

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe  
**PKP CARGO S.A.**  
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r.

Według MSSF UE



**SPIS TREŚCI**

<b>SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>2</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....</b>	<b>3</b>
<b>SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....</b>	<b>4</b>
<b>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 sprawozdania finansowego .....	7
1.3 Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej .....	8
<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 .....	14
2.3 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne .....	15
2.4 Przychody i (koszty) finansowe .....	15
<b>3. Noty dotyczące opodatkowania .....</b>	<b>16</b>
3.1 Podatek dochodowy .....	16
<b>4. Noty objaśniające dotyczące zadłużenia, zarządzania płynnością i kapitałem własnym .....</b>	<b>19</b>
4.1 Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia .....	19
4.2 Kapitał własny i polityka zarządzania kapitałem .....	23
4.3 Zarządzanie ryzykiem płynności .....	24
4.4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	24
4.5 Dodatkowe wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych .....	25
<b>5. Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej .....</b>	<b>26</b>
5.1 Tabor kolejowy i pozostałe rzeczowe aktywa trwałe .....	26
5.2 Prawa do użytkowania aktywów .....	31
5.3 Inwestycje w jednostkach powiązanych .....	33
5.4 Zapasy .....	36
5.5 Należności handlowe .....	36
5.6 Należności leasingowe .....	38
5.7 Aktywa finansowe .....	38
5.8 Pozostałe aktywa .....	39
5.9 Zobowiązania inwestycyjne .....	39
5.10 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych .....	40
5.11 Pozostałe rezerwy .....	43
5.12 Pozostałe zobowiązania .....	44
<b>6. Instrumenty finansowe i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....</b>	<b>44</b>
6.1 Instrumenty finansowe .....	45
6.2 Zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	49
<b>7. Noty pozostałe .....</b>	<b>54</b>
7.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	54
7.2 Zobowiązania do poniesienia wydatków na niefinansowe aktywa trwałe .....	56
7.3 Zobowiązania warunkowe .....	56
7.4 Ujawnienia wynikające z art. 36g ust. 1 ustawy o transporcie kolejowym .....	57
7.5 Zdarzenia po dniu bilansowym .....	63
7.6 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	63

**SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	2019	2018	
Przychody z tytułu umów z klientami	3 572,0	3 910,8	<i>Nota 2.1</i>
Zużycie energii i paliwa trakcyjnego	(527,8)	(549,7)	<i>Nota 2.2</i>
Usługi dostępu do infrastruktury	(576,9)	(733,6)	
Pozostałe usługi	(322,0)	(430,0)	<i>Nota 2.2</i>
Koszty świadczeń pracowniczych	(1 339,0)	(1 265,2)	<i>Nota 2.2</i>
Pozostałe koszty	(182,9)	(170,2)	<i>Nota 2.2</i>
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	0,6	9,1	<i>Nota 2.3</i>
<b>Zysk operacyjny bez uwzględnienia amortyzacji (EBITDA)</b>	<b>624,0</b>	<b>771,2</b>	
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(583,8)	(453,0)	<i>Nota 2.2</i>
<b>Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)</b>	<b>40,2</b>	<b>318,2</b>	
Przychody i (koszty) finansowe	(21,0)	2,5	<i>Nota 2.4</i>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>19,2</b>	<b>320,7</b>	
Podatek dochodowy	(27,5)	(66,7)	<i>Nota 3.1</i>
<b>ZYSK / (STRATA) NETTO</b>	<b>(8,3)</b>	<b>254,0</b>	
<b>POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY</b>			
Wycena instrumentów zabezpieczających	9,4	(22,5)	<i>Nota 6.1</i>
Podatek dochodowy	(1,8)	4,3	<i>Nota 3.1</i>
<b>Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy razem</b>	<b>7,6</b>	<b>(18,2)</b>	
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych	(46,2)	(9,4)	<i>Nota 5.10</i>
Podatek dochodowy	8,8	1,8	<i>Nota 3.1</i>
Wycena instrumentów kapitałowych w wartości godziwej	0,7	-	
<b>Pozostałe całkowite dochody niepodlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy razem</b>	<b>(36,7)</b>	<b>(7,6)</b>	
<b>Suma pozostałych całkowitych dochodów</b>	<b>(29,1)</b>	<b>(25,8)</b>	
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>(37,4)</b>	<b>228,2</b>	
<b>Zysk / (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)</b>			
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	44 786 917	44 786 917	
Zysk / (strata) na akcję podstawowy i rozwodniony	<b>(0,19)</b>	<b>5,67</b>	



**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	31/12/2019	31/12/2018	
<b>AKTYWA</b>			
Tabor kolejowy	3 892,3	3 425,7	<i>Nota 5.1</i>
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	492,9	543,1	<i>Nota 5.1</i>
Prawa do użytkowania aktywów	704,0	-	<i>Nota 5.2</i>
Inwestycje w jednostkach powiązanych	807,0	805,5	<i>Nota 5.3</i>
Należności leasingowe	19,7	-	<i>Nota 5.6</i>
Aktywa finansowe	7,4	5,7	<i>Nota 5.7</i>
Pozostałe aktywa	39,9	35,3	<i>Nota 5.8</i>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	67,3	87,2	<i>Nota 3.1</i>
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>6 030,5</b>	<b>4 902,5</b>	
Zapasy	79,2	84,2	<i>Nota 5.4</i>
Należności handlowe	391,4	479,4	<i>Nota 5.5</i>
Należności leasingowe	1,2	-	<i>Nota 5.6</i>
Należności z tytułu podatku dochodowego	50,8	2,9	
Aktywa finansowe	4,8	203,4	<i>Nota 5.7</i>
Pozostałe aktywa	82,4	87,5	<i>Nota 5.8</i>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	380,0	222,4	<i>Nota 4.4</i>
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>989,8</b>	<b>1 079,8</b>	
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>7 020,3</b>	<b>5 982,3</b>	
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
Kapitał zakładowy	2 239,3	2 239,3	<i>Nota 4.2</i>
Kapitał zapasowy	744,7	596,7	
Pozostałe składniki kapitału własnego	(61,8)	(32,7)	
Zyski zatrzymane	288,2	511,3	
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>3 210,4</b>	<b>3 314,6</b>	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	1 920,0	999,9	<i>Nota 4.1</i>
Zobowiązania inwestycyjne	153,6	109,7	<i>Nota 5.9</i>
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	585,4	528,8	<i>Nota 5.10</i>
Pozostałe rezerwy	-	14,2	<i>Nota 5.11</i>
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>2 659,0</b>	<b>1 652,6</b>	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	336,5	231,3	<i>Nota 4.1</i>
Zobowiązania handlowe	233,5	292,6	
Zobowiązania inwestycyjne	249,5	225,5	<i>Nota 5.9</i>
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	100,1	92,6	<i>Nota 5.10</i>
Pozostałe rezerwy	33,4	19,4	<i>Nota 5.11</i>
Pozostałe zobowiązania finansowe	2,2	1,7	
Pozostałe zobowiązania	195,7	152,0	<i>Nota 5.12</i>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>1 150,9</b>	<b>1 015,1</b>	
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>3 809,9</b>	<b>2 667,7</b>	
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>7 020,3</b>	<b>5 982,3</b>	

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe składniki kapitału własnego			Zyski zatrzymane	Razem	
			Zyski / (straty) z tytułu wyceny instrumentów kapitałowych w wartości godziwej	Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych	Wycena instrumentów zabezpieczających			
<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>	
Zmiany wynikające z wdrożenia MSSF 16	-	-	-	-	-	0,4	0,4	<i>Nota 1.3</i>
<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 rok obrotowy	-	-	-	-	-	(8,3)	(8,3)	
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	0,7	(37,4)	7,6	-	(29,1)	
<b>Całkowite dochody razem</b>	-	-	0,7	(37,4)	7,6	(8,3)	(37,4)	
Dywidendy	-	-	-	-	-	(67,2)	(67,2)	<i>Nota 4.2</i>
Pozostałe zmiany za rok obrotowy	-	148,0	-	-	-	(148,0)	-	<i>Nota 4.2</i>
<b>31/12/2019</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>	
<b>1/01/2018 (zbadane)</b>	<b>2 239,3</b>	<b>589,2</b>	<b>-</b>	<b>(10,8)</b>	<b>16,8</b>	<b>254,4</b>	<b>3 088,9</b>	
Zmiany wynikające z wdrożenia MSSF 9	-	-	(12,9)	-	-	10,4	(2,5)	
<b>1/01/2018 (przekształcone)</b>	<b>2 239,3</b>	<b>589,2</b>	<b>(12,9)</b>	<b>(10,8)</b>	<b>16,8</b>	<b>264,8</b>	<b>3 086,4</b>	
Wynik netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	254,0	254,0	
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	(7,6)	(18,2)	-	(25,8)	
<b>Całkowite dochody razem</b>	-	-	-	(7,6)	(18,2)	254,0	228,2	
Pozostałe zmiany za rok obrotowy	-	7,5	-	-	-	(7,5)	-	
<b>31/12/2018</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>	

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	2019	2018
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>19,2</b>	<b>320,7</b>
<b>Korekty</b>		
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	583,8	453,0
(Zyski) / straty z tytułu odsetek, dywidendy	4,4	(22,1)
Otrzymane / (zapłacone) odsetki	1,1	3,5
Otrzymany / (zapłacony) podatek dochodowy	(40,1)	(55,2)
Zmiany w kapitale obrotowym	127,1	30,6
Pozostałe korekty	(46,1)	(20,8)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>649,4</b>	<b>709,7</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wydatki z tytułu nabycia niefinansowych aktywów trwałych	(951,0)	(655,5)
Wpływy z tytułu zbycia niefinansowych aktywów trwałych	15,1	20,4
Wpływy z tytułu otrzymanych dywidend	38,8	35,7
Wpływy / (wydatki) z tytułu lokat bankowych powyżej 3 miesięcy	200,0	50,0
Pozostałe wpływy / (wydatki) związane z działalnością inwestycyjną	3,7	13,1
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(693,4)</b>	<b>(536,3)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wydatki z tytułu leasingu finansowego	(66,6)	(29,8)
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów / pożyczek	549,1	-
Splata kredytów / pożyczek	(226,2)	(219,5)
Zapłacone odsetki od leasingu finansowego oraz kredytów / pożyczek	(40,7)	(23,9)
Dotacje otrzymane	57,1	3,0
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	(67,2)	-
Wpływ / (wypływ) w ramach cash pool	0,8	24,8
Pozostałe wpływy / (wydatki) dotyczące działalności finansowej	(4,7)	(1,5)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>201,6</b>	<b>(246,9)</b>
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	157,6	(73,5)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	222,4	295,9
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego, w tym:</b>	<b>380,0</b>	<b>222,4</b>
<i>o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	23,9	17,7



## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO 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.

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



Skład organów zarządczych i nadzorujących Spółki oraz struktura akcjonariatu Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku zostały zaprezentowane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PKP CARGO za rok obrotowy 2019 odpowiednio w [Rozdziałach 9.11](#) oraz [9.4](#).

##### Informacje o Grupie Kapitałowej

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

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej PKP CARGO (zwanej dalej Grupą) wchodziły PKP CARGO S.A. jako podmiot dominujący oraz 21 spółek zależnych. Ponadto Grupa posiadała 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 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

Czas trwania działalności poszczególnych spółek Grupy nie jest ograniczony.

## 1.2 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze 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 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 Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę przez okres przynajmniej 12 miesięcy od dnia sprawozdania finansowego.

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

Niniejsze Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe podlegało badaniu biegłego rewidenta.

Zasady rachunkowości Spółki opisane w kolejnych notach stosowane były w sposób ciągły do wszystkich prezentowanych okresów za wyjątkiem zmian wynikających z wejścia w życie MSSF 16, co opisano w Nocie 1.3 niniejszego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego. Zasady rachunkowości, ważne szacunki oraz osądy dla istotnych pozycji sprawozdania finansowego zostały przedstawione w poszczególnych notach do niniejszego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

Nota	Tytuł	Kwota ujęta w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym		Polityka Rachunkowości	Ważne szacunki i osądy
		2019	2018		
2.1	Przychody z tytułu umów z klientami	3 572,0	3 910,8	X	X
2.2	Koszty operacyjne	(3 532,4)	(3 601,7)		
2.3	Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	0,6	9,1		
2.4	Przychody i (koszty) finansowe	(21,0)	2,5		
3.1	Podatek dochodowy	(27,5)	(66,7)	X	X
5.1	Tabor kolejowy	3 892,3	3 425,7	X	X
5.1	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	492,9	543,1	X	X
5.2	Prawa do użytkowania aktywów	704,0	-	X	X
5.3	Inwestycje w jednostkach powiązanych	807,0	805,5	X	X
5.4	Zapasy	79,2	84,2	X	
5.5	Należności handlowe	391,4	479,4	X	X
5.6	Należności leasingowe	20,9	-	X	
	Należności z tytułu podatku dochodowego	50,8	2,9		
5.7	Aktywa finansowe	12,2	209,1	X	
5.8	Pozostałe aktywa	122,3	122,8	X	
3.1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	67,3	87,2		X
4.4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	380,0	222,4	X	
4.2	Kapitał własny	3 210,4	3 314,6	X	
4.1	Zobowiązania z tytułu zadłużenia	2 256,5	1 231,2	X	X
	Zobowiązania handlowe	233,5	292,6		
5.9	Zobowiązania inwestycyjne	403,1	335,2	X	
5.10	Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	685,5	621,4	X	X
5.11	Pozostałe rezerwy	33,4	33,6	X	
5.12	Pozostałe zobowiązania	195,7	152,0	X	
7.3	Zobowiązania warunkowe	148,3	149,8	X	X



## 1.2 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego (cd.)

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

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku dla potrzeb wyceny pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej wyrażonych w walutach innych niż PLN Spółka zastosowała poniższe kursy:

Waluta	31/12/2019	31/12/2018
EUR	4,2585	4,3000
CZK	0,1676	0,1673
CHF	3,9213	3,8166

Niniejsze Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 23 marca 2020 roku.

## 1.3 Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

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

MSSF 16 Leasing - na dzień 1 stycznia 2019 roku Spółka zastosowała nowy standard MSSF 16 dotyczący wyceny i prezentacji umów leasingu. Zgodnie z nowym standardem leasingobiorca ujmuje prawa do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu.

Polityka rachunkowości została opisana w **Nocie 4.1** oraz **5.2** niniejszego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

### Wpływ zastosowania nowego standardu

Spółka wybrała opcję wdrożenia standardu określoną w MSSF 16 załącznik C punkt 5b, tj. retrospektywnie z łącznym efektem pierwszego zastosowania niniejszego standardu ujętym na dzień 1 stycznia 2019 roku, jako korekta bilansu otwarcia zysków zatrzymanych. Zgodnie z wybraną opcją wdrożenia Spółka nie dokonała przekształcenia danych porównawczych. Na moment wdrożenia MSSF 16 Spółka ujęła składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania aktywów w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu leasingu skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych odnoszących się do tego leasingu, ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej bezpośrednio sprzed dnia pierwszego zastosowania.

Ponadto Spółka zdecydowała się skorzystać z rozwiązań praktycznych dopuszczonych przez standard, obejmujących:

- zastosowanie pojedynczej stopy dyskonta do portfela leasingów o w miarę podobnych cechach,
- wyłączenie początkowych kosztów bezpośrednich z wyceny składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania na dzień 1 stycznia 2019 roku,
- wykorzystanie wiedzy i doświadczenia zdobytych po fakcie w określaniu okresu leasingu, jeżeli umowa zawiera opcje przedłużenia lub rozwiązania umowy,
- nie ujmowanie praw do użytkowania aktywów i zobowiązań dla umów, dla których pozostały okres leasingu na dzień 1 stycznia 2019 roku był krótszy niż 12 miesięcy.

Najistotniejsze umowy leasingu ujęte przez Spółkę dotyczą zabudowanych nieruchomości, stanowiących strategiczne dla działalności Spółki punkty napraw taboru oraz punkty ładunkowe. Pozostałe umowy dotyczą głównie taboru kolejowego oraz pozostałych nieruchomości. Dodatkowo jako umowy leasingu zgodnie z MSSF 16 Spółka zaprezentowała również umowy dotyczące prawa wieczystego użytkowania gruntów, w przypadku których Spółka ponosi opłaty w zamian za korzystanie.

Krańcowe stopy leasingobiorcy przyjęte do oszacowania wartości zobowiązań leasingowych wahały się w granicach od 1,31% do 4,29%. Zróżnicowanie stóp wynikało z uwzględnienia następujących czynników:

- waluta umowy,
- okres umowy.

Średnia ważona stopa leasingu przyjęta do wyceny zobowiązań wyniosła 3,93%.

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

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2019 roku

	31/12/2018	Efekt wdrożenia MSSF 16	1/01/2019
<b>AKTYWA</b>			
Tabor kolejowy	3 425,7	(20,9)	3 404,8
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	543,1	(31,6)	511,5
Prawa do użytkowania aktywów	-	616,0	616,0
Należności leasingowe	-	22,2	22,2
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	87,2	(0,1)	87,1
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>4 902,5</b>	<b>585,6</b>	<b>5 488,1</b>
Należności leasingowe	-	1,0	1,0
Pozostałe aktywa	87,5	(0,5)	87,0
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>1 079,8</b>	<b>0,5</b>	<b>1 080,3</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>5 982,3</b>	<b>586,1</b>	<b>6 568,4</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
Zyski zatrzymane	511,3	0,4	511,7
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>3 314,6</b>	<b>0,4</b>	<b>3 315,0</b>
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	999,9	533,5	1 533,4
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>1 652,6</b>	<b>533,5</b>	<b>2 186,1</b>
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	231,3	61,7	293,0
Zobowiązania handlowe	292,6	(9,5)	283,1
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>1 015,1</b>	<b>52,2</b>	<b>1 067,3</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>2 667,7</b>	<b>585,7</b>	<b>3 253,4</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>5 982,3</b>	<b>586,1</b>	<b>6 568,4</b>

**Jednostkowe sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów**

Wdrożenie MSSF 16 ma również wpływ na strukturę sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów. W okresie 12 miesięcy 2019 roku w związku z implementacją nowego standardu nastąpił wzrost amortyzacji o 68,0 milionów złotych, wynik na działalności operacyjnej wzrósł o 17,5 milionów złotych, natomiast wynik przed opodatkowaniem spadł o 4,2 milionów złotych. Zastosowanie nowego standardu spowodowało, iż miernik EBITDA wzrósł o około 85,5 milionów złotych.

Poniżej zaprezentowano wyjaśnienie głównych różnic pomiędzy kwotami przyszłych opłat, wykazanych w [Nocie 7.2](#) Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku a wartością zobowiązań z tytułu leasingu, które zostały dodatkowo ujęte w związku z zastosowaniem MSSF 16.

<b>Kwota przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu nieodwołalnego leasingu operacyjnego</b>	<b>126,9</b>
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego ujęte na dzień 31 grudnia 2018 roku w pozycji zobowiązań handlowych</b>	<b>6,4</b>
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego ujęte na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>5,3</b>
<b>Korekty</b>	<b>656,1</b>
Opcje przedłużenia i wypowiedzenia, z których Spółka skorzysta z wysokim prawdopodobieństwem	617,6
Zwolnienia z ujmowania dla leasingów krótkoterminowych oraz leasingów aktywów o niskiej wartości początkowej	(12,5)
Prawa wieczystego użytkowania gruntów	49,1
Pozostałe	1,9
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 31 grudnia 2018 roku, po korektach</b>	<b>794,7</b>
Dyskonto	(194,2)
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>600,5</b>
w tym: efekt ujęcia MSSF 16	595,2

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

Główne różnice wynikają z faktu, że okres przyjętych projekcji płatności leasingowych zgodnie z MSR 17 odnosił się wyłącznie do nieodwołalnego okresu leasingu, za który Spółka uważała okres wypowiedzenia umowy. Podczas gdy zgodnie z MSSF 16 okres leasingu, w którym ujmuje się zobowiązanie leasingowe, uwzględnia również ewentualne okresy wynikające z przedłużenia czy wcześniejszego wypowiedzenia umowy, jeżeli któryś z powyższych scenariuszy w ocenie Spółki jest wystarczająco pewny. W przypadku umów z opcją przedłużenia oraz umów zawartych na czas nieokreślony, dla których Spółka oszacowała okres leasingu, zobowiązanie leasingowe jest odpowiednio wyższe.

W celu wyznaczenia kwoty zobowiązań leasingowych wykazanych zgodnie z MSSF 16, łączne kwoty przyszłych minimalnych opłat z tytułu zawartych umów leasingu operacyjnego według stanu na 31 grudnia 2018 roku zostały skorygowane do wartości bieżącej poprzez zastosowanie odpowiedniej stopy dyskonta.

Poniżej przedstawione standardy oraz interpretacje nie spowodowały istotnych zmian w stosowanej przez Spółkę Polityce Rachunkowości:

Standard / Interpretacja	Data wejścia w życie
Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem	1 stycznia 2019 roku
Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie ustalania podatku dochodowego”	1 stycznia 2019 roku
Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - wycena inwestycji długoterminowych	1 stycznia 2019 roku
Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017) – MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 i MSR 23	1 stycznia 2019 roku
Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” - zmiany do programu określonych świadczeń	1 stycznia 2019 roku

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

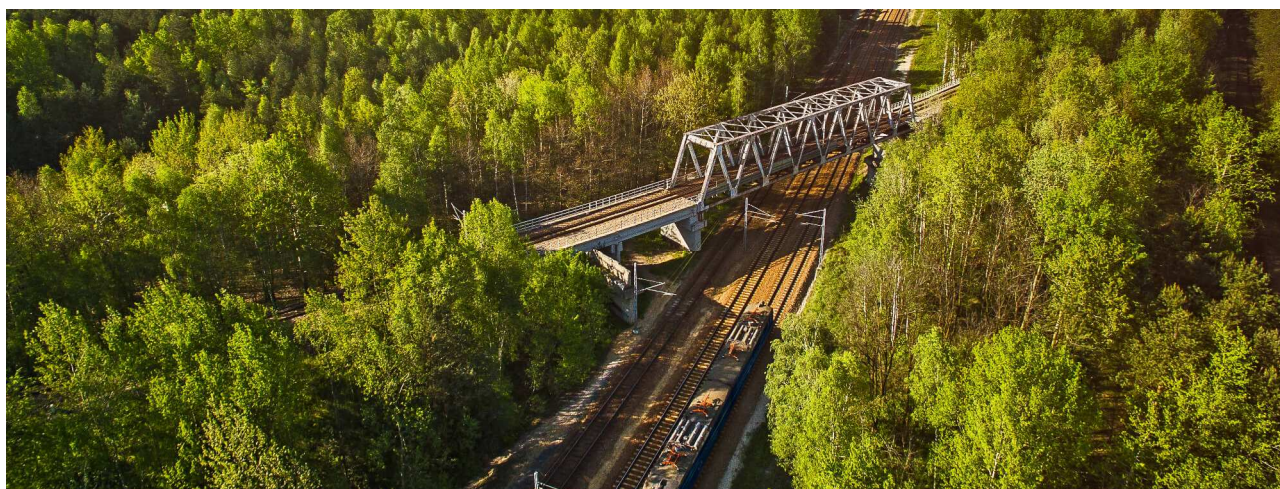
Zdaniem Zarządu poniżej przedstawione standardy oraz interpretacje nie spowodują w kolejnych okresach sprawozdawczych istotnych zmian w stosowanej przez Spółkę Polityce Rachunkowości:

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

#### Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE, które nie weszły w życie

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 31 grudnia 2019 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 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” - definicja przedsięwzięcia	1 stycznia 2020 roku
MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”	1 stycznia 2021 roku



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

### 2.1 Przychody z tytułu umów z klientami

#### Stosowane zasady rachunkowości

Spółka ujmuje przychody z umów z klientami w taki sposób, aby odzwierciedlić przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta w kwocie odpowiadającej wynagrodzeniu, do którego - zgodnie z oczekiwaniem - Spółka będzie uprawniona w zamian za te dobra lub usługi. Przychody ze sprzedaży wykazuje się w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, zwroty, rabaty i opusty.

Ujęcie przychodu następuje w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi.

Przychody ze sprzedaży usług rozpoznawane są w sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów w czasie, w związku z tym, że klient otrzymuje i jednocześnie czerpie korzyści ze świadczenia wykonanego przez Spółkę w miarę, jak jest ono przez nią wykonywane. Spółka ocenia, że warunek ten jest spełniony, ponieważ praca dotychczas przez nią wykonana, nie musiałaby zostać w znacznym stopniu ponownie wykonana przez inną jednostkę, gdyby musiała spełnić pozostałe zobowiązanie do wykonania świadczenia wobec klienta.

Przychody ze sprzedaży materiałów rozpoznawane są w sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów. Moment przeniesienia kontroli jest tożsamy z chwilą, w którym zostały przekazane znaczące ryzyko i korzyści wynikające z ich własności. W przypadku umów komisji przychód nie jest rozpoznawany w momencie dostawy do pośrednika, a w momencie przekazania towaru do klienta końcowego.

Spółka nie stosuje terminów płatności, jak również płatności zaliczkowych przekraczających 12 miesięcy, tym samym umowy nie zawierają istotnego elementu finansowania.

#### Wynagrodzenie zmienne

W umowach handlowych występuje element zmienny wynagrodzenia wynikający z:

- możliwości nałożenia kar na klienta w związku z niewywiązaniem się przez niego z zapisów umownych dotyczących przewiezienia określonego wolumenu ładunku,
- możliwości nałożenia kar na Spółkę przez klienta w przypadku nie przewiezienia zleconej masy towarowej.

Spółka oszacowuje wartość wynagrodzenia zmiennego wynikającego z kar na podstawie stopnia realizacji danej umowy w uzgodnionym okresie rozliczeniowym. Fakty i okoliczności determinujące prawdopodobieństwo wystąpienia poszczególnych scenariuszy rewidowane są co najmniej na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

#### Składniki aktywów z tytułu umów z klientami

Spółka ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej składnik aktywów z tytułu umowy będący prawem Spółki do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które Spółka przekazała klientowi, jeżeli prawo to jest uzależnione od warunku innego niż upływ czasu. Aktywa z tytułu umów z klientami prezentowane są w ramach pozycji należności handlowych i obejmują głównie aktywa dotyczące jeszcze niezafakturowanych a zrealizowanych, bądź będących w trakcie realizacji usług.

#### Zobowiązania z tytułu umów z klientami

Spółka ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązanie z tytułu umowy będące obowiązkiem Spółki do przekazania na rzecz klienta dóbr lub usług, w zamian, za które Spółka otrzymała wynagrodzenie (lub kwota wynagrodzenia jest należna) od klienta. Spółka rozpoznaje zobowiązanie z tytułu umowy głównie w związku z otrzymanym z góry wynagrodzeniem za świadczenia niewykonane jeszcze przez Spółkę.

### ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH



Istotne szacunki w obrębie umów z klientami dotyczą przychodów rozpoznanych a niezafakturowanych wynikających:

- ze stopnia zaawansowania usług transportowych, które wycenione są w oparciu o oszacowany poziom wolumenu masy, której transport na dzień bilansowy się nie zakończył oraz średniej ceny możliwej do uzyskania,
- z wolumenu masy towarowej, która już została dostarczona do miejsca docelowego, ale jeszcze nie została odebrana przez klienta. Wycena uwzględnia rzeczywisty wolumen masy oraz średnią cenę możliwą do uzyskania,
- z czynszów za wagony należące do Spółki, które są wykorzystywane przez zagraniczne kolejowe przedsiębiorstwa przewozowe w trakcie realizacji usługi transportowej poza granicami kraju. Pozycja jest wyceniona w oparciu o ilość wagonów będących poza granicami kraju (dane pozyskane z systemów informatycznych) oraz ceny wynikające z porozumień i umów z zagranicznymi kolejowymi przedsiębiorstwami przewozowymi.

Wartość rozpoznanych szacunków przychodów na dzień bilansowy jest zaprezentowana w niniejszej notce w tabeli dotyczącej zmiany aktywów z tytułu umów z klientami.

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

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 Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym.

2019	Grupa podmiotów związanych z największym kontrahentem zewnętrznym	Podmioty powiązane z Grupy PKP	Podmioty powiązane ze Skarbem Państwa	Pozostali	Razem
Przychody z tytułu kolejowych usług przewozowych oraz spedycyjnych	363,2	423,0	1 037,2	1 616,9	<b>3 440,3</b>
Przychody bocznicowe i trakcyjne	-	39,5	0,7	9,6	<b>49,8</b>
Przychody z tytułu sprzedaży materiałów	-	9,3	2,2	22,5	<b>34,0</b>
Przychody z tytułu najmu składników majątku i pozostałe przychody	-	30,8	4,4	12,7	<b>47,9</b>
<b>Razem</b>	<b>363,2</b>	<b>502,6</b>	<b>1 044,5</b>	<b>1 661,7</b>	<b>3 572,0</b>
<b>Termin ujmowania przychodów</b>					
W określonym momencie	-	9,3	2,2	22,5	<b>34,0</b>
Przez okres	363,2	493,3	1 042,3	1 639,2	<b>3 538,0</b>
<b>Razem</b>	<b>363,2</b>	<b>502,6</b>	<b>1 044,5</b>	<b>1 661,7</b>	<b>3 572,0</b>

2018	Grupa podmiotów związanych z największym kontrahentem zewnętrznym	Podmioty powiązane z Grupy PKP	Podmioty powiązane ze Skarbem Państwa	Pozostali	Razem
Przychody z tytułu kolejowych usług przewozowych oraz spedycyjnych	421,4	573,6	974,6	1 827,5	<b>3 797,1</b>
Przychody bocznicowe i trakcyjne	-	34,4	0,4	11,0	<b>45,8</b>
Przychody z tytułu sprzedaży materiałów	-	12,4	-	21,3	<b>33,7</b>
Przychody z tytułu najmu składników majątku i pozostałe przychody	-	22,3	3,8	8,1	<b>34,2</b>
<b>Razem</b>	<b>421,4</b>	<b>642,7</b>	<b>978,8</b>	<b>1 867,9</b>	<b>3 910,8</b>
<b>Termin ujmowania przychodów</b>					
W określonym momencie	-	12,4	-	21,3	<b>33,7</b>
Przez okres	421,4	630,3	978,8	1 846,6	<b>3 877,1</b>
<b>Razem</b>	<b>421,4</b>	<b>642,7</b>	<b>978,8</b>	<b>1 867,9</b>	<b>3 910,8</b>

**Cena transakcyjna przypisana do pozostałych zobowiązań od wykonania świadczeń niespełnionych (lub częściowo niespełnionych)**

Zgodnie z MSSF 15.121 w przypadku zawartych umów handlowych Spółka korzysta z praktycznego uproszczenia i nie ujawnia informacji na temat łącznej kwoty ceny transakcyjnej przypisanej do zobowiązania do wykonania świadczenia, które nie zostało spełnione na koniec okresu oraz nie przedstawia okresu czasu, w którym jest spodziewane ujęcie przychodów wynikające ze spełnienia zobowiązania. Możliwość zastosowania powyższego uproszczenia wynika z faktu, iż istotna część umów jest zawarta na okres do 12 miesięcy bądź też Spółka ma prawo rozpoznać przychód w wysokości zafakturowanej.

**2.1 Przychody z tytułu umów z klientami (cd.)**
**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 rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku nie przekroczyła 12% całkowitych przychodów z tytułu umów z klientami. Żaden obszar geograficzny indywidualnie (poza Polską) nie przekroczył 5% przychodów z tytułu umów z klientami.

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

	2019	2018
Polska	3 222,8	3 449,2
Niemcy	154,7	154,2
Słowacja	51,9	107,8
Czechy	79,7	98,0
Pozostałe kraje	62,9	101,6
<b>Razem</b>	<b>3 572,0</b>	<b>3 910,8</b>

**Informacje o wiodących klientach**

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2019 roku udział w sprzedaży do dwóch grup kapitałowych przekroczył 10% i wynosił odpowiednio 11,4% i 10,2% sumy przychodów z tytułu umów z klientami. W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2018 roku udział w sprzedaży do dwóch grup kapitałowych przekroczył 10% i wynosił odpowiednio 14,1% i 10,8% sumy przychodów z tytułu umów z klientami.

**Aktywa z tytułu umów z klientami**

	2019	2018
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>43,9</b>	<b>51,5</b>
Ujęcie przychodu przed terminem płatności	19,7	43,9
Reklasyfikacja do należności	(43,9)	(51,5)
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>19,7</b>	<b>43,9</b>

**Zobowiązania z tytułu umów z klientami**

	2019	2018
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>1,6</b>	<b>0,8</b>
Ujęcie przychodów:		
Z bilansu otwarcia zobowiązania z tytułu umów z klientami	(1,6)	(0,8)
Zapłata otrzymana lub należna z góry	0,1	1,6
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>0,1</b>	<b>1,6</b>



**2.2 Koszty operacyjne**
**Zużycie energii i paliwa trakcyjnego**

	2019	2018
Zużycie paliwa trakcyjnego	(137,9)	(160,2)
Zużycie elektrycznej energii trakcyjnej	(389,9)	(389,5)
<b>Razem</b>	<b>(527,8)</b>	<b>(549,7)</b>

**Pozostałe usługi**

	2019	2018
Usługi remontowe	(69,8)	(71,7)
Czynsze i opłaty za użytkowanie nieruchomości i taboru	(56,7)	(147,9)
Usługi transportowe	(67,1)	(85,7)
Usługi telekomunikacyjne	(4,2)	(4,0)
Usługi prawne, doradcze i podobne	(7,5)	(7,5)
Usługi informatyczne	(43,2)	(40,7)
Usługi związane z utrzymaniem obiektów i eksploatacją środków trwałych	(37,1)	(29,3)
Usługi przeładunkowe	(10,3)	(18,7)
Pozostałe usługi	(26,1)	(24,5)
<b>Razem</b>	<b>(322,0)</b>	<b>(430,0)</b>

**Koszty świadczeń pracowniczych**

	2019	2018
Wynagrodzenia	(1 016,9)	(970,3)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(200,3)	(192,7)
Koszty odpisów na ZFŚS	(22,2)	(19,5)
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników w trakcie zatrudnienia	(34,1)	(29,4)
Świadczenia po okresie zatrudnienia	(2,7)	(4,1)
Zmiana wartości rezerw na świadczenia pracownicze	(62,8)	(49,2)
<b>Razem</b>	<b>(1 339,0)</b>	<b>(1 265,2)</b>

**Pozostałe koszty**

	2019	2018
Zużycie paliwa nietrakcyjnego	(7,4)	(8,0)
Zużycie energii elektrycznej, gazu i wody	(24,5)	(23,1)
Zużycie materiałów	(50,1)	(49,3)
Podatki i opłaty	(28,2)	(19,8)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(23,9)	(22,5)
Podróże służbowe	(27,1)	(27,4)
Pozostałe	(21,7)	(20,1)
<b>Razem</b>	<b>(182,9)</b>	<b>(170,2)</b>

**Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości**

	2019	2018
Amortyzacja taboru kolejowego	(463,3)	(397,8)
Amortyzacja pozostałych rzeczowych aktywów trwałych	(39,1)	(39,6)
Amortyzacja prawa do użytkowania aktywów	(69,1)	-
Amortyzacja aktywów niematerialnych	(12,2)	(15,6)
Zowiązane / (rozwiązane) odpisy z tytułu utraty wartości:		
Tabor kolejowy	0,2	-
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	(0,3)	-
<b>Razem</b>	<b>(583,8)</b>	<b>(453,0)</b>

**2.3 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne**

## Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

	2019	2018
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	5,5	2,5
Rozwiązane odpisy aktualizujące należności handlowe	4,2	6,8
Pozostałe, w tym:		
Kary i odszkodowania	15,4	12,7
Odsetki od należności handlowych i pozostałych	1,9	3,5
Wynik netto z tytułu różnic kursowych od należności i zobowiązań handlowych	-	1,5
Inne	2,4	1,4
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>29,4</b>	<b>28,4</b>
Utworzone odpisy aktualizujące należności handlowe	(7,9)	(3,9)
Pozostałe, w tym:		
Kary i odszkodowania	(7,1)	(7,0)
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	(4,8)	(4,1)
Pozostałe rezerwy	(3,6)	(0,5)
Wynik netto z tytułu różnic kursowych od należności i zobowiązań handlowych	(1,4)	-
Inne	(4,0)	(3,8)
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>(28,8)</b>	<b>(19,3)</b>
<b>Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne</b>	<b>0,6</b>	<b>9,1</b>

**2.4 Przychody i (koszty) finansowe**

## Przychody i (koszty) finansowe

	2019	2018
Przychody odsetkowe	3,7	8,8
Przychody z tytułu dywidend	38,8	35,7
Pozostałe, w tym:		
Zyski ze sprzedaży udziałów i akcji	-	3,5
Wynik netto z tytułu różnic kursowych	0,5	-
Inne	0,1	-
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>43,1</b>	<b>48,0</b>
Koszty odsetkowe <sup>(1)</sup>	(45,9)	(25,6)
Pozostałe, w tym:		
Rozliczenie dyskonta z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze	(15,9)	(17,6)
Wynik netto z tytułu różnic kursowych	-	(0,7)
Inne	(2,3)	(1,6)
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>(64,1)</b>	<b>(45,5)</b>
<b>Przychody i (koszty) finansowe</b>	<b>(21,0)</b>	<b>2,5</b>

<sup>(1)</sup> Wzrost kosztów odsetkowych w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2019 roku jest głównie efektem ujęcia kosztów odsetek od leasingu w wysokości 22,6 milionów złotych wynikających z wejścia w życie MSSF 16.



### 3. Noty dotyczące opodatkowania

#### 3.1 Podatek dochodowy

##### Stosowane zasady rachunkowości

Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy obejmuje podatek bieżący i odroczony. Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego danego okresu sprawozdawczego. Wynik podatkowy różni się od księgowego wyniku brutto w związku z wyłączeniem przychodów przejściowo niepodlegających opodatkowaniu i kosztów przejściowo niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony ujmuje się od różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a odpowiadającą im wartością bilansową. Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego ujmuje się dla dodatnich różnic przejściowych. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w odniesieniu do ujemnych różnic przejściowych do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż Spółka osiągnie dochód do opodatkowania, który pozwoli na rozliczenie tych różnic przejściowych.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega weryfikacji na każdy dzień bilansowy, pod kątem możliwości uzyskania przyszłych zysków podatkowych, które umożliwią jego realizację.

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają kompensacie, jeżeli występuje możliwość wyegzekwowania tytuł prawny do dokonania kompensaty aktywów z tytułu bieżącego podatku dochodowego ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz jeżeli aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatków dochodowych naliczonych przez te same władze podatkowe, gdy istnieje zamiar rozliczenia sald w kwotach netto.

##### Podatkowa Grupa Kapitałowa (PGK)

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2019 spółki z Grupy PKP CARGO tworzyły podatkową grupę kapitałową. W skład PGK wchodziły:

- PKP CARGO S.A.,
- PKP CARGO SERVICE Sp. z o.o.,
- PKP CARGOTABOR Sp. z o.o.,
- PKP CARGOTABOR USŁUGI Sp. z o.o.,
- PKP CARGO TERMINALE Sp. z o.o.,
- PKP CARGO CONNECT Sp. z o.o.

PKP CARGO S.A. pełniła w PGK rolę spółki dominującej oraz spółki reprezentującej w zakresie obowiązków wynikających z Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz z przepisów Ordynacji podatkowej. W dniu 31 grudnia 2019 roku PGK przestała istnieć w związku z zakończeniem umowy.

W roku zakończonym 31 grudnia 2019 roku PGK osiągnęła stratę podatkową w wysokości 89,3 milionów złotych, w tym strata podatkowa PKP CARGO S.A. wynosiła 121,5 milionów złotych.



##### ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty dochód podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Opracowane w Spółce wieloletnie prognozy finansowe wskazują, iż na dzień bilansowy nie występuje utrata wartości powyższych aktywów. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

**3.1 Podatek dochodowy (cd.)**

## Podatek dochodowy ujęty w wyniku

	2019	2018
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>		
Bieżące obciążenie podatkowe	(0,1)	(52,0)
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	(0,6)	(1,5)
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>		
Podatek odroczony powstały w ciągu okresu sprawozdawczego	(26,8)	(13,2)
<b>Podatek dochodowy ujęty w wyniku</b>	<b>(27,5)</b>	<b>(66,7)</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

	2019	2018
Podatek odroczony od wyceny instrumentów zabezpieczających	(1,8)	4,3
Podatek odroczony od zysków / (strat) aktuarialnych dotyczących świadczeń pracowniczych	8,8	1,8
<b>Podatek odroczony ujęty w pozostałych całkowitych dochodach</b>	<b>7,0</b>	<b>6,1</b>

## Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

	2019	2018
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>19,2</b>	<b>320,7</b>
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	(3,6)	(60,9)
<b>Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych, w tym:</b>		
Dywidendy	7,4	6,8
Rozwiązanie niepodatkowych rezerw i odpisów aktualizujących	0,3	0,4
Odzyskany podatek VAT	0,4	1,7
Inne	0,1	0,3
<b>Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów według przepisów podatkowych, w tym:</b>		
Niewykorzystana strata podatkowa	(23,1)	-
PFRON	(4,0)	(3,8)
Trwałe różnice w kosztach związanych z rzeczowymi aktywami trwałymi	(2,4)	(4,5)
Koszty reprezentacji	(0,5)	(0,6)
Kary i odszkodowania	(1,1)	(0,9)
Podatek VAT i inne zobowiązania publicznoprawne	(0,2)	(0,3)
Pozostałe	(0,8)	(4,9)
<b>Podatek dochodowy ujęty w wyniku</b>	<b>(27,5)</b>	<b>(66,7)</b>
<b>Efektywna stawka podatkowa</b>	<b>143,4%</b>	<b>20,8%</b>

Obowiązująca w Polsce stawka podatku dochodowego od osób prawnych w latach 2018 - 2019 wynosiła 19%.

## Stan aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31/12/2019	31/12/2018
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	175,8	155,7
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(108,5)	(68,5)
<b>Razem</b>	<b>67,3</b>	<b>87,2</b>

**3.1 Podatek dochodowy (cd.)**

Tabela ruchów dla odroczonego podatku dochodowego

2019	1/01/2019 (zbadane)	Efekt wdrożenia MSSF 16	1/01/2019 (przekształcone)	Ujęte w wynik	Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	31/12/2019
<b>Różnice przejściowe dotyczące składników (zobowiązań) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:</b>						
Niefinansowe aktywa trwałe	(54,9)	3,2	(51,7)	(46,5)	-	<b>(98,2)</b>
Prawa do użytkowania aktywów i zobowiązania z tytułu leasingu	-	1,8	1,8	4,4	-	<b>6,2</b>
Pozostałe rezerwy i zobowiązania	5,5	(0,7)	4,8	7,8	-	<b>12,6</b>
Zapasy	(4,5)	-	(4,5)	(0,6)	-	<b>(5,1)</b>
Należności handlowe	(3,9)	(4,4)	(8,3)	4,6	-	<b>(3,7)</b>
Rezerwy na świadczenia pracownicze	118,0	-	118,0	3,5	8,8	<b>130,3</b>
Pozostałe	0,4	-	0,4	(0,2)	(1,8)	<b>(1,6)</b>
Niewykorzystane straty podatkowe	26,6	-	26,6	0,2	-	<b>26,8</b>
<b>Razem</b>	<b>87,2</b>	<b>(0,1)</b>	<b>87,1</b>	<b>(26,8)</b>	<b>7,0</b>	<b>67,3</b>

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka rozpoznała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od straty podatkowej poniesionej w okresie od 1 kwietnia do 31 grudnia 2016 roku. Strata ta będzie możliwa do odliczenia w trakcie kolejnych pięciu lat podatkowych. W oparciu o istniejące w Spółce wieloletnie prognozy Zarząd Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku ocenia ryzyko braku realizowalności powyższych aktywów jako niskie.

2018	1/01/2018 (zbadane)	Efekt wdrożenia MSSF 9	1/01/2018 (przekształcone)	Ujęte w wynik	Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	31/12/2018
<b>Różnice przejściowe dotyczące składników (zobowiązań) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:</b>						
Niefinansowe aktywa trwałe	(41,8)	-	(41,8)	(13,1)	-	<b>(54,9)</b>
Pozostałe rezerwy i zobowiązania	5,1	-	5,1	0,4	-	<b>5,5</b>
Zapasy	(3,0)	-	(3,0)	(1,5)	-	<b>(4,5)</b>
Należności handlowe	(4,3)	0,3	(4,0)	0,1	-	<b>(3,9)</b>
Rezerwy na świadczenia pracownicze	115,0	-	115,0	1,2	1,8	<b>118,0</b>
Pozostałe	(3,6)	-	(3,6)	(0,3)	4,3	<b>0,4</b>
Niewykorzystane straty podatkowe	26,6	-	26,6	-	-	<b>26,6</b>
<b>Razem</b>	<b>94,0</b>	<b>0,3</b>	<b>94,3</b>	<b>(13,2)</b>	<b>6,1</b>	<b>87,2</b>

**Straty podatkowe nieujęte w kalkulacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka wygenerowała stratę podatkową w wysokości 121,5 milionów złotych, której nie ma możliwości rozliczenia w kolejnych okresach sprawozdawczych, z uwagi na fakt, iż została ona osiągnięta w trakcie trwania PGK. W związku z tym powyższa strata podatkowa nie została ujęta w kalkulacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Na dzień 31 grudnia 2018 roku nie wystąpiły straty podatkowe nieujęte w kalkulacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

## 4. Noty objaśniające dotyczące zadłużenia, zarządzania płynnością i kapitałem własnym

### 4.1 Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia

#### Stosowane zasady rachunkowości

Kredyty bankowe i pożyczki ujmuje się początkowo w wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu kredyty i pożyczki są wykazywane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

#### Polityka rachunkowości stosowana od 1 stycznia 2019 roku

Zobowiązanie z tytułu leasingu wycenia się w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie, które obejmują:

- stałe opłaty leasingowe, w tym zasadniczo stałe opłaty;
- zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem tego indeksu lub tej stawki zgodnie z ich wartością w dacie rozpoczęcia;
- kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej;
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji;
- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, chyba że można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca nie skorzysta z opcji wcześniejszego wypowiedzenia.

Bieżąca wartość przyszłych płatności z tytułu leasingu obliczana jest z zastosowaniem stopy procentowej leasingu. W przypadku, gdy stopa procentowa leasingu nie jest znana, Spółka stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy dla danej umowy leasingowej.

Po początkowym ujęciu Spółka wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

- zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu;
- zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia opłat leasingowych oraz
- zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu.

Spółka korzysta ze zwolnienia i nie stosuje wymogów w zakresie wyceny zobowiązania z tytułu leasingu oraz składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania w odniesieniu do:

- leasingów krótkoterminowych, tj. leasingów, których okres leasingu jest nie dłuższy niż 12 miesięcy i nie zawierają opcji kupna;
- leasingów, w odniesieniu do których bazowy składnik aktywów ma niską wartość. Spółka uznaje za składniki o niskiej wartości te aktywa, które nowe nie przekraczają kwoty 25.000 złotych.

W przypadku zastosowania zwolnień, o których mowa powyżej, Spółka rozpoznaje płatności leasingowe jako koszt zgodnie z metodą liniową przez okres leasingu lub według innej metody, jeżeli lepiej odzwierciedla ona korzyści uzyskiwane przez Spółkę.

#### Polityka rachunkowości stosowana do 31 grudnia 2018 roku

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka prezentowała umowy leasingu zgodnie z MSR 17, klasyfikując każdą ze swoich umów jako umowy leasingu finansowego oraz umowy leasingu operacyjnego. Umowa leasingowa zaliczana była do leasingu finansowego, jeżeli następowało przeniesienie zasadniczo wszystkich ryzyk i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu. W przeciwnym wypadku umowa klasyfikowana była jako umowa leasingu operacyjnego.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego prezentowane były w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji długoterminowych lub krótkoterminowych zobowiązań z tytułu zadłużenia, w zależności od terminu wymagalności. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółka nie prezentowała natomiast zobowiązań i aktywów będących przedmiotem leasingu operacyjnego, za wyjątkiem nieopłaconych do dnia bilansowego opłat leasingowych ujmowanych zgodnie z zasadą memoriału.

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

**ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH**

Istotne szacunki w obrębie zobowiązań z tytułu leasingu dotyczą modelu ustalania:

**a) stopy dyskonta**

Spółka opłaty leasingowe dyskontuje z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić, w przeciwnym razie stosuje krańcową stopę procentową. W przypadku umów rozpoznanych na dzień 1 stycznia 2019 roku w związku z implementacją MSSF 16, Spółka ze względu na ograniczony zakres dostępnych danych niezbędnych do jej wyznaczenia, ustaliła wartość bieżącą zobowiązania leasingowego w oparciu o krańcową stopę procentową leasingobiorcy. Krańcowa stopa procentowa ustalana jest na bazie dwóch składowych:

- stopy wolnej od ryzyka, która oparta jest na stawce referencyjnej odpowiedniej dla danej waluty; oraz
- premii za ryzyko kredytowe, która opiera się na marży kredytowej banków z uwzględnieniem okresów obowiązywania umów oraz sytuacji finansowej poszczególnych spółek, w których zostały zidentyfikowane umowy leasingowe.

**b) okresu leasingu**

W przypadku okresu leasingu, w tym w szczególności dla umów zawartych na czas nieokreślony, Spółka uwzględni wszystkie istotne fakty i okoliczności, które stanowią zachętę ekonomiczną do tego, aby skorzystać z opcji przedłużenia leasingu lub nie skorzystać z opcji wypowiedzenia leasingu, takie jak:

- znaczenie tego składnika aktywów dla działalności Spółki uwzględniając czy składnik jest wyspecjalizowanym składnikiem aktywów, umiejscowienie składnika aktywów i dostępność odpowiednich rozwiązań alternatywnych,
- istotne inwestycje w przedmiocie leasingu podejmowane (lub które zgodnie z przewidywaniami mają zostać podjęte) w okresie obowiązywania umowy,
- postanowienia i warunki umowne dotyczące okresów opcjonalnych w porównaniu ze stawkami rynkowymi,
- uwarunkowania związane ze skorzystaniem z opcji przedłużenia umowy.

Dla umów zawartych na dany okres bez opcji przedłużenia Grupa ustala okres leasingu jako okres wynikający z umowy.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2019 oraz 31 grudnia 2018 roku Spółka nie posiadała żadnych aktywów stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań.

**Pozycje w walutach**

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

31/12/2018	W walucie funkcjonalnej PLN	W walucie obcej EUR	Razem
Kredyty bankowe i pożyczki	757,8	468,1	<b>1 225,9</b>
Leasing finansowy	0,6	4,7	<b>5,3</b>
<b>Razem</b>	<b>758,4</b>	<b>472,8</b>	<b>1 231,2</b>
Zobowiązania zmiennoprocentowe	758,4	472,8	<b>1 231,2</b>
<b>Razem</b>	<b>758,4</b>	<b>472,8</b>	<b>1 231,2</b>

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

## Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia

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	549,1	141,4	<b>690,5</b>
Modyfikacje istniejących umów	-	42,9	<b>42,9</b>
Koszty transakcyjne	2,2	-	<b>2,2</b>
Naliczenie odsetek	19,8	23,3	<b>43,1</b>
Płatności z tytułu zadłużenia, w tym:			
Spłaty kapitału	(226,2)	(66,6)	<b>(292,8)</b>
Zapłacone odsetki	(19,6)	(21,1)	<b>(40,7)</b>
Koszty transakcyjne	(2,2)	-	<b>(2,2)</b>
Pozostałe	-	(6,9)	<b>(6,9)</b>
Wycena walutowa	(5,3)	(0,7)	<b>(6,0)</b>
<b>31/12/2019</b>	<b>1 543,7</b>	<b>712,8</b>	<b>2 256,5</b>
Długoterminowe	1 293,2	626,8	<b>1 920,0</b>
Krótkoterminowe	250,5	86,0	<b>336,5</b>
<b>Razem</b>	<b>1 543,7</b>	<b>712,8</b>	<b>2 256,5</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	2019
Przychody z tytułu umów leasingu operacyjnego	Przychody z tytułu umów z klientami	33,0
Przychody odsetkowe z tytułu leasingu finansowego	Przychody finansowe	1,0
Koszty z tytułu:		
Leasingu krótkoterminowego	Pozostałe usługi	(16,6)
Leasingu aktywów niskiej wartości	Pozostałe usługi	(0,5)

2018	Kredyty bankowe i pożyczki	Leasing finansowy	Razem
<b>1/01/2018</b>	<b>1 430,5</b>	<b>34,4</b>	<b>1 464,9</b>
Koszty transakcyjne	1,5	-	<b>1,5</b>
Naliczenie odsetek	23,3	0,4	<b>23,7</b>
Płatności z tytułu zadłużenia, w tym:			
Spłaty kapitału	(219,5)	(29,8)	<b>(249,3)</b>
Zapłacone odsetki	(23,5)	(0,4)	<b>(23,9)</b>
Koszty transakcyjne	(1,5)	-	<b>(1,5)</b>
Wycena walutowa	15,1	0,7	<b>15,8</b>
<b>31/12/2018</b>	<b>1 225,9</b>	<b>5,3</b>	<b>1 231,2</b>
Długoterminowe	999,7	0,2	<b>999,9</b>
Krótkoterminowe	226,2	5,1	<b>231,3</b>
<b>Razem</b>	<b>1 225,9</b>	<b>5,3</b>	<b>1 231,2</b>

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

##### Dług netto

Poprzez dług netto Spółka rozumie sumę posiadanych kredytów bankowych, pożyczek, zobowiązań z tytułu leasingu oraz pozostałych zobowiązań finansowych, tj. zobowiązań z tytułu cash pool, pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz wybrane aktywa finansowe, tj. lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy oraz aktywa z tytułu cash pool. Miernik EBITDA jest zdefiniowany w sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów jako zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację i odpisy z tytułu utraty wartości.

Dług netto/EBITDA jest jednym z głównych wskaźników, który Zarząd Spółki analizuje z punktu widzenia oceny płynności finansowej i zdolności kredytowej.

W przypadku większości umów kredytowych zawarty w nich wskaźnik dług netto/EBITDA kalkulowany jest bez uwzględnienia wpływu MSSF 16. W związku z powyższym zaprezentowane poniżej dane w zakresie zobowiązań z tytułu leasingu i miernika EBITDA na dzień 31 grudnia 2019 roku zostały oczyszczone o wpływ MSSF 16.

	31/12/2019	31/12/2018
Kredyty bankowe i pożyczki	1 543,7	1 225,9
Leasing	104,1	5,3
Pozostałe zobowiązania finansowe	2,2	1,5
<b>Razem zadłużenie</b>	<b>1 650,0</b>	<b>1 232,7</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(380,0)	(222,4)
Lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy	-	(201,1)
<b>Razem zadłużenie netto</b>	<b>1 270,0</b>	<b>809,2</b>
<b>EBITDA</b>	<b>538,5</b>	<b>771,2</b>
<b>Dług netto/EBITDA</b>	<b>2,4</b>	<b>1,0</b>

##### Niewykorzystane linie kredytowe i leasingowe

Rodzaj kredytu	Nazwa banku	Okres dostępności	Waluta umowy	31/12/2019	31/12/2018
Kredyt w rachunku bieżącym	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	19/12/2021	PLN	100,0	-
Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	24/05/2020	PLN	100,0	100,0
Kredyt inwestycyjny	Europejski Bank Inwestycyjny	19/07/2020	EUR	22,0	70,7
Linia leasingowa	Millennium Leasing Sp. z o.o.	02/12/2020	PLN	51,3	-
<b>Razem</b>				<b>273,3</b>	<b>170,7</b>

W 2019 roku Spółka podpisała dwie umowy kredytowe z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. do łącznej maksymalnej wysokości 250 milionów złotych oraz dwie umowy kredytowe z Bankiem Gospodarstwa Krajowego do łącznej maksymalnej wysokości 250 milionów złotych, które zostały uruchomione w 2019 roku, a termin ich spłaty upływa w dniu 20 grudnia 2024 roku.

W dniu 3 grudnia 2019 roku Spółka podpisała umowę o udzielenie linii leasingowej z Millennium Leasing Sp. z o.o. o łącznej wartości 150 milionów złotych na okres 12 miesięcy z opcją przedłużenia, z czego do dnia 31 grudnia 2019 roku wykorzystano 98,7 milionów złotych.

Powyższe umowy zostały zawarte na finansowanie i refinansowanie planu inwestycyjnego na lata 2018-2019 oraz akwizycji i przejęć. W dniu 19 grudnia 2019 roku Spółka podpisała umowę kredytową z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. do łącznej maksymalnej wysokości 100 milionów złotych. Przedmiotem umowy kredytowej jest finansowanie bieżącej działalności Spółki. Okres dostępności, jak i termin spłaty upływa 19 grudnia 2021 roku.

##### Naruszenie postanowień umów kredytowych

Według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku nie doszło do naruszenia warunków umów kredytowych.

#### 4.2 Kapitał własny i polityka zarządzania kapitałem

##### Stosowane zasady rachunkowości

Kapitał zakładowy w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazuje się w wysokości określonej w Statucie niezależnie od wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym (przewaga treści merytorycznej nad formą prawną).

Kapitał zapasowy obejmuje nadwyżkę wartości emisji ponad wartość nominalną akcji (agio), zyski z lat ubiegłych przeniesione na kapitał zapasowy oraz kapitał rezerwowy z umorzenia akcji.

Pozostałe składniki kapitału własnego obejmują zyski i straty aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych, efekt wyceny instrumentów kapitałowych w wartości godziwej oraz efektywną część zysków lub strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi w ramach stosowanej przez Spółkę rachunkowości zabezpieczeń.

Zyski zatrzymane obejmują wynik finansowy roku bieżącego, niepodzielone zyski oraz niepokryte straty z lat ubiegłych, różnice z przejścia na MSSF UE.

##### Kapitał zakładowy

	31/12/2019	31/12/2018
Kapitał zakładowy składa się z:		
Akcje zwykłe - w pełni opłacone i zarejestrowane	2 239,3	2 239,3

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku kapitał zakładowy składał się z akcji zwykłych o wartości nominalnej 50 złotych każda. W pełni pokryte akcje zwykłe, o wartości nominalnej 50 złotych, są równoważne pojedynczemu głosowi na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy i posiadają prawo do dywidendy.

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

**W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.**

##### Zmiany w kapitale zapasowym i zyskach zatrzymanych

W dniu 26 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto osiągniętego w 2018 roku w kwocie 254,0 milionów złotych w następujący sposób:

- kwotę 148,0 milionów złotych przeznaczyć na zwiększenie kapitału zapasowego,
- kwotę 38,8 milionów złotych przeznaczyć na pokrycie strat z lat ubiegłych,
- kwotę 67,2 milionów złotych przeznaczyć na wypłatę dywidendy (1,50 PLN na jedną akcję).

Dywidenda została wypłacona w dniu 10 lipca 2019 roku.

Na dzień 1 stycznia 2019 roku pozycja zyski zatrzymane została przekształcona w związku z wdrożeniem MSSF 16, co opisano w **Nocie 1.3** niniejszego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

W dniu 23 marca 2020 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę dotyczącą rekomendacji w zakresie pokrycia poniesionej straty za 2019 rok z niepodzielonych zysków z lat ubiegłych.

##### Zarządzanie kapitałem własnym

Głównym celem zarządzania kapitałem własnym w Spółce jest zapewnienie zdolności do kontynuowania działalności, kreowanie wartości dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych zainteresowanych. Zgodnie z prowadzoną przez siebie polityką oraz założeniami wynikającymi z zawartych umów kredytowych Spółka dopuszcza maksymalny poziom zadłużenia do wysokości 60% sumy bilansowej (tym samym poziom kapitału własnego nie może być niższy niż 40% sumy bilansowej). Poziom zadłużenia jest przez Spółkę monitorowany na koniec każdego kwartału. Zachowanie założonej struktury kapitału może być realizowane przez: emisję nowych akcji, sprzedaż aktywów, zwrot kapitału akcjonariuszom lub korektę kwoty dywidendy.

##### Wskaźnik ogólnego zadłużenia

	31/12/2019	31/12/2018
Zadłużenie ogółem	3 809,9	2 667,7
Suma bilansowa	7 020,3	5 982,3
<b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b>	<b>54%</b>	<b>45%</b>



#### 4.3 Zarządzanie ryzykiem płynności

Spółka może być narażona na ryzyko płynności wynikające z relacji aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych. W celu zabezpieczenia długoterminowej płynności finansowej Spółka korzystała z kredytów inwestycyjnych oraz leasingu (finansowanie inwestycji rzeczowych). Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka posiadała niewykorzystaną linię na kredyt inwestycyjny na kwotę 22,0 milionów złotych oraz niewykorzystaną linię leasingową na kwotę 51,3 milionów złotych.

Ponadto, w celu zminimalizowania możliwości wystąpienia zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz ryzyka utraty płynności, jak również optymalizacji kosztów finansowych w Grupie PKP CARGO funkcjonuje system koncentracji środków finansowych (cash pool) obejmujący na dzień 31 grudnia 2019 roku 7 spółek z Grupy. Cash pool, niezależnie od środków gromadzonych przez poszczególnych uczestników, jest powiązany z elastyczną linią kredytową w postaci kredytu w rachunku bieżącym. Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka posiadała dwie niewykorzystane linie kredytowe w rachunku bieżącym do łącznej wysokości 200,0 milionów złotych.

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

31/12/2019	Umowne terminy wymagalności od końca okresu sprawozdawczego				Razem (bez dyskonta)	Wartość bilansowa
	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat		
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	116,6	272,8	1 369,9	784,2	<b>2 543,5</b>	<b>2 256,5</b>
Cash pool	2,2	-	-	-	<b>2,2</b>	<b>2,2</b>
Zobowiązania handlowe	233,5	-	-	-	<b>233,5</b>	<b>233,5</b>
Zobowiązania inwestycyjne	216,1	35,9	157,3	-	<b>409,3</b>	<b>403,1</b>
<b>Razem</b>	<b>568,4</b>	<b>308,7</b>	<b>1 527,2</b>	<b>784,2</b>	<b>3 188,5</b>	<b>2 895,3</b>

31/12/2018	Umowne terminy wymagalności od końca okresu sprawozdawczego				Razem (bez dyskonta)	Wartość bilansowa
	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat		
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	66,5	183,4	687,5	365,9	<b>1 303,3</b>	<b>1 231,2</b>
Cash pool	1,5	-	-	-	<b>1,5</b>	<b>1,5</b>
Zobowiązania handlowe	292,6	-	-	-	<b>292,6</b>	<b>292,6</b>
Zobowiązania inwestycyjne	206,5	20,7	110,1	3,1	<b>340,4</b>	<b>335,2</b>
Instrumenty pochodne - forwardy walutowe	-	0,1	0,1	-	<b>0,2</b>	<b>0,2</b>
<b>Razem</b>	<b>567,1</b>	<b>204,2</b>	<b>797,7</b>	<b>369,0</b>	<b>1 938,0</b>	<b>1 860,7</b>

#### 4.4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

##### Stosowane zasady rachunkowości

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne na rachunkach bieżących, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o wysokim stopniu płynności i o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy.

##### Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

	31/12/2019	31/12/2018
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	78,0	70,2
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	302,0	152,2
<b>Razem</b>	<b>380,0</b>	<b>222,4</b>
<i>w tym: środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>23,9</i>	<i>17,7</i>

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

**4.5 Dodatkowe wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych**

## Zmiany w kapitale obrotowym

2019	Zmiana stanu ze sprawozdania z sytuacji finansowej	Efekt wdrożenia MSSF 16	Zmiana stanu rozrachunków z tytułu podatku	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	Pozostałe	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (zmiana stanu kapitału obrotowego)
Zapasy	5,0	-	-	7,0	-	<b>12,0</b>
Należności handlowe	88,0	-	-	(0,8)	0,2	<b>87,4</b>
Pozostałe aktywa	0,5	(0,5)	(1,3)	15,7	(16,4)	<b>(2,0)</b>
Rezerwy	63,9	-	-	-	-	<b>63,9</b>
Zobowiązania handlowe	(59,1)	9,5	-	-	-	<b>(49,6)</b>
Zobowiązania inwestycyjne	67,9	-	-	(89,3)	-	<b>(21,4)</b>
Pozostałe zobowiązania	43,7	-	(7,3)	0,6	(0,2)	<b>36,8</b>
<b>Kapitał obrotowy razem</b>	<b>209,9</b>	<b>9,0</b>	<b>(8,6)</b>	<b>(66,8)</b>	<b>(16,4)</b>	<b>127,1</b>

2018	Zmiana stanu ze sprawozdania z sytuacji finansowej	Efekt wdrożenia MSSF 9	Zmiana stanu rozrachunków z tytułu podatku	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	Pozostałe	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (zmiana stanu kapitału obrotowego)
Zapasy	2,2	-	-	4,6	-	<b>6,8</b>
Należności handlowe	(18,4)	(1,7)	-	(1,4)	(0,3)	<b>(21,8)</b>
Pozostałe aktywa	(25,1)	(1,1)	(0,5)	7,7	(8,2)	<b>(27,2)</b>
Rezerwy	18,0	-	-	-	-	<b>18,0</b>
Zobowiązania handlowe	16,5	-	-	-	0,1	<b>16,6</b>
Zobowiązania inwestycyjne	207,4	-	-	(171,3)	(0,4)	<b>35,7</b>
Pozostałe zobowiązania	5,6	-	(0,7)	(2,6)	0,2	<b>2,5</b>
<b>Kapitał obrotowy razem</b>	<b>206,2</b>	<b>(2,8)</b>	<b>(1,2)</b>	<b>(163,0)</b>	<b>(8,6)</b>	<b>30,6</b>

## Pozostałe korekty

	2019	2018
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	(46,2)	(9,4)
Wycena instrumentów zabezpieczających	3,7	(7,5)
Wycena instrumentów kapitałowych w wartości godziwej	0,7	-
(Zysk) / strata ze zbycia i likwidacji niefinansowych aktywów trwałych	(5,0)	(1,3)
(Zysk) / strata na działalności inwestycyjnej	-	(3,5)
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	0,7	0,9
<b>Pozostałe korekty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(46,1)</b>	<b>(20,8)</b>

#### 4.5 Dodatkowe wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych (cd.)

##### Transakcje niepieniężne

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku główne transakcje niepieniężne dotyczące działalności inwestycyjnej i finansowej, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych przedstawiały się następująco:

- Kompensata wzajemnych rozrachunków

Spółka dokonała kompensaty należności handlowych z zobowiązaniami z tytułu zakupu niefinansowych aktywów trwałych. Łączna kwota kompensat w 2019 roku wynosiła 0,8 miliona złotych, natomiast w 2018 roku wynosiła 1,4 miliona złotych.

- Aporty przekazane do spółek zależnych

W 2018 roku Spółka przekazała do spółki zależnej PKP CARGO SERVICE Sp. z o.o. aport w postaci składników rzeczowych aktywów trwałych o wartości 2,7 milionów złotych. Aport został przekazany tytułem podniesienia kapitału podstawowego spółki zależnej w kwocie 11,7 milionów złotych.

- Likwidacja taboru kolejowego

W momencie podjęcia decyzji o likwidacji księgowej składnika taboru kolejowego jego wartość rezydualna ujmowana jest w pozycji zapasów. W 2019 roku wartość rezydualna składników majątku trwałego przeklasyfikowanych do zapasów wynosiła 7,0 milionów złotych, natomiast w 2018 roku wynosiła 4,6 milionów złotych.

## 5. Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej

### 5.1 Tabor kolejowy i pozostałe rzeczowe aktywa trwałe

#### Stosowane zasady rachunkowości

Tabor kolejowy oraz pozostałe rzeczowe aktywa trwałe (zwane dalej: rzeczowe aktywa trwałe) wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość początkowa pozycji rzeczowych aktywów trwałych obejmuje ich cenę nabycia lub koszty wytworzenia, wraz z cłami importowymi i niepodlegającymi odliczeniu podatkami zawartymi w cenie. Ponadto jest pomniejszana o upusty, rabaty i dotacje oraz powiększana o nakłady bezpośrednio związane z przygotowaniem składnika aktywów do użytkowania zgodnie z jego planowanym przeznaczeniem i jeśli dotyczy, koszty finansowania zewnętrznego. Dotacje rządowe są ujmowane jako pomniejszenie wartości aktywów w momencie, gdy istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki.

Środki trwałe w okresie budowy prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po koszcie wytworzenia pomniejszonym o ujęte odpisy z tytułu utraty wartości.

Składnik rzeczowych aktywów trwałych usuwa się ze sprawozdania z sytuacji finansowej na moment zbycia lub gdy oczekuje się, iż nie uzyska się korzyści ekonomicznych z jego użytkowania. W momencie podjęcia decyzji o likwidacji składnika rzeczowych aktywów trwałych jego wartość księgowa ujmowana jest w wyniku okresu, w którym decyzja ta została podjęta, za wyjątkiem składników taboru kolejowego, w przypadku, których w momencie podjęcia decyzji o ich likwidacji, ich wartość rezydualna ujmowana jest w pozycji zapasów.

W ramach składników taboru kolejowego Spółka identyfikuje i wyodrębnia wszystkie istotne elementy wchodzące w skład danego składnika aktywów, które charakteryzują się różnym okresem ekonomicznej użyteczności, czyli tzw. komponenty. Jako istotne komponenty wagonów towarowych i lokomotyw Spółka wyodrębnia część główną składnika taboru oraz część naprawy / przeglądu okresowego. Dodatkowo, dla składników taboru kolejowego wyodrębniana jest wartość rezydualna (złomowa).

#### Naprawy i przeglądy taboru kolejowego

Tabor kolejowy poddawany jest czynnościom utrzymaniowym na pięciu poziomach, których zakres ramowy określony jest w Rozporządzeniu Ministra Infrastruktury z dnia 12 października 2005 roku w sprawie ogólnych warunków technicznych eksploatacji pojazdów kolejowych (Dz.U. z 2016r. poz.226 z późn. zm.). Szczegółowe wymagania dla tych czynności zawarte są w Dokumentacjach Systemu Utrzymania (DSU) obowiązujących dla każdego z eksploatowanych pojazdów kolejowych. Tabor kolejowy poddawany jest planowym czynnościom utrzymaniowym zgodnie z określonymi w DSU cyklami naprawczymi uwarunkowanymi dopuszczalnym czasem i / lub przebiegiem eksploatacji pojazdu.

Po zakończeniu naprawy lub modernizacji na poziomie 4 i 5 wystawiane jest świadectwo sprawności technicznej. Świadectwo sprawności technicznej potwierdza możliwość eksploatacji danego składnika taboru do kolejnej naprawy na poziomie P4 lub P5. Warunkiem tej eksploatacji w całym okresie ważności świadectwa jest również wykonanie w połowie cyklu przeglądu P3.

W przypadku niewykonania napraw/przeglądów na poziomach P3, P4 i P5, składnik taboru traci zdolność eksploatacyjną i nie może być używany w przewozach kolejowych. Spółka naprawy i przeglądy okresowe na poziomie P3, P4 i P5 uznaje za warunek ciągłego wykorzystywania pozycji składników taboru kolejowego i w momencie przeprowadzania takiej naprawy, jeśli kryteria ujmowania są spełnione, koszty naprawy zostają ujęte w wartości bilansowej składnika taboru i podlegają amortyzacji w okresie międzynaprawczym.

**5.1 Tabor kolejowy i pozostałe rzeczowe aktywa trwałe (cd.)**
**Stosowane zasady rachunkowości**
**Wartość rezydualna taboru kolejowego**

Wycena wartości rezydualnej taboru oparta jest na cenach złomu określonych klas z uwzględnieniem kosztów doprowadzenia do zbycia. Wartość rezydualna taboru nie podlega amortyzacji, natomiast podlega okresowej weryfikacji na koniec każdego roku obrotowego. Spółka dokonuje zmiany wartości rezydualnej w przypadku, gdy zmiana ta w istotny sposób wpływa na sprawozdanie finansowe Spółki.

**Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych**

Spółka stosuje liniową metodę amortyzacji. Wartość rzeczowych aktywów trwałych podlegającą amortyzacji rozkłada się w sposób systematyczny na przestrzeni okresu użytkowania. Podlegającą amortyzacji wartość początkową danego składnika aktywów ustala się po odjęciu wartości rezydualnej danego składnika aktywów.

Grunty własne oraz prawa wieczystego użytkowania gruntów nie podlegają amortyzacji.

Szacowane okresy użytkowania oraz wartości rezydualne są weryfikowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego (z perspektywnym zastosowaniem wszelkich zmian w szacunkach).

Na potrzeby kalkulacji amortyzacji Spółka stosuje następujące okresy ekonomicznego użytkowania dla poszczególnych grup aktywów trwałych:

**Nieruchomości, w tym:**

Grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	nie podlegają amortyzacji
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	od 5 do 75 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	od 2 do 40 lat

**Tabor kolejowy, w tym:**
**Wagony towarowe:**

- część główna wagonu	od 36 do 48 lat
- naprawy okresowe wagonów	od 4 do 6 lat
- przeglądy okresowe wagonów	od 2 do 3 lat

**Lokomotywy elektryczne:**

- część główna lokomotywy	od 24 do 45 lat
- naprawy okresowe lokomotyw	od 4 do 8 lat
- przeglądy okresowe lokomotyw	od 2 do 4 lat

**Pozostałe środki transportu**

Inne środki trwałe	od 2 do 25 lat
--------------------	----------------

**Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych**

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanych aktywów trwałych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna ośrodka wypracowującego środki pieniężne lub pojedynczego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Wartość użytkowa odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu odpowiedniej stopy dyskonta przed opodatkowaniem. Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne lub pojedynczego składnika aktywów, wartość bilansowa pomniejszana jest do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w pozycji amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości.

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu, wartość aktywów zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nieprzekraczającej jednak ich wartości bilansowej jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w pozycji amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości.

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

**ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH****Okresy ekonomicznej użyteczności środków trwałych**

Spółka określa szacowane okresy użytkowania, a poprzez to stawki amortyzacji dla poszczególnych składników rzeczowych aktywów trwałych. Szacunek ten opiera się na oczekiwanym okresie ekonomicznej użyteczności tych aktywów. W przypadku zaistnienia okoliczności powodujących zmianę zakładanego okresu użytkowania następuje

zmiana stawek amortyzacji, co z kolei wpływa na wysokość odpisów amortyzacyjnych oraz wartość księgową pozycji rzeczowych aktywów trwałych w przyszłych okresach. Przeprowadzona na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku weryfikacja okresów ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów nie wykazała konieczności istotnych zmian dotychczas stosowanych stawek amortyzacyjnych.

**Wartości rezydualne taboru**

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka przeprowadziła weryfikację wartości rezydualnej taboru kolejowego. W wyniku weryfikacji Spółka zdecydowała o aktualizacji wartości rezydualnej taboru kolejowego, przy czym zmiana ta nie miała istotnego wpływu na wysokość odpisu aktualizującego z tytułu trwałej utraty wartości taboru kolejowego.

**Utrata wartości aktywów trwałych**

Zgodnie z MSR 36 na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia czy istnieją przesłanki wskazujące na potencjalną utratę wartości składników aktywów trwałych. Na dzień 31 grudnia 2019 roku główną przesłanką wskazującą na potencjalną utratę wartości wybranych aktywów była utrzymująca się niższa wartość rynkowa aktywów netto Spółki od ich wartości bilansowej, wobec czego Spółka zdecydowała o przeprowadzeniu testu na trwałą utratę wartości aktywów.

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 lata 2020-2029. 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 całym okresie szczegółowej projekcji średnioroczny wzrost przychodów z działalności operacyjnej (CAGR) będzie kształtował się na poziomie 1,1% w ujęciu realnym,
- wydatki na CAPEX osiągną średniorocznie w całym okresie szczegółowej projekcji 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 5,33% 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 31 grudnia 2019 roku, wobec czego Spółka nie rozpoznała odpisu z tytułu trwałej utraty wartości aktywów.

Zarząd Spółki nie zidentyfikował żadnego z powyższych założeń, którego zmiana o racjonalnie oczekiwane wartości doprowadziłaby do wystąpienia utraty wartości.

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

Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych

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)	-	-	(33,3)
<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	-	-	-	-	-	617,1	617,1
Nabycie nowych składników / modernizacje	-	-	-	-	-	407,7	407,7
Wykup przedmiotu leasingu	25,3	-	-	2,4	-	-	2,4
Rozliczenie środków trwałych w budowie	1 003,7	7,3	12,4	0,2	1,6	(1 025,2)	(1 003,7)
Dotacja do aktywów trwałych	(58,2)	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż	(20,6)	-	(2,8)	(4,0)	(0,1)	-	(6,9)
Likwidacja	(335,2)	(9,6)	(16,4)	-	(0,1)	(0,2)	(26,3)
Pozostałe	(0,1)	-	-	-	-	-	-
<b>31/12/2019</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>
<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	-	-	1,7
<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	(463,3)	(20,8)	(14,9)	(1,5)	(1,9)	-	(39,1)
Wykup przedmiotu leasingu	(4,6)	-	-	(1,5)	-	-	(1,5)
Sprzedaż	10,3	-	2,1	4,0	0,1	-	6,2
Likwidacja	327,4	9,2	16,3	-	0,1	-	25,6
Pozostałe	0,1	-	-	-	-	-	-
<b>31/12/2019</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>
<b>Skumulowana utrata wartości</b>							
<b>1/01/2019 (zbadane)</b>	<b>(106,9)</b>	<b>(1,6)</b>	-	-	-	<b>(2,6)</b>	<b>(4,2)</b>
Efekt wdrożenia MSSF 16	-	-	-	-	-	-	-
<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>							
Ujęcie odpisu	-	-	-	-	-	(0,3)	(0,3)
Rozwiązanie odpisu	0,2	-	-	-	-	-	-
Wykorzystanie odpisu	2,5	0,1	-	-	-	0,1	0,2
<b>31/12/2019</b>	<b>(104,2)</b>	<b>(1,5)</b>	-	-	-	<b>(2,8)</b>	<b>(4,3)</b>
<b>Wartość netto</b>							
<b>1/01/2019 (przekształcone)</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>31/12/2019</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>

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

2018	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>1/01/2018</b>	<b>5 095,2</b>	<b>582,2</b>	<b>210,3</b>	<b>35,1</b>	<b>22,2</b>	<b>13,0</b>	<b>862,8</b>
<i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i>							
Naprawy okresowe						594,8	<b>594,8</b>
Nabycie nowych składników/ modernizacje	-	-	-	-	-	226,8	<b>226,8</b>
Rozliczenie środków trwałych w budowie	793,3	11,3	11,3	0,3	1,1	(817,3)	<b>(793,3)</b>
Dotacja do aktywów trwałych	-	-	-	-	-	(0,5)	<b>(0,5)</b>
Sprzedaż	(31,5)	-	(0,3)	(0,5)	-	-	<b>(0,8)</b>
Aport	(8,3)	-	-	-	-	-	-
Likwidacja	(327,5)	(0,6)	(1,0)	(0,1)	-	(0,1)	<b>(1,8)</b>
<b>31/12/2018</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>
<b>Skumulowane umorzenie</b>							
<b>1/01/2018</b>	<b>(1 927,7)</b>	<b>(103,5)</b>	<b>(151,1)</b>	<b>(30,7)</b>	<b>(18,1)</b>	-	<b>(303,4)</b>
<i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i>							
Koszty amortyzacji	(397,8)	(20,4)	(15,7)	(1,8)	(1,7)	-	<b>(39,6)</b>
Sprzedaż	9,5	-	0,3	0,5	-	-	<b>0,8</b>
Aport	5,0	-	-	-	-	-	-
Likwidacja	322,4	0,5	0,9	0,1	-	-	<b>1,5</b>
<b>31/12/2018</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>
<b>Skumulowana utrata wartości</b>							
<b>1/01/2018</b>	<b>(111,5)</b>	<b>(1,6)</b>	-	-	-	<b>(2,6)</b>	<b>(4,2)</b>
<i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i>							
Wykorzystanie odpisu	4,6	-	-	-	-	-	-
<b>31/12/2018</b>	<b>(106,9)</b>	<b>(1,6)</b>	-	-	-	<b>(2,6)</b>	<b>(4,2)</b>
<b>Wartość netto</b>							
<b>1/01/2018</b>	<b>3 056,0</b>	<b>477,1</b>	<b>59,2</b>	<b>4,4</b>	<b>4,1</b>	<b>10,4</b>	<b>555,2</b>
<i>w tym leasing finansowy</i>	<i>100,5</i>	-	<i>4,2</i>	<i>2,9</i>	-	-	<b>7,1</b>
<b>31/12/2018</b>	<b>3 425,7</b>	<b>467,9</b>	<b>54,7</b>	<b>2,9</b>	<b>3,5</b>	<b>14,1</b>	<b>543,1</b>
<i>w tym leasing finansowy</i>	<i>20,9</i>	-	<i>0,3</i>	<i>1,1</i>	-	-	<b>1,4</b>

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

Świadectwo sprawności technicznej jest dokumentem wystawianym indywidualnie dla każdego pojazdu kolejowego potwierdzającym ważność badań technicznych i tym samym przydatność w procesie przewozowym.

Świadectwo sprawności technicznej jest wystawiane bezpośrednio po wykonanych czynnościach utrzymaniowych na poziomie P4 lub P5 oraz w momencie przekazania do eksploatacji nowych i zmodernizowanych pojazdów. Tabor bez ważnego świadectwa sprawności technicznej stanowi dla Spółki:

- rezerwę pojazdów, z której możliwe jest po wykonaniu napraw na poziomie P4 i P5 pozyskanie dodatkowych zasobów do zwiększenia pracy przewozowej,
- niezbędny zasób pojazdów kolejowych do rotacji w procesie utrzymania. Wykonanie naprawy P4 lub P5 trwa od około 30 do 90 dni w zależności od typu pojazdu. Aby nie dopuścić do zmniejszenia ilości wagonów i lokomotyw z ważnym świadectwem sprawności technicznej wykorzystywanych w eksploatacji konieczne jest dysponowanie większą grupą pojazdów, aby po utracie ważności świadectwa sprawności technicznej przez dany pojazd mógł on być zastępowany najpóźniej w tym samym dniu innym po wykonanej naprawie i wystawionym nowym świadectwie.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku wartość księgowa składników taboru kolejowego bez ważnych świadectw sprawności technicznej, w przypadku których Spółka rozpoznała odpis z tytułu trwałej utraty wartości, wynosiła odpowiednio 297,0 milionów złotych oraz 363,0 milionów złotych.

**5.2 Prawa do użytkowania aktywów**
**Stosowane zasady rachunkowości**

Prawa do użytkowania składnika aktywów na dzień początkowego ujęcia wycenia się według kosztu, który obejmuje zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie, wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe, wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez Spółkę jako leasingobiorcę oraz szacunek kosztów, które mają zostać poniesione w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował.

W ramach pozycji prawa do użytkowania aktywów Spółka prezentuje również prawa wieczystego użytkowania gruntów, z których Spółka korzysta w zamian za wynagrodzenie. Prawa wieczystego użytkowania gruntów, za które Spółka nie ponosi opłat z uwagi na przysługujące z mocy prawa zwolnienie podmiotowe, nie spełniają definicji leasingu i są prezentowane przez Spółkę w ramach pozycji pozostałe rzeczowe aktywa trwałe.

Po początkowym ujęciu Spółka wycenia prawa do użytkowania składnika aktywów według kosztu pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne i łączne straty z tytułu utraty wartości oraz skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu.

W przypadku nakładów na naprawy i przeglądy okresowe składników stanowiących prawa do użytkowania aktywów Spółka stosuje MSR 16, tj. prezentuje komponenty związane z naprawami i przeglądami okresowymi tych składników w tej samej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej, tj. w pozycji prawa do użytkowania aktywów.

**Okresy ekonomicznej użyteczności praw do użytkowania aktywów**

Spółka stosuje liniową metodę amortyzacji. Wartość składników prawa do użytkowania aktywów rozkłada się w sposób systematyczny na przestrzeni okresu użytkowania.

Okresy ekonomicznej użyteczności prawa do użytkowania aktywów leasingu przedstawiały się następująco:

Tabor kolejowy	od 2 do 32 lat
Nieruchomości strategiczne	od 14 do 17 lat
Pozostałe nieruchomości	od 2 do 15 lat
Maszyny i urządzenia	od 2 do 15 lat
Pozostałe	od 2 do 15 lat

Okres ekonomicznej użyteczności dla składników prawa wieczystego użytkowania gruntów Spółka określa jako okres pozostały do dnia, na który prawa to zostały nadane, chyba że występują okoliczności, które wskazywałyby na przyjęcie dłuższego lub krótszego okresu.



**5.2 Prawa do użytkowania aktywów (cd.)**

**ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH**
**Okresy ekonomicznej użyteczności prawa do użytkowania aktywów**

Spółka określa szacowane okresy użytkowania, a poprzez za stawki amortyzacji dla poszczególnych składników prawa do użytkowania aktywów. Jeżeli przed końcem okresu leasingu przeniesione zostanie na rzecz Spółki prawo własności do bazowego składnika aktywów lub Spółka spodziewa się skorzystać z przysługującej jej opcji kupna, Spółka dokonuje amortyzacji prawa do użytkowania składnika aktywów, począwszy od daty rozpoczęcia aż do końca okresu ekonomicznej użyteczności tego składnika. W przeciwnym razie Spółka dokonuje amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania do końca okresu użytkowania tego składnika lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza.

W przypadku zaistnienia okoliczności powodujących zmianę zakładanego okresu użytkowania następuje zmiana stawek amortyzacji, co z kolei wpływa na wysokość odpisów amortyzacyjnych oraz wartość księgową pozycji prawa do użytkowania aktywów w przyszłych okresach. Przeprowadzona na dzień 31 grudnia 2019 roku weryfikacja okresów ekonomicznej użyteczności składników prawa do użytkowania aktywów nie wykazała konieczności istotnych zmian dotychczas stosowanych stawek amortyzacyjnych.

**Zmiana stanu prawa do użytkowania aktywów**

	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	<b>622,1</b>
<b>1/01/2019 (przekształcone)</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	125,3	1,7	6,9	7,4	0,1	<b>141,4</b>
Modyfikacje istniejących umów	(1,3)	44,1	1,2	-	-	<b>44,0</b>
Zwrot przedmiotu leasingu	(5,9)	(2,4)	-	-	-	<b>(8,3)</b>
Wykup przedmiotu leasingu	(25,3)	-	-	(2,4)	-	<b>(27,7)</b>
Inne	-	0,2	-	-	-	<b>0,2</b>
<b>31/12/2019</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>
<b>Skumulowane umorzenie</b>						
Efekt wdrożenia MSSF 16	(4,4)	-	(0,4)	(1,3)	-	<b>(6,1)</b>
<b>1/01/2019 (przekształcone)</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	(26,3)	(40,5)	(0,3)	(1,9)	(0,1)	<b>(69,1)</b>
Zwrot przedmiotu leasingu	2,2	0,1	-	-	-	<b>2,3</b>
Wykup przedmiotu leasingu	4,6	-	-	1,5	-	<b>6,1</b>
Inne	(0,9)	-	-	-	-	<b>(0,9)</b>
<b>31/12/2019</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>
<b>Wartość netto</b>						
<b>1/01/2019 (przekształcone)</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>31/12/2019</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>

### 5.3 Inwestycje w jednostkach powiązanych

#### Stosowane zasady rachunkowości

Inwestycje w jednostkach powiązanych ujmowane są w cenie nabycia i pomniejszone o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość obejmowanych udziałów i akcji w zamian za aport prezentowana jest w wartości księgowej aportu wniesionego przez Spółkę.



#### ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Spółka ocenia na każdy dzień bilansowy czy istnieją obiektywne przesłanki mogące wskazywać na utratę wartości inwestycji w jednostkach powiązanych. W przypadku ich wystąpienia Spółka zobowiązana jest do przeprowadzenia testów na utratę wartości. Na dzień 31 grudnia 2019 roku jednostka zależna PKP CARGO INTERNATIONAL a.s. przeprowadziła test na trwałą utratę wartości aktywów Grupy PKP CARGO INTERNATIONAL z uwagi na obserwowane zmiany na czeskim rynku kolejowym.

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 lata 2020-2029. Zdaniem Zarządu PKP CARGO INTERNATIONAL a.s. 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 oraz w lepszy sposób można odzwierciedlić wpływ na wyniki Grupy oczekiwanych zmian na czeskim rynku węgla i kolejowym.

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

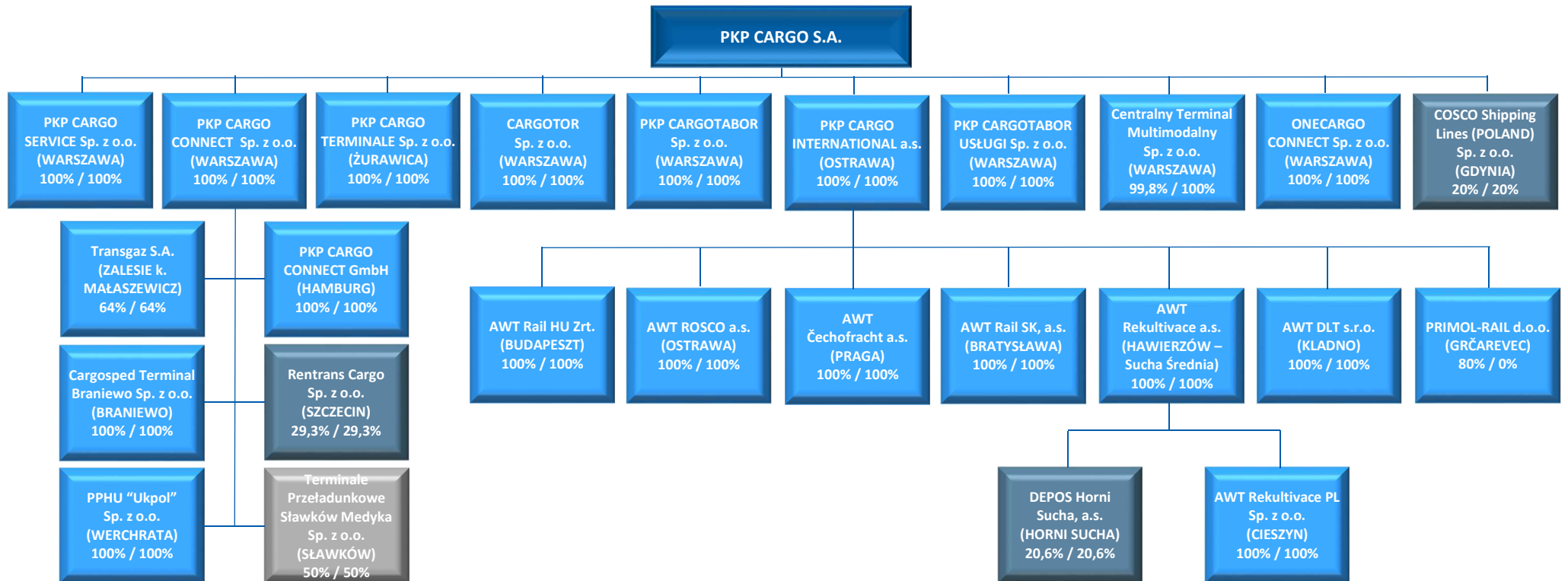
- za ośrodek wypracowujący środki pieniężne uznano całość aktywów należących do Grupy PKP CARGO INTERNATIONAL, które głównie są wykorzystywane do obsługi klientów na czeskim rynku kolejowym,
- pierwsze trzy lata prognozy oparto na zatwierdzonych planach finansowych, w okresie 2023 -2029 przyjęto średnioroczny wzrost przychodów z działalności operacyjnej (CAGR) 2,5 % 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.

Wyniki testu nie wykazały potrzeby ujęcia odpisu aktualizującego wartość 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.



5.3 Inwestycje w jednostkach powiązanych (cd.)



- Jednostki zależne
- Jednostki stowarzyszone
- Udziały we wspólnych przedsięwzięciach

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

W dniu 29 maja 2019 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła rejestracja zmiany nazwy spółki PKP CARGO Terminale Sp. z o.o. (dotychczasowa nazwa: PKP CARGO Centrum Logistyczne Medyka-Żurawica Sp. z o.o.).

W dniu 1 lipca 2019 roku nastąpiło połączenie spółek AWT CE s.r.o. i Advanced World Transport a.s., w wyniku którego spółka AWT CE s.r.o. została wykreślona z czeskiego rejestru handlowego.

W dniu 31 lipca 2019 roku spółka Trade Trans Finance Sp. z o.o. (dalej: TTF) została przejęta przez spółkę PKP CARGO CONNECT Sp. z o.o. Połączenie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

W dniu 27 sierpnia 2019 roku na podstawie zawartej umowy spółka AWT Čechofracht a.s. zbyła swoje udziały w spółce RND s.r.o. W wyniku powyższego spółka RND s.r.o. przestała być podmiotem powiązany z Grupą PKP CARGO.

W dniu 2 października 2019 roku nastąpiła zmiana nazwy spółki PKP CARGO INTERNATIONAL a.s. (dotychczasowa nazwa: Advanced World Transport a.s.).

W dniu 31 października 2019 roku nastąpiło połączenie spółki PKP CARGO Terminale Sp. z o.o. ze spółką PKP CARGO Centrum Logistyczne Małaszewicze Sp. z o.o. przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej, tj. PKP CARGO Centrum Logistyczne Małaszewicze Sp. z o.o. na rzecz PKP CARGO Terminale Sp. z o.o. jako spółkę przejmującą.

W dniu 12 listopada 2019 roku Spółka zawarła umowę sprzedaży 50% udziałów w spółce ONECARGO Sp. z o.o. na rzecz PKP S.A.

W dniu 5 grudnia 2019 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła rejestracja zmiany nazwy spółki z ONECARGO Sp. z o.o. na Centralny Terminal Multimodalny Sp. z o.o.

W dniu 10 grudnia 2019 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki Centralny Terminal Multimodalny Sp. z o.o. poprzez ustanowienie nowych udziałów, objętych przez PKP CARGO S.A. Zmianę tą zarejestrowano w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 13 stycznia 2020 roku.

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.

**Zestawienie inwestycji w jednostkach powiązanych**

	31/12/2019	31/12/2018
CARGOTOR Sp. z o.o.	20,2	20,2
Centralny Terminal Multimodalny Sp. z o.o.	1,5	-
COSCO Shipping Lines (Poland) Sp. z o.o.	1,1	1,1
ONECARGO CONNECT Sp. z o.o.	-	-
PKP CARGO CONNECT Sp. z o.o.	123,2	123,2
PKP CARGO INTERNATIONAL a.s.	499,7	499,7
PKP CARGO SERVICE Sp. z o.o.	15,4	15,4
PKP CARGO Centrum Logistyczne Małaszewicze Sp. z o.o.	-	40,4
PKP CARGO TERMINALE Sp. z o.o.	51,1	10,7
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>805,5</b>

**Zmiana wartości inwestycji w jednostkach powiązanych**

Inwestycje w jednostkach:	zależnych	stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach	Razem
<b>1/01/2019</b>	<b>804,4</b>	<b>1,1</b>	<b>805,5</b>
<i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i>			
Nabycie	1,5	-	1,5
<b>31/12/2019</b>	<b>805,9</b>	<b>1,1</b>	<b>807,0</b>
<i>w tym odpis aktualizujący</i>	<i>(8,9)</i>	<i>(1,0)</i>	<i>(9,9)</i>
<b>1/01/2018</b>	<b>801,7</b>	<b>3,0</b>	<b>804,7</b>
<i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i>			
Nabycie	2,7	-	2,7
Sprzedaż	-	(1,9)	(1,9)
<b>31/12/2018</b>	<b>804,4</b>	<b>1,1</b>	<b>805,5</b>
<i>w tym odpis aktualizujący</i>	<i>(8,9)</i>	<i>(1,0)</i>	<i>(9,9)</i>

**5.4 Zapasy**
**Stosowane zasady rachunkowości**

Zapasy wyceniane są w koszcie lub wartości netto możliwej do uzyskania, zależnie od tego, która jest niższa. Rozchody zapasów dokonywane są metodą FIFO. Wartość możliwą do uzyskania stanowi szacunkowa cena sprzedaży zapasów pomniejszona o wszelkie koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku. Spółka tworzy odpisy aktualizujące wartość zapasów w przypadku występowania zapasu zbędnego lub uszkodzonego oraz w przypadku, gdy cena sprzedaży netto tego zapasu jest niższa niż jego wartość bilansowa. Odpis aktualizujący wartość zapasów ustalany jest na podstawie analizy przydatności przeprowadzanej co najmniej na koniec każdego roku obrotowego. Na podstawie tej analizy dokonuje się odpisów aktualizujących wartość zapasów nieprzydatnych z punktu widzenia Spółki.

**Struktura zapasów**

	31/12/2019	31/12/2018
Zapasy strategiczne	27,4	25,3
Tabor w trakcie kasacji	13,5	20,7
Pozostałe zapasy	41,3	41,1
Odpisy aktualizujące	(3,0)	(2,9)
<b>Zapasy netto</b>	<b>79,2</b>	<b>84,2</b>

**Zestawienie zmian odpisu aktualizującego wartość zapasów**

	2019	2018
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>(2,9)</b>	<b>(3,2)</b>
Zawiązanie	(0,2)	(0,2)
Wykorzystanie	0,1	0,5
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>(3,0)</b>	<b>(2,9)</b>

**5.5 Należności handlowe**
**Stosowane zasady rachunkowości**

Należności handlowe traktowane są jako instrumenty finansowe i wyceniane według zamortyzowanego kosztu zgodnie ze stosowanym przez Spółkę modelem biznesowym, którego celem jest uzyskiwanie przepływów pieniężnych wynikających z umów w określonych terminach, które stanowią wyłączną spłatę wartości nominalnej i odsetek.

Spółka stosuje uproszczone podejście dopuszczone przez MSSF 9 i wycenia odpisy aktualizujące w wysokości strat kredytowych spodziewanych w całym okresie życia należności handlowych.

Prawdopodobieństwo poniesionych strat kredytowych zostało oszacowane na podstawie historycznej analizy odzyskiwalności sald należności handlowych w określonych przedziałach wiekowania.

W tym celu dokonano oszacowania wskaźników braku wypełnienia zobowiązania przez kontrahentów dla poszczególnych przedziałów wiekowania zaprezentowanych w tabeli zawierającej analizę wiekowania należności handlowych.

Odpis z tytułu utraty wartości oblicza się uwzględniając wskaźniki braku wypełnienia zobowiązania oraz wysokość salda należności niespłaconych na dzień bilansowy dla każdego przedziału struktury wiekowej.

Poza tym Spółka dokonuje indywidualnych odpisów aktualizujących, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka nie będzie w stanie otrzymać należnych kwot.


**ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH**

Kalkulacja i wycena odpisów aktualizujących wartość należności handlowych oraz aktywów z tytułu umów z klientami jest obszarem wymagającym szacunku. Oczekiwane straty kredytowe są kalkulowane na bazie indywidualnej oceny odzyskiwalności danej należności oraz z uwzględnieniem modelu stosowanego przez Spółkę w celu oszacowania wskaźnika braku wypełnienia zobowiązania przez kontrahentów. Indywidualnie ustalone

odpisy aktualizujące wymagają oceny czy dana należność zostanie spłacona przez kontrahenta z uwzględnieniem ustanowionych zabezpieczeń, zawartych uгод. Ocena taka dokonywana jest przez istniejącą w Spółce komórkę windykacyjną. Stosowany przez Spółkę model szacowania wskaźnika oczekiwanego niewypełnienia zobowiązania przez kontrahentów opiera się o uproszczoną macierz odpisów aktualizujących w poszczególnych przedziałach wiekowych na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności. Przy oszacowaniu oczekiwanych strat kredytowych zastosowano metodę opartą o wskaźniki oczekiwanego niewypełnienia zobowiązania ustalone na podstawie danych historycznych za lata 2015 – 2019 pochodzących z systemów finansowo-księgowych. Kalkulacja odpisów aktualizujących należności zaprezentowana jest w poniższych tabelach.

**5.5 Należności handlowe (cd.)**

## Struktura należności handlowych

	31/12/2019	31/12/2018
Należności handlowe	429,7	526,8
Odpis aktualizujący należności	(38,3)	(47,4)
<b>Razem</b>	<b>391,4</b>	<b>479,4</b>
Aktywa krótkoterminowe	391,4	479,4
<b>Razem</b>	<b>391,4</b>	<b>479,4</b>

## Uzgodnienie odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

	Oczekiwane straty kredytowe w całym okresie					
	2019			2018		
	Bez utraty wartości	Z utratą wartości	Razem	Bez utraty wartości	Z utratą wartości	Razem
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>(1,4)</b>	<b>(46,0)</b>	<b>(47,4)</b>	-	<b>(48,2)</b>	<b>(48,2)</b>
Efekt wdrożenia MSSF 9	-	-	-	(1,7)	-	(1,7)
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>(1,4)</b>	<b>(46,0)</b>	<b>(47,4)</b>	<b>(1,7)</b>	<b>(48,2)</b>	<b>(49,9)</b>
Zawiązanie	-	(7,9)	(7,9)	-	(3,9)	(3,9)
Rozwiązanie	0,6	3,6	4,2	0,3	6,5	6,8
Wykorzystanie	-	12,3	12,3	-	0,2	0,2
Wycena walutowa	-	0,5	0,5	-	(0,6)	(0,6)
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>(0,8)</b>	<b>(37,5)</b>	<b>(38,3)</b>	<b>(1,4)</b>	<b>(46,0)</b>	<b>(47,4)</b>

## Zmiana wartości bilansowej brutto należności handlowych

	2019			2018		
	Bez utraty wartości	Z utratą wartości	Razem	Bez utraty wartości	Z utratą wartości	Razem
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>478,4</b>	<b>48,4</b>	<b>526,8</b>	<b>459,0</b>	<b>50,2</b>	<b>509,2</b>
Powstałe	4 273,4	-	4 273,4	4 617,3	-	4 617,3
Odsetki naliczone	1,4	0,1	1,5	2,1	0,1	2,2
Spisane	-	(12,3)	(12,3)	-	(0,2)	(0,2)
Spłacone	(4 353,2)	(5,9)	(4 359,1)	(4 597,3)	(5,4)	(4 602,7)
Przeniesione	(7,8)	7,8	-	(2,8)	2,8	-
Wycena bilansowa	-	(0,6)	(0,6)	0,1	0,9	1,0
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>392,2</b>	<b>37,5</b>	<b>429,7</b>	<b>478,4</b>	<b>48,4</b>	<b>526,8</b>

## Analiza wiekowa należności handlowych

	31/12/2019			31/12/2018		
	Brutto	Oczekiwane straty kredytowe	Netto	Brutto	Oczekiwane straty kredytowe	Netto
Należności nieprzeterminowane	366,4	(0,7)	365,7	455,1	(1,6)	453,5
Należności przeterminowane						
do 30 dni	18,9	(0,3)	18,6	14,1	(0,4)	13,7
31 - 90 dni	3,0	(0,1)	2,9	4,9	(0,4)	4,5
91-180 dni	2,9	(2,6)	0,3	4,4	(0,9)	3,5
181 - 365 dni	5,1	(3,3)	1,8	3,2	(1,7)	1,5
powyżej 365 dni	33,4	(31,3)	2,1	45,1	(42,4)	2,7
<b>Razem</b>	<b>429,7</b>	<b>(38,3)</b>	<b>391,4</b>	<b>526,8</b>	<b>(47,4)</b>	<b>479,4</b>

**5.6 Należności leasingowe**

Stosowane zasady rachunkowości	
Aktywa oddane w leasing finansowy prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji należności leasingowe w kwocie równej inwestycji leasingowej netto. Opłaty leasingowe dotyczące danego okresu, z wyłączeniem kosztów usług, zmniejszają inwestycję leasingową brutto, obniżając zarówno należność główną, jak i kwotę niezrealizowanych przychodów finansowych.	
Przychody finansowe z tytułu leasingu finansowego są ujmowane w kolejnych okresach przy uwzględnieniu stałej stopy zwrotu z wartości netto inwestycji z tytułu leasingu.	
Aktywa oddane w leasing operacyjny prezentuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zgodnie z charakterem tych aktywów. Przychody z tytułu leasingu operacyjnego są ujmowane w wyniku bieżącego okresu przy zastosowaniu metody liniowej przez okres leasingu, chyba że zastosowanie innej systematycznej metody lepiej odzwierciedla sposób rozłożenia w czasie zmniejszania się korzyści czerpanych z oddanego w leasing składnika aktywów.	

**Uzgodnienie należności leasingowych**

		2019
Efekt wdrożenia MSSF 16		23,2
<b>1/01/2019 (przekształcone)</b>		<b>23,2</b>
Naliczenie odsetek		1,0
Spłata należności, w tym:		
Otrzymany kapitał		(1,0)
Otrzymane odsetki		(0,9)
Pozostałe zmiany		(1,4)
<b>31/12/2019</b>		<b>20,9</b>

**Należności z tytułu leasingu**

31/12/2019	Niedzdykontowane opłaty leasingowe	Niezrealizowane dochody finansowe	Wartość bieżąca opłat minimalnych
Nie dłużej niż 1 rok	2,1	(0,9)	1,2
Od 1 roku do 5 lat	7,6	(3,0)	4,6
Powyżej 5 lat	18,4	(3,3)	15,1
<b>Razem</b>	<b>28,1</b>	<b>(7,2)</b>	<b>20,9</b>
Należności długoterminowe	26,0	(6,3)	19,7
Należności krótkoterminowe	2,1	(0,9)	1,2
<b>Razem</b>	<b>28,1</b>	<b>(7,2)</b>	<b>20,9</b>

**5.7 Aktywa finansowe**

Stosowane zasady rachunkowości	
Polityka rachunkowości w zakresie instrumentów finansowych została opisana w <b>Nocie 6</b> niniejszego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.	

**Struktura aktywów finansowych**

	31/12/2019	31/12/2018
Forwardy walutowe	6,6	3,1
Udziały w jednostkach nienotowanych	5,6	4,9
Lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy	-	201,1
<b>Razem</b>	<b>12,2</b>	<b>209,1</b>
Aktywa długoterminowe	7,4	5,7
Aktywa krótkoterminowe	4,8	203,4
<b>Razem</b>	<b>12,2</b>	<b>209,1</b>

**5.8 Pozostałe aktywa**

Stosowane zasady rachunkowości
<p>Jako pozostałe aktywa Spółka prezentuje głównie czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, które ustalone są w wysokości poniesionych wydatków jakie dotyczą przyszłych okresów i spowodują w przyszłości wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych. Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu.</p> <p>Pozostałe należności obejmują przede wszystkim należności publicznoprawne i wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty.</p> <p>Aktywa niematerialne prezentowane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i łączną kwotę odpisów z tytułu trwałej utraty wartości. Spółka stosuje liniową metodę amortyzacji. Okres ekonomicznej użyteczności i metoda amortyzacji podlegają weryfikacji na koniec każdego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian szacunków rozlicza się prospektywnie.</p>

**Struktura pozostałych aktywów**

	31/12/2019	31/12/2018
<b>Aktywa niefinansowe</b>		
Koszty rozliczane w czasie		
Przedpłaty na zakup energii elektrycznej	26,4	30,9
Ubezpieczenia	5,8	6,7
Usługi informatyczne	8,2	3,8
Pozostałe koszty rozliczane w czasie	2,8	1,1
Inne	8,6	0,1
<b>Pozostałe należności</b>		
Rozrachunki z tytułu podatku VAT	39,0	45,6
Inne	5,2	3,8
<b>Aktywa niematerialne</b>		
Licencje	22,6	26,0
Aktywa niematerialne w trakcie dostosowywania	3,7	4,8
<b>Razem</b>	<b>122,3</b>	<b>122,8</b>
Aktywa długoterminowe	39,9	35,3
Aktywa krótkoterminowe	82,4	87,5
<b>Razem</b>	<b>122,3</b>	<b>122,8</b>

**5.9 Zobowiązania inwestycyjne**

Stosowane zasady rachunkowości
<p>Zobowiązania inwestycyjne obejmują zobowiązania z tytułu zakupu niefinansowych aktywów trwałych. Początkowo wyceniane są w wartości godziwej skorygowanej o koszty transakcyjne, zaś w okresie późniejszym według zamortyzowanego kosztu. Dotyczy to zobowiązań o terminie zapadalności powyżej 1 roku, w przypadku których wartość zobowiązania odpowiada kwocie, jaka zostałaby uiszczona jednorazowo w środkach pieniężnych. Różnica między tą kwotą a całością płatności jest ujmowana jako koszt odsetek w okresie, na który udzielono kredytu kupieckiego. Zobowiązania o terminie płatności do 1 roku wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty.</p>

**Struktura zobowiązań inwestycyjnych**

	31/12/2019	31/12/2018
Zobowiązania inwestycyjne dotyczące taboru kolejowego	383,0	307,1
Zobowiązania inwestycyjne dotyczące nieruchomości	3,9	11,1
Pozostałe	16,2	17,0
<b>Razem</b>	<b>403,1</b>	<b>335,2</b>
Zobowiązania długoterminowe	153,6	109,7
Zobowiązania krótkoterminowe	249,5	225,5
<b>Razem</b>	<b>403,1</b>	<b>335,2</b>



**5.10 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych**
**Stosowane zasady rachunkowości**

Spółka zapewnia zatrudnionym pracownikom długoterminowe świadczenia w okresie zatrudnienia (nagrody jubileuszowe) oraz świadczenia po okresie zatrudnienia (odprawy emerytalne i rentowe, świadczenia przejazdowe i świadczenia z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych dla emerytów i rencistów, odprawy pośmiertne). Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalno-rentowe są wypłacane jednorazowo w momencie przejścia na emeryturę lub rentę. Wysokość odpraw emerytalno-rentowych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Odprawy pośmiertne wypłacane są po śmierci pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z powyższych tytułów w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółka ujmuje powyższe świadczenia w wartości bieżącej zobowiązania na dzień kończący okres sprawozdawczy.

Wysokość długoterminowych świadczeń w okresie zatrudnienia oraz świadczeń po okresie zatrudnienia wyliczana jest przez niezależną firmę aktuarialną metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych. Wartość bieżącą zobowiązania z tego tytułu ustala się poprzez dyskontowanie szacowanych przyszłych wydatków pieniężnych - przy zastosowaniu stóp procentowych opartych na rynkowych stopach obligacji rządowych. Koszt bieżącego zatrudnienia odzwierciedla wzrost zobowiązania z tytułu określonych świadczeń wynikający z pracy wykonywanej przez pracowników w okresie bieżącym i ujmowany jest w wyniku jako koszt świadczeń pracowniczych, za wyjątkiem sytuacji, gdy jest uwzględniony jako koszt wytworzenia składnika aktywów. W okresie bieżącym. Koszty przeszłego zatrudnienia ujmuje się od razu w wyniku finansowym. Koszt odsetek netto jest obliczany poprzez stosowanie stopy dyskonta do wartości netto zobowiązania z tytułu określonych świadczeń i prezentowany w kosztach finansowych. Zyski i straty aktuarialne powstające z tytułu korekt założeń aktuarialnych ex post oraz zmian założeń aktuarialnych są odnoszone do kapitału własnego przez pozostałe całkowite dochody w okresie, w którym powstały. W przypadku nagród jubileuszowych odnoszone są w koszty okresu.


**ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH**

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku wycenę aktuarialną rezerw na świadczenia pracownicze oparto o następujące podstawowe założenia:

	Wycena na dzień [%]	
	31/12/2019	31/12/2018
Stopa dyskonta	2,1	3,0
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe, nagrody jubileuszowe	do 2,5	do 1,5
Zakładany wzrost ceny uprawnień na świadczenia przejazdowe	do 2,5	do 2,5
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji rezerwy z tytułu odpisu na ZFŚS	4,0	3,5 - 5
Średni ważony współczynnik mobilności pracowniczej	2,0	2,0

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


**Analiza wrażliwości rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych**

	31/12/2019	Stopa dyskontowa		Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń		Wskaźnik mobilności pracowniczej	
		+0,30 pp.	-0,30 pp.	+0,25 pp.	-0,25 pp.	+0,25 pp.	-0,25 pp.
Nagrody jubileuszowe	287,1	(4,3)	4,5	3,7	(3,6)	(3,8)	3,8
Odprawy emerytalne i rentowe	210,5	(3,5)	3,7	3,0	(3,0)	(3,1)	3,2
Odprawy pośmiertne	6,6	(0,1)	0,1	0,1	(0,1)	(0,1)	0,1
ZFŚS	128,8	(5,5)	5,8	4,7	(4,5)	(0,9)	0,9
Świadczenia przejazdowe	34,7	(1,4)	1,5	1,2	(1,2)	(0,3)	0,3
<b>Razem</b>	<b>667,7</b>	<b>(14,8)</b>	<b>15,6</b>	<b>12,7</b>	<b>(12,4)</b>	<b>(8,2)</b>	<b>8,3</b>

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

	31/12/2018	Stopa dyskontowa		Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń		Wskaźnik mobilności pracowniczej	
		+0,30 pp.	-0,30 pp.	+0,25 pp.	-0,25 pp.	+0,25 pp.	-0,25 pp.
		Nagrody jubileuszowe	265,3	(3,7)	3,8	3,2	(3,1)
Odprawy emerytalne i rentowe	177,1	(2,9)	3,0	2,6	(2,5)	(2,6)	2,7
Odprawy pośmiertne	6,1	(0,1)	0,1	0,1	(0,1)	(0,1)	0,1
ZFŚS	121,6	(4,6)	4,9	4,0	(3,8)	(0,7)	0,7
Świadczenia przejazdowe	31,0	(1,2)	1,3	1,0	(1,0)	(0,2)	0,2
<b>Razem</b>	<b>601,1</b>	<b>(12,5)</b>	<b>13,1</b>	<b>10,9</b>	<b>(10,5)</b>	<b>(6,9)</b>	<b>7,1</b>

**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>1/01/2019</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	5,7	1,9	0,6	0,3	10,4	-	18,9
Koszt odsetkowy	4,5	3,5	0,9	0,2	6,8	-	15,9
(Zyski) i straty aktuarialne ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach	34,0	8,2	3,2	0,8	-	-	46,2
(Zyski) i straty aktuarialne ujmowane w rachunku wyników	-	-	-	-	46,4	-	46,4
Rozwiązanie rezerwy	-	-	-	-	-	(2,5)	(2,5)
Świadczenia wypłacone	(10,8)	(6,4)	(1,0)	(0,8)	(41,8)	-	(60,8)
<b>31/12/2019</b>	<b>210,5</b>	<b>128,8</b>	<b>34,7</b>	<b>6,6</b>	<b>287,1</b>	<b>17,8</b>	<b>685,5</b>
Rezerwy długoterminowe	176,9	124,6	33,6	5,5	244,8	-	585,4
Rezerwy krótkoterminowe	33,6	4,2	1,1	1,1	42,3	17,8	100,1
<b>Razem</b>	<b>210,5</b>	<b>128,8</b>	<b>34,7</b>	<b>6,6</b>	<b>287,1</b>	<b>17,8</b>	<b>685,5</b>

	Odprawy emerytalne i rentowe	Odpisy na ZFŚS dla emerytów i rencistów	Świadczenia przejazdowe	Odprawy pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Pozostałe świadczenia pracownicze	Całkowita kwota rezerw
<b>1/01/2018</b>	<b>158,6</b>	<b>136,1</b>	<b>33,0</b>	<b>6,3</b>	<b>251,7</b>	<b>20,2</b>	<b>605,9</b>
Koszt bieżącego zatrudnienia	4,5	1,6	0,5	0,1	8,8	-	15,5
Koszt odsetkowy	4,3	4,4	1,1	0,2	7,6	-	17,6
(Zyski) i straty aktuarialne ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach	24,9	(13,1)	(2,5)	0,1	-	-	9,4
(Zyski) i straty aktuarialne ujmowane w rachunku wyników	-	-	-	-	33,6	-	33,6
Utworzenie rezerwy	-	-	-	-	-	1,8	1,8
Rozwiązanie rezerwy	-	-	-	-	-	(1,7)	(1,7)
Świadczenia wypłacone	(15,2)	(7,4)	(1,1)	(0,6)	(36,4)	-	(60,7)
<b>31/12/2018</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>
Rezerwy długoterminowe	151,8	116,8	29,9	5,1	225,2	-	528,8
Rezerwy krótkoterminowe	25,3	4,8	1,1	1,0	40,1	20,3	92,6
<b>Razem</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>

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

Pozycje ujęte w wyniku w odniesieniu do programów świadczeń pracowniczych

	31/12/2019	31/12/2018
Koszty świadczeń pracowniczych	(62,8)	(49,2)
Koszty finansowe	(15,9)	(17,6)
<b>Ogółem ujęte w wyniku przed opodatkowaniem</b>	<b>(78,7)</b>	<b>(66,8)</b>

(Zyski) / straty aktuarialne

2019	Zmiana założeń finansowych	Pozostałe zmiany	Razem
<b>Straty / (zyski) aktuarialne - świadczenia po okresie zatrudnienia</b>			
Odprawy emerytalne i rentowe	19,0	15,0	<b>34,0</b>
Odpisy na ZFŚS dla emerytów i rencistów	14,9	(6,7)	<b>8,2</b>
Świadczenia przejazdowe	3,9	(0,7)	<b>3,2</b>
Odprawy pośmiertne	0,5	0,3	<b>0,8</b>
<b>Straty / (zyski) aktuarialne - pozostałe świadczenia długoterminowe</b>			
Nagrody jubileuszowe	23,2	23,2	<b>46,4</b>
<b>Razem</b>	<b>61,5</b>	<b>31,1</b>	<b>92,6</b>

2018	Zmiana założeń demograficznych	Zmiana założeń finansowych	Pozostałe zmiany	Razem
<b>Straty / (zyski) aktuarialne - świadczenia po okresie zatrudnienia</b>				
Odprawy emerytalne i rentowe	3,7	2,4	18,8	<b>24,9</b>
Odpisy na ZFŚS dla emerytów i rencistów	1,0	3,9	(18,0)	<b>(13,1)</b>
Świadczenia przejazdowe	0,3	1,0	(3,8)	<b>(2,5)</b>
Odprawy pośmiertne	-	0,1	-	<b>0,1</b>
<b>Straty / (zyski) aktuarialne - pozostałe świadczenia długoterminowe</b>				
Nagrody jubileuszowe	4,6	3,1	25,9	<b>33,6</b>
<b>Razem</b>	<b>9,6</b>	<b>10,5</b>	<b>22,9</b>	<b>43,0</b>

Analiza terminów zapadalności wypłaconych świadczeń pracowniczych

31/12/2019	Odprawy emerytalne i rentowe	Odpisy na ZFŚS dla emerytów i rencistów	Świadczenia przejazdowe	Odprawy pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Pozostałe świadczenia pracownicze	Razem
do 1 roku	33,6	4,2	1,1	1,1	42,3	17,8	<b>100,1</b>
od 1 do 5 lat	72,1	19,4	5,3	2,6	123,2	-	<b>222,6</b>
powyżej 5 lat	104,8	105,2	28,3	2,9	121,6	-	<b>362,8</b>
<b>Razem</b>	<b>210,5</b>	<b>128,8</b>	<b>34,7</b>	<b>6,6</b>	<b>287,1</b>	<b>17,8</b>	<b>685,5</b>

31/12/2018	Odprawy emerytalne i rentowe	Odpisy na ZFŚS dla emerytów i rencistów	Świadczenia przejazdowe	Odprawy pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Pozostałe świadczenia pracownicze	Razem
do 1 roku	25,3	4,8	1,1	1,0	40,1	20,3	<b>92,6</b>
od 1 do 5 lat	58,6	21,0	5,1	2,6	117,3	-	<b>204,6</b>
powyżej 5 lat	93,2	95,8	24,8	2,5	107,9	-	<b>324,2</b>
<b>Razem</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>

Średni okres zapadalności świadczeń pracowniczych wyniósł 11,8 lat na dzień 31 grudnia 2019 roku.

**5.11 Pozostałe rezerwy**
**Stosowane zasady rachunkowości**

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Spółce ciąży istniejący obowiązek, prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków pieniężnych oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania. Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów (w przypadku gdy wpływ pieniądza w czasie jest istotny). Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić. W przypadku gdy określenie, czy występuje obecny obowiązek, jest niejasne, na przykład w przypadku sprawy sądowej, Spółka tworzy rezerwy na takie zdarzenia, jeśli uzna, że po uwzględnieniu wszystkich dostępnych dowodów, istnienie obowiązku na dzień bilansowy jest bardziej prawdopodobne niż jego brak. Jeśli brak obecnego obowiązku na dzień bilansowy jest bardziej prawdopodobny niż jego istnienie, Spółka ujawnia informację o zobowiązaniu warunkowym, chyba że możliwość zaistnienia wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne jest znikoma.

**Struktura pozostałych rezerw**

2019	Rezerwa na kary UOKiK	Inne rezerwy	Razem
<b>1/01/2019</b>	<b>14,2</b>	<b>19,4</b>	<b>33,6</b>
Zawiązanie	-	3,6	<b>3,6</b>
Rozwiązanie	-	(2,0)	<b>(2,0)</b>
Wykorzystanie	-	(1,8)	<b>(1,8)</b>
<b>31/12/2019</b>	<b>14,2</b>	<b>19,2</b>	<b>33,4</b>
Rezerwy krótkoterminowe	14,2	19,2	<b>33,4</b>
<b>Razem</b>	<b>14,2</b>	<b>19,2</b>	<b>33,4</b>

2018	Rezerwa na kary UOKiK	Rezerwa na umowy rodzące obciążenia	Inne rezerwy	Razem
<b>1/01/2018</b>	<b>14,2</b>	<b>4,5</b>	<b>12,4</b>	<b>31,1</b>
Zawiązanie	-	-	8,8	<b>8,8</b>
Wykorzystanie	-	(4,5)	(1,8)	<b>(6,3)</b>
<b>31/12/2018</b>	<b>14,2</b>	-	<b>19,4</b>	<b>33,6</b>
Rezerwy długoterminowe	14,2	-	-	<b>14,2</b>
Rezerwy krótkoterminowe	-	-	19,4	<b>19,4</b>
<b>Razem</b>	<b>14,2</b>	-	<b>19,4</b>	<b>33,6</b>

**Rezerwa na kary UOKiK**

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 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 związku ze zmianą szacunku dotyczącego oczekiwanego terminu zakończenia sprawy z UOKiK, Spółka na dzień 31 grudnia 2019 roku dokonała reklasyfikacji rezerw w wysokości 14,2 milionów złotych z części długoterminowej na krótkoterminową.

**Inne rezerwy**

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

Zdaniem Zarządu Spółki kwota pozostałych rezerw na dzień 31 grudnia 2019 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2018 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.

**5.12 Pozostałe zobowiązania**

<b>Stosowane zasady rachunkowości</b>	
Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek Spółki, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ z jednostki środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.	
Pozostałe zobowiązania obejmują głównie rozrachunki publicznoprawne, zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, które wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty.	

**Struktura pozostałych zobowiązań**

	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Zobowiązania z tytułu zabezpieczeń (kaucje, wadia, gwarancje)	22,4	22,9
Zobowiązania publicznoprawne <sup>(1)</sup>	90,1	54,6
Rozrachunki z pracownikami	71,0	69,4
Pozostałe rozrachunki	12,2	5,1
<b>Razem</b>	<b>195,7</b>	<b>152,0</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	195,7	152,0
<b>Razem</b>	<b>195,7</b>	<b>152,0</b>

<sup>(1)</sup> Wzrost pozycji wynika głównie z wyższych zobowiązań wobec Zakładu Ubezpieczeń Społecznych. W 2018 roku część zobowiązań, których termin płatności przypadał na rok 2019 zostało spłaconych przez Spółkę przed terminem wymagalności.

**6. Instrumenty finansowe i zasady zarządzania ryzykiem finansowym**

<b>Stosowane zasady rachunkowości</b>
<p>Spółka ujmuje składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy staje się związana postanowieniami umowy instrumentu. W momencie początkowego ujęcia Spółka wycenia składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się lub pomniejsza o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia lub emisji tych aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych. Po początkowym ujęciu aktywa finansowe o charakterze dłużnym klasyfikuje się jako wyceniane w:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) amortyzowanym koszcie,</li> <li>b) wartości godziwej przez inne całkowite dochody,</li> <li>c) wartości godziwej przez wynik finansowy.</li> </ul> <p>Klasyfikacja odbywa się na podstawie:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi,</li> <li>b) charakterystyki, wynikających z umowy, przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych, tj. czy przepływy pieniężne wynikające z umów obejmują wyłącznie płatności kapitału i odsetek. Charakterystykę i przeznaczenie aktywów finansowych określa się w chwili początkowego ujęcia.</li> </ul> <p><b>Aktywa finansowe wyceniane według amortyzowanego kosztu</b></p> <p>Składnik aktywów finansowych wycenia się w amortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy;</li> <li>b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.</li> </ul> <p>Do tej kategorii Spółka klasyfikuje głównie:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) należności handlowe,</li> <li>b) lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy,</li> <li>c) środki pieniężne i ich ekwiwalenty.</li> </ul> <p>Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku Spółka nie posiadała aktywów finansowych o charakterze dłużnym wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody oraz wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy.</p> <p><b>Inwestycje w instrumenty kapitałowe</b></p> <p>Inwestycje w instrumenty kapitałowe wyceniane są w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.</p>

**6. Instrumenty finansowe i zasady zarządzania ryzykiem finansowym (cd.)**
**Zobowiązania finansowe**

Spółka klasyfikuje wszystkie zobowiązania finansowe jako wyceniane w późniejszych okresach w zamortyzowanym koszcie, z wyjątkiem:

- a) zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik,
- b) zobowiązań powstałych w wyniku przeniesienia składnika aktywów finansowych, który nie kwalifikuje się do zaprzestania ujmowania lub wtedy, gdy ma zastosowanie podejście wynikające z utrzymania zaangażowania,
- c) umów gwarancji finansowych,
- d) zobowiązań do udzielenia pożyczki oprocentowanej poniżej rynkowej stopy procentowej,
- e) warunkowej zapłaty ujętej przez spółkę obejmującej w ramach połączenia przedsięwzięć, do którego ma zastosowanie MSSF 3.

Wszystkie zobowiązania finansowe posiadane przez Spółkę zostały sklasyfikowane jako wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Dodatkowo, w ramach pozycji pozostałych aktywów i zobowiązań finansowych Spółka prezentuje pochodne instrumenty finansowe typu forward. Instrumenty te stanowią zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych. W momencie ustanowienia zabezpieczenia Spółka wyznacza powiązanie zabezpieczające. Efektywna część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym jest ujmowana w pozostałych całkowitych dochodach.

Nieefektywna część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym jest ujmowana w wyniku finansowym okresu, chyba że jest nieistotna wartościowo. Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach zyski/straty związane z wyceną instrumentu zabezpieczającego ujmuje się w wyniku finansowym w momencie, w którym pozycja zabezpieczana wpływa na wynik finansowy. Spółka usuwa ze sprawozdania z sytuacji finansowej składnik aktywów finansowych tylko w przypadku, gdy prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez ten składnik wygasną lub gdy przeniosła dany składnik aktywów oraz wszystkie związane z nim rodzaje ryzyka i korzyści wynikające z praw własności na inną jednostkę.

**6.1 Instrumenty finansowe**

## Kategorie i klasy instrumentów finansowych

Aktywa finansowe w podziale na kategorie i klasy	Nota	31/12/2019	31/12/2018
<b>Instrumenty finansowe zabezpieczające</b>			
Instrumenty pochodne	<i>Nota 5.7</i>	6,6	3,1
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody</b>			
Inwestycje w instrumenty kapitałowe	<i>Nota 5.7</i>	5,6	4,9
<b>Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>			
Należności handlowe	<i>Nota 5.5</i>	391,4	479,4
Lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy	<i>Nota 5.7</i>	-	201,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<i>Nota 4.4</i>	380,0	222,4
Inne		0,5	0,8
<b>Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9</b>		20,9	-
<b>Razem</b>		<b>805,0</b>	<b>911,7</b>

Zobowiązania finansowe w podziale na kategorie i klasy	Nota	31/12/2019	31/12/2018
<b>Instrumenty finansowe zabezpieczające</b>			
Instrumenty pochodne		-	0,2
Kredyty bankowe i pożyczki	<i>Nota 4.1</i>	469,7	468,1
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>			
Kredyty bankowe i pożyczki	<i>Nota 4.1</i>	1 074,0	757,8
Zobowiązania handlowe		233,5	292,6
Zobowiązania inwestycyjne	<i>Nota 5.9</i>	403,1	335,2
Cash pool		2,2	1,5
<b>Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9</b>	<i>Nota 4.1</i>	712,8	5,3
<b>Razem</b>		<b>2 895,3</b>	<b>1 860,7</b>

Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych zostały opisane w **Nocie 5.5** niniejszego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

## 6.1 Instrumenty finansowe (cd.)

### Rachunkowość zabezpieczeń

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku Spółka stosowała rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Celem podjętych działań zabezpieczających jest ograniczenie wpływu ryzyka kursowego pary walut EUR/PLN na przyszłe przepływy pieniężne. Pozycję zabezpieczaną stanowią wysoce prawdopodobne przyszłe przepływy pieniężne wyrażone w EUR.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku ustanowiono następujące instrumenty zabezpieczające:

- kredyty inwestycyjne denominowane w EUR. Przepływy pieniężne będące przedmiotem zabezpieczenia realizowane będą do lipca 2034 roku. Na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość nominalna instrumentu zabezpieczającego wynosiła 110,3 milionów EUR stanowiąca równowartość 469,7 milionów złotych,
- walutowe kontrakty forward. Przepływy pieniężne będące przedmiotem zabezpieczenia realizowane będą do września 2021 roku. Na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość aktywów z tytułu wyceny instrumentu zabezpieczającego wynosiła 6,6 milionów złotych.

### Hierarchia wartości godziwej

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku instrumentami finansowymi wycenianymi według wartości godziwej były kontrakty walutowe forward oraz inwestycje w instrumenty kapitałowe.

	31/12/2019		31/12/2018	
	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2	Poziom 3
<b>Aktywa</b>				
Instrumenty pochodne - kontrakty walutowe forward	6,6	-	3,1	-
Inwestycje w instrumenty kapitałowe - udziały w spółkach nienotowanych	-	5,6	-	4,9
<b>Zobowiązania</b>				
Instrumenty pochodne - kontrakty walutowe forward	-	-	0,2	-

### 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 kapitałowe

Pozycja obejmuje głównie udziały w spółce Euroterminal Sławków Sp. z o.o. w kwocie 5,6 milionów złotych, których wartość została oszacowana przez niezależnego doradcę przy użyciu zmodyfikowanej metody szwajcarskiej. Metoda szwajcarska należy do mieszanych metod wyceny, tzn. łączy w sobie aspekt wartości majątku oraz zdolność do generowania przyszłych przepływów pieniężnych. Wartość przedsiębiorstwa w metodzie szwajcarskiej jest średnią ważoną wartości wyznaczonej 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 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku nie odbiegała istotnie od ich wartości prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

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

	2019	2018
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego (zbadane)</b>	<b>4,9</b>	<b>-</b>
Efekt wdrożenia MSSF 9	-	4,9
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego (przekształcone)</b>	<b>4,9</b>	<b>4,9</b>
Zyski za okres ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	0,7	-
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>5,6</b>	<b>4,9</b>

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 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 jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów według kategorii instrumentów finansowych

2019	Instrumenty finansowe zabezpieczające	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	Aktywa finansowe wyceniane według amortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	Zobowiązania finansowe wyceniane według amortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	Razem
Przychody / (koszty) z tytułu odsetek	(2,7)	-	4,1	0,9	(20,2)	(23,3)	<b>(41,2)</b>
Różnice kursowe	(0,1)	-	(0,6)	-	(1,8)	0,7	<b>(1,8)</b>
Odpisy aktualizujące / aktualizacja wartości	(0,1)	-	(3,7)	-	-	-	<b>(3,8)</b>
Koszty transakcyjne związane z kredytami	-	-	-	-	(2,2)	-	<b>(2,2)</b>
Efekt rozliczenia rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych	3,7	-	-	-	-	-	<b>3,7</b>
<b>Zysk / (strata) brutto</b>	<b>0,8</b>	-	<b>(0,2)</b>	<b>0,9</b>	<b>(24,2)</b>	<b>(22,6)</b>	<b>(45,3)</b>
Zmiana wyceny	9,4	0,7	-	-	-	-	<b>10,1</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody</b>	<b>9,4</b>	<b>0,7</b>	-	-	-	-	<b>10,1</b>

W roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku efekt rozliczenia rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych skorygował wartość przychodów ze sprzedaży usług w kwocie 3,7 milionów złotych. Pozycja zmiana wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających obejmuje zmianę wyceny instrumentów pochodnych w kwocie 3,7 milionów złotych oraz kredytów bankowych w kwocie 5,7 milionów złotych, które są ujmowane w ramach stosowanej przez Spółkę rachunkowości zabezpieczeń.

2018	Instrumenty finansowe zabezpieczające	Aktywa finansowe wyceniane według amortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane według amortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	Razem
Przychody / (koszty) z tytułu odsetek	(3,0)	11,0	(22,4)	(0,4)	<b>(14,8)</b>
Różnice kursowe	-	2,3	(0,6)	(0,7)	<b>1,0</b>
Odpisy aktualizujące / aktualizacja wartości	-	2,9	-	-	<b>2,9</b>
Koszty transakcyjne związane z kredytami	-	-	(1,5)	-	<b>(1,5)</b>
Efekt rozliczenia rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych	6,5	-	-	-	<b>6,5</b>
<b>Zysk / (strata) brutto</b>	<b>3,5</b>	<b>16,2</b>	<b>(24,5)</b>	<b>(1,1)</b>	<b>(5,9)</b>
Zmiana wyceny	(22,5)	-	-	-	<b>(22,5)</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody</b>	<b>(22,5)</b>	-	-	-	<b>(22,5)</b>

W roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku efekt rozliczenia rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych skorygował wartość przychodów ze sprzedaży usług w kwocie 6,5 milionów złotych. Pozycja zmiana wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających obejmuje zmianę wyceny instrumentów pochodnych w kwocie (7,6) milionów złotych oraz kredytów bankowych w kwocie (14,9) milionów złotych, które są ujmowane w ramach stosowanej przez Spółkę rachunkowości zabezpieczeń.



### 6.1 Instrumenty finansowe (cd.)

#### Kompensata aktywów finansowych

31/12/2019	Wartość brutto ujętych aktywów finansowych	Wartość netto aktywów finansowych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Powiązane wartości niekompensowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej - otrzymane zabezpieczenia gotówkowe	Wartość netto
Należności handlowe	391,4	391,4	(1,0)	390,4
<b>Razem</b>	<b>391,4</b>	<b>391,4</b>	<b>(1,0)</b>	<b>390,4</b>

31/12/2018	Wartość brutto ujętych aktywów finansowych	Wartość netto aktywów finansowych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Powiązane wartości niekompensowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej - otrzymane zabezpieczenia gotówkowe	Wartość netto
Należności handlowe	479,4	479,4	(3,0)	476,4
<b>Razem</b>	<b>479,4</b>	<b>479,4</b>	<b>(3,0)</b>	<b>476,4</b>

#### Kompensata zobowiązań finansowych

31/12/2019	Wartość brutto ujętych zobowiązań finansowych	Wartość brutto ujętych aktywów kompensowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Wartość netto zobowiązań finansowych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Powiązane wartości niekompensowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej - przekazane zabezpieczenia gotówkowe	Wartość netto
Zobowiązania handlowe	233,5	-	233,5	(0,1)	233,4
Cash pool	25,8	(23,6)	2,2	-	2,2
<b>Razem</b>	<b>259,3</b>	<b>(23,6)</b>	<b>235,7</b>	<b>(0,1)</b>	<b>235,6</b>

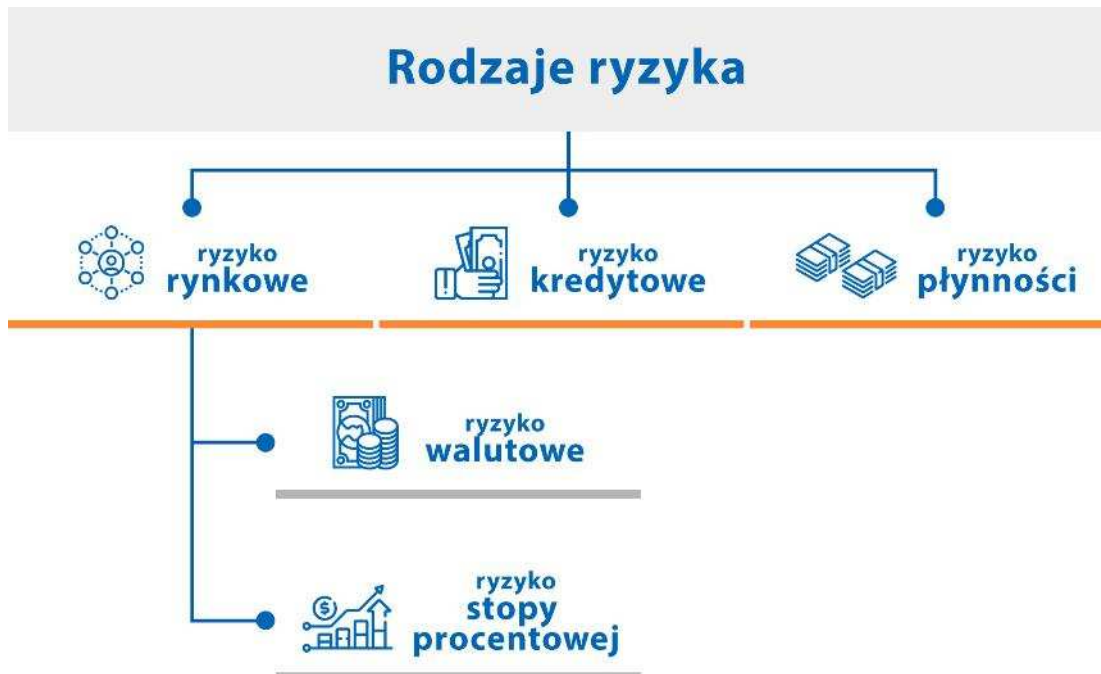
31/12/2018	Wartość brutto ujętych zobowiązań finansowych	Wartość brutto ujętych aktywów kompensowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Wartość netto zobowiązań finansowych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Powiązane wartości niekompensowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej - otrzymane zabezpieczenia gotówkowe	Wartość netto
Zobowiązania handlowe	292,6	-	292,6	(0,1)	292,5
Cash pool	10,4	(8,9)	1,5	-	1,5
<b>Razem</b>	<b>303,0</b>	<b>(8,9)</b>	<b>294,1</b>	<b>(0,1)</b>	<b>294,0</b>

Zaprezentowane w powyższych tabelach wartości niekompensowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zabezpieczające należności handlowe ujęte są w ramach pozostałych zobowiązań, natomiast wartości zabezpieczające zobowiązania handlowe ujęte są w ramach pozostałych aktywów.

## 6.2 Zasady zarządzania ryzykiem finansowym

### Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

W latach objętych niniejszym Jednostkowym Sprawozdaniem Finansowym Spółka narażona była na następujące typy ryzyka finansowego:



#### Ryzyko rynkowe

Spółka narażona jest na ryzyka rynkowe związane z kursami walutowymi, stopami procentowymi. Celem procesu zarządzania ryzykiem rynkowym jest ograniczenie niepożądanych wpływów zmian czynników ryzyka rynkowego na przepływy pieniężne oraz wyniki w krótkim i średnim horyzoncie czasowym. Spółka zarządza ryzykami rynkowymi wynikającymi z powyższych czynników w oparciu o wewnętrzne procedury, które określają zasady pomiaru poszczególnych ekspozycji, parametry i horyzont czasowy.

Zasady zarządzania ryzykiem rynkowym są realizowane poprzez wskazane do tego komórki organizacyjne pod nadzorem Zarządu Spółki. Zarządzanie ryzykiem rynkowym odbywa się za pomocą opracowanych strategii, z częściowym wykorzystaniem instrumentów pochodnych. Instrumenty pochodne wykorzystywane są wyłącznie do ograniczenia ryzyka zmian wartości bilansowych i ryzyka zmian przepływów pieniężnych. Transakcje zawierane są wyłącznie z wiarygodnymi partnerami, dopuszczonymi do udziału w transakcjach w wyniku zastosowania wewnętrznych procedur.

Zgodnie z obowiązującą w Spółce Polityką Zarządzania Ryzykiem Finansowym, Spółka stosowała w 2019 roku transakcje zarządzania ryzykiem walutowym w odniesieniu do pary walutowej EUR/PLN.

#### Zarządzanie ryzykiem walutowym

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka narażona była na ryzyko walutowe dotyczące głównie należności handlowych oraz zobowiązań z tytułu zadłużenia w walucie EUR.

W wyniku przeprowadzanej na dzień bilansowy wyceny należności i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych, a także wyniku bieżących realizacji rozliczeń w walutach obcych powstają dodatnie i ujemne różnice kursowe. Ich wartości ulegają wahaniom w okresie roku, co spowodowane jest zmianą kursów.

W ujęciu długoterminowym ryzyko wyceny zrównuje się z ryzykiem zmiany wartości przepływów, dlatego też to przepływy Spółki są przedmiotem działań zabezpieczających.

Dla kursu EUR/PLN występuje częściowy naturalny hedging, ze względu na fakt, iż przychody z tytułu umów z klientami w walucie EUR są częściowo równoważone przez koszty w tej samej walucie. Celem stosowania przez Spółkę transakcji zarządzania ryzykiem walutowym jest zabezpieczenie wolnej ekspozycji netto narażonej na zmianę wartości w PLN. W tym celu Spółka stosowała w latach 2018 - 2019 transakcje terminowe typu forward na parze walutowej EUR/PLN oraz ustanowiła powiązania zabezpieczające pomiędzy przepływami wynikającymi z kredytów bankowych denominowanych w EUR a przyszłymi wysoce prawdopodobnymi przepływami pieniężnymi z działalności operacyjnej wyrażonymi w EUR.



**6.2 Zasady zarządzania ryzykiem finansowym (cd.)**

## Pozycje w walutach

31/12/2019	łączna wartość pozycji w PLN	EUR/PLN	
		w walucie	w PLN
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Aktywa finansowe - kontrakty walutowe forward <sup>(1)</sup>	1,8	17,9	1,8
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Należności handlowe	44,3	10,4	44,3
Aktywa finansowe - kontrakty walutowe forward <sup>(1)</sup>	4,8	33,8	4,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11,7	2,7	11,7
<b>Razem</b>	<b>62,6</b>	<b>64,8</b>	<b>62,6</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	467,8	109,9	467,8
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	75,9	17,8	75,9
Zobowiązania handlowe	15,6	3,7	15,6
<b>Razem</b>	<b>559,3</b>	<b>131,4</b>	<b>559,3</b>
<b>Pozycja walutowa netto</b>	<b>(496,7)</b>	<b>(66,6)</b>	<b>(496,7)</b>

31/12/2018	łączna wartość pozycji w PLN	EUR/PLN	
		w walucie	w PLN
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Aktywa finansowe - kontrakty walutowe forward <sup>(1)</sup>	0,8	16,9	0,8
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Należności handlowe	58,8	13,7	58,8
Aktywa finansowe - kontrakty walutowe forward <sup>(1)</sup>	2,3	30,3	2,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25,5	5,9	25,5
<b>Razem</b>	<b>87,4</b>	<b>66,8</b>	<b>87,4</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	426,6	99,2	426,6
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	46,2	10,7	46,2
Zobowiązania handlowe	19,6	4,6	19,6
Pozostałe zobowiązania finansowe - kontrakty walutowe forward <sup>(1)</sup>	0,2	8,8	0,2
<b>Razem</b>	<b>492,6</b>	<b>123,3</b>	<b>492,6</b>
<b>Pozycja walutowa netto</b>	<b>(405,2)</b>	<b>(56,5)</b>	<b>(405,2)</b>

<sup>(1)</sup> W powyższej tabeli w pozycji aktywa finansowe / pozostałe zobowiązania finansowe w kolumnie dotyczącej waluty EUR zaprezentowana jest kwota ekspozycji Spółki w transakcjach terminowych typu forward, natomiast kolumna waluty PLN odpowiada wycenie wartości godziwej instrumentów pochodnych w PLN.

**6.2 Zasady zarządzania ryzykiem finansowym (cd.)**
**Wrażliwość na ryzyko walutowe**

Spółka narażona jest głównie na zmiany kursów pary walutowej EUR/PLN, w związku z jej działalnością operacyjną i finansową. Odchylenia kursów skalkulowano na podstawie średnich zmienności kursów w badanym okresie. Wrażliwość instrumentów finansowych na ryzyko walutowe obliczono, jako różnicę pomiędzy pierwotną wartością księgową instrumentów finansowych, a ich potencjalną wartością przy założonych zmianach kursów walut. Poniższe tabele prezentują ekspozycję Spółki na ryzyko walutowe w latach 2018 - 2019.

31/12/2019	wartość pozycji w PLN	EUR/PLN			
		wpływ na wynik		wpływ na pozostałe całkowite dochody	
		+3%	-3%	+3%	-3%
<b>AKTYWA</b>					
<b>Aktywa trwałe</b>					
Aktywa finansowe - kontrakty walutowe forward <sup>(1)</sup>	1,8	-	-	(2,4)	2,4
<b>Aktywa obrotowe</b>					
Należności handlowe	44,3	1,3	(1,3)	-	-
Aktywa finansowe - kontrakty walutowe forward <sup>(1)</sup>	4,8	-	-	(4,5)	4,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11,7	0,3	(0,3)	-	-
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>					
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>					
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	467,8	(1,5)	1,5	(12,5)	12,5
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>					
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	75,9	(0,7)	0,7	(1,6)	1,6
Zobowiązania handlowe	15,6	(0,5)	0,5	-	-
<b>Łączny efekt brutto</b>		<b>(1,1)</b>	<b>1,1</b>	<b>(21,0)</b>	<b>21,0</b>

31/12/2018	wartość pozycji w PLN	EUR/PLN			
		wpływ na wynik		wpływ na pozostałe całkowite dochody	
		+6%	-6%	+6%	-6%
<b>AKTYWA</b>					
<b>Aktywa trwałe</b>					
Aktywa finansowe - kontrakty walutowe forward <sup>(1)</sup>	0,8	-	-	(4,4)	4,4
<b>Aktywa obrotowe</b>					
Należności handlowe	58,8	3,5	(3,5)	-	-
Aktywa finansowe - kontrakty walutowe forward <sup>(1)</sup>	2,3	-	-	(7,8)	7,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25,5	1,5	(1,5)	-	-
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>					
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>					
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	426,6	-	-	(25,6)	25,6
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>					
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	46,2	(0,3)	0,3	(2,5)	2,5
Zobowiązania handlowe	19,6	(1,2)	1,2	-	-
Pozostałe zobowiązania	0,2	-	-	(2,3)	2,3
<b>Łączny efekt brutto</b>		<b>3,5</b>	<b>(3,5)</b>	<b>(42,6)</b>	<b>42,6</b>

## 6.2 Zasady zarządzania ryzykiem finansowym (cd.)

### Terminowe transakcje walutowe

Do zarządzania ryzykiem kursowym w 2019 i 2018 roku stosowano terminowe transakcje typu forward na parze EUR/PLN (sprzedaż oraz zakup waluty).

### Zestawienie walutowych kontraktów forward niezrealizowanych

Stan na 31 grudnia 2019 roku

Podmiot	Typ transakcji	Data zawarcia transakcji	Data rozliczenia transakcji	Para walut	Kwota w walucie bazowej	Kwota w walucie zmiennej	Wartość godziwa aktywów
Bank A	forward	02/2018 - 09/2019	01/2020 - 08/2020	EUR/PLN	6,9	30,8	0,8
Bank B	forward	02/2018 - 08/2019	01/2020 - 06/2021	EUR/PLN	14,6	65,2	1,9
Bank C	forward	02/2018 - 10/2019	01/2020 - 09/2021	EUR/PLN	20,0	89,1	2,5
Bank D	forward	03/2018 - 09/2019	01/2020 - 09/2021	EUR/PLN	9,7	43,3	1,3
Bank E	forward	07/2018	03/2020 - 06/2020	EUR/PLN	0,5	2,2	0,1
<b>Razem</b>					<b>51,7</b>	<b>230,6</b>	<b>6,6</b>

Stan na 31 grudnia 2018 roku

Podmiot	Typ transakcji	Data zawarcia transakcji	Data rozliczenia transakcji	Para walut	Kwota w walucie bazowej	Kwota w walucie zmiennej	Wartość godziwa aktywów	Wartość godziwa zobowiązań
Bank A	forward	05/2017 - 12/2018	01/2019 - 02/2020	EUR/PLN	9,2	40,3	0,2	-
Bank B	forward	01/2017 - 12/2018	01/2019 - 12/2020	EUR/PLN	14,2	63,3	0,8	0,1
Bank C	forward	06/2017 - 12/2018	01/2019 - 08/2020	EUR/PLN	10,2	45,2	0,6	-
Bank D	forward	01/2017 - 11/2018	01/2019 - 11/2020	EUR/PLN	19,2	85,3	1,3	0,1
Bank E	forward	02/2017 - 07/2018	01/2019 - 06/2020	EUR/PLN	3,2	14,2	0,2	-
<b>Razem</b>					<b>56,0</b>	<b>248,3</b>	<b>3,1</b>	<b>0,2</b>

### Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka była narażona na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych z tytułu stopy procentowej, wynikające z kredytów bankowych, umów leasingowych opartych o zmienne stopy procentowe. Odsetki od umów leasingowych naliczane były według stóp referencyjnych powiększonych o marżę finansującego. W 2019 roku stopą referencyjną dla umów leasingowych denominowanych w EUR był EURIBOR 6M natomiast dla umów zawartych w PLN - WIBOR 1M. W ramach zobowiązań z tytułu leasingu o stałym oprocentowaniu Spółka prezentuje głównie zobowiązania wynikające z umów najmu i dzierżawy nieruchomości, które zawierają zapisy o indeksacji cen w oparciu o wskaźnik inflacji. Zgodnie z MSSF 16 zmiany przyszłych opłat leasingowych wynikające z indeksacji cen nie spowodują zmiany stopy dyskonta stosowanej do wyceny powyższych zobowiązań.

Odsetki od umów kredytowych naliczane były według stopy referencyjnej WIBOR 1M i 3M oraz EURIBOR 3M powiększonych o marżę banków. Ryzyko stopy procentowej w umowach kredytowych i leasingowych realizuje się poprzez waloryzację rat w okresach miesięcznych, kwartalnych i półrocznych, w zależności od umowy.

Posiadane przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2019 roku środki pieniężne stanowiły głównie lokaty bankowe o stałym oprocentowaniu, które były zawierane w horyzoncie czasowym uzależnionym od potrzeb płynnościowych Spółki. W przyszłych okresach w wyniku zmian oprocentowania lokat, pozycja środków pieniężnych może być narażona na ryzyko zmian stóp procentowych.

Spółka w latach 2018 - 2019 nie wykorzystywała instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmiany stóp procentowych.

### Instrumenty finansowe w podziale na rodzaj oprocentowania

Aktywa finansowe według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku były oprocentowane według stałej stopy procentowej.

	31/12/2019	31/12/2018
Należności leasingowe	20,9	-
Należności z tytułu sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	0,5	0,8
Lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy	-	201,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	380,0	222,4
<b>Razem</b>	<b>401,4</b>	<b>424,3</b>

**6.2 Zasady zarządzania ryzykiem finansowym (cd.)**

Zobowiązania finansowe	31/12/2019			31/12/2018		
	Oprocentowane		Razem	Oprocentowane		Razem
	wg stałej stopy	wg zmiennej stopy		wg stałej stopy	wg zmiennej stopy	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	608,7	1 647,8	<b>2 256,5</b>	0,1	1 231,1	<b>1 231,2</b>
Zobowiązania inwestycyjne	198,9	-	<b>198,9</b>	195,8	-	<b>195,8</b>
Cash pool	2,2	-	<b>2,2</b>	1,5	-	<b>1,5</b>
<b>Razem</b>	<b>809,8</b>	<b>1 647,8</b>	<b>2 457,6</b>	<b>197,4</b>	<b>1 231,1</b>	<b>1 428,5</b>

**Wrażliwość na wahania stóp procentowych**

Przedstawione poniżej analizy wrażliwości oparto o stopień narażenia na ryzyko stóp procentowych instrumentów finansowych na dzień bilansowy. W przypadku zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym zakłada się na potrzeby analizy, że kwota zobowiązań niespłaconych na dzień bilansowy będzie niezapłacona przez cały rok. Spółka identyfikuje ekspozycję na ryzyko zmian stóp procentowych głównie dla WIBOR i EURIBOR. Odchylenia stóp procentowych skalkulowano na podstawie obserwacji średnich wahań stóp procentowych. Przedstawiona poniżej analiza wrażliwości nie obejmuje naliczonych na dzień bilansowy odsetek. Wyniki analizy przedstawiono jako efekt brutto (przed podatkiem).

31/12/2019	Wartość pozycji w PLN	Ryzyko stopy procentowej			
		WIBOR		EURIBOR	
		wpływ na wynik		wpływ na wynik	
		+ 50 pb	- 50 pb	+ 50 pb	- 50 pb
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>					
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>					
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	1 382,9	(4,8)	4,8	(2,1)	2,1
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>					
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	263,9	(1,1)	1,1	(0,3)	0,3
<b>Łączny efekt brutto</b>		<b>(5,9)</b>	<b>5,9</b>	<b>(2,4)</b>	<b>2,4</b>

31/12/2018	Wartość pozycji w PLN	Ryzyko stopy procentowej			
		WIBOR		EURIBOR	
		wpływ na wynik		wpływ na wynik	
		+ 50 pb	- 50 pb	+ 50 pb	- 50 pb
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>					
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>					
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	999,9	(2,9)	2,9	(2,1)	2,1
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>					
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	230,5	(0,9)	0,9	(0,2)	0,2
<b>Łączny efekt brutto</b>		<b>(3,8)</b>	<b>3,8</b>	<b>(2,3)</b>	<b>2,3</b>

**Zarządzanie ryzykiem kredytowym**

Poniższa tabela przedstawia pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej narażone na ryzyko kredytowe w podziale na poszczególne klasy instrumentów finansowych:

	31/12/2019	31/12/2018
Należności handlowe	391,4	479,4
Należności leasingowe	20,9	-
Forwardy walutowe	6,6	3,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	380,0	222,4
Lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy	-	201,1
Należności z tytułu sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	0,5	0,8
<b>Razem</b>	<b>799,4</b>	<b>906,8</b>

## 6.2 Zasady zarządzania ryzykiem finansowym (cd.)

Spółka prowadząc działalność handlową realizuje sprzedaż usług dla podmiotów gospodarczych z odroczonym terminem płatności, w wyniku czego może powstać ryzyko nieotrzymania należności od kontrahentów za zrealizowane usługi. W celu zminimalizowania ryzyka kredytowego Spółka zarządza ryzykiem poprzez obowiązującą procedurę oceny wiarygodności kredytowej klienta. Ocena ta jest przeprowadzana w stosunku do wszystkich klientów, którzy korzystają z odroczonego terminu płatności. Spółka w ramach wewnętrznej polityki warunkuje stosowanie odroczonego terminu płatności, w przypadku akceptowalnej kondycji kontrahenta oraz pozytywnej historii współpracy. Koncentracja ryzyka związanego z należnościami handlowymi jest ograniczona ze względu na dużą liczbę kontrahentów z kredytem kupieckim rozproszonych w różnych sektorach gospodarki.



### Struktura podmiotowa należności handlowych

	31/12/2019	31/12/2018
Grupa podmiotów związanych z największym kontrahentem zewnętrznym	13,2%	9,7%
Podmioty powiązane z Grupy PKP	17,9%	20,0%
Podmioty powiązane ze Skarbem Państwa	30,1%	26,9%
Pozostali	38,8%	43,4%
<b>Razem</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Ponadto w celu zmniejszenia ryzyka nieodzyskania należności handlowych Spółka przyjmuje od swoich odbiorców zabezpieczenie w postaci między innymi: gwarancji bankowych / ubezpieczeniowych, poręczeń, cesji z kontraktów oraz weksli. Na dzień 31 grudnia 2019 roku 7,7% należności handlowych było zabezpieczonych.

Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi jest uważane jako niskie. Wszystkie podmioty, w których Spółka lokuje wolne środki pieniężne działają w sektorze finansowym. Należą do nich banki krajowe, banki zagraniczne oraz oddziały banków zagranicznych o wysokiej wiarygodności kredytowej. Koncentracja ryzyka związanego z posiadanymi środkami pieniężnymi została zaprezentowana w poniższej tabeli.

Bank	Agencja ratingowa	Rating	31/12/2019
Bank A	Moody's	Baa1	40,5%
Bank B	Fitch	A-	26,3%
Bank C	Moody's	A2	18,0%
Bank D	Moody's	A3	13,2%
Bank E	Moody's	A3	2,0%
<b>Razem</b>			<b>100,0%</b>

## 7. Noty pozostałe

### 7.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2019 roku oraz w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2018 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 Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym transakcje z istotnymi podmiotami powiązanymi, które zostały zidentyfikowane jako podmioty powiązane na podstawie jego najlepszej wiedzy.

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2019 roku oraz w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2018 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 Jednostkowym Sprawozdaniem Finansowym najistotniejszymi odbiorcami Spółki, będącymi pozostałymi podmiotami powiązanymi ze Skarbem Państwa, były podmioty z następujących grup kapitałowych: ENEA, JSW, PGE, Azoty, PKN Orlen oraz Węglkokoks. W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2019 roku najistotniejszymi dostawcami Spółki będącymi pozostałymi podmiotami powiązanymi ze Skarbem Państwa były podmioty z Grupy PKN Orlen.

**7.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi (cd.)**

## Transakcje z podmiotami powiązаныmi z Grupy PKP

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

	2019		31/12/2019	
	Sprzedaż podmiotom powiązаныm	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostka dominująca	0,4	59,3	1,0	504,6
Jednostki zależne / współzależne	486,7	681,6	86,2	133,5
Jednostki stowarzyszone	0,1	-	-	-
Pozostałe podmioty powiązane z Grupy PKP	15,5	552,1	2,5	50,9

	2018		31/12/2018	
	Sprzedaż podmiotom powiązаныm	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostka dominująca	0,4	58,1	1,3	8,7
Jednostki zależne / współzależne	629,2	628,8	93,1	125,1
Jednostki stowarzyszone	1,0	-	-	-
Pozostałe podmioty powiązane z Grupy PKP	12,1	690,0	1,8	59,7

Transakcje zakupowe z jednostką dominującą (PKP S.A.) dotyczą w szczególności umów leasingowych, dostawy mediów oraz usług w zakresie medycyny pracy. Na dzień 31 grudnia 2019 roku wzrost zobowiązań wobec PKP S.A. spowodowany był wejściem w życie MSSF 16 i ujęciem na dzień 1 stycznia 2019 roku zobowiązań z tytułu leasingu wynikających z umów najmu i dzierżawy nieruchomości zawartych z PKP S.A.

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

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

Oprócz transakcji handlowych Spółka posiada rozrachunki z tytułu cash pool zaprezentowane w pozostałych zobowiązaniach finansowych. Ponadto udzieliła poręczeń dla spółek zależnych opisanych w **Nocie 7.3** niniejszego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

**Pożyczki udzielone / zaciągnięte od podmiotów powiązanych**

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku Spółka nie udzieliła, ani nie zaciągnęła pożyczek od podmiotów powiązanych.

**Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego**

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

Wynagrodzenia Członków Zarządu	2019	2018
Świadczenia krótkoterminowe	2,6	2,4
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	0,5
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	0,1
<b>Razem</b>	<b>2,6</b>	<b>3,0</b>

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej	2019	2018
Świadczenia krótkoterminowe	1,2	1,0
<b>Razem</b>	<b>1,2</b>	<b>1,0</b>



**7.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi (cd.)**

Wynagrodzenia pozostałych członków kluczowego personelu kierowniczego	2019	2018
Świadczenia krótkoterminowe	6,8	6,4
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,1	0,7
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0,1	0,1
<b>Razem</b>	<b>7,0</b>	<b>7,2</b>

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 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

	31/12/2019	31/12/2018
Zobowiązania umowne z tytułu nabycia niefinansowych aktywów trwałych	1 701,9	1 277,0
<b>Razem</b>	<b>1 701,9</b>	<b>1 277,0</b>

Na dzień 31 grudnia 2019 roku wzrost przyszłych zobowiązań inwestycyjnych wynikał głównie z nowo zawartych umów, z których najistotniejsze dotyczyły:

- zawartej we wrześniu 2019 roku umowy z konsorcjum firm NEWAG S.A. oraz NEWAG LEASE Sp. z o.o. s. k-a na dostawę 31 sztuk nowych lokomotyw wraz z dodatkowymi elementami z okresem realizacji do czerwca 2022 roku. Na dzień 31 grudnia 2019 roku pozostała do realizacji wartość umowy wynosiła 407,7 milionów złotych. W dniu 3 grudnia 2019 roku Spółka zawarła aneks do umowy obejmujący sfinansowanie zakupu 6 lokomotyw przez Millennium Leasing Sp. z o.o.
- zawartej w marcu 2019 roku umowy ze spółką Tatravagónka a.s. na dostawę 936 sztuk wagonów platform kontenerowych z okresem realizacji do grudnia 2022 roku. Na dzień 31 grudnia 2019 roku pozostała do realizacji wartość umowy wynosiła 345,9 milionów złotych. Na realizację przedmiotowej umowy Spółka otrzymała dofinansowanie ze środków pomocowych Unii Europejskiej w wysokości 50% wartości umowy.
- zawartej w styczniu 2019 roku umowy ze spółką PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. na wykonanie 424 napraw okresowych lokomotyw, z okresem realizacji do grudnia 2021 roku. Na dzień 31 grudnia 2019 roku pozostała do realizacji wartość umowy wynosiła 159,6 milionów złotych.
- zawartej w grudniu 2019 roku umowy z konsorcjum firm: Wagony Świdnica sp. z o.o. z siedzibą w Świdnicy oraz ASTRA RAIL INDUSTRIES S.A. z siedzibą w Rumuni umowy na dostawę 220 sztuk nowych wagonów platform przeznaczonych do przewozów intermodalnych o wartości 102,5 milionów złotych, z okresem realizacji do sierpnia 2022 roku. Na realizację przedmiotowej umowy Spółka otrzymała dofinansowanie ze środków pomocowych Unii Europejskiej w wysokości 50% wartości umowy.

Pozostałe zmiany dotyczą głównie spłaty zobowiązań inwestycyjnych wynikających z umów zawartych w poprzednich okresach.

**7.3 Zobowiązania warunkowe**
**Stosowane zasady rachunkowości**

Zgodnie z zasadami rachunkowości Spółki zobowiązanie warunkowe jest:

- możliwym obowiązkiem powstającym na skutek zdarzeń przeszłych, którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki lub
- obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ani sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów, ponieważ nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia zobowiązania lub dlatego, że kwoty zobowiązania nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.


**ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH**

Pozycje zobowiązań warunkowych objęte istotnymi szacunkami dotyczą roszczeń zgłoszonych wobec Spółki dochodzonych na drodze sądowej. Decyzja, co do ujęcia danego roszczenia jako rezerwy bądź zobowiązania warunkowego jest uzależniona od oceny prawdopodobieństwa przegrania postępowania sądowego określonego przez wewnętrzne służby prawne lub zewnętrzne kancelarie prawne. Ocena szacunku może ulec zmianie w kolejnych okresach, w wyniku zaistnienia zdarzeń przyszłych, a tym samym może wystąpić konieczność rozpoznania rezerwy i obciążenia wyniku finansowego Spółki.

### 7.3 Zobowiązania warunkowe (cd.)

#### Struktura zobowiązań warunkowych

	31/12/2019	31/12/2018
Poręczenia dla spółek zależnych	1,5	1,5
Gwarancje wystawione na zlecenie PKP CARGO S.A.	37,8	38,1
Pozostałe zobowiązania warunkowe	109,0	110,2
<b>Razem</b>	<b>148,3</b>	<b>149,8</b>

#### Udzielone poręczenia dla spółek zależnych

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 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 31 grudnia 2019 roku obowiązywały gwarancje wystawione przez banki na zlecenie Spółki na rzecz kontrahentów handlowych. Gwarancje obejmowały gwarancje należytego wykonania umów handlowych (o wartości 29,2 milionów złotych), gwarancje płatności (o wartości 7,0 milionów złotych) oraz gwarancje przetargowe (o wartości 1,6 miliona złotych). Na dzień 31 grudnia 2018 roku obowiązywały gwarancje przetargowe (o wartości 13,9 milionów złotych), gwarancje należytego wykonania umów handlowych (o wartości 17,9 milionów złotych) oraz gwarancje płatności (o wartości 6,3 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 Ujawnienia wynikające z art. 36g ust. 1 ustawy o transporcie kolejowym

Zgodnie z art. 36g ust. 1 ustawy o transporcie kolejowym PKP CARGO S.A., będąc jednocześnie przewoźnikiem kolejowym oraz operatorem obiektów infrastruktury usługowej, zobowiązana jest do sporządzenia regulacyjnej informacji finansowej poprzez ujawnienie w informacji dodatkowej do niniejszego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego odpowiednich pozycji bilansu (sprawozdania z sytuacji finansowej) oraz rachunku zysków i strat (sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów) odrębnie dla działalności polegającej na zarządzaniu obiektami infrastruktury usługowej. W ramach niniejszej noty Spółka prezentuje wyżej wymienione sprawozdania w podziale na określone rodzaje działalności.

#### Zasady alokacji pozycji sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów

Spółka dokonuje alokacji pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów do poszczególnych rodzajów działalności na podstawie ewidencji księgowej. Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym przy użyciu MPK (Miejsc Powstawania Kosztów) oraz zleceń kontrolingowych. Prowadzona ewidencja analityczna obiektów kontrolingowych pozwala na wyodrębnienie i właściwe przyporządkowanie pozycji przychodów ze sprzedaży oraz bezpośrednich i pośrednich kosztów działalności operacyjnej do poszczególnych rodzajów prowadzonej działalności. Koszty administracyjne są alokowane do poszczególnych rodzajów działalności na podstawie klucza podziałowego, opartego o strukturę technicznego kosztu wytworzenia usług. W niniejszym Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym Spółka dokonała zmiany sposobu prezentacji kosztów administracyjnych. W poprzednich okresach były one prezentowane w całości w ramach pozostałej działalności. Począwszy od niniejszego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego są one alokowane w podziale na działalność związaną z infrastrukturą usługową oraz pozostałą działalność. W związku z powyższą zmianą Spółka dokonała przekształcenia danych porównawczych. Dokonana zmiana bardziej precyzyjnie odzwierciedla wyniki poszczególnych działalności.

Pozycje pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych podlegają szczegółowej identyfikacji na podstawie ewidencji księgowej. Z uwagi na fakt, iż Spółka nie zidentyfikowała istotnych pozycji dotyczących działalności związanej z infrastrukturą usługową pozycje te zostały w całości przyporządkowane do pozostałej działalności Spółki.

Pozycje przychodów i kosztów finansowych podlegają wyłączeniu z podziału, za wyjątkiem kosztów rozliczenia dyskonta z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze oraz kosztów odsetek z tytułu leasingu, które są alokowane do poszczególnych działalności na podstawie klucza podziałowego. Wyłączeniu z podziału podlegają również pozycje podatku dochodowego oraz pozostałych całkowitych dochodów z uwagi na fakt, że dotyczą działalności całej Spółki.

**7.4 Ujawnienia wynikające z art. 36g ust. 1 ustawy o transporcie kolejowym (cd.)**

Szczegółowa informacja w zakresie zasad alokacji pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów zaprezentowano poniżej:

Nazwa pozycji	Klucz alokacji
Przychody z tytułu umów z klientami	metoda szczegółowej identyfikacji
Koszty działalności operacyjnej	metoda szczegółowej identyfikacji / metoda proporcjonalna
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	metoda szczegółowej identyfikacji / metoda proporcjonalna
Koszty z tytułu rozliczenia dyskonta z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze	metoda szczegółowej identyfikacji / metoda proporcjonalna
Koszty odsetkowe dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu	metoda proporcjonalna
Przychody i (koszty) finansowe	wyłączone z podziału
Podatek dochodowy w rachunku wyniku	wyłączone z podziału
Pozostałe całkowite dochody	wyłączone z podziału

Pozycje przychodów z tytułu umów z klientami prezentowane w ramach działalności związanej z infrastrukturą usługową obejmują przychody osiągnięte od podmiotów zewnętrznych. Natomiast pozycje kosztów prezentowane w ramach działalności związanej z infrastrukturą usługową obejmują wszystkie koszty generowane przez Spółkę w ramach tej działalności, bez względu czy zostały wygenerowane na potrzeby usług wykonywanych dla podmiotów zewnętrznych czy na własne potrzeby Spółki.

**Zasady alokacji pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej**

Spółka dokonuje alokacji pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej do poszczególnych rodzajów działalności na podstawie:

**a) szczegółowej identyfikacji poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej**

Szczegółowej identyfikacji podlegają przede wszystkim pozycje rzeczowych aktywów trwałych (tabor kolejowy i pozostałe), praw do użytkowania aktywów, aktywów niematerialnych, zapasów, pozostałych aktywów niefinansowych, należności i zobowiązań handlowych oraz zakupu i sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych, rozrachunków z pracownikami, pozostałych rezerw oraz częściowo rezerw na świadczenia pracownicze.

W przypadku pozycji rzeczowych aktywów trwałych i prawa do użytkowania aktywów Spółka dokonała szczegółowej identyfikacji poszczególnych składników wykorzystywanych w ramach działalności związanej z infrastrukturą usługową. Na dzień 31 grudnia 2019 roku zidentyfikowane składniki majątku wykorzystywane w ramach kilku wyodrębnionych działalności zostały przypisane do rodzaju działalności, której dotyczą w przeważającej części.

W przypadku pozycji zapasów Spółka dokonała szczegółowej identyfikacji poszczególnych składników, które mogą być wykorzystywane w ramach działalności związanej z infrastrukturą usługową. Zidentyfikowane składniki zostały w całości przyporządkowane do działalności związanej z infrastrukturą usługową. Z uwagi na ogólne zastosowania poszczególnych składników niewykluczone, że w przyszłości część z nich może zostać wykorzystana w ramach pozostałej działalności Spółki.

Rezerwy na świadczenia pracownicze dotyczące odpraw emerytalnych i rentowych, odpraw pośmiertnych, nagród jubileuszowych oraz na ZFŚS i świadczenia przejazdowe dla obecnych pracowników są kalkulowane przez niezależną firmę aktuarialną.

W przypadku należności i zobowiązań handlowych oraz rozrachunków z pracownikami Spółka dokonała ich alokacji do poszczególnych pozycji na podstawie ewidencji księgowej. W przypadku pozostałych wyżej wymienionych pozycji Spółka nie zidentyfikowała istotnych pozycji z działalności związanej z infrastrukturą usługową, dlatego całość tych pozycji została przyporządkowana do pozostałej działalności Spółki.

**b) klucza podziałowego**

Rezerwy na ZFŚS i świadczenia przejazdowe dla obecnych emerytów i rencistów podlegają alokacji na podstawie klucza podziałowego, opartego na liczbie pracowników przypisanych do działalności infrastruktury usługowej oraz pozostałej działalności. Natomiast zobowiązania leasingowe podlegają alokacji na podstawie klucza podziałowego opartego na strukturze udziału praw do użytkowania aktywów wykorzystywanych w ramach działalności infrastruktury usługowej w ogólnej wartości praw do użytkowania aktywów.

**c) wyłączenia części pozycji z podziału**

Część pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej nie podlega przyporządkowaniu do określonych rodzajów działalności i wyłącza się je z podziału z uwagi na fakt, że dotyczą one działalności całej Spółki. Wyłączeniu podlegają głównie pozycje finansowe, takie jak: udziały, środki pieniężne i ekwiwalenty, pozostałe aktywa finansowe, zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz pozostałych zobowiązań finansowych. Ponadto wyłącza się również kapitał własny, aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego, a także rozrachunki z tytułu podatku dochodowego oraz VAT.

**7.4 Ujawnienia wynikające z art. 36g ust. 1 ustawy o transporcie kolejowym (cd.)**

Szczegółowe informacje w zakresie zasad alokacji pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej zaprezentowano poniżej:

Nazwa pozycji	Klucz alokacji
<b>AKTYWA</b>	
Tabor kolejowy	metoda szczegółowej identyfikacji
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	metoda szczegółowej identyfikacji
Prawa do użytkowania aktywów	metoda szczegółowej identyfikacji
Inwestycje w jednostkach powiązanych	wyłączone z podziału
Należności handlowe	metoda szczegółowej identyfikacji
Aktywa finansowe	wyłączone z podziału
Aktywa niefinansowe	metoda szczegółowej identyfikacji
Należności z tytułu sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	metoda szczegółowej identyfikacji
Należności publicznoprawne	wyłączone z podziału
Należności pozostałe	wyłączone z podziału
Aktywa niematerialne	metoda szczegółowej identyfikacji
Zapasy	metoda szczegółowej identyfikacji
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	wyłączone z podziału
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	wyłączone z podziału
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>	
Kapitał własny	wyłączone z podziału
Kredyty bankowe i pożyczki	wyłączone z podziału
Zobowiązania z tytułu leasingu	metoda szczegółowej identyfikacji
Zobowiązania handlowe	metoda szczegółowej identyfikacji
Zobowiązania inwestycyjne	metoda szczegółowej identyfikacji
Zobowiązania z tytułu VAT	wyłączone z podziału
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	wyłączone z podziału
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, PIT i ZUS	metoda szczegółowej identyfikacji
Zobowiązania pozostałe	wyłączone z podziału
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	metoda szczegółowej identyfikacji /metoda proporcjonalna
Pozostałe rezerwy	metoda szczegółowej identyfikacji
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	wyłączone z podziału



**7.4 Ujawnienia wynikające z art. 36g ust. 1 ustawy o transporcie kolejowym (cd.)**

Podział sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z sytuacji finansowej za lata 2018 - 2019 na poszczególne rodzaje działalności:

**SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	Działalność związana z infrastrukturą usługową	Eliminacja kosztów kapitalizowanych	Działalność pozostała	Pozycje wyłączone	2019
Przychody z tytułu umów z klientami	6,6	-	3 565,4	-	<b>3 572,0</b>
Zużycie energii i paliwa trakcyjnego	-	-	(527,8)	-	<b>(527,8)</b>
Usługi dostępu do infrastruktury	-	-	(576,9)	-	<b>(576,9)</b>
Pozostałe usługi	(43,3)	10,5	(289,2)	-	<b>(322,0)</b>
Koszty świadczeń pracowniczych	(213,7)	29,8	(1 155,1)	-	<b>(1 339,0)</b>
Pozostałe koszty	(148,6)	53,8	(88,1)	-	<b>(182,9)</b>
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	-	-	0,6	-	<b>0,6</b>
<b>Zysk / (strata) operacyjny bez uwzględnienia amortyzacji (EBITDA)</b>	<b>(399,0)</b>	<b>94,1</b>	<b>928,9</b>	-	<b>624,0</b>
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(22,5)	-	(561,3)	-	<b>(583,8)</b>
<b>Zysk / (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)</b>	<b>(421,5)</b>	<b>94,1</b>	<b>367,6</b>	-	<b>40,2</b>
Przychody i (koszty) finansowe	(7,8)	-	(13,7)	0,5	<b>(21,0)</b>
<b>Zysk / (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(429,3)</b>	<b>94,1</b>	<b>353,9</b>	<b>0,5</b>	<b>19,2</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	(27,5)	<b>(27,5)</b>
<b>ZYSK / (STRATA) NETTO</b>	<b>(429,3)</b>	<b>94,1</b>	<b>353,9</b>	<b>(27,0)</b>	<b>(8,3)</b>

	Działalność związana z infrastrukturą usługową	Eliminacja kosztów kapitalizowanych	Działalność pozostała	Pozycje wyłączone	2018
Przychody z tytułu umów z klientami	6,1	-	3 904,7	-	<b>3 910,8</b>
Zużycie energii i paliwa trakcyjnego	-	-	(549,7)	-	<b>(549,7)</b>
Usługi dostępu do infrastruktury	-	-	(733,6)	-	<b>(733,6)</b>
Pozostałe usługi	(50,8)	8,1	(387,3)	-	<b>(430,0)</b>
Koszty świadczeń pracowniczych	(187,1)	26,4	(1 104,5)	-	<b>(1 265,2)</b>
Pozostałe koszty	(134,0)	45,9	(82,1)	-	<b>(170,2)</b>
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	-	-	9,1	-	<b>9,1</b>
<b>Zysk / (strata) operacyjny bez uwzględnienia amortyzacji (EBITDA)</b>	<b>(365,8)</b>	<b>80,4</b>	<b>1 056,6</b>	-	<b>771,2</b>
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(12,2)	-	(440,8)	-	<b>(453,0)</b>
<b>Zysk / (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)</b>	<b>(378,0)</b>	<b>80,4</b>	<b>615,8</b>	-	<b>318,2</b>
Przychody i (koszty) finansowe	(2,3)	-	(15,3)	20,1	<b>2,5</b>
<b>Zysk / (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(380,3)</b>	<b>80,4</b>	<b>600,5</b>	<b>20,1</b>	<b>320,7</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	(66,7)	<b>(66,7)</b>
<b>ZYSK / (STRATA) NETTO</b>	<b>(380,3)</b>	<b>80,4</b>	<b>600,5</b>	<b>(46,6)</b>	<b>254,0</b>

W ramach działalności związanej z infrastrukturą usługową zostały poniesione koszty w związku z usługami realizowanymi na potrzeby działalności podstawowej Spółki, które wyniosły około 423,4 milionów złotych w 2019 roku i około 380,8 milionów złotych w 2018 roku.

**7.4 Ujawnienia wynikające z art. 36g ust. 1 ustawy o transporcie kolejowym (cd.)**
**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	Działalność związana z infrastrukturą usługową	Działalność pozostała	Pozycje wyłączone	31/12/2019
<b>AKTYWA</b>				
Tabor kolejowy	-	3 892,3	-	<b>3 892,3</b>
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	113,6	379,3	-	<b>492,9</b>
Prawa do użytkowania aktywów	111,8	592,2	-	<b>704,0</b>
Inwestycje w jednostkach powiązanych	-	-	807,0	<b>807,0</b>
Należności leasingowe	-	-	19,7	<b>19,7</b>
Aktywa finansowe	-	-	7,4	<b>7,4</b>
Pozostałe aktywa	-	39,9	-	<b>39,9</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	67,3	<b>67,3</b>
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>225,4</b>	<b>4 903,7</b>	<b>901,4</b>	<b>6 030,5</b>
Zapasy	48,2	31,0	-	<b>79,2</b>
Należności handlowe	1,2	390,2	-	<b>391,4</b>
Należności leasingowe	-	-	1,2	<b>1,2</b>
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	50,8	<b>50,8</b>
Aktywa finansowe	-	-	4,8	<b>4,8</b>
Pozostałe aktywa	-	38,7	43,7	<b>82,4</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	380,0	<b>380,0</b>
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>49,4</b>	<b>459,9</b>	<b>480,5</b>	<b>989,8</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>274,8</b>	<b>5 363,6</b>	<b>1 381,9</b>	<b>7 020,3</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>				
Kapitał zakładowy	-	-	2 239,3	<b>2 239,3</b>
Kapitał zapasowy	-	-	744,7	<b>744,7</b>
Pozostałe składniki kapitału własnego	-	-	(61,8)	<b>(61,8)</b>
Zyski zatrzymane	-	-	288,2	<b>288,2</b>
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 210,4</b>	<b>3 210,4</b>
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	105,8	521,0	1 293,2	<b>1 920,0</b>
Zobowiązania inwestycyjne	-	153,6	-	<b>153,6</b>
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	78,8	506,6	-	<b>585,4</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>184,6</b>	<b>1 181,2</b>	<b>1 293,2</b>	<b>2 659,0</b>
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	8,9	77,1	250,5	<b>336,5</b>
Zobowiązania handlowe	3,2	230,3	-	<b>233,5</b>
Zobowiązania inwestycyjne	-	249,5	-	<b>249,5</b>
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	9,6	90,5	-	<b>100,1</b>
Pozostałe rezerwy	-	33,4	-	<b>33,4</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	2,2	<b>2,2</b>
Pozostałe zobowiązania	18,2	52,8	124,7	<b>195,7</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>39,9</b>	<b>733,6</b>	<b>377,4</b>	<b>1 150,9</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>224,5</b>	<b>1 914,8</b>	<b>1 670,6</b>	<b>3 809,9</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>224,5</b>	<b>1 914,8</b>	<b>4 881,0</b>	<b>7 020,3</b>

**7.4 Ujawnienia wynikające z art. 36g ust. 1 ustawy o transporcie kolejowym (cd.)**
**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	Działalność związana z infrastrukturą usługową	Działalność pozostała	Pozycje wyłączone	31/12/2018
<b>AKTYWA</b>				
Tabor kolejowy	-	3 425,7	-	<b>3 425,7</b>
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	137,6	405,5	-	<b>543,1</b>
Inwestycje w jednostkach powiązanych	-	-	805,5	<b>805,5</b>
Aktywa finansowe	-	-	5,7	<b>5,7</b>
Pozostałe aktywa	-	35,3	-	<b>35,3</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	87,2	<b>87,2</b>
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>137,6</b>	<b>3 866,5</b>	<b>898,4</b>	<b>4 902,5</b>
Zapasy	49,8	34,4	-	<b>84,2</b>
Należności handlowe	1,1	478,3	-	<b>479,4</b>
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	2,9	<b>2,9</b>
Aktywa finansowe	-	-	203,4	<b>203,4</b>
Pozostałe aktywa	-	42,0	45,5	<b>87,5</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	222,4	<b>222,4</b>
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>50,9</b>	<b>554,7</b>	<b>474,2</b>	<b>1 079,8</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>188,5</b>	<b>4 421,2</b>	<b>1 372,6</b>	<b>5 982,3</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>				
Kapitał zakładowy	-	-	2 239,3	<b>2 239,3</b>
Kapitał zapasowy	-	-	596,7	<b>596,7</b>
Pozostałe składniki kapitału własnego	-	-	(32,7)	<b>(32,7)</b>
Zyski zatrzymane	-	-	511,3	<b>511,3</b>
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 314,6</b>	<b>3 314,6</b>
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	-	0,2	999,7	<b>999,9</b>
Zobowiązania inwestycyjne	-	109,7	-	<b>109,7</b>
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	68,8	460,0	-	<b>528,8</b>
Pozostałe rezerwy	-	14,2	-	<b>14,2</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>68,8</b>	<b>584,1</b>	<b>999,7</b>	<b>1 652,6</b>
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	-	5,1	226,2	<b>231,3</b>
Zobowiązania handlowe	14,7	277,9	-	<b>292,6</b>
Zobowiązania inwestycyjne	-	225,5	-	<b>225,5</b>
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	10,8	81,8	-	<b>92,6</b>
Pozostałe rezerwy	-	19,4	-	<b>19,4</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	1,7	<b>1,7</b>
Pozostałe zobowiązania	15,2	54,2	82,6	<b>152,0</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>40,7</b>	<b>663,9</b>	<b>310,5</b>	<b>1 015,1</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>109,5</b>	<b>1 248,0</b>	<b>1 310,2</b>	<b>2 667,7</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>109,5</b>	<b>1 248,0</b>	<b>4 624,8</b>	<b>5 982,3</b>

### 7.5 Zdarzenia po dniu bilansowym

Istotnym zdarzeniem po dniu bilansowym mogącym mieć wpływ na działalność Spółki jest rozprzestrzenianie się epidemii koronawirusa COVID-19. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje globalną sytuacją gospodarczą i podejmuje szereg działań w celu minimalizacji wpływu negatywnych skutków pandemii na działalność PKP CARGO S.A. Z uwagi na dynamicznie zmieniające się otoczenie, na dzień sporządzenia niniejszego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego, Zarząd Spółki nie jest w sposób precyzyjny określić wpływu rozprzestrzeniania się koronawirusa COVID-19 na działalność Spółki, wyniki finansowe i perspektywy działalności. W przypadku wystąpienia zdarzeń istotnie wpływających na generowane wyniki finansowe i sytuację operacyjną Spółki, Zarząd poinformuje o ocenie ich wpływu w ramach raportowania bieżącego lub okresowego.

W dniu 21 lutego 2020 roku Spółka zawarła umowę z PKP Energetyka S.A., której przedmiotem jest zakup energii elektrycznej oraz usług dystrybucji energii trakcyjnej w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku. Przewidywana wartość umowy w okresie jej obowiązywania wynosi łącznie 902,5 milionów złotych netto.

W dniu 11 marca 2020 roku Pan Grzegorz Fingas złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu ds. Handlowych Spółki z dniem 23 marca 2020 roku.

Inne zdarzenia po dniu bilansowym zostały opisane w **Nocie 5.3** niniejszego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

### 7.6 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 23 marca 2020 roku.





**Zarząd Spółki**

---

Czesław Warszewicz  
Prezes Zarządu

---

Leszek Borowiec  
Członek Zarządu

---

Grzegorz Fingas  
Członek Zarządu

---

Witold Bawor  
Członek Zarządu

---

Zenon Kozendra  
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 23 marca 2020 roku