosiła 14,5 milionów złotych.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku nie miały miejsca inne zmiany założeń przyjętych przez Zarząd Spółki przy ustalaniu wielkości szacunkowych, które miałyby istotny wpływ na okres bieżący lub na okresy przyszłe.



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

### 2.1 Przychody z tytułu umów z klientami

Struktura przychodów z tytułu umów z klientami

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

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

6 miesięcy zakończonych 30/06/2020	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	119,9	116,9	397,6	722,9	<b>1 357,3</b>
Przychody bocznicowe i trakcyjne	-	17,7	0,2	3,9	<b>21,8</b>
Przychody z tytułu sprzedaży materiałów	-	1,9	-	9,0	<b>10,9</b>
Pozostałe przychody	-	17,3	2,7	4,1	<b>24,1</b>
<b>Razem</b>	<b>119,9</b>	<b>153,8</b>	<b>400,5</b>	<b>739,9</b>	<b>1 414,1</b>
<b>Termin ujmowania przychodów</b>					
W określonym momencie	-	1,9	-	9,0	<b>10,9</b>
Przez okres	119,9	151,9	400,5	730,9	<b>1 403,2</b>
<b>Razem</b>	<b>119,9</b>	<b>153,8</b>	<b>400,5</b>	<b>739,9</b>	<b>1 414,1</b>

3 miesiące zakończonych 30/06/2020	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	40,7	57,5	177,2	368,5	<b>643,9</b>
Przychody bocznicowe i trakcyjne	-	8,5	0,1	2,2	<b>10,8</b>
Przychody z tytułu sprzedaży materiałów	-	0,8	-	3,8	<b>4,6</b>
Pozostałe przychody	-	7,8	1,5	1,9	<b>11,2</b>
<b>Razem</b>	<b>40,7</b>	<b>74,6</b>	<b>178,8</b>	<b>376,4</b>	<b>670,5</b>
<b>Termin ujmowania przychodów</b>					
W określonym momencie	-	0,8	-	3,8	<b>4,6</b>
Przez okres	40,7	73,8	178,8	372,6	<b>665,9</b>
<b>Razem</b>	<b>40,7</b>	<b>74,6</b>	<b>178,8</b>	<b>376,4</b>	<b>670,5</b>

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

6 miesięcy zakończony 30/06/2019	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	195,8	214,1	532,0	821,8	<b>1 763,7</b>
Przychody bocznicowe i trakcyjne	-	19,0	0,4	4,4	<b>23,8</b>
Przychody z tytułu sprzedaży materiałów	-	5,1	0,1	12,1	<b>17,3</b>
Pozostałe przychody	-	15,0	2,1	6,3	<b>23,4</b>
<b>Razem</b>	<b>195,8</b>	<b>253,2</b>	<b>534,6</b>	<b>844,6</b>	<b>1 828,2</b>
<b>Termin ujmowania przychodów</b>					
W określonym momencie	-	5,1	-	12,2	<b>17,3</b>
Przez okres	195,8	248,1	534,6	832,4	<b>1 810,9</b>
<b>Razem</b>	<b>195,8</b>	<b>253,2</b>	<b>534,6</b>	<b>844,6</b>	<b>1 828,2</b>

3 miesiące zakończony 30/06/2019	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	97,5	97,3	252,7	386,9	<b>834,4</b>
Przychody bocznicowe i trakcyjne	-	9,7	0,2	2,4	<b>12,3</b>
Przychody z tytułu sprzedaży materiałów	-	5,0	-	5,4	<b>10,4</b>
Pozostałe przychody	-	7,3	1,2	2,9	<b>11,4</b>
<b>Razem</b>	<b>97,5</b>	<b>119,3</b>	<b>254,1</b>	<b>397,6</b>	<b>868,5</b>
<b>Termin ujmowania przychodów</b>					
W określonym momencie	-	5,0	-	5,4	<b>10,4</b>
Przez okres	97,5	114,3	254,1	392,2	<b>858,1</b>
<b>Razem</b>	<b>97,5</b>	<b>119,3</b>	<b>254,1</b>	<b>397,6</b>	<b>868,5</b>

**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 2020 roku oraz 30 czerwca 2019 roku nie przekroczyła 13% całkowitych przychodów z tytułu umów z klientami. Żaden obszar geograficzny indywidualnie (poza Polską) nie przekracza 7% przychodów z tytułu umów z klientami.

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

	6 miesięcy zakończony 30/06/2020	3 miesiące zakończony 30/06/2020	6 miesięcy zakończony 30/06/2019	3 miesiące zakończony 30/06/2019
Polska	1 232,5	565,6	1 641,8	785,4
Niemcy	94,3	63,5	79,7	33,5
Czechy	49,0	25,9	42,1	19,7
Słowacja	11,9	4,3	30,6	13,3
Pozostałe kraje	26,4	11,2	34,0	16,6
<b>Razem</b>	<b>1 414,1</b>	<b>670,5</b>	<b>1 828,2</b>	<b>868,5</b>

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

### Informacje o wiodących klientach

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku udział w sprzedaży do żadnej grupy kapitałowej nie przekroczył 10% sumy przychodów z tytułu umów z klientami.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku udział w sprzedaży do dwóch grup kapitałowych przekroczył 10% i wyniósł odpowiednio 10,7% i 11,4% sumy przychodów z tytułu umów z klientami.

### Aktywa z tytułu umów z klientami

	30/06/2020	30/06/2019
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>19,7</b>	<b>43,9</b>
Ujęcie przychodu przed terminem płatności	33,6	47,1
Reklasyfikacja do należności	(19,7)	(43,9)
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>33,6</b>	<b>47,1</b>

### Zobowiązania z tytułu umów z klientami

	30/06/2020	30/06/2019
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>0,1</b>	<b>1,6</b>
Ujęcie przychodów:		
Z bilansu otwarcia zobowiązania z tytułu umów z klientami	-	(1,6)
Zapłata otrzymana lub należna z góry	-	3,4
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>0,1</b>	<b>3,4</b>

## 2.2 Koszty operacyjne

### Zużycie energii i paliwa trakcyjnego

	6 miesięcy zakończone 30/06/2020	3 miesiące zakończone 30/06/2020	6 miesięcy zakończone 30/06/2019	3 miesiące zakończone 30/06/2019
Zużycie paliwa trakcyjnego	(43,5)	(18,1)	(71,8)	(33,5)
Zużycie elektrycznej energii trakcyjnej	(167,6)	(83,3)	(179,1)	(73,4)
<b>Razem</b>	<b>(211,1)</b>	<b>(101,4)</b>	<b>(250,9)</b>	<b>(106,9)</b>

### Pozostałe usługi

	6 miesięcy zakończone 30/06/2020	3 miesiące zakończone 30/06/2020	6 miesięcy zakończone 30/06/2019	3 miesiące zakończone 30/06/2019
Usługi remontowe i utrzymania składników majątku trwałego	(42,7)	(21,4)	(46,8)	(24,3)
Czyszcze i opłaty za użytkowanie nieruchomości i taboru	(20,3)	(9,5)	(30,6)	(12,1)
Usługi transportowe	(33,8)	(12,9)	(34,4)	(16,9)
Usługi telekomunikacyjne	(2,0)	(0,9)	(2,0)	(1,2)
Usługi prawne, doradcze i podobne	(2,8)	(1,5)	(3,7)	(2,2)
Usługi informatyczne	(21,3)	(10,7)	(20,7)	(10,2)
Usługi przeładunkowe	(3,1)	(1,5)	(6,1)	(2,5)
Pozostałe usługi	(14,0)	(7,3)	(13,0)	(6,9)
<b>Razem</b>	<b>(140,0)</b>	<b>(65,7)</b>	<b>(157,3)</b>	<b>(76,3)</b>

### Koszty świadczeń pracowniczych

	6 miesięcy zakończone 30/06/2020	3 miesiące zakończone 30/06/2020	6 miesięcy zakończone 30/06/2019	3 miesiące zakończone 30/06/2019
Wynagrodzenia	(490,4)	(237,2)	(502,2)	(255,0)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(95,9)	(46,5)	(99,3)	(50,5)
Koszty odpisów na ZFŚS	(14,5)	(6,3)	(12,2)	(6,1)
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników w trakcie zatrudnienia	(16,8)	(7,2)	(16,6)	(7,9)
Świadczenia po okresie zatrudnienia	(1,6)	(0,7)	(1,4)	(0,7)
Zmiana wartości rezerwy na świadczenia pracownicze	(35,6)	(18,0)	(51,6)	(34,5)
<b>Razem</b>	<b>(654,8)</b>	<b>(315,9)</b>	<b>(683,3)</b>	<b>(354,7)</b>

## 2.2 Koszty operacyjne (cd.)

### Pozostałe koszty

	6 miesięcy zakończone 30/06/2020	3 miesiące zakończone 30/06/2020	6 miesięcy zakończone 30/06/2019	3 miesiące zakończone 30/06/2019
Zużycie paliwa nietrakcyjnego	(2,8)	(1,0)	(4,0)	(1,6)
Zużycie energii elektrycznej, gazowej i wody	(13,4)	(4,7)	(13,3)	(3,7)
Zużycie materiałów	(20,2)	(9,5)	(24,9)	(12,4)
Podatki i opłaty	(14,1)	(7,1)	(13,2)	(7,5)
Wartość sprzedanych materiałów	(6,8)	(2,9)	(11,6)	(8,3)
Podróże służbowe	(11,2)	(5,1)	(13,5)	(6,8)
Pozostałe	(6,5)	(2,3)	(10,8)	(6,1)
<b>Razem</b>	<b>(75,0)</b>	<b>(32,6)</b>	<b>(91,3)</b>	<b>(46,4)</b>

### Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości

	6 miesięcy zakończone 30/06/2020	3 miesiące zakończone 30/06/2020	6 miesięcy zakończone 30/06/2019	3 miesiące zakończone 30/06/2019
Amortyzacja taboru kolejowego	(249,4)	(124,0)	(224,8)	(114,5)
Amortyzacja pozostałych rzeczowych aktywów trwałych	(20,0)	(9,8)	(20,6)	(9,5)
Amortyzacja prawa do użytkowania aktywów	(37,6)	(18,5)	(34,2)	(17,5)
Amortyzacja aktywów niematerialnych	(5,8)	(2,8)	(6,2)	(3,0)
<b>Razem</b>	<b>(312,8)</b>	<b>(155,1)</b>	<b>(285,8)</b>	<b>(144,5)</b>

## 2.3 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

### Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

	6 miesięcy zakończone 30/06/2020	3 miesiące zakończone 30/06/2020	6 miesięcy zakończone 30/06/2019	3 miesiące zakończone 30/06/2019
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	3,3	3,1	1,0	0,8
Rozwiązane odpisy aktualizujące należności handlowe	2,9	1,1	1,5	0,6
Kary i odszkodowania	6,8	4,1	6,5	3,2
Odsetki od należności handlowych i pozostałych	1,4	1,1	1,0	0,7
Rozwiązanie pozostałych rezerw	1,2	0,2	0,2	0,1
Wpływ z tytułu tarczy antykryzysowej <sup>(1)</sup>	34,1	34,1	-	-
Inne	2,5	0,9	0,7	0,5
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>52,2</b>	<b>44,6</b>	<b>10,9</b>	<b>5,9</b>
Utworzone odpisy aktualizujące należności handlowe	(1,6)	(1,3)	(2,5)	(0,8)
Kary i odszkodowania	(3,9)	(1,1)	(4,2)	(1,7)
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	(2,6)	(1,5)	(1,6)	(0,9)
Utworzone pozostałe rezerwy	-	-	(2,5)	-
Inne	(2,4)	(1,7)	(2,5)	(1,5)
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>(10,5)</b>	<b>(5,6)</b>	<b>(13,3)</b>	<b>(4,9)</b>
<b>Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne</b>	<b>41,7</b>	<b>39,0</b>	<b>(2,4)</b>	<b>1,0</b>

<sup>(1)</sup> Pozycja reprezentuje wpłatę pierwszej transzy dofinansowania do wynagrodzeń pracowników ze środków Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych w wysokości 34,1 milionów złotych.

## 2.4 Przychody i (koszty) finansowe

### Przychody i (koszty) finansowe

	6 miesięcy zakończone 30/06/2020	3 miesiące zakończone 30/06/2020	6 miesięcy zakończone 30/06/2019	3 miesiące zakończone 30/06/2019
Przychody odsetkowe	1,4	0,3	2,7	1,1
Przychody z tytułu dywidend	58,3	58,3	33,2	33,2
Pozostałe				
Wynik z tytułu różnic kursowych	-	-	0,8	0,7
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>59,7</b>	<b>58,6</b>	<b>36,7</b>	<b>35,0</b>
Koszty odsetkowe	(27,0)	(12,2)	(23,2)	(11,3)
Pozostałe				
Rozliczenie dyskonta z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze	(6,1)	(3,0)	(7,9)	(4,0)
Wynik z tytułu różnic kursowych	(3,3)	0,5	-	-
Inne	(0,9)	(0,3)	(1,2)	(0,5)
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>(37,3)</b>	<b>(15,0)</b>	<b>(32,3)</b>	<b>(15,8)</b>
<b>Przychody i (koszty) finansowe</b>	<b>22,4</b>	<b>43,6</b>	<b>4,4</b>	<b>19,2</b>

## 3. Noty objaśniające dotyczące opodatkowania

### 3.1 Podatek dochodowy

#### Podatek dochodowy ujęty w wyniku

	6 miesięcy zakończone 30/06/2020	3 miesiące zakończone 30/06/2020	6 miesięcy zakończone 30/06/2019	3 miesiące zakończone 30/06/2019
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>				
Bieżące obciążenie podatkowe	(0,1)	-	(0,1)	10,3
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	1,6	-	(0,7)	(0,3)
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>				
Podatek odroczony powstały w ciągu okresu sprawozdawczego	35,6	15,3	(12,9)	(11,2)
<b>Podatek dochodowy ujęty w wyniku</b>	<b>37,1</b>	<b>15,3</b>	<b>(13,7)</b>	<b>(1,2)</b>

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

#### Podatek odroczony ujęty w pozostałych całkowitych dochodach

	6 miesięcy zakończone 30/06/2020	3 miesiące zakończone 30/06/2020	6 miesięcy zakończone 30/06/2019	3 miesiące zakończone 30/06/2019
Podatek odroczony od wyceny instrumentów zabezpieczających	5,6	(2,8)	(1,6)	(1,6)
Podatek odroczony od zysków / (strat) aktuarialnych dotyczących świadczeń pracowniczych	9,9	9,9	2,4	2,4
<b>Podatek odroczony ujęty w pozostałych całkowitych dochodach</b>	<b>15,5</b>	<b>7,1</b>	<b>0,8</b>	<b>0,8</b>

#### Stan aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30/06/2020	31/12/2019
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	226,0	175,8
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(107,6)	(108,5)
<b>Razem</b>	<b>118,4</b>	<b>67,3</b>



**3.1 Podatek dochodowy (cd.)**

Tabela ruchów dla odroczonego podatku dochodowego przed kompensatą

6 miesięcy zakończone 30/06/2020	1/01/2020	Ujęte w wynik	Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	30/06/2020
<b>Różnice przejściowe dotyczące składników (zobowiązań) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:</b>				
Niefinansowe aktywa trwałe	(98,2)	1,2	-	(97,0)
Prawa do użytkowania aktywów i zobowiązania z tytułu leasingu	6,2	(1,0)	-	5,2
Pozostałe rezerwy i zobowiązania	10,0	(2,6)	-	7,4
Zapasy	(5,1)	(0,1)	-	(5,2)
Należności	(3,7)	(1,8)	-	(5,5)
Rezerwy na świadczenia pracownicze	130,3	4,7	9,9	144,9
Pozostałe	1,0	0,6	5,6	7,2
Niewykorzystane straty podatkowe	26,8	34,6	-	61,4
<b>Razem</b>	<b>67,3</b>	<b>35,6</b>	<b>15,5</b>	<b>118,4</b>

6 miesięcy zakończone 30/06/2019	1/01/2019 (zbadane)	Efekt wdrożenia MSSF 16	1/01/2019 (przekształcone)	Ujęte w wynik	Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	30/06/2019
Niefinansowe aktywa trwałe	(54,9)	3,2	(51,7)	(23,9)	-	(75,6)
Prawa do użytkowania aktywów i zobowiązania z tytułu leasingu	-	1,8	1,8	3,8	-	5,6
Pozostałe rezerwy i zobowiązania	5,5	(0,7)	4,8	(2,5)	-	2,3
Zapasy	(4,5)	-	(4,5)	0,4	-	(4,1)
Należności	(3,9)	(4,4)	(8,3)	1,8	-	(6,5)
Rezerwy na świadczenia pracownicze	118,0	-	118,0	8,3	2,4	128,7
Pozostałe	0,4	-	0,4	(1,9)	(1,6)	(3,1)
Niewykorzystane straty podatkowe	26,6	-	26,6	1,1	-	27,7
<b>Razem</b>	<b>87,2</b>	<b>(0,1)</b>	<b>87,1</b>	<b>(12,9)</b>	<b>0,8</b>	<b>75,0</b>



## 4. Noty objaśniające dotyczące zadłużenia

### 4.1 Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia

Na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku zobowiązania z tytułu zadłużenia posiadane przez Spółkę składały się z dwóch głównych kategorii: kredytów bankowych i pożyczek oraz leasingu.

#### Pozycje w walutach

30/06/2020	W walucie funkcjonalnej PLN	W walucie obcej EUR	W walucie obcej CZK	Razem
Kredyty bankowe i pożyczki	1 063,4	617,6	-	1 681,0
Leasing	618,0	61,8	0,3	680,1
<b>Razem</b>	<b>1 681,4</b>	<b>679,4</b>	<b>0,3</b>	<b>2 361,1</b>
Zobowiązania zmiennoprocentowe	1 160,9	483,6	-	1 644,5
Zobowiązania stałoprocentowe	520,5	195,8	0,3	716,6
<b>Razem</b>	<b>1 681,4</b>	<b>679,4</b>	<b>0,3</b>	<b>2 361,1</b>

31/12/2019	W walucie funkcjonalnej PLN	W walucie obcej EUR	Razem
Kredyty bankowe i pożyczki	1 074,0	469,7	1 543,7
Leasing	638,8	74,0	712,8
<b>Razem</b>	<b>1 712,8</b>	<b>543,7</b>	<b>2 256,5</b>
Zobowiązania zmiennoprocentowe	1 178,1	469,7	1 647,8
Zobowiązania stałoprocentowe	534,7	74,0	608,7
<b>Razem</b>	<b>1 712,8</b>	<b>543,7</b>	<b>2 256,5</b>

#### Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia

6 miesięcy zakończonych 30/06/2020	Kredyty bankowe i pożyczki	Leasing	Razem
<b>1/01/2020</b>	<b>1 543,7</b>	<b>712,8</b>	<b>2 256,5</b>
Zaciągnięcie nowych zobowiązań	285,5	9,1	294,6
Modyfikacje istniejących umów	-	5,7	5,7
Koszty transakcyjne	0,8	-	0,8
Naliczenie odsetek	12,5	12,7	25,2
Płatności z tytułu zadłużenia, w tym:			
Spłaty kapitału	(171,7)	(41,3)	(213,0)
Zapłacone odsetki	(13,0)	(12,4)	(25,4)
Koszty transakcyjne	(0,8)	-	(0,8)
Pozostałe	-	(9,5)	(9,5)
Wycena walutowa	24,0	3,0	27,0
<b>30/06/2020</b>	<b>1 681,0</b>	<b>680,1</b>	<b>2 361,1</b>
Długoterminowe	1 438,6	600,2	2 038,8
Krótkoterminowe	242,4	79,9	322,3
<b>Razem</b>	<b>1 681,0</b>	<b>680,1</b>	<b>2 361,1</b>

**4.1 Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia (cd.)**

6 miesięcy zakończonych 30/06/2019	Kredyty bankowe i pożyczki	Leasing	Razem
<b>1/01/2019 (zbadane)</b>	<b>1 225,9</b>	<b>5,3</b>	<b>1 231,2</b>
Efekt wdrożenia MSSF 16	-	595,2	<b>595,2</b>
<b>1/01/2019 (przekształcone)</b>	<b>1 225,9</b>	<b>600,5</b>	<b>1 826,4</b>
Zaciągnięcie nowych zobowiązań	-	37,6	<b>37,6</b>
Modyfikacje istniejących umów	-	(0,7)	<b>(0,7)</b>
Koszty transakcyjne	1,1	-	<b>1,1</b>
Naliczenie odsetek	10,0	12,1	<b>22,1</b>
Płatności z tytułu zadłużenia, w tym:			
Spłaty kapitału	(112,7)	(35,4)	<b>(148,1)</b>
Zapłacone odsetki	(10,2)	(10,3)	<b>(20,5)</b>
Koszty transakcyjne	(1,1)	-	<b>(1,1)</b>
Pozostałe	-	(1,0)	<b>(1,0)</b>
Wycena walutowa	(5,0)	(1,0)	<b>(6,0)</b>
<b>30/06/2019</b>	<b>1 108,0</b>	<b>601,8</b>	<b>1 709,8</b>
Długoterminowe	883,7	531,0	<b>1 414,7</b>
Krótkoterminowe	224,3	70,8	<b>295,1</b>
<b>Razem</b>	<b>1 108,0</b>	<b>601,8</b>	<b>1 709,8</b>

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 zakończonych 30/06/2020	6 miesięcy zakończonych 30/06/2019
<b>Przychody z tytułu umów leasingu operacyjnego</b>	Przychody z tytułu umów z klientami	17,3	16,4
<b>Przychody odsetkowe z tytułu leasingu</b>	Przychody finansowe	0,4	0,5
<b>Koszty z tytułu:</b>			
Leasingu krótkoterminowego	Pozostałe usługi	3,2	7,4
Leasingu aktywów niskiej wartości	Pozostałe usługi	1,1	1,2

**Warunki umów kredytowych**

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

Wskaźnik zadłużenie netto/EBITDA określa poziom zadłużenia pomniejszonego o środki pieniężne w relacji do generowanej EBITDA i kalkulowany jest bez uwzględnienia wpływu MSSF 16. Maksymalna dopuszczalna wartość wskaźnika zadłużenie netto/EBITDA nie może przekroczyć 3,0.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia, zdefiniowany jako stosunek zobowiązań do sumy bilansowej, nie może przekroczyć 60%.

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

Zgodnie z zapisami większości umów zawartych przez Spółkę weryfikacja wypełnienia warunków umów kredytowych następuje na koniec każdego roku obrotowego. W przypadku dwóch umów weryfikacja wyżej wymienionych wskaźników następuje również w okresach półrocznych. Na dzień 30 czerwca 2020 roku dla tych umów parametr EBITDA uwzględnia rzeczywisty wynik po 6 miesiącach danego roku oraz prognozę EBITDA za drugie półrocze, natomiast parametr zadłużenie netto oraz wskaźnik ogólnego zadłużenia określone są na podstawie rzeczywistych danych na dzień 30 czerwca danego roku oraz szacowanej wartości na koniec roku obrotowego.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku zapisy umów kredytowych nie są naruszone. Istotny wpływ na spełnienie wskaźników z umów kredytowych w kolejnych terminach badania wskaźników może mieć jednak sytuacja gospodarcza związana m.in. ze skutkami pandemii COVID-19. W przypadku dalszego spowolnienia gospodarczego istnieje ryzyko naruszenia warunków umów kredytowych w przyszłości.

#### 4.1 Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia (cd.)

##### Niewykorzystane linie kredytowe i leasingowe

Rodzaj kredytu	Nazwa banku	Okres dostępności	Waluta umowy	30/06/2020	31/12/2019
Kredyt w rachunku bieżącym	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	19/12/2021	PLN	100,0	100,0
Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	24/05/2021	PLN	100,0	100,0
Kredyt inwestycyjny	Europejski Bank Inwestycyjny	19/07/2020	EUR	4,1	22,0
Linia leasingowa	Millennium Leasing Sp. z o.o.	02/12/2020	PLN	50,8	51,3
<b>Razem</b>				<b>254,9</b>	<b>273,3</b>

#### 4.2 Kapitał własny

##### Kapitał zakładowy

	30/06/2020	31/12/2019
Kapitał zakładowy składa się z:		
Akcje zwykłe - w pełni opłacone i zarejestrowane	2 239,3	2 239,3

Na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 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.

**W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.**

##### Kapitał zapasowy

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku nie wystąpiły zmiany w kapitale zapasowym Spółki.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku kapitał zapasowy uległ zwiększeniu o 148,0 milionów złotych w wyniku podziału zysku osiągniętego w 2018 roku.

##### Zyski zatrzymane

W dniu 29 czerwca 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty netto osiągniętej w 2019 roku w kwocie 8,3 milionów złotych z niepodzielonych zysków z lat ubiegłych.

#### 4.3 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

##### Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

	30/06/2020	31/12/2019
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	217,0	78,0
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	114,8	302,0
Inne środki pieniężne	22,3	-
<b>Razem</b>	<b>354,1</b>	<b>380,0</b>
<i>w tym: Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>22,9</i>	<i>23,9</i>

Na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku 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 30/06/2020	Tabor kolejowy	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe					Razem
		Nieruchomości	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	
<b>Wartość brutto</b>							
<b>1/01/2020</b>	<b>6 110,8</b>	<b>560,4</b>	<b>212,8</b>	<b>31,0</b>	<b>24,7</b>	<b>16,1</b>	<b>845,0</b>
<i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i>							
Naprawy okresowe taboru	-	-	-	-	-	138,0	<b>138,0</b>
Pozostałe nabycie	-	-	-	-	-	163,9	<b>163,9</b>
Wykup przedmiotu leasingu	-	-	0,7	-	-	-	<b>0,7</b>
Rozliczenie środków trwałych w budowie	291,0	-	3,6	-	0,1	(294,7)	<b>(291,0)</b>
Dotacja do aktywów trwałych	(11,4)	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż	(11,0)	-	(0,3)	(1,5)	-	-	<b>(1,8)</b>
Likwidacja	(80,8)	(2,4)	(0,1)	-	-	(0,6)	<b>(3,1)</b>
Przeklasyfikowanie do APS <sup>(1)</sup>	(40,0)	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	(0,1)	0,1	-	-	-	-
<b>30/06/2020</b>	<b>6 258,6</b>	<b>557,9</b>	<b>216,8</b>	<b>29,5</b>	<b>24,8</b>	<b>22,7</b>	<b>851,7</b>
<b>Skumulowane umorzenie</b>							
<b>1/01/2020</b>	<b>(2 114,3)</b>	<b>(135,0)</b>	<b>(161,7)</b>	<b>(29,6)</b>	<b>(21,5)</b>	-	<b>(347,8)</b>
<i>(Zwiększenia) / zmniejszenia:</i>							
Koszty amortyzacji	(249,4)	(8,7)	(9,9)	(0,4)	(1,0)	-	<b>(20,0)</b>
Wykup przedmiotu leasingu	-	-	(0,6)	-	-	-	<b>(0,6)</b>
Sprzedaż	5,0	-	0,3	1,5	-	-	<b>1,8</b>
Likwidacja	77,6	2,3	0,1	-	-	-	<b>2,4</b>
Przeklasyfikowanie do APS <sup>(1)</sup>	14,8	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	(0,1)	-	-	-	<b>(0,1)</b>
<b>30/06/2020</b>	<b>(2 266,3)</b>	<b>(141,4)</b>	<b>(171,9)</b>	<b>(28,5)</b>	<b>(22,5)</b>	-	<b>(364,3)</b>
<b>Skumulowana utrata wartości</b>							
<b>1/01/2020</b>	<b>(104,2)</b>	<b>(1,5)</b>	-	-	-	<b>(2,8)</b>	<b>(4,3)</b>
<i>(Zwiększenia) / zmniejszenia:</i>							
Wykorzystanie odpisu	3,0	-	-	-	-	0,6	<b>0,6</b>
Przeklasyfikowanie do APS <sup>(1)</sup>	3,1	-	-	-	-	-	-
<b>30/06/2020</b>	<b>(98,1)</b>	<b>(1,5)</b>	-	-	-	<b>(2,2)</b>	<b>(3,7)</b>
<b>Wartość netto</b>							
<b>1/01/2020</b>	<b>3 892,3</b>	<b>423,9</b>	<b>51,1</b>	<b>1,4</b>	<b>3,2</b>	<b>13,3</b>	<b>492,9</b>
<b>30/06/2020</b>	<b>3 894,2</b>	<b>415,0</b>	<b>44,9</b>	<b>1,0</b>	<b>2,3</b>	<b>20,5</b>	<b>483,7</b>

<sup>(1)</sup> W dniu 25 marca 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na zawarcie z kontrahentami umów na sprzedaż 1721 sztuk wagonów o łącznej wartości księgowej 22,1 milionów złotych. Sprzedaż jest w trakcie realizacji. Na dzień 30 czerwca 2020 roku wartość bilansowa wagonów pozostałych do sprzedaży wynosiła 4,1 milionów złotych.

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

6 miesięcy zakończone 30/06/2019	Tabor kolejowy	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe					Razem
		Nieruchomości	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	
<b>Wartość brutto</b>							
<b>1/01/2019 (zbadane)</b>	<b>5 521,2</b>	<b>592,9</b>	<b>220,3</b>	<b>34,8</b>	<b>23,3</b>	<b>16,7</b>	<b>888,0</b>
Efekt wdrożenia MSSF 16	(25,3)	(30,2)	(0,7)	(2,4)	-	-	<b>(33,3)</b>
<b>1/01/2019 (przekształcone)</b>	<b>5 495,9</b>	<b>562,7</b>	<b>219,6</b>	<b>32,4</b>	<b>23,3</b>	<b>16,7</b>	<b>854,7</b>
<i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i>							
Naprawy okresowe taboru	-	-	-	-	-	306,5	<b>306,5</b>
Pozostałe nabycie	-	-	-	-	-	212,4	<b>212,4</b>
Wykup przedmiotu leasingu	25,3	-	-	1,9	-	-	<b>1,9</b>
Rozliczenie środków trwałych w budowie	518,2	-	1,9	-	0,2	(520,3)	<b>(518,2)</b>
Dotacja do aktywów trwałych	(46,1)	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż	(1,1)	-	-	(0,4)	-	-	<b>(0,4)</b>
Likwidacja	(171,0)	(1,3)	(0,5)	-	-	-	<b>(1,8)</b>
Przeklasyfikowanie do APS	(14,7)	-	-	-	-	-	-
<b>30/06/2019</b>	<b>5 806,5</b>	<b>561,4</b>	<b>221,0</b>	<b>33,9</b>	<b>23,5</b>	<b>15,3</b>	<b>855,1</b>
<b>Skumulowane umorzenie</b>							
<b>1/01/2019 (zbadane)</b>	<b>(1 988,6)</b>	<b>(123,4)</b>	<b>(165,6)</b>	<b>(31,9)</b>	<b>(19,8)</b>	-	<b>(340,7)</b>
Efekt wdrożenia MSSF 16	4,4	-	0,4	1,3	-	-	<b>1,7</b>
<b>1/01/2019 (przekształcone)</b>	<b>(1 984,2)</b>	<b>(123,4)</b>	<b>(165,2)</b>	<b>(30,6)</b>	<b>(19,8)</b>	-	<b>(339,0)</b>
<i>(Zwiększenia) / zmniejszenia:</i>							
Koszty amortyzacji	(224,8)	(11,9)	(7,2)	(0,7)	(0,8)	-	<b>(20,6)</b>
Wykup przedmiotu leasingu	(4,5)	-	-	(1,2)	-	-	<b>(1,2)</b>
Sprzedaż	0,5	-	-	0,4	-	-	<b>0,4</b>
Likwidacja	167,5	1,3	0,5	-	-	-	<b>1,8</b>
Przeklasyfikowanie do APS	7,1	-	-	-	-	-	-
<b>30/06/2019</b>	<b>(2 038,4)</b>	<b>(134,0)</b>	<b>(171,9)</b>	<b>(32,1)</b>	<b>(20,6)</b>	-	<b>(358,6)</b>
<b>Skumulowana utrata wartości</b>							
<b>1/01/2019 (przekształcone)</b>	<b>(106,9)</b>	<b>(1,6)</b>	-	-	-	<b>(2,6)</b>	<b>(4,2)</b>
<i>(Zwiększenia) / zmniejszenia:</i>							
Wykorzystanie odpisu	0,6	-	-	-	-	0,1	0,1
Przeklasyfikowanie do APS	0,8	-	-	-	-	-	-
<b>30/06/2019</b>	<b>(105,5)</b>	<b>(1,6)</b>	-	-	-	<b>(2,5)</b>	<b>(4,1)</b>
<b>Wartość netto</b>							
<b>1/01/2019</b>	<b>3 404,8</b>	<b>437,7</b>	<b>54,4</b>	<b>1,8</b>	<b>3,5</b>	<b>14,1</b>	<b>511,5</b>
<b>30/06/2019</b>	<b>3 662,6</b>	<b>425,8</b>	<b>49,1</b>	<b>1,8</b>	<b>2,9</b>	<b>12,8</b>	<b>492,4</b>

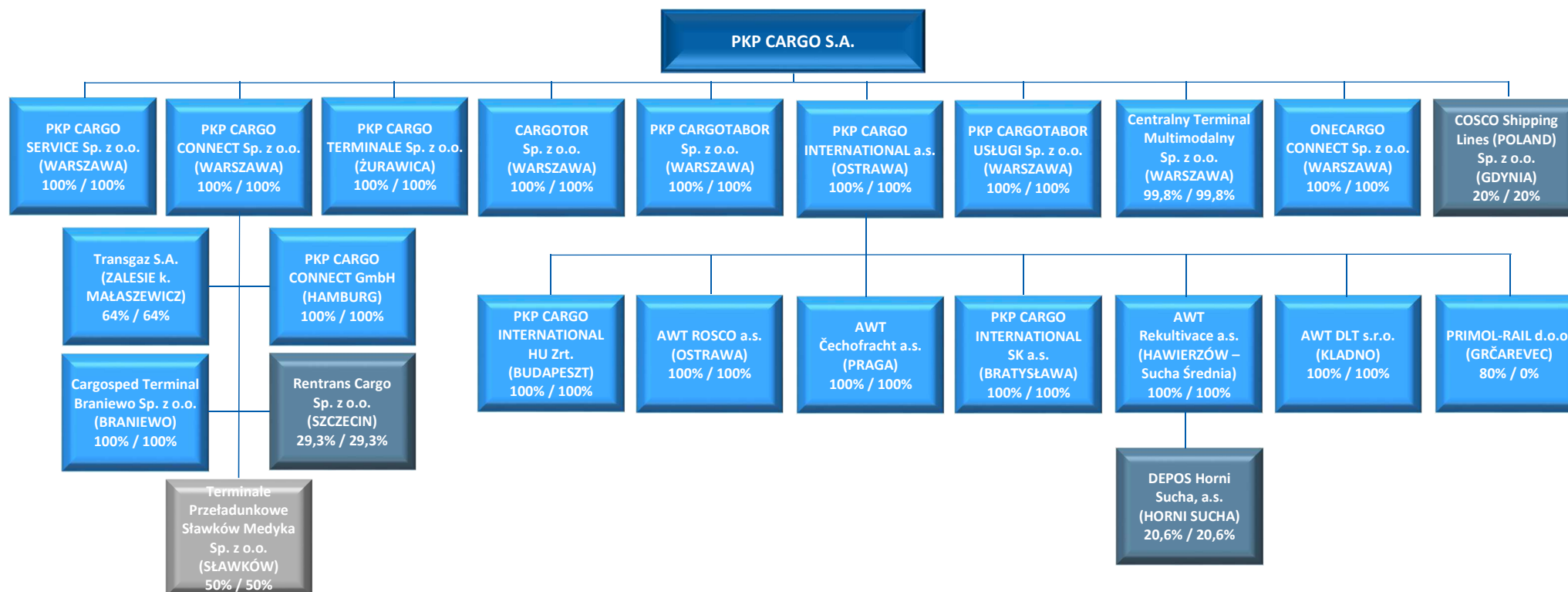
**5.2 Prawa do użytkowania aktywów**




Zmiana stanu prawa do użytkowania aktywów

6 miesięcy zakończony 30/06/2020	Tabor kolejowy	Nieruchomości	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
<b>Wartość brutto</b>						
<b>1/01/2020</b>	<b>184,3</b>	<b>570,5</b>	<b>8,8</b>	<b>7,4</b>	<b>0,7</b>	<b>771,7</b>
<i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i>						
Nowe umowy leasingu	0,3	8,0	0,6	0,2	-	9,1
Modyfikacje istniejących umów	(4,9)	10,3	-	-	-	5,4
Zwrot przedmiotu leasingu	(2,1)	(9,5)	(0,1)	-	-	(11,7)
Wykup przedmiotu leasingu	-	-	(0,7)	-	-	(0,7)
Pozostałe	-	0,1	-	-	-	0,1
<b>30/06/2020</b>	<b>177,6</b>	<b>579,4</b>	<b>8,6</b>	<b>7,6</b>	<b>0,7</b>	<b>773,9</b>
<b>Skumulowane umorzenie</b>						
<b>1/01/2020</b>	<b>(24,8)</b>	<b>(40,4)</b>	<b>(0,7)</b>	<b>(1,7)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(67,7)</b>
<i>(Zwiększenia) / zmniejszenia:</i>						
Koszty amortyzacji	(13,8)	(21,8)	(0,8)	(1,1)	(0,1)	(37,6)
Zwrot przedmiotu leasingu	2,1	1,5	-	-	-	3,6
Wykup przedmiotu leasingu	-	-	0,6	-	-	0,6
Pozostałe	(0,8)	(0,3)	-	-	-	(1,1)
<b>30/06/2020</b>	<b>(37,3)</b>	<b>(61,0)</b>	<b>(0,9)</b>	<b>(2,8)</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(102,2)</b>
<b>Wartość netto</b>						
<b>1/01/2020</b>	<b>159,5</b>	<b>530,1</b>	<b>8,1</b>	<b>5,7</b>	<b>0,6</b>	<b>704,0</b>
<b>30/06/2020</b>	<b>140,3</b>	<b>518,4</b>	<b>7,7</b>	<b>4,8</b>	<b>0,5</b>	<b>671,7</b>

6 miesięcy zakończony 30/06/2019	Tabor kolejowy	Nieruchomości	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
<b>Wartość brutto</b>						
Efekt wdrożenia MSSF 16	91,5	526,9	0,7	2,4	0,6	622,1
<b>1/01/2019</b>	<b>91,5</b>	<b>526,9</b>	<b>0,7</b>	<b>2,4</b>	<b>0,6</b>	<b>622,1</b>
<i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i>						
Nowe umowy leasingu	30,5	1,2	-	5,9	-	37,6
Modyfikacje istniejących umów	(0,8)	0,1	-	-	-	(0,7)
Zwrot przedmiotu leasingu	-	(0,8)	-	-	-	(0,8)
Wykup przedmiotu leasingu	(25,3)	-	-	(1,9)	-	(27,2)
Pozostałe	-	0,2	-	-	-	0,2
<b>30/06/2019</b>	<b>95,9</b>	<b>527,6</b>	<b>0,7</b>	<b>6,4</b>	<b>0,6</b>	<b>631,2</b>
<b>Skumulowane umorzenie</b>						
Efekt wdrożenia MSSF 16	(4,4)	-	(0,4)	(1,3)	-	(6,1)
<b>1/01/2019</b>	<b>(4,4)</b>	<b>-</b>	<b>(0,4)</b>	<b>(1,3)</b>	<b>-</b>	<b>(6,1)</b>
<i>(Zwiększenia) / zmniejszenia:</i>						
Koszty amortyzacji	(13,0)	(20,3)	(0,1)	(0,8)	-	(34,2)
Wykup przedmiotu leasingu	4,5	-	-	1,2	-	5,7
Pozostałe	(0,3)	-	-	-	-	(0,3)
<b>30/06/2019</b>	<b>(13,2)</b>	<b>(20,3)</b>	<b>(0,5)</b>	<b>(0,9)</b>	<b>-</b>	<b>(34,9)</b>
<b>Wartość netto</b>						
<b>1/01/2019</b>	<b>87,1</b>	<b>526,9</b>	<b>0,3</b>	<b>1,1</b>	<b>0,6</b>	<b>616,0</b>
<b>30/06/2019</b>	<b>82,7</b>	<b>507,3</b>	<b>0,2</b>	<b>5,5</b>	<b>0,6</b>	<b>596,3</b>

### 5.3 Inwestycje w jednostkach powiązanych



-  Jednostki zależne
-  Jednostki stowarzyszone
-  Udziały we wspólnych przedsięwzięciach



### 5.3 Inwestycje w jednostkach powiązanych (cd.)

Zestawienie inwestycji w jednostkach powiązanych

	30/06/2020	31/12/2019
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
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.	84,7	84,7
PKP CARGOTABOR USŁUGI Sp. z o.o.	10,1	10,1
<b>Razem</b>	<b>807,0</b>	<b>807,0</b>

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku nie wystąpiły zmiany wartości inwestycji w jednostkach powiązanych.

#### Zmiany w strukturze grupy kapitałowej

Ze skutkiem na dzień 1 stycznia 2020 roku nastąpiło transgraniczne połączenie spółki AWT Rekultivace a.s. ze spółką AWT Rekultivace PL Sp. z o.o., w wyniku którego spółka AWT Rekultivace PL Sp. z o.o. została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego.

W dniu 10 lutego 2020 roku nastąpiła zmiana nazwy spółki z AWT Rail HU Zrt. na PKP CARGO INTERNATIONAL HU Zrt.

W dniu 13 czerwca 2020 roku nastąpiło rozwiązanie spółki P.P.H.U. "UKPOL" Sp. z o.o. zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego w Rzeszowie. W wyniku powyższego spółka P.P.H.U. "UKPOL" Sp. z o.o. przestała być podmiotem powiązany z Grupą PKP CARGO.

W dniu 24 czerwca 2020 roku nastąpiła zmiana nazwy spółki z AWT Rail SK a.s. na PKP CARGO INTERNATIONAL SK a.s.

### 5.4 Zapasy

Struktura zapasów

	30/06/2020	31/12/2019
Zapasy strategiczne	27,5	27,4
Tabor w trakcie kasacji	12,4	13,5
Pozostałe zapasy	34,4	41,3
Odpisy aktualizujące	(3,0)	(3,0)
<b>Zapasy netto</b>	<b>71,3</b>	<b>79,2</b>

### 5.5 Należności handlowe

Struktura należności handlowych

	30/06/2020	31/12/2019
Należności handlowe	387,4	429,7
Odpis aktualizujący należności	(37,4)	(38,3)
<b>Razem</b>	<b>350,0</b>	<b>391,4</b>
Aktywa krótkoterminowe	350,0	391,4
<b>Razem</b>	<b>350,0</b>	<b>391,4</b>

### 5.6 Aktywa finansowe

Struktura aktywów finansowych

	30/06/2020	31/12/2019
Forwardy walutowe	0,4	6,6
Udziały w jednostkach nienotowanych	4,9	5,6
Cash pool	18,2	-
<b>Razem</b>	<b>23,5</b>	<b>12,2</b>
Aktywa długoterminowe	5,1	7,4
Aktywa krótkoterminowe	18,4	4,8
<b>Razem</b>	<b>23,5</b>	<b>12,2</b>

## 5.7 Pozostałe aktywa

### Struktura pozostałych aktywów

	30/06/2020	31/12/2019
<b>Aktywa niefinansowe</b>		
Koszty rozliczane w czasie		
Przedpłaty na zakup energii elektrycznej	30,3	26,4
Ubezpieczenia	8,1	5,8
Usługi informatyczne	6,4	8,2
Wykup świadczeń przejazdowych	6,5	2,2
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	8,5	-
Pozostałe koszty rozliczanie w czasie	1,2	0,6
Inne	0,7	8,6
<b>Pozostałe należności</b>		
Rozrachunki z tytułu podatku VAT	24,8	39,0
Inne	5,0	5,2
<b>Aktywa niematerialne</b>		
Licencje	21,3	22,6
Aktywa niematerialne w trakcie dostosowywania	0,8	3,7
<b>Razem</b>	<b>113,6</b>	<b>122,3</b>
Aktywa długoterminowe	25,9	39,9
Aktywa krótkoterminowe	87,7	82,4
<b>Razem</b>	<b>113,6</b>	<b>122,3</b>

## 5.8 Zobowiązania inwestycyjne

### Struktura zobowiązań inwestycyjnych

	30/06/2020	31/12/2019
Zobowiązania inwestycyjne dotyczące taboru kolejowego	321,5	383,0
Zobowiązania inwestycyjne dotyczące nieruchomości	0,4	3,9
Pozostałe	1,1	16,2
<b>Razem</b>	<b>323,0</b>	<b>403,1</b>
Zobowiązania długoterminowe	166,6	153,6
Zobowiązania krótkoterminowe	156,4	249,5
<b>Razem</b>	<b>323,0</b>	<b>403,1</b>

## 5.9 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

### Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze

	Odprawy emerytalne i rentowe	Odpisy na ZFŚS dla emerytów i rencistów	Świadczenia przejazdowe	Odprawy pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Pozostałe świadczenia pracownicze	Całkowita kwota rezerw
<b>1/01/2020</b>	<b>210,6</b>	<b>128,8</b>	<b>34,7</b>	<b>6,6</b>	<b>287,1</b>	<b>17,8</b>	<b>685,6</b>
Koszt bieżącego zatrudnienia	3,5	1,3	0,4	0,1	6,1	-	11,4
Koszt odsetkowy	1,8	1,3	0,3	0,1	2,6	-	6,1
(Zyski) i straty aktuarialne ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach	7,7	42,1	2,0	0,2	-	-	52,0
(Zyski) i straty aktuarialne ujmowane w rachunku wyników	-	-	-	-	9,3	-	9,3
Utworzenie rezerwy	-	-	-	-	-	14,9	14,9
Świadczenia wypłacone	(3,8)	(2,5)	(0,5)	(0,4)	(9,6)	-	(16,8)
<b>30/06/2020</b>	<b>219,8</b>	<b>171,0</b>	<b>36,9</b>	<b>6,6</b>	<b>295,5</b>	<b>32,7</b>	<b>762,5</b>
Rezerwy długoterminowe	180,5	166,0	35,9	5,5	251,0	-	638,9
Rezerwy krótkoterminowe	39,3	5,0	1,0	1,1	44,5	32,7	123,6
<b>Razem</b>	<b>219,8</b>	<b>171,0</b>	<b>36,9</b>	<b>6,6</b>	<b>295,5</b>	<b>32,7</b>	<b>762,5</b>

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

	Odprawy emerytalne i rentowe	Odpisy na ZFŚS dla emerytów i rencistów	Świadczenia przejazdowe	Odprawy pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Pozostałe świadczenia pracownicze	Całkowita kwota rezerw
<b>1/01/2019</b>	<b>177,1</b>	<b>121,6</b>	<b>31,0</b>	<b>6,1</b>	<b>265,3</b>	<b>20,3</b>	<b>621,4</b>
Koszt bieżącego zatrudnienia	2,9	0,9	0,4	0,1	5,1	-	<b>9,4</b>
Koszt odsetkowy	2,2	1,8	0,4	0,1	3,4	-	<b>7,9</b>
(Zyski) i straty aktuarialne ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach	18,9	(7,2)	0,1	0,6	-	-	<b>12,4</b>
(Zyski) i straty aktuarialne ujmowane w rachunku wyników	-	-	-	-	25,8	-	<b>25,8</b>
Utworzenie rezerwy	-	-	-	-	-	16,3	<b>16,3</b>
Świadczenia wypłacone	(3,3)	(2,0)	(0,5)	(0,4)	(9,5)	-	<b>(15,7)</b>
<b>30/06/2019</b>	<b>197,8</b>	<b>115,1</b>	<b>31,4</b>	<b>6,5</b>	<b>290,1</b>	<b>36,6</b>	<b>677,5</b>
Rezerwy długoterminowe	165,7	111,1	30,3	5,4	246,6	-	<b>559,1</b>
Rezerwy krótkoterminowe	32,1	4,0	1,1	1,1	43,5	36,6	<b>118,4</b>
<b>Razem</b>	<b>197,8</b>	<b>115,1</b>	<b>31,4</b>	<b>6,5</b>	<b>290,1</b>	<b>36,6</b>	<b>677,5</b>

**5.10 Pozostałe rezerwy**

## Struktura pozostałych rezerw

	30/06/2020	31/12/2019
Rezerwa na kary urzędów antymonopolowych	14,2	14,2
Inne rezerwy	12,5	19,2
<b>Razem</b>	<b>26,7</b>	<b>33,4</b>
Rezerwy krótkoterminowe	26,7	33,4
<b>Razem</b>	<b>26,7</b>	<b>33,4</b>

**Rezerwa na kary urzędów antymonopolowych**

Na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku rezerwa reprezentowała szacunek Zarządu Spółki w związku z prawdopodobieństwem zapłaty kary pieniężnej nałożonej przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów w kwocie 14,2 milionów złotych.

W dniu 2 lipca 2020 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie wydał wyrok, w którym oddalił apelację Spółki od wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 15 października 2018 roku i utrzymał tym samym w mocy Decyzję Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, nakładającą na Spółkę karę pieniężną w wysokości 14,2 milionów złotych. Wyrok Sądu Apelacyjnego jest prawomocny. Spółce przysługuje jednak możliwość wniesienia skargi kasacyjnej od wyroku. Spółka analizuje możliwość wniesienia skargi kasacyjnej od ww. wyroku, wraz z wnioskiem o wstrzymanie wykonalności wyroku Sądu Apelacyjnego w zakresie kary pieniężnej.

**Inne rezerwy**

Pozycja ta obejmuje głównie rezerwy utworzone na roszczenia sporne, sprawy sądowe i kary umowne, w przypadku których wpływ środków pieniężnych związanych z realizacją tych roszczeń jest bardziej prawdopodobny niż jego brak.

Zdaniem Zarządu Spółki kwota pozostałych rezerw na dzień 30 czerwca 2020 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2019 roku stanowi najlepszy szacunek kwoty, której zapłata jest prawdopodobna. Szacunek ten opiera się na najlepszej wiedzy kierownictwa, dotychczasowym doświadczeniu oraz innych czynnikach, które w danej sytuacji uznawane są za najbardziej racjonalne. W wyniku zaistnienia przyszłych zdarzeń szacunki Zarządu Spółki mogą ulec zmianie w kolejnych okresach sprawozdawczych.

## 5.11 Pozostałe zobowiązania

Struktura pozostałych zobowiązań

	30/06/2020	31/12/2019
Zobowiązania z tytułu zabezpieczeń (kaucje, wadia, gwarancje)	21,2	22,4
Zobowiązania publicznoprawne	77,0	90,1
Rozrachunki z pracownikami	60,7	71,0
Pozostałe rozrachunki	17,0	12,2
<b>Razem</b>	<b>175,9</b>	<b>195,7</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	175,9	195,7
<b>Razem</b>	<b>175,9</b>	<b>195,7</b>

## 6. Instrumenty finansowe

### 6.1 Instrumenty finansowe

Kategorie i klasy instrumentów finansowych

Aktywa finansowe w podziale na kategorie i klasy	Nota	30/06/2020	31/12/2019
<b>Instrumenty finansowe zabezpieczające</b>			
Instrumenty pochodne	Nota 5.6	0,4	6,6
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody</b>			
Inwestycje w instrumenty kapitałowe	Nota 5.6	4,9	5,6
<b>Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>			
Należności handlowe	Nota 5.5	350,0	391,4
Cash pool	Nota 5.6	18,2	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Nota 4.3	354,1	380,0
Należności z tytułu sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		-	0,5
<b>Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9</b>		20,5	20,9
<b>Razem</b>		<b>748,1</b>	<b>805,0</b>

Zobowiązania finansowe w podziale na kategorie i klasy	Nota	30/06/2020	31/12/2019
<b>Instrumenty finansowe zabezpieczające</b>			
Instrumenty pochodne		0,6	-
Kredyty bankowe i pożyczki	Nota 4.1	617,6	469,7
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>			
Kredyty bankowe i pożyczki	Nota 4.1	1 063,4	1 074,0
Zobowiązania handlowe		241,1	233,5
Zobowiązania inwestycyjne	Nota 5.8	323,0	403,1
Cash pool		-	2,2
<b>Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9</b>	Nota 4.1	680,1	712,8
<b>Razem</b>		<b>2 925,8</b>	<b>2 895,3</b>

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

### Rachunkowość zabezpieczeń

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku Spółka stosowała rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Celem podjętych działań zabezpieczających było ograniczenie wpływu ryzyka kursowego pary walut EUR/PLN na przyszłe przepływy pieniężne. Pozycję zabezpieczoną stanowią wysoce prawdopodobne przyszłe przepływy pieniężne wyrażone w EUR.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku ustanowiono następujące instrumenty zabezpieczające:

- kredyty inwestycyjne denominowane w EUR. Przepływy pieniężne będące przedmiotem zabezpieczenia realizowane będą do stycznia 2035 roku. Na dzień 30 czerwca 2020 roku wartość nominalna instrumentu zabezpieczającego wynosiła 138,3 milionów EUR stanowiąca równowartość 617,6 milionów złotych.
- walutowe kontrakty forward. Przepływy pieniężne będące przedmiotem zabezpieczenia realizowane będą do stycznia 2022 roku. Na dzień 30 czerwca 2020 roku wartość aktywów z tytułu wyceny instrumentu zabezpieczającego wynosiła 0,4 miliona złotych, natomiast wartość zobowiązań z tytułu wyceny instrumentu zabezpieczającego wynosiła 0,6 miliona złotych.

## 6.1 Instrumenty finansowe (cd.)

### Hierarchia wartości godziwej

Na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej były kontrakty walutowe forward oraz inwestycje w instrumenty kapitałowe.

	30/06/2020		31/12/2019	
	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2	Poziom 3
<b>Aktywa</b>				
Instrumenty pochodne - kontrakty walutowe forward	0,4	-	6,6	-
Inwestycje w instrumenty kapitałowe - udziały w spółkach nienotowanych	-	4,9	-	5,6
<b>Zobowiązania</b>				
Instrumenty pochodne - kontrakty walutowe forward	0,6	-	-	-

### 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 miliona 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 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku nie odbiegała istotnie od ich wartości prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

### Zmiana wyceny instrumentów finansowych dla Poziomu 3 hierarchii wartości godziwej

	6 miesięcy zakończony 30/06/2020	6 miesięcy zakończony 30/06/2019
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>5,6</b>	<b>4,9</b>
Zyski / (straty) za okres ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	(0,7)	0,7
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>4,9</b>	<b>5,6</b>

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 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 30/06/2020	Instrumenty finansowe zabezpieczające	Inwestycje w instrumenty kapitałowe	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	Razem
Przychody / (koszty) z tytułu odsetek	(1,2)	-	2,4	0,4	(13,3)	(12,7)	(24,4)
Różnice kursowe	(0,6)	-	2,9	-	(1,3)	(3,3)	(2,3)
Odpisy aktualizujące / aktualizacja wartości	(0,1)	-	1,3	-	-	-	1,2
Koszty transakcyjne związane z kredytami	-	-	-	-	(0,8)	-	(0,8)
Efekt rozliczenia rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(0,6)	-	-	-	-	-	(0,6)
<b>Zysk / (strata) brutto</b>	<b>(2,5)</b>	<b>-</b>	<b>6,6</b>	<b>0,4</b>	<b>(15,4)</b>	<b>(16,0)</b>	<b>(26,9)</b>
Zmiana wyceny	(29,3)	(0,7)	-	-	-	-	(30,0)
<b>Pozostałe całkowite dochody</b>	<b>(29,3)</b>	<b>(0,7)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(30,0)</b>

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2020 roku efekt rozliczenia rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych skorygował wartość przychodów z tytułu umów z klientami w kwocie (0,6) miliona złotych.

Pozycja zmiana wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających obejmuje zmianę wyceny instrumentów pochodnych w kwocie (6,8) milionów złotych oraz kredytów bankowych w kwocie (22,5) milionów złotych, które są ujmowane w ramach stosowanej przez Spółkę rachunkowości zabezpieczeń.

6 miesięcy zakończony 30/06/2019	Instrumenty finansowe zabezpieczające	Inwestycje w instrumenty kapitałowe	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	Razem
Przychody / (koszty) z tytułu odsetek	(1,5)	-	2,9	0,5	(9,9)	(12,1)	(20,1)
Różnice kursowe	-	-	(0,7)	-	(0,8)	1,0	(0,5)
Odpisy aktualizujące / aktualizacja wartości	-	-	(1,0)	-	-	-	(1,0)
Koszty transakcyjne związane z kredytami	-	-	-	-	(1,1)	-	(1,1)
Efekt rozliczenia rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych	2,1	-	-	-	-	-	2,1
<b>Zysk / (strata) brutto</b>	<b>0,6</b>	<b>-</b>	<b>1,2</b>	<b>0,5</b>	<b>(11,8)</b>	<b>(11,1)</b>	<b>(20,6)</b>
Zmiana wyceny	8,4	0,7	-	-	-	-	9,1
<b>Pozostałe całkowite dochody</b>	<b>8,4</b>	<b>0,7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9,1</b>

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku efekt rozliczenia rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych skorygował wartość przychodów z tytułu umów z klientami w kwocie 2,1 milionów złotych.

Pozycja zmiana wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających obejmuje zmianę wyceny instrumentów pochodnych w kwocie 3,2 milionów złotych oraz kredytów bankowych w kwocie 5,2 milionów złotych, które są ujmowane w ramach stosowanej przez Spółkę rachunkowości zabezpieczeń.

## 7. Noty pozostałe

### 7.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi

#### Transakcje ze Skarbem Państwa oraz pozostałymi podmiotami z nim powiązanymi

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 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 powiązanymi ze Spółką i są prezentowane w podziale na podmioty powiązane z Grupy PKP oraz pozostałe podmioty powiązane ze Skarbem Państwa. Zarząd ujawnił w niniejszym Śródrocznym Skróconym Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym transakcje z istotnymi podmiotami powiązanymi, które zostały zidentyfikowane jako podmioty powiązane na podstawie jego najlepszej wiedzy.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku nie zidentyfikowano indywidualnych transakcji przeprowadzonych pomiędzy Spółką a pozostałymi podmiotami powiązanymi 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 powiązanymi ze Skarbem Państwa były podmioty z następujących grup kapitałowych: PGE, JSW, ENEA, Azoty oraz PKN Orlen. Najistotniejszymi dostawcami Spółki będącymi pozostałymi podmiotami powiązanymi ze Skarbem Państwa były podmioty z Grupy PKN Orlen.

#### Transakcje z podmiotami powiązanymi z Grupy PKP

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

	6 miesięcy zakończone 30/06/2020		30/06/2020	
	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostka dominująca	0,3	30,6	-	497,2
Jednostki zależne / współzależne	143,6	182,2	55,0	55,4
Jednostki stowarzyszone	2,4	-	-	-
Pozostałe podmioty powiązane z Grupy PKP	7,5	227,1	1,9	88,2

	6 miesięcy zakończone 30/06/2019		31/12/2019	
	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostka dominująca	0,2	28,2	1,0	504,6
Jednostki zależne / współzależne	246,2	333,9	86,2	133,5
Pozostałe podmioty powiązane z Grupy PKP	6,8	279,9	2,5	50,9

Transakcje zakupowe z jednostką dominującą (PKP S.A.) dotyczyły w szczególności umów leasingowych, dostawy mediów 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 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 Spółka posiadała rozrachunki z tytułu cash pool ujawnione w **Nocie 5.6**. Ponadto udzieliła poręczeń dla spółek zależnych opisanych w **Nocie 7.3** niniejszego Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

## 7.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi (cd.)

### Pożyczki udzielone / zaciągnięte od podmiotów powiązanych

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku oraz 30 czerwca 2019 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 30/06/2020	6 miesięcy zakończone 30/06/2019
Świadczenia krótkoterminowe	1,2	1,3
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,1	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0,1	-
<b>Razem</b>	<b>1,4</b>	<b>1,3</b>

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej	6 miesięcy zakończone 30/06/2020	6 miesięcy zakończone 30/06/2019
Świadczenia krótkoterminowe	0,6	0,6
<b>Razem</b>	<b>0,6</b>	<b>0,6</b>

Wynagrodzenia pozostałych członków kluczowego personelu kierowniczego	6 miesięcy zakończone 30/06/2020	6 miesięcy zakończone 30/06/2019
Świadczenia krótkoterminowe	3,5	3,3
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	0,1
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	0,1
<b>Razem</b>	<b>3,5</b>	<b>3,5</b>

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 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

	30/06/2020	31/12/2019
Zobowiązania umowne z tytułu nabycia niefinansowych aktywów trwałych	1 398,7	1 701,9
<b>Razem</b>	<b>1 398,7</b>	<b>1 701,9</b>

Na dzień 30 czerwca 2020 roku zobowiązania umowne dotyczące nabycia niefinansowych aktywów trwałych wynikały z realizacji umów zawartych w poprzednich okresach. Na realizację powyższych umów Spółce przyznane zostało dofinansowanie ze środków pomocowych Unii Europejskiej w wysokości około 205,3 milionów złotych.

W dniu 6 lipca 2020 roku Rada Nadzorcza PKP CARGO S.A. wyraziła zgodę na zmianę zaciągniętego zobowiązania Spółki poprzez podpisanie aneksu do umowy zawartej z firmą Pojazdy Szynowe PESA Bydgoszcz S.A. na wykonanie napraw na piątym poziomie utrzymania 38 lokomotyw spalinowych serii ST44 wraz z wymianą silnika spalinowego. Zmiana ta skutkuje ograniczeniem liczby lokomotyw, które zostaną poddane naprawie do 25 sztuk, z jednoczesnym wydłużeniem terminu realizacji umowy do 28 maja 2021 roku oraz zmniejszeniem wartości łącznego zobowiązania Spółki wobec kontrahenta z kwoty 176,3 milionów złotych do kwoty 116,0 milionów złotych.



### 7.3 Zobowiązania warunkowe

#### Struktura zobowiązań warunkowych

	30/06/2020	31/12/2019
Poręczenia dla spółek zależnych	1,5	1,5
Gwarancje wystawione na zlecenie PKP CARGO S.A.	36,1	37,8
Pozostałe zobowiązania warunkowe	112,4	109,0
<b>Razem</b>	<b>150,0</b>	<b>148,3</b>

#### Udzielone poręczenia dla spółek zależnych

Na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku obowiązywało poręczenie umowy pożyczki udzielone przez Spółkę dla PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. Udzielone poręczenie zostało zabezpieczone wekslem in blanco.

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

Na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku obowiązywały gwarancje wystawione przez banki na zlecenie Spółki na rzecz kontrahentów handlowych. Gwarancje obejmowały gwarancje przetargowe (o wartości 1,5 miliona złotych), gwarancje należytego wykonania umów handlowych (o wartości 27,3 milionów złotych) oraz gwarancje płatności (o wartości 7,3 milionów złotych).

Na dzień 31 grudnia 2019 roku obowiązywały gwarancje przetargowe (o wartości 1,6 miliona złotych), gwarancje należytego wykonania umów handlowych (o wartości 29,2 milionów złotych) oraz gwarancje płatności (o wartości 7,0 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

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym zostały opisane w **Notach 1.4, 5.10** oraz **7.2** niniejszego Śródrocznego Skróconego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

### 7.5 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 19 sierpnia 2020 roku.



**Zarząd Spółki**

---

Czesław Warszewicz  
Prezes Zarządu

---

Leszek Borowiec  
Członek Zarządu

---

Witold Bawor  
Członek Zarządu

---

Zenon Kozendra  
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 19 sierpnia 2020 roku