

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe
PKP CARGO S.A.
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 roku

według MSSF UE



SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	2
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	3
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	4
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	5
1. Informacje ogólne	6
1.1 Podstawowe informacje o działalności Spółki	6
1.2 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	7
1.3 Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	8
1.4 Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Spółki	9
2. Noty objaśniające do sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów	10
2.1 Przychody z tytułu umów z klientami	10
2.2 Koszty operacyjne	13
2.3 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	14
2.4 Przychody i (koszty) finansowe	14
3. Noty dotyczące opodatkowania	15
3.1 Podatek dochodowy	15
4. Noty objaśniające dotyczące zadłużenia, zarządzania płynnością i kapitałem własnym	17
4.1 Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia	17
4.2 Kapitał własny i polityka zarządzania kapitałem	21
4.3 Zarządzanie ryzykiem płynności	22
4.4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22
4.5 Dodatkowe wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych	23
5. Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej	24
5.1 Tabor kolejowy i pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	24
5.2 Prawa do użytkowania aktywów	29
5.3 Inwestycje w jednostkach powiązanych	32
5.4 Zapasy	34
5.5 Należności handlowe	35
5.6 Należności leasingowe	36
5.7 Aktywa finansowe	37
5.8 Pozostałe aktywa	38
5.9 Zobowiązania inwestycyjne	38
5.10 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	39
5.11 Pozostałe rezerwy	42
5.12 Pozostałe zobowiązania	43
6. Instrumenty finansowe i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	43
6.1 Instrumenty finansowe	44
6.2 Zasady zarządzania ryzykiem finansowym	48
7. Noty pozostałe	53
7.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	53
7.2 Zobowiązania do poniesienia wydatków na niefinansowe aktywa trwałe	55
7.3 Zobowiązania warunkowe	55
7.4 Ujawnienia wynikające z art. 36g ust. 1 ustawy o transporcie kolejowym	56
7.5 Zdarzenia po dniu bilansowym	62
7.6 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	62

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	2020	2019	
Przychody z tytułu umów z klientami	2 936,6	3 572,0	<i>Nota 2.1</i>
Zużycie energii i paliwa trakcyjnego	(446,9)	(527,8)	<i>Nota 2.2</i>
Usługi dostępu do infrastruktury	(516,2)	(576,9)	
Pozostałe usługi	(289,5)	(322,0)	<i>Nota 2.2</i>
Koszty świadczeń pracowniczych	(1 239,6)	(1 339,0)	<i>Nota 2.2</i>
Pozostałe koszty	(147,7)	(182,9)	<i>Nota 2.2</i>
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	103,8	0,6	<i>Nota 2.3</i>
Zysk operacyjny bez uwzględnienia amortyzacji (EBITDA)	400,5	624,0	
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(615,1)	(583,8)	<i>Nota 2.2</i>
Zysk / (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)	(214,6)	40,2	
Przychody i (koszty) finansowe	(6,9)	(21,0)	<i>Nota 2.4</i>
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	(221,5)	19,2	
Podatek dochodowy	47,6	(27,5)	<i>Nota 3.1</i>
ZYSK / (STRATA) NETTO	(173,9)	(8,3)	
POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY			
Wycena instrumentów zabezpieczających	(49,8)	9,4	<i>Nota 6.1</i>
Podatek dochodowy	9,6	(1,8)	<i>Nota 3.1</i>
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy razem	(40,2)	7,6	
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych	(45,4)	(46,2)	<i>Nota 5.10</i>
Podatek dochodowy	8,6	8,8	<i>Nota 3.1</i>
Wycena instrumentów kapitałowych w wartości godziwej	(0,7)	0,7	
Pozostałe całkowite dochody niepodlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy razem	(37,5)	(36,7)	
Suma pozostałych całkowitych dochodów	(77,7)	(29,1)	
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	(251,6)	(37,4)	
Zysk / (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)			
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	44 786 917	44 786 917	
Zysk / (strata) na akcję podstawowy i rozwodniony	(3,88)	(0,19)	



SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31/12/2020	31/12/2019	
AKTYWA			
Tabor kolejowy	3 809,2	3 892,3	<i>Nota 5.1</i>
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	474,7	492,9	<i>Nota 5.1</i>
Prawa do użytkowania aktywów	641,5	704,0	<i>Nota 5.2</i>
Inwestycje w jednostkach powiązanych	840,0	807,0	<i>Nota 5.3</i>
Należności leasingowe	24,4	19,7	<i>Nota 5.6</i>
Aktywa finansowe	4,9	7,4	<i>Nota 5.7</i>
Pozostałe aktywa	22,6	39,9	<i>Nota 5.8</i>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	131,6	67,3	<i>Nota 3.1</i>
Aktywa trwałe razem	5 948,9	6 030,5	
Zapasy	95,0	79,2	<i>Nota 5.4</i>
Należności handlowe	366,5	391,4	<i>Nota 5.5</i>
Należności leasingowe	2,8	1,2	<i>Nota 5.6</i>
Należności z tytułu podatku dochodowego	1,8	50,8	
Aktywa finansowe	2,3	4,8	<i>Nota 5.7</i>
Pozostałe aktywa	56,5	82,4	<i>Nota 5.8</i>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	180,5	380,0	<i>Nota 4.4</i>
Aktywa obrotowe razem	705,4	989,8	
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	12,7	-	
AKTYWA RAZEM	6 667,0	7 020,3	
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał zakładowy	2 239,3	2 239,3	<i>Nota 4.2</i>
Kapitał zapasowy	744,7	744,7	
Pozostałe składniki kapitału własnego	(139,5)	(61,8)	
Zyski zatrzymane	114,3	288,2	
Kapitał własny razem	2 958,8	3 210,4	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	1 897,6	1 920,0	<i>Nota 4.1</i>
Zobowiązania inwestycyjne	143,0	153,6	<i>Nota 5.9</i>
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	606,1	585,4	<i>Nota 5.10</i>
Zobowiązania długoterminowe razem	2 646,7	2 659,0	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	353,7	336,5	<i>Nota 4.1</i>
Zobowiązania handlowe	215,6	233,5	
Zobowiązania inwestycyjne	141,3	249,5	<i>Nota 5.9</i>
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	93,7	100,1	<i>Nota 5.10</i>
Pozostałe rezerwy	13,0	33,4	<i>Nota 5.11</i>
Pozostałe zobowiązania finansowe	2,7	2,2	
Pozostałe zobowiązania	241,5	195,7	<i>Nota 5.12</i>
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 061,5	1 150,9	
Zobowiązania razem	3 708,2	3 809,9	
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	6 667,0	7 020,3	

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		
1/01/2020	2 239,3	744,7	(12,2)	(55,8)	6,2	288,2	3 210,4
Wynik netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	(173,9)	(173,9)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	(0,7)	(36,8)	(40,2)	-	(77,7)
Całkowite dochody razem	-	-	(0,7)	(36,8)	(40,2)	(173,9)	(251,6)
31/12/2020	2 239,3	744,7	(12,9)	(92,6)	(34,0)	114,3	2 958,8
1/01/2019 (zbadane)	2 239,3	596,7	(12,9)	(18,4)	(1,4)	511,3	3 314,6
Zmiany wynikające z wdrożenia MSSF 16	-	-	-	-	-	0,4	0,4
1/01/2019 (przekształcone)	2 239,3	596,7	(12,9)	(18,4)	(1,4)	511,7	3 315,0
Wynik netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	(8,3)	(8,3)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	0,7	(37,4)	7,6	-	(29,1)
Całkowite dochody razem	-	-	0,7	(37,4)	7,6	(8,3)	(37,4)
Dywidendy	-	-	-	-	-	(67,2)	(67,2)
Pozostałe zmiany za rok obrotowy	-	148,0	-	-	-	(148,0)	-
31/12/2019	2 239,3	744,7	(12,2)	(55,8)	6,2	288,2	3 210,4

Nota 4.2

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	2020	2019
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	(221,5)	19,2
Korekty		
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	615,1	583,8
(Zyski) / straty ze zbycia i likwidacji niefinansowych aktywów trwałych	(5,9)	(5,0)
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	8,7	0,7
(Zyski) / straty z tytułu odsetek, dywidendy	(12,6)	4,4
Otrzymane / (zapłacone) odsetki	1,0	1,1
Otrzymany / (zapłacony) podatek dochodowy	40,8	(40,1)
Zmiany w kapitale obrotowym	46,9	127,1
Pozostałe korekty	(55,4)	(41,8)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	417,1	649,4
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki z tytułu nabycia niefinansowych aktywów trwałych	(667,6)	(951,0)
Wpływy z tytułu zbycia niefinansowych aktywów trwałych	47,1	15,1
Wpływy z tytułu otrzymanych dywidend	58,3	38,8
Wpływy / (wydatki) z tytułu lokat bankowych powyżej 3 miesięcy	-	200,0
Pozostałe wpływy / (wydatki) związane z działalnością inwestycyjną	3,1	3,7
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(559,1)	(693,4)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wydatki z tytułu leasingu	(78,8)	(66,6)
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów / pożyczek	285,6	549,1
Spłata kredytów / pożyczek	(280,2)	(226,2)
Zapłacone odsetki od leasingu oraz kredytów / pożyczek	(43,1)	(40,7)
Dotacje otrzymane	68,1	57,1
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	-	(67,2)
Wpływ / (wypływ) w ramach cash pool	(4,5)	0,8
Pozostałe wydatki dotyczące działalności finansowej	(4,6)	(4,7)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(57,5)	201,6
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(199,5)	157,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	380,0	222,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego, w tym:	180,5	380,0
o ograniczonej możliwości dysponowania	33,0	23,9



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). Podstawowe informacje o Spółce zaprezentowano w tabeli poniżej.

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

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 2020 roku zostały zaprezentowane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PKP CARGO za rok obrotowy 2020 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 19 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 2020 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. 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
		2020	2019		
2.1	Przychody z tytułu umów z klientami	2 936,6	3 572,0	X	X
2.2	Koszty operacyjne	(3 255,0)	(3 532,4)		
2.3	Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	103,8	0,6		
2.4	Przychody i (koszty) finansowe	(6,9)	(21,0)		
3.1	Podatek dochodowy	47,6	(27,5)	X	X
5.1	Tabor kolejowy	3 809,2	3 892,3	X	X
5.1	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	474,7	492,9	X	X
5.2	Prawa do użytkowania aktywów	641,5	704,0	X	X
5.3	Inwestycje w jednostkach powiązanych	840,0	807,0	X	X
3.1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	131,6	67,3	X	X
5.4	Zapasy	95,0	79,2	X	
5.5	Należności handlowe	366,5	391,4	X	X
5.6	Należności leasingowe	27,2	20,9	X	
	Należności z tytułu podatku dochodowego	1,8	50,8		
5.7	Aktywa finansowe	7,2	12,2	X	
5.8	Pozostałe aktywa	79,1	122,3	X	
4.4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	180,5	380,0	X	
	Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	12,7	-		
4.2	Kapitał własny	2 958,8	3 210,4	X	
4.1	Zobowiązania z tytułu zadłużenia	2 251,3	2 256,5	X	X
	Zobowiązania handlowe	215,6	233,5		
5.9	Zobowiązania inwestycyjne	284,3	403,1	X	
5.10	Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	699,8	685,5	X	X
5.11	Pozostałe rezerwy	13,0	33,4	X	
	Pozostałe zobowiązania finansowe	2,7	2,2		
5.12	Pozostałe zobowiązania	241,5	195,7	X	
7.3	Zobowiązania warunkowe	148,2	148,3	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 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku dla potrzeb wyceny pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej wyrażonych w walutach innych niż PLN Spółka zastosowała poniższe kursy:

Waluta	31/12/2020	31/12/2019
EUR	4,6148	4,2585

Niniejsze Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 31 marca 2021 roku.

1.3 Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

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

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

Standard / Interpretacja	Data wejścia w życie
Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych MSSF	1 stycznia 2020 roku
Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” - definicja terminu istotny	1 stycznia 2020 roku
Poprawki do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSSF 7 „Instrumenty finansowe - ujawnianie informacji” oraz MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” - reforma IBOR	1 stycznia 2020 roku
Zmiany do MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” – definicja przedsięwzięcia	1 stycznia 2020 roku
Zmiany do MSSF 16 „Leasing” - Koncesje czynszowe związane z COVID-19	1 czerwca 2020 roku

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

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 do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” - odroczenie MSSF 9	1 stycznia 2021 roku
Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”, MSSF 7 „Instrumenty finansowe - ujawnianie informacji”, MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”, MSSF 16 „Leasing” - reforma IBOR - faza 2	1 stycznia 2021 roku

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR oraz niezatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE i nie weszły w życie. W ocenie Zarządu Spółki zatwierdzenie przez UE poniższych standardów nie spowoduje konieczności istotnej modyfikacji zasad rachunkowych stosowanych przez Spółkę:

Standard / Interpretacja	Data wejścia w życie
Zmiany do MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”, MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”, MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”	1 stycznia 2022 roku
Roczne poprawki do MSSF cykl 2018-2020 (MSSF 1, MSSF 9, MSSF 16 oraz MSR 41)	1 stycznia 2022 roku
Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe	1 stycznia 2023 roku
MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”	1 stycznia 2023 roku
Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i Instrukcji Praktycznej MSSF 2 - ujawnienia dotyczące polityki rachunkowości	1 stycznia 2023 roku
Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” - definicja wartości szacunkowych	1 stycznia 2023 roku

1.4 Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Spółki

Utrata wartości aktywów trwałych Spółki

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2020 roku, w wyniku pandemii COVID-19, Spółka odnotowała niższe wyniki finansowe od oczekiwanych w związku z czym na dzień 31 grudnia 2020 roku przeprowadzony został test na trwałą utratę wartości aktywów. Dodatkowo, na dzień 31 grudnia 2020 roku testy na trwałą utratę wartości przeprowadziły spółki PKP CARGO INTERNATIONAL a.s. oraz PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. Rezultaty przeprowadzonych testów nie wykazały konieczności rozpoznania odpisu z tytułu trwałej utraty wartości aktywów na dzień 31 grudnia 2020 roku. Szczegółowe informacje w zakresie testów zostały opisane w [Nocie 5.1](#) oraz [5.3](#) niniejszego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

Ocena oczekiwanych strat kredytowych

Spółka przeprowadziła analizę wpływu pandemii COVID-19 na kalkulację oczekiwanych strat kredytowych pod kątem uwzględnienia dodatkowego ryzyka kredytowego związanego z obecną sytuacją gospodarczą, która może spowodować pogorszenie sytuacji płynnościowej kontrahentów, a tym samym wpłynąć na odzyskiwalność należności handlowych. Na podstawie analizy dotychczasowych spłat należności Spółka zaobserwowała, iż poziom spłaty należności handlowych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2020 roku nie uległ istotnej zmianie w stosunku do poprzednich okresów. Część należności handlowych jest ponadto objęta zabezpieczeniami. Spółka jest w stałym kontakcie z kluczowymi kontrahentami i nie ma sygnałów świadczących o istotnym wzroście ryzyka niespłacalności należności. Spółka na bieżąco analizuje sytuację i w razie zaistnienia przesłanek dokona aktualizacji założeń przyjętych w modelu kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych.

Wpływ na koszty świadczeń pracowniczych

W dniu 7 maja 2020 roku Spółka podpisała porozumienia z organizacjami związkowymi w zakresie obniżenia wymiaru czasu pracy pracowników o 10%, jednak nie więcej niż do 0,5 etatu w okresie od 1 czerwca 2020 roku do 31 sierpnia 2020 roku. Jednocześnie pracownikom objętym obniżonym wymiarem czasu pracy przysługiwało wynagrodzenie obniżone proporcjonalnie do obniżonego wymiaru czasu pracy, przy czym nie mogło być ono niższe niż minimalne wynagrodzenie za pracę ustalone na podstawie przepisów o minimalnym wynagrodzeniu za pracę. Obniżenie wymiaru czasu pracy spowodowało pomniejszenie kosztów świadczeń pracowniczych w okresie od czerwca do sierpnia 2020 roku o 29,4 milionów złotych.

Na podstawie Ustawy Antykryzysowej, Spółce przyznano wsparcie z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych za okres od 1 czerwca do 31 sierpnia 2020 roku w wysokości 98,3 milionów złotych, podlegające wypłacie w trzech transzach, tj. za każdy miesiąc objęty porozumieniem.

Wpływ na pozostałe koszty

Pozostałe koszty poniesione przez Spółkę na profilaktykę związaną z COVID-19 wyniosły 3,2 milionów złotych i obejmowały głównie koszty poniesione na środki ochrony osobistej. Dodatkowo, w kwietniu 2020 roku Spółka przekazała kwotę 1,0 miliona złotych darowizny na rzecz Fundacji Grupy PKP z przeznaczeniem na walkę z pandemią COVID-19.

Sytuacja płynnościowa Spółki

Na dzień 31 grudnia 2020 roku poziom kapitału obrotowego uległ obniżeniu w stosunku do poziomu na dzień 31 grudnia 2019 roku. W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2020 roku Spółka w celu zabezpieczenia pozycji płynnościowej, zawarła umowę z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym na udostępnienie kredytu inwestycyjnego do maksymalnej wysokości 200 milionów EUR, z czego do dnia 31 grudnia 2020 roku wykorzystano kwotę 60 milionów EUR. Zaciągnięcie pozostałej kwoty zobowiązania w wysokości 140 milionów EUR jest opcjonalne i wymaga uzyskania zgody Rady Nadzorczej Spółki oraz zawarcia z bankiem odrębnej umowy. Na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka posiadała również niewykorzystane linie kredytowe i leasingowe w wysokości 211,6 milionów złotych.

Szczegółowe informacje dotyczące wpływu pandemii COVID - 19 na działalność Spółki zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PKP CARGO za rok obrotowy 2020 w [Rozdziale 8.1](#).



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 przyrzonego 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 komisu 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. Na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku Spółka nie posiadała istotnych zobowiązań z tytułu umów z klientami.



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 przewoźne 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 przewoźnymi.

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.

2020	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	216,7	246,7	804,1	1 551,2	2 818,7
Przychody bocznicowe i trakcyjne	-	37,3	0,7	9,2	47,2
Przychody z tytułu sprzedaży materiałów	-	3,6	1,7	16,0	21,3
Pozostałe przychody	-	34,1	6,0	9,3	49,4
Razem	216,7	321,7	812,5	1 585,7	2 936,6
Termin ujmowania przychodów					
W określonym momencie	-	3,6	1,7	16,0	21,3
Przez okres	216,7	318,1	810,8	1 569,7	2 915,3
Razem	216,7	321,7	812,5	1 585,7	2 936,6

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	3 440,3
Przychody bocznicowe i trakcyjne	-	39,5	0,7	9,6	49,8
Przychody z tytułu sprzedaży materiałów	-	9,3	2,2	22,5	34,0
Pozostałe przychody	-	30,8	4,4	12,7	47,9
Razem	363,2	502,6	1 044,5	1 661,7	3 572,0
Termin ujmowania przychodów					
W określonym momencie	-	9,3	2,2	22,5	34,0
Przez okres	363,2	493,3	1 042,3	1 639,2	3 538,0
Razem	363,2	502,6	1 044,5	1 661,7	3 572,0

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 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku nie przekroczyła 15% całkowitych przychodów z tytułu umów z klientami. Żaden obszar geograficzny indywidualnie (poza Polską) nie przekroczył 8% przychodów z tytułu umów z klientami.

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

	2020	2019
Polska	2 517,0	3 222,8
Niemcy	219,2	154,7
Czechy	97,3	79,7
Słowacja	38,5	51,9
Pozostałe kraje	64,6	62,9
Razem	2 936,6	3 572,0

Informacje o wiodących klientach

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2020 roku udział w sprzedaży usług do żadnej z grup kapitałowych nie przekroczył 10% sumy przychodów z tytułu umów z klientami. W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2019 roku udział w sprzedaży usług do dwóch grup kapitałowych przekroczył 10% i wynosił odpowiednio 11,4% i 10,2% sumy przychodów z tytułu umów z klientami.

Aktywa z tytułu umów z klientami

	2020	2019
Stan na początek okresu sprawozdawczego	19,7	43,9
Ujęcie przychodu przed terminem płatności	20,0	19,7
Reklasyfikacja do należności	(19,7)	(43,9)
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	20,0	19,7



2.2 Koszty operacyjne

Zużycie energii i paliwa trakcyjnego

	2020	2019
Zużycie paliwa trakcyjnego	(86,4)	(137,9)
Zużycie elektrycznej energii trakcyjnej	(360,5)	(389,9)
Razem	(446,9)	(527,8)

Pozostałe usługi

	2020	2019
Usługi remontowe i utrzymania składników majątku trwałego	(89,7)	(106,9)
Czynsze i opłaty za użytkowanie nieruchomości i taboru	(42,3)	(56,7)
Usługi transportowe	(67,8)	(67,1)
Usługi telekomunikacyjne	(4,0)	(4,2)
Usługi prawne, doradcze i podobne	(5,2)	(7,5)
Usługi informatyczne	(42,6)	(43,2)
Usługi przeładunkowe	(5,4)	(10,3)
Pozostałe usługi	(32,5)	(26,1)
Razem	(289,5)	(322,0)

Koszty świadczeń pracowniczych

	2020	2019
Wynagrodzenia	(960,6)	(1 016,9)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(187,4)	(200,3)
Koszty odpisów na ZFŚS	(28,8)	(22,2)
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników w trakcie zatrudnienia	(31,3)	(34,1)
Świadczenia po okresie zatrudnienia	(3,4)	(2,7)
Zmiana wartości rezerw na świadczenia pracownicze	(28,1)	(62,8)
Razem	(1 239,6)	(1 339,0)

Pozostałe koszty

	2020	2019
Zużycie paliwa nietrakcyjnego	(5,3)	(7,4)
Zużycie energii elektrycznej, gazu i wody	(25,2)	(24,5)
Zużycie materiałów	(39,8)	(50,1)
Podatki i opłaty	(28,8)	(28,2)
Wartość sprzedanych materiałów	(12,9)	(23,9)
Podróże służbowe	(22,1)	(27,1)
Pozostałe	(13,6)	(21,7)
Razem	(147,7)	(182,9)

Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości

	2020	2019
Amortyzacja taboru kolejowego	(492,1)	(463,3)
Amortyzacja pozostałych rzeczowych aktywów trwałych	(37,2)	(39,1)
Amortyzacja praw do użytkowania aktywów	(73,5)	(69,1)
Amortyzacja aktywów niematerialnych	(9,9)	(12,2)
(Związane) / rozwiązane odpisy z tytułu utraty wartości:		
Tabor kolejowy	(1,8)	0,2
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	(0,9)	(0,3)
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,3	-
Razem	(615,1)	(583,8)

2.3 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

	2020	2019
Wpływ z tytułu tarczy antykryzysowej ⁽¹⁾	98,3	-
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	5,4	5,5
Rozwiązane odpisy aktualizujące należności handlowe	3,0	4,2
Kary i odszkodowania	11,4	15,4
Odsetki od należności handlowych i pozostałych	2,2	1,9
Wynik netto z tytułu różnic kursowych od należności i zobowiązań handlowych	1,8	-
Inne	3,3	2,4
Pozostałe przychody operacyjne razem	125,4	29,4
Utworzone odpisy aktualizujące należności handlowe	(4,6)	(7,9)
Kary i odszkodowania	(6,6)	(7,1)
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	(5,3)	(4,8)
Utworzone pozostałe rezerwy	(0,8)	(3,6)
Wynik netto z tytułu różnic kursowych od należności i zobowiązań handlowych	-	(1,4)
Inne	(4,3)	(4,0)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(21,6)	(28,8)
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	103,8	0,6

⁽¹⁾ Pozycja reprezentuje przyznane Spółce dofinansowanie do wynagrodzeń pracowników ze środków Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych.

2.4 Przychody i (koszty) finansowe

Przychody i (koszty) finansowe

	2020	2019
Przychody odsetkowe	2,2	3,7
Przychody z tytułu dywidend	58,3	38,8
Pozostałe		
Wynik netto z tytułu różnic kursowych	-	0,5
Inne	-	0,1
Przychody finansowe razem	60,5	43,1
Koszty odsetkowe	(48,1)	(45,9)
Pozostałe		
Rozliczenie dyskonta z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze	(13,1)	(15,9)
Wynik netto z tytułu różnic kursowych	(4,1)	-
Inne	(2,1)	(2,3)
Koszty finansowe razem	(67,4)	(64,1)
Przychody i (koszty) finansowe	(6,9)	(21,0)

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 tytułu prawnego do dokonania kompensaty aktywów i zobowiązań 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.



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.

Podatek dochodowy ujęty w wyniku

	2020	2019
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie podatkowe	(0,1)	(0,1)
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	1,6	(0,6)
Odroczony podatek dochodowy		
Podatek odroczony powstały w ciągu okresu sprawozdawczego	46,1	(26,8)
Podatek dochodowy ujęty w wyniku	47,6	(27,5)

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

	2020	2019
Podatek odroczony od wyceny instrumentów zabezpieczających	9,6	(1,8)
Podatek odroczony od zysków / (strat) aktuarialnych dotyczących świadczeń pracowniczych	8,6	8,8
Podatek odroczony ujęty w pozostałych całkowitych dochodach	18,2	7,0

3.1 Podatek dochodowy (cd.)

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

	2020	2019
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(221,5)	19,2
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	42,1	(3,6)
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych, w tym:		
Dywidendy	11,1	7,4
Rozwiązanie niepodatkowych rezerw i odpisów aktualizujących	0,2	0,3
Odzyskany podatek VAT	-	0,4
Inne	0,1	0,1
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów według przepisów podatkowych, w tym:		
Niewykorzystana strata podatkowa	-	(23,1)
PFRON	(3,9)	(4,0)
Trwałe różnice w kosztach związanych z rzeczowymi aktywami trwałymi	(0,9)	(2,4)
Koszty reprezentacji	(0,4)	(0,5)
Kary i odszkodowania	(0,8)	(1,1)
Podatek VAT i inne zobowiązania publicznoprawne	(0,2)	(0,2)
Pozostałe	(0,8)	(0,8)
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	1,1	-
Podatek dochodowy ujęty w wyniku	47,6	(27,5)
Efektywna stawka podatkowa	21,5%	143,4%

Obowiązująca w Polsce stawka podatku dochodowego od osób prawnych w latach 2019 - 2020 wynosiła 19%.

Stan aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31/12/2020	31/12/2019
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	230,7	175,8
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(99,1)	(108,5)
Razem	131,6	67,3

Tabela ruchów dla odroczonego podatku dochodowego

2020	1/01/2020	Ujęte w wynik	Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	31/12/2020
Różnice przejściowe dotyczące składników (zobowiązań) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:				
Niefinansowe aktywa trwałe	(98,2)	14,4	-	(83,8)
Prawa do użytkowania aktywów i zobowiązania z tytułu leasingu	6,2	(0,1)	-	6,1
Pozostałe rezerwy i zobowiązania	10,0	(1,0)	-	9,0
Zapasy	(5,1)	(5,1)	-	(10,2)
Należności handlowe	(3,7)	(1,4)	-	(5,1)
Rezerwy na świadczenia pracownicze	130,3	(5,9)	8,6	133,0
Pozostałe	1,0	5,1	9,6	15,7
Niewykorzystane straty podatkowe	26,8	40,1	-	66,9
Razem	67,3	46,1	18,2	131,6

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka rozpoznała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od strat podatkowych poniesionych w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku oraz od 1 kwietnia do 31 grudnia 2016 roku. Z uwagi na fakt, iż w latach 2017-2019 Spółka rozliczała się w ramach Podatkowej Grupy Kapitałowej, strata osiągnięta w 2016 roku będzie możliwa do odliczenia do końca 2024 roku, natomiast strata z bieżącego okresu będzie możliwa do odliczenia do końca 2025 roku. Zdaniem Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2020 roku ryzyko braku realizowalności powyższych aktywów jest niskie.

3.1 Podatek dochodowy (cd.)

2019	1/01/2019 (zbadane)	Efekt wdrożenia MSSF 16	1/01/2019 (przekształcone)	Ujęte w wynik	Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	31/12/2019
Różnice przejściowe dotyczące składników (zobowiązań) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:						
Niefinansowe aktywa trwałe	(54,9)	3,2	(51,7)	(46,5)	-	(98,2)
Prawa do użytkowania aktywów i zobowiązania z tytułu leasingu	-	1,8	1,8	4,4	-	6,2
Pozostałe rezerwy i zobowiązania	5,5	(0,7)	4,8	5,2	-	10,0
Zapasy	(4,5)	-	(4,5)	(0,6)	-	(5,1)
Należności handlowe	(3,9)	(4,4)	(8,3)	4,6	-	(3,7)
Rezerwy na świadczenia pracownicze	118,0	-	118,0	3,5	8,8	130,3
Pozostałe	0,4	-	0,4	2,4	(1,8)	1,0
Niewykorzystane straty podatkowe	26,6	-	26,6	0,2	-	26,8
Razem	87,2	(0,1)	87,1	(26,8)	7,0	67,3

Straty podatkowe nieujęte w kalkulacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wygenerowana przez Spółkę strata podatkowa za rok 2019 w wysokości 118,7 milionów złotych nie została ujęta w kalkulacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z uwagi na fakt, iż została osiągnięta w trakcie trwania Podatkowej Grupy Kapitałowej i nie ma możliwości jej rozliczenia w kolejnych okresach sprawozdawczych.

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

4.1 Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia

Stosowane zasady rachunkowości
Kredyty bankowe i pożyczki ujmowane są 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. 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 tysięcy 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.

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 dyskontuje opłaty leasingowe z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić, w przeciwnym razie stosuje końcową stopę procentową.

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.

b) okresu leasingu

W przypadku okresu leasingu, w tym w szczególności dla umów zawartych na czas nieokreślony, Spółka uwzględnia 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 Spółka 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, EUR oraz CZK i dotyczą głównie nieruchomości oraz taboru kolejowego.

Na dzień 31 grudnia 2020 oraz 31 grudnia 2019 roku Spółka nie posiadała żadnych aktywów stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań.

Pozycje w walutach

31/12/2020	W walucie funkcjonalnej PLN	W walucie obcej		Razem
		EUR	CZK	
Kredyty bankowe i pożyczki	993,3	599,1	-	1 592,4
Leasing	606,5	52,2	0,2	658,9
Razem	1 599,8	651,3	0,2	2 251,3

31/12/2019	W walucie funkcjonalnej PLN	W walucie obcej EUR	Razem
Kredyty bankowe i pożyczki	1 074,0	469,7	1 543,7
Leasing	638,8	74,0	712,8
Razem	1 712,8	543,7	2 256,5



4.1 Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia (cd.)

Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia

2020	Kredyty bankowe i pożyczki	Leasing	Razem
1/01/2020	1 543,7	712,8	2 256,5
Zaciągnięcie nowych zobowiązań	285,6	9,7	295,3
Modyfikacje istniejących umów	-	18,7	18,7
Koszty transakcyjne	2,0	-	2,0
Naliczenie odsetek	19,6	24,7	44,3
Płatności z tytułu zadłużenia, w tym:			
Spłaty kapitału	(280,2)	(78,8)	(359,0)
Zapłacone odsetki	(20,1)	(23,0)	(43,1)
Koszty transakcyjne	(1,6)	-	(1,6)
Pozostałe	-	(10,3)	(10,3)
Wycena walutowa	43,4	5,1	48,5
31/12/2020	1 592,4	658,9	2 251,3
Długoterminowe	1 321,9	575,7	1 897,6
Krótkoterminowe	270,5	83,2	353,7
Razem	1 592,4	658,9	2 251,3

2019	Kredyty bankowe i pożyczki	Leasing	Razem
1/01/2019 (zbadane)	1 225,9	5,3	1 231,2
Efekt wdrożenia MSSF 16	-	595,2	595,2
1/01/2019 (przekształcone)	1 225,9	600,5	1 826,4
Zaciągnięcie nowych zobowiązań	549,1	141,4	690,5
Modyfikacje istniejących umów	-	42,9	42,9
Koszty transakcyjne	2,2	-	2,2
Naliczenie odsetek	19,8	23,3	43,1
Płatności z tytułu zadłużenia, w tym:			
Spłaty kapitału	(226,2)	(66,6)	(292,8)
Zapłacone odsetki	(19,6)	(21,1)	(40,7)
Koszty transakcyjne	(2,2)	-	(2,2)
Pozostałe	-	(6,9)	(6,9)
Wycena walutowa	(5,3)	(0,7)	(6,0)
31/12/2019	1 543,7	712,8	2 256,5
Długoterminowe	1 293,2	626,8	1 920,0
Krótkoterminowe	250,5	86,0	336,5
Razem	1 543,7	712,8	2 256,5

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

	Prezentacja w sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów	2020	2019
Przychody z tytułu umów leasingu operacyjnego	Przychody z tytułu umów z klientami	34,7	33,0
Przychody odsetkowe z tytułu leasingu	Przychody finansowe	0,9	1,0
Koszty z tytułu:			
Leasingu krótkoterminowego	Pozostałe usługi	(7,1)	(16,6)
Leasingu aktywów niskiej wartości	Pozostałe usługi	(2,2)	(0,5)

4.1 Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia (cd.)

Warunki umów kredytowych

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

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

Zgodnie z zapisami większości umów zawartych przez Spółkę weryfikacja wypełnienia warunków umów kredytowych następuje na koniec każdego roku obrotowego. W przypadku dwóch umów weryfikacja wyżej wymienionych wskaźników następuje również w okresach półrocznych.

Wskaźnik zadłużenie netto/EBITDA określa poziom zadłużenia finansowego pomniejszonego o środki pieniężne w relacji do generowanej EBITDA i kalkulowany jest bez uwzględnienia wpływu MSSF 16. Maksymalna dopuszczalna wartość wskaźnika zadłużenie netto/EBITDA nie może przekroczyć 3,0. Na dzień 31 grudnia 2020 roku poziom zadłużenia netto określony jest na podstawie danych bilansowych, natomiast parametr EBITDA uwzględnia rzeczywisty wynik za 2020 rok. W przypadku wybranych umów wskaźnik zadłużenie netto/EBITDA kalkulowany jest dodatkowo w oparciu o prognozowane parametry EBITDA na 2021 rok oraz zadłużenia netto na dzień 30 czerwca 2021 roku.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia, zdefiniowany jako stosunek zobowiązań ogółem do sumy bilansowej, nie może przekroczyć 60%. Wskaźnik kalkulowany jest w oparciu o rzeczywiste dane na dzień 31 grudnia 2020 roku a w przypadku wybranych umów także w oparciu prognozowane dane na dzień 31 grudnia 2021 roku.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku wartość wskaźników zadłużenia netto/EBITDA opartych o jednostkowe sprawozdanie finansowe PKP CARGO S.A. i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PKP CARGO przekroczyły określony w umowach kredytowych poziom 3,0, przy czym przed dniem bilansowym Spółka uzyskała od kredytodawców jednorazowe zwolnienie z obowiązku spełnienia wymogu dotyczącego utrzymania wskaźników zadłużenia netto/EBITDA na tym poziomie. W przypadku umów z dwoma bankami finansującymi powyższe zwolnienie było uwarunkowane wymogiem, aby poziom wskaźników zadłużenia netto/EBITDA na bazie skonsolidowanych danych Grupy PKP CARGO nie przekroczył wartości 4,0. Powyższy warunek został spełniony na dzień 31 grudnia 2020 roku, tym samym nie istnieje konieczność przeklasyfikowania zobowiązań z tytułu kredytów z części długoterminowej do krótkoterminowej.

Niewykorzystane linie kredytowe i leasingowe

Rodzaj kredytu	Nazwa banku	Okres dostępności	Waluta umowy	31/12/2020	31/12/2019
Kredyt w rachunku bieżącym	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	19/12/2021	PLN	99,9	100,0
Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	24/05/2021	PLN	100,0	100,0
Kredyt inwestycyjny	Europejski Bank Inwestycyjny	19/07/2020	EUR	-	22,0
Linia leasingowa	Millennium Leasing Sp. z o.o.	02/12/2021	PLN	11,7	51,3
Razem				211,6	273,3



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, a także różnice z przejścia na MSSF UE.

Kapitał zakładowy

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

Na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku kapitał zakładowy składał się z akcji zwykłych o wartości nominalnej 50 złotych każda. W pełni pokryte akcje zwykłe, o wartości nominalnej 50 złotych, są równoważne pojedynczemu głosowi na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy i posiadają prawo do dywidendy.

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

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Zmiany w kapitale zapasowym i zyskach zatrzymanych

W 2020 roku nie wystąpiły zmiany w kapitale zapasowym Spółki.

W 2019 roku kapitał zapasowy uległ zwiększeniu o 148,0 milionów złotych w wyniku podziału zysku osiągniętego w 2018 roku.

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

W dniu 31 marca 2021 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę dotyczącą rekomendacji w zakresie pokrycia poniesionej straty za 2020 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. Poziom zadłużenia jest przez Spółkę monitorowany na bieżąco. Zachowanie założonej struktury kapitału może być realizowane przez: emisję nowych akcji, sprzedaż aktywów, zwrot kapitału akcjonariuszom lub korektę kwoty dywidendy.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia

	31/12/2020	31/12/2019
Zadłużenie ogółem	3 708,2	3 809,9
Suma bilansowa	6 667,0	7 020,3
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	56%	54%

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).

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 2020 roku 8 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 2020 roku Spółka posiadała również dwie niewykorzystane linie kredytowe w rachunku bieżącym do łącznej wysokości 199,9 milionów złotych oraz niewykorzystaną linię leasingową na kwotę 11,7 milionów złotych.

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

31/12/2020	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	106,8	280,7	1 308,7	764,5	2 460,7	2 251,3
Zobowiązania handlowe	215,6	-	-	-	215,6	215,6
Zobowiązania inwestycyjne	100,2	43,6	145,7	-	289,5	284,3
Instrumenty pochodne - forwardy walutowe	1,1	1,6	-	-	2,7	2,7
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów	33,0	-	-	-	33,0	33,0
Razem	456,7	325,9	1 454,4	764,5	3 001,5	2 786,9

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	2 543,5	2 256,5
Cash pool	2,2	-	-	-	2,2	2,2
Zobowiązania handlowe	233,5	-	-	-	233,5	233,5
Zobowiązania inwestycyjne	216,1	35,9	157,3	-	409,3	403,1
Razem	568,4	308,7	1 527,2	784,2	3 188,5	2 895,3

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

	31/12/2020	31/12/2019
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	27,7	78,0
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	152,4	302,0
Inne środki pieniężne	0,4	-
Razem	180,5	380,0
<i>w tym: środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>33,0</i>	<i>23,9</i>

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

4.5 Dodatkowe wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Zmiany w kapitale obrotowym

2020	Zmiana stanu ze sprawozdania z sytuacji finansowej	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	Pozostałe	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (zmiana stanu kapitału obrotowego)
Zapasy	(15,8)	33,4	-	17,6
Należności handlowe	24,9	(5,1)	0,8	20,6
Pozostałe aktywa	43,2	(15,1)	7,0	35,1
Rezerwy	(6,1)	-	-	(6,1)
Zobowiązania handlowe	(17,9)	(1,8)	(0,2)	(19,9)
Zobowiązania inwestycyjne	(118,8)	92,5	-	(26,3)
Pozostałe zobowiązania	45,8	(32,3)	12,4	25,9
Kapitał obrotowy razem	(44,7)	71,6	20,0	46,9

2019	Zmiana stanu ze sprawozdania z sytuacji finansowej	Efekt wdrożenia MSSF 16	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	Pozostałe	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (zmiana stanu kapitału obrotowego)
Zapasy	5,0	-	7,0	-	12,0
Należności handlowe	88,0	-	(0,8)	0,2	87,4
Pozostałe aktywa	0,5	(0,5)	15,7	(17,7)	(2,0)
Rezerwy	63,9	-	-	-	63,9
Zobowiązania handlowe	(59,1)	9,5	-	-	(49,6)
Zobowiązania inwestycyjne	67,9	-	(89,3)	-	(21,4)
Pozostałe zobowiązania	43,7	-	0,6	(7,5)	36,8
Kapitał obrotowy razem	209,9	9,0	(66,8)	(25,0)	127,1

Pozostałe korekty

	2020	2019
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	(45,4)	(46,2)
Wycena instrumentów zabezpieczających	(9,3)	3,7
Wycena instrumentów kapitałowych w wartości godziwej	(0,7)	0,7
Pozostałe korekty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(55,4)	(41,8)

Transakcje niepieniężne

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 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 ze zobowiązaniami z tytułu zakupu niefinansowych aktywów trwałych. Łączna kwota kompensat w 2020 roku wynosiła 5,1 milionów złotych, natomiast w 2019 roku wynosiła 0,8 miliona złotych.

- Likwidacja taboru kolejowego

W momencie podjęcia decyzji o likwidacji księgowej składnika taboru kolejowego jego wartość rezydualna ujmowana jest w pozycji zapasów. W 2020 roku wartość rezydualna składników majątku trwałego przeklasyfikowanych do zapasów wynosiła 33,4 milionów złotych, natomiast w 2019 roku wynosiła 7,0 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 uznaje naprawy i przeglądy okresowe na poziomach P3, P4 i P5 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.

Inne koszty bieżącego utrzymania i konserwacji rzeczowych aktywów trwałych oraz koszty bieżących remontów (niebędące kosztem napraw i przeglądów okresowych P3, P4 lub P5) są na zasadach ogólnych traktowane jako koszt okresu, w którym nastąpiły.



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 prospektywnym 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	od 2 do 25 lat
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 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku weryfikacja okresów ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów nie wykazała konieczności istotnych zmian dotychczas stosowanych stawek amortyzacyjnych.

Wartości rezydualne taboru

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka przeprowadziła weryfikację wartości rezydualnej taboru kolejowego. W związku z odnotowanym na rynku wzrostem cen złomu 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 2020 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 2021-2030. 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 2,5% w ujęciu realnym,
- wydatki na CAPEX osiągną średniorocznie w całym okresie szczegółowej projekcji 15,3% rocznych przychodów z działalności operacyjnej w ujęciu realnym,
- średni ważony koszt kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie szczegółowej projekcji będzie kształtował się na poziomie 6,0% 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 2020 roku, wobec czego Spółka nie rozpoznała odpisu z tytułu trwałej utraty wartości aktywów.

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

Dodatkowo, na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka dokonała oceny przydatności indywidualnych składników rzeczowych aktywów trwałych i w wyniku analizy podjęła decyzję o rozpoznaniu dodatkowego odpisu aktualizującego wartość pozycji taboru kolejowego i pozostałych rzeczowych aktywów trwałych w łącznej wysokości 2,7 milionów złotych.

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

Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych

2020	Tabor kolejowy	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe					Razem
		Nieruchomości	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	
Wartość brutto							
1/01/2020	6 110,8	560,4	212,8	31,0	24,7	16,1	845,0
Zwiększenia / (zmniejszenia):							
Naprawy okresowe	-	-	-	-	-	249,7	249,7
Nabycie nowych składników / modernizacje	-	-	-	-	-	334,5	334,5
Wykup przedmiotu leasingu	-	-	0,7	-	-	-	0,7
Rozliczenie środków trwałych w budowie	564,3	8,1	6,6	-	0,5	(579,5)	(564,3)
Dotacja do aktywów trwałych	(68,1)	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż	(17,6)	-	(0,3)	(2,2)	-	-	(2,5)
Likwidacja ⁽¹⁾	(205,6)	(2,6)	(0,2)	(0,1)	(0,1)	(0,6)	(3,6)
Przeklasyfikowanie do APS ⁽²⁾	(128,9)	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	(0,1)	0,1	-	-	-	-
31/12/2020	6 254,9	565,8	219,7	28,7	25,1	20,2	859,5
Skumulowane umorzenie							
1/01/2020	(2 114,3)	(135,0)	(161,7)	(29,6)	(21,5)	-	(347,8)
Zwiększenia / (zmniejszenia):							
Koszty amortyzacji	(492,1)	(17,7)	(17,2)	(0,8)	(1,5)	-	(37,2)
Wykup przedmiotu leasingu	-	-	(0,6)	-	-	-	(0,6)
Sprzedaż	9,3	-	0,3	2,2	-	-	2,5
Likwidacja ⁽¹⁾	163,3	2,6	0,2	0,1	0,1	-	3,0
Przeklasyfikowanie do APS ⁽²⁾	63,3	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	(0,1)	-	-	-	(0,1)
31/12/2020	(2 370,5)	(150,1)	(179,1)	(28,1)	(22,9)	-	(380,2)
Skumulowana utrata wartości							
1/01/2020	(104,2)	(1,5)	-	-	-	(2,8)	(4,3)
Zwiększenia / (zmniejszenia):							
Ujęcie odpisu	(1,8)	-	(0,1)	-	-	(0,8)	(0,9)
Wykorzystanie odpisu ⁽¹⁾	12,3	-	-	-	-	0,6	0,6
Przeklasyfikowanie do APS ⁽²⁾	18,5	-	-	-	-	-	-
31/12/2020	(75,2)	(1,5)	(0,1)	-	-	(3,0)	(4,6)
Wartość netto							
1/01/2020	3 892,3	423,9	51,1	1,4	3,2	13,3	492,9
31/12/2020	3 809,2	414,2	40,5	0,6	2,2	17,2	474,7

⁽¹⁾ W 2020 roku Spółka podjęła decyzję o fizycznej likwidacji:

- 1 521 sztuk wagonów o wartości księgowej 18,6 milionów złotych, oraz
- 109 sztuk lokomotyw o wartości księgowej 14,8 milionów złotych.

Przedmiotowe składniki zostały ujęte w pozycji zapasów z przeznaczeniem do kasacji.

⁽²⁾ W 2020 roku Spółka podjęła decyzję o sprzedaży i przeklasyfikowaniu do pozycji aktywów przeznaczonych do sprzedaży (APS):

- 2 761 sztuk wagonów o wartości księgowej 29,8 milionów złotych,
- 210 sztuk lokomotyw o wartości księgowej 17,3 milionów złotych.

Sprzedaż jest w trakcie realizacji. Na dzień 31 grudnia 2020 roku wartość księgowa lokomotyw pozostałych do sprzedaży wynosiła 9,1 milionów złotych, a wagonów 3,6 milionów złotych.

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

2019	Tabor kolejowy	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe					Razem
		Nieruchomości	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	
Wartość brutto							
1/01/2019 (zbadane)	5 521,2	592,9	220,3	34,8	23,3	16,7	888,0
Efekt wdrożenia MSSF 16	(25,3)	(30,2)	(0,7)	(2,4)	-	-	(33,3)
1/01/2019 (przekształcone)	5 495,9	562,7	219,6	32,4	23,3	16,7	854,7
<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)	-	-	-	-	-	-
31/12/2019	6 110,8	560,4	212,8	31,0	24,7	16,1	845,0
Skumulowane umorzenie							
1/01/2019 (zbadane)	(1 988,6)	(123,4)	(165,6)	(31,9)	(19,8)	-	(340,7)
Efekt wdrożenia MSSF 16	4,4	-	0,4	1,3	-	-	1,7
1/01/2019 (przekształcone)	(1 984,2)	(123,4)	(165,2)	(30,6)	(19,8)	-	(339,0)
<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	-	-	-	-	-	-
31/12/2019	(2 114,3)	(135,0)	(161,7)	(29,6)	(21,5)	-	(347,8)
Skumulowana utrata wartości							
1/01/2019 (zbadane)	(106,9)	(1,6)	-	-	-	(2,6)	(4,2)
Efekt wdrożenia MSSF 16	-	-	-	-	-	-	-
1/01/2019 (przekształcone)	(106,9)	(1,6)	-	-	-	(2,6)	(4,2)
<i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i>							
Ujęcie odpisu	-	-	-	-	-	(0,3)	(0,3)
Rozwiązanie odpisu	0,2	-	-	-	-	-	-
Wykorzystanie odpisu	2,5	0,1	-	-	-	0,1	0,2
31/12/2019	(104,2)	(1,5)	-	-	-	(2,8)	(4,3)
Wartość netto							
1/01/2019 (przekształcone)	3 404,8	437,7	54,4	1,8	3,5	14,1	511,5
31/12/2019	3 892,3	423,9	51,1	1,4	3,2	13,3	492,9

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 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość księgowa składników taboru kolejowego bez ważnych świadectw sprawności technicznej, w przypadku których Spółka rozpoznała odpis z tytułu trwałej utraty wartości, wynosiła odpowiednio 321,3 milionów złotych oraz 297,0 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 praw do użytkowania aktywów

Spółka określa szacowane okresy użytkowania, a poprzez to 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,

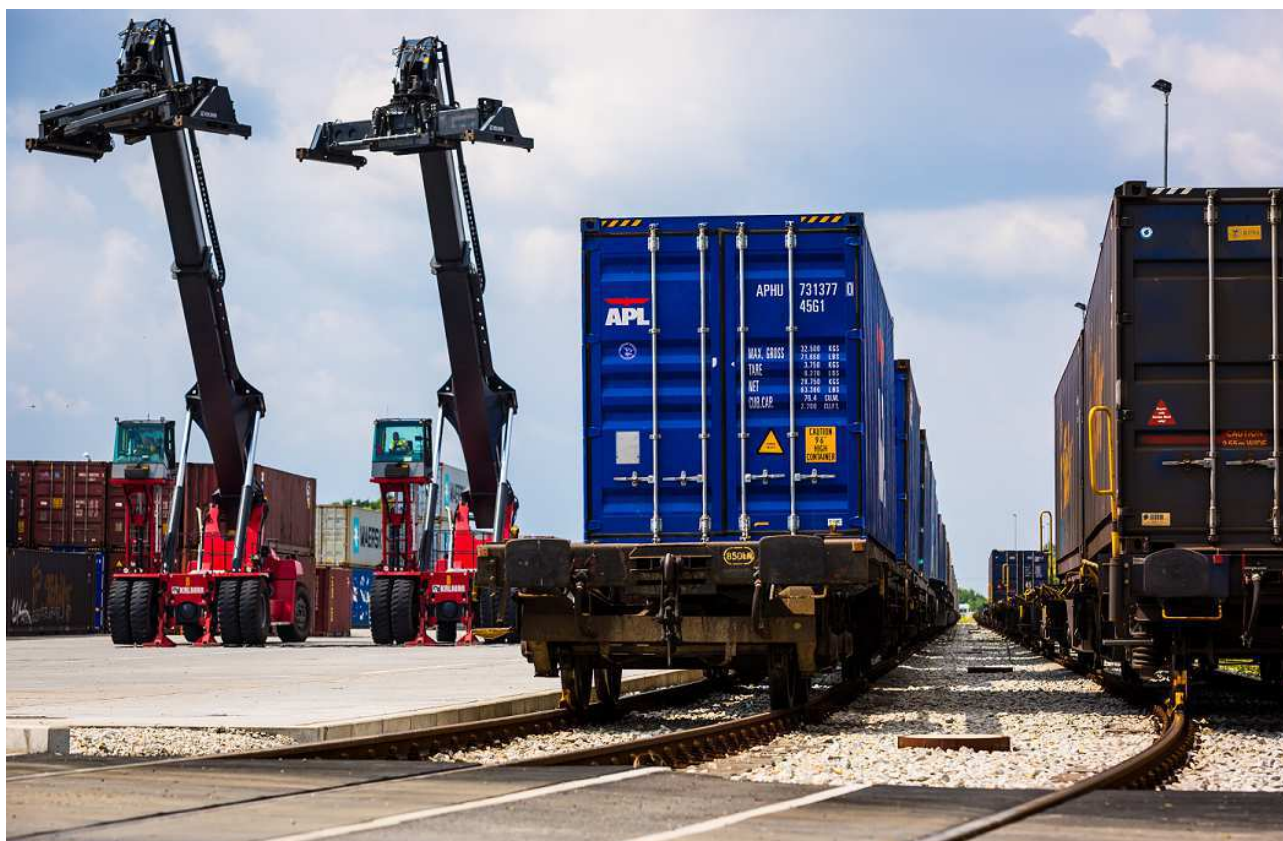
Spółka dokonuje amortyzacji prawa do użytkowania składnika aktywów, poczynwszy od daty rozpoczęcia aż do końca okresu ekonomicznej użyteczności tego składnika. W przeciwnym razie Spółka dokonuje amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania do końca okresu użytkowania tego składnika lub 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. Przeprowadzona na dzień 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku weryfikacja okresów ekonomicznej użyteczności składników prawa do użytkowania aktywów nie wykazała konieczności istotnych zmian dotychczas stosowanych stawek amortyzacyjnych.

Zmiana stanu praw do użytkowania aktywów

	Tabor kolejowy	Nieruchomości	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto						
1/01/2020	184,3	570,5	8,8	7,4	0,7	771,7
<i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i>						
Nowe umowy leasingu	0,4	8,2	0,6	0,5	-	9,7
Modyfikacje istniejących umów	(2,9)	13,9	0,1	-	-	11,1
Zwrot przedmiotu leasingu	(10,2)	(9,5)	(0,1)	-	-	(19,8)
Wykup przedmiotu leasingu	-	-	(0,7)	-	-	(0,7)
Inne	-	0,1	-	-	-	0,1
31/12/2020	171,6	583,2	8,7	7,9	0,7	772,1
Skumulowane umorzenie						
1/01/2020	(24,8)	(40,4)	(0,7)	(1,7)	(0,1)	(67,7)
<i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i>						
Koszty amortyzacji	(25,6)	(43,9)	(1,6)	(2,2)	(0,2)	(73,5)
Zwrot przedmiotu leasingu	10,0	1,5	-	-	-	11,5
Wykup przedmiotu leasingu	-	-	0,6	-	-	0,6
Inne	(1,3)	(0,2)	-	-	-	(1,5)
31/12/2020	(41,7)	(83,0)	(1,7)	(3,9)	(0,3)	(130,6)
Wartość netto						
1/01/2020	159,5	530,1	8,1	5,7	0,6	704,0
31/12/2020	129,9	500,2	7,0	4,0	0,4	641,5

5.2 Prawa do użytkowania aktywów (cd.)

	Tabor kolejowy	Nieruchomości	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto						
Efekt wdrożenia MSSF 16	91,5	526,9	0,7	2,4	0,6	622,1
1/01/2019 (przekształcone)	91,5	526,9	0,7	2,4	0,6	622,1
<i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i>						
Nowe umowy leasingu	125,3	1,7	6,9	7,4	0,1	141,4
Modyfikacje istniejących umów	(1,3)	44,1	1,2	-	-	44,0
Zwrot przedmiotu leasingu	(5,9)	(2,4)	-	-	-	(8,3)
Wykup przedmiotu leasingu	(25,3)	-	-	(2,4)	-	(27,7)
Inne	-	0,2	-	-	-	0,2
31/12/2019	184,3	570,5	8,8	7,4	0,7	771,7
Skumulowane umorzenie						
Efekt wdrożenia MSSF 16	(4,4)	-	(0,4)	(1,3)	-	(6,1)
1/01/2019 (przekształcone)	(4,4)	-	(0,4)	(1,3)	-	(6,1)
<i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i>						
Koszty amortyzacji	(26,3)	(40,5)	(0,3)	(1,9)	(0,1)	(69,1)
Zwrot przedmiotu leasingu	2,2	0,1	-	-	-	2,3
Wykup przedmiotu leasingu	4,6	-	-	1,5	-	6,1
Inne	(0,9)	-	-	-	-	(0,9)
31/12/2019	(24,8)	(40,4)	(0,7)	(1,7)	(0,1)	(67,7)
Wartość netto						
1/01/2019 (przekształcone)	87,1	526,9	0,3	1,1	0,6	616,0
31/12/2019	159,5	530,1	8,1	5,7	0,6	704,0



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 2020 roku zostały przeprowadzone testy na trwałą utratę wartości inwestycji w spółce PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. oraz w PKP CARGO INTERNATIONAL a.s., z uwagi na osiągnięte niższe wyniki finansowe

niż oczekiwane. Testy zostały przeprowadzone w odniesieniu do ośrodków wypracowujących środki pieniężne zdefiniowanych odrębnie dla każdej z testowanych spółek. Wartość odzyskiwalna analizowanych aktywów została ustalona w oparciu o oszacowanie ich wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto na podstawie szczegółowych projekcji finansowych przygotowanych na okres 2021 do 2030 roku. Zdaniem Zarządu Spółki przyjęcie projekcji finansowych dłuższych niż pięcioletnie było zasadne ze względu na fakt, iż rzeczowe aktywa trwałe wykorzystywane przez testowane ośrodki wypracowujące środki pieniężne mają istotnie dłuższy okres ekonomicznej użyteczności.

PKP CARGOTABOR Sp. z o.o.

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

- w okresie szczegółowej projekcji średnioroczny wzrost przychodów z działalności operacyjnej (CAGR) będzie kształtował się na poziomie 1,8% w ujęciu realnym,
- wydatki na CAPEX osiągną średniorocznie w całym okresie szczegółowej projekcji 4,1% rocznych przychodów z działalności operacyjnej w ujęciu realnym,
- średni ważony koszt kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie szczegółowej projekcji będzie kształtował się na poziomie 6,0% w ujęciu realnym,
- po okresie szczegółowej projekcji założono wzrost przyszłych przepływów pieniężnych na poziomie 0,0% w ujęciu realnym.

PKP CARGO INTERNATIONAL a.s.

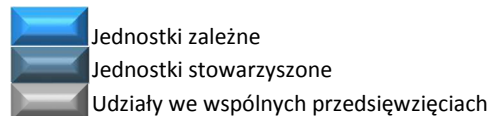
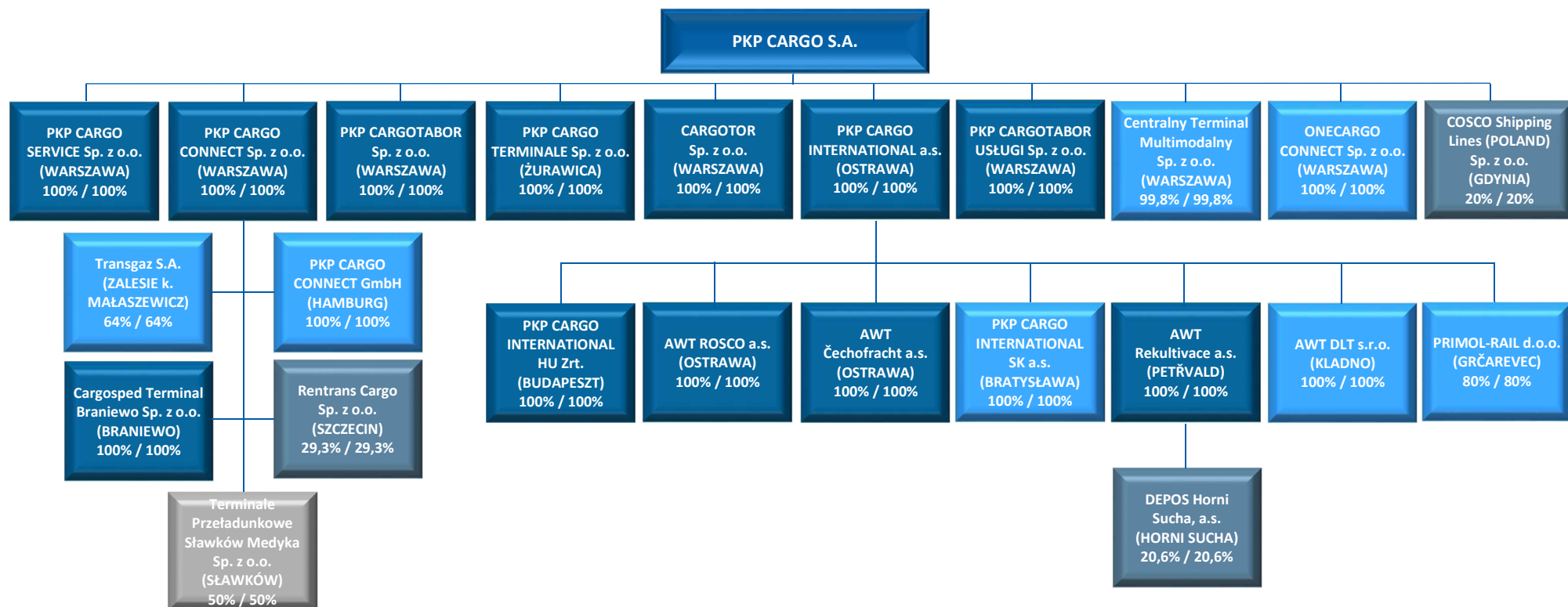
Poniżej przedstawiono kluczowe założenia wpływające na oszacowanie wartości użytkowej testowanego ośrodka wypracowującego środki pieniężne:

- 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,
- w okresie szczegółowej projekcji średnioroczny wzrost przychodów z działalności operacyjnej (CAGR) będzie kształtował się na poziomie 1,7% w ujęciu realnym,
- wydatki na CAPEX osiągną średniorocznie w całym okresie szczegółowej projekcji 5,7% rocznych przychodów z działalności operacyjnej w ujęciu realnym,
- średni ważony koszt kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie szczegółowej projekcji będzie kształtował się na poziomie 6,2% w ujęciu realnym,
- po okresie szczegółowej projekcji założono wzrost przyszłych przepływów pieniężnych na poziomie 0,0% w ujęciu realnym.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku w wyniku przeprowadzonych testów ustalona wartość odzyskiwalna przewyższyła wartość bilansową testowanych aktywów, wobec czego Spółka nie rozpoznała odpisu z tytułu trwałej utraty wartości udziałów w PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. i PKP CARGO INTERNATIONAL a.s.

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

5.3 Inwestycje w jednostkach powiązanych (cd.)



5.3 Inwestycje w jednostkach powiązanych (cd.)

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 przejmowana AWT Rekultivace PL Sp. z o.o. została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego.

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

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

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

W dniu 7 grudnia 2020 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. poprzez ustanowienie nowych udziałów, pokrytych wniesionym przez Spółkę wkładem pieniężnym w kwocie 33,0 milionów złotych. Zmiana ta została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 17 grudnia 2020 roku.

W dniu 22 marca 2021 roku spółka zależna PKP CARGO CONNECT Sp. z o.o. zawarła umowę sprzedaży posiadanych udziałów w spółce Rentrans Cargo Sp. z o.o. za cenę 7,0 milionów złotych, w związku z czym Rentrans Cargo Sp. z o.o. przestała być podmiotem powiązanym z Grupą PKP CARGO.

Zestawienie inwestycji w jednostkach powiązanych

	31/12/2020	31/12/2019
CARGOTOR Sp. z o.o.	20,2	20,2
Centralny Terminal Multimodalny Sp. z o.o.	1,5	1,5
COSCO Shipping Lines (Poland) Sp. z o.o.	1,1	1,1
ONECARGO CONNECT Sp. z o.o.	-	-
PKP CARGO CONNECT Sp. z o.o.	123,2	123,2
PKP CARGO INTERNATIONAL a.s.	499,7	499,7
PKP CARGO SERVICE Sp. z o.o.	15,4	15,4
PKP CARGO TERMINALE Sp. z o.o.	51,1	51,1
PKP CARGOTABOR Sp. z o.o.	117,7	84,7
PKP CARGOTABOR USŁUGI Sp. z o.o.	10,1	10,1
Razem	840,0	807,0

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

	31/12/2020	31/12/2019
Zapasy strategiczne	27,7	27,4
Tabor w trakcie kasacji	39,8	13,5
Pozostałe zapasy	28,8	41,3
Odpisy aktualizujące	(1,3)	(3,0)
Zapasy netto	95,0	79,2

Zestawienie zmian odpisu aktualizującego wartość zapasów

	2020	2019
Stan na początek okresu sprawozdawczego	(3,0)	(2,9)
Zawiązanie	(0,3)	(0,2)
Wykorzystanie	2,0	0,1
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	(1,3)	(3,0)

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 dopuszczane 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 ustalane

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 matrycę 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 2017 – 2020 pochodzących z systemów finansowo-księgowych. Pandemia COVID-19 nie miała istotnego wpływu na wysokość oczekiwanych strat kredytowych co opisano w **Nocie 1.4**. Uzgodnienie odpisów aktualizujących należności zaprezentowano w poniższych tabelach.

Struktura należności handlowych

	31/12/2020	31/12/2019
Należności handlowe	406,8	429,7
Odpis aktualizujący należności	(40,3)	(38,3)
Razem	366,5	391,4
Aktywa krótkoterminowe	366,5	391,4
Razem	366,5	391,4

Uzgodnienie odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

	Oczekiwane straty kredytowe w całym okresie					
	2020			2019		
	Bez utraty wartości	Z utratą wartości	Razem	Bez utraty wartości	Z utratą wartości	Razem
Stan na początek okresu sprawozdawczego	(0,8)	(37,5)	(38,3)	(1,4)	(46,0)	(47,4)
Zawiązanie	(0,4)	(4,2)	(4,6)	-	(7,9)	(7,9)
Rozwiązanie	-	3,0	3,0	0,6	3,6	4,2
Wykorzystanie	-	0,3	0,3	-	12,3	12,3
Wycena walutowa	-	(0,7)	(0,7)	-	0,5	0,5
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	(1,2)	(39,1)	(40,3)	(0,8)	(37,5)	(38,3)

5.5 Należności handlowe (cd.)

Zmiana wartości bilansowej brutto należności handlowych

	2020			2019		
	Bez utraty wartości	Z utratą wartości	Razem	Bez utraty wartości	Z utratą wartości	Razem
Stan na początek okresu sprawozdawczego	392,2	37,5	429,7	478,4	48,4	526,8
Powstałe	3 480,3	-	3 480,3	4 273,4	-	4 273,4
Odsetki naliczone	2,1	0,2	2,3	1,4	0,1	1,5
Spisane	(0,1)	(0,3)	(0,4)	-	(12,3)	(12,3)
Spłacone	(3 505,2)	(3,0)	(3 508,2)	(4 353,2)	(5,9)	(4 359,1)
Przeniesione	(4,0)	4,0	-	(7,8)	7,8	-
Wycena bilansowa	2,4	0,7	3,1	-	(0,6)	(0,6)
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	367,7	39,1	406,8	392,2	37,5	429,7

Analiza wiekowa należności handlowych

	31/12/2020			31/12/2019		
	Brutto	Oczekiwane straty kredytowe	Netto	Brutto	Oczekiwane straty kredytowe	Netto
Należności nieprzeterminowane	340,4	(1,1)	339,3	366,4	(0,7)	365,7
Należności przeterminowane						
do 30 dni	13,1	(0,2)	12,9	18,9	(0,3)	18,6
31 - 90 dni	5,7	(0,9)	4,8	3,0	(0,1)	2,9
91-180 dni	1,6	(0,2)	1,4	2,9	(2,6)	0,3
181 - 365 dni	8,1	(1,9)	6,2	5,1	(3,3)	1,8
powyżej 365 dni	37,9	(36,0)	1,9	33,4	(31,3)	2,1
Razem	406,8	(40,3)	366,5	429,7	(38,3)	391,4

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

	2020	2019
Efekt wdrożenia MSSF 16	-	23,2
Stan na początek okresu sprawozdawczego	20,9	23,2
Modyfikacje istniejących umów	7,2	(1,4)
Naliczenie odsetek	0,9	1,0
Spłata należności, w tym:		
Otrzymany kapitał	(1,2)	(1,0)
Otrzymane odsetki	(0,9)	(0,9)
Pozostałe zmiany	0,3	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	27,2	20,9

5.6 Należności leasingowe (cd.)

Należności z tytułu leasingu

31/12/2020	Niezdyskontowane opłaty leasingowe	Niezrealizowane dochody finansowe	Wartość bieżąca opłat minimalnych
Nie dłużej niż 1 rok	3,9	(1,1)	2,8
Od 1 roku do 5 lat	10,0	(3,6)	6,4
Powyżej 5 lat	21,6	(3,6)	18,0
Razem	35,5	(8,3)	27,2
Należności długoterminowe	31,6	(7,2)	24,4
Należności krótkoterminowe	3,9	(1,1)	2,8
Razem	35,5	(8,3)	27,2

31/12/2019	Niezdyskontowane 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
Razem	28,1	(7,2)	20,9
Należności długoterminowe	26,0	(6,3)	19,7
Należności krótkoterminowe	2,1	(0,9)	1,2
Razem	28,1	(7,2)	20,9

5.7 Aktywa finansowe

Stosowane zasady rachunkowości

Polityka rachunkowości w zakresie instrumentów finansowych została opisana w **Nocie 6** niniejszego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

Struktura aktywów finansowych

	31/12/2020	31/12/2019
Forwardy walutowe	-	6,6
Udziały w jednostkach nienotowanych	4,9	5,6
Cash pool	2,3	-
Razem	7,2	12,2
Aktywa długoterminowe	4,9	7,4
Aktywa krótkoterminowe	2,3	4,8
Razem	7,2	12,2



5.8 Pozostałe aktywa

Stosowane zasady rachunkowości
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. Pozostałe należności obejmują przede wszystkim należności publicznoprawne i wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty. 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.

Struktura pozostałych aktywów

	31/12/2020	31/12/2019
Aktywa niefinansowe		
Koszty rozliczane w czasie		
Przedpłaty na zakup energii elektrycznej	23,2	26,4
Ubezpieczenia	4,9	5,8
Usługi informatyczne	7,3	8,2
Pozostałe koszty rozliczane w czasie	0,4	2,8
Inne	0,4	8,6
Pozostałe należności		
Rozrachunki z tytułu podatku VAT	16,7	39,0
Inne	6,2	5,2
Aktywa niematerialne		
Licencje	19,2	22,6
Aktywa niematerialne w trakcie dostosowywania	0,8	3,7
Razem	79,1	122,3
Aktywa długoterminowe	22,6	39,9
Aktywa krótkoterminowe	56,5	82,4
Razem	79,1	122,3

5.9 Zobowiązania inwestycyjne

Stosowane zasady rachunkowości
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.

Struktura zobowiązań inwestycyjnych

	31/12/2020	31/12/2019
Zobowiązania inwestycyjne dotyczące taboru kolejowego	275,5	383,0
Zobowiązania inwestycyjne dotyczące nieruchomości	4,8	3,9
Pozostałe	4,0	16,2
Razem	284,3	403,1
Zobowiązania długoterminowe	143,0	153,6
Zobowiązania krótkoterminowe	141,3	249,5
Razem	284,3	403,1

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. 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 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku wycenę aktuarialną rezerw na świadczenia pracownicze oparto o następujące podstawowe założenia:

	Wycena na dzień [%]	
	31/12/2020	31/12/2019
Stopa dyskonta	1,4	2,1
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe, nagrody jubileuszowe	do 2,5	do 2,5
Zakładany wzrost ceny uprawnień na świadczenia przejazdowe	2,5	2,5
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji rezerwy z tytułu odpisu na ZFŚS	4,0	4,0
Średni ważony współczynnik mobilności pracowniczej	do 2,5	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

	31/12/2020	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	267,3	(4,6)	4,8	4,7	(4,6)	(3,6)	3,7
Odprawy emerytalne i rentowe	208,4	(3,8)	3,9	3,8	(3,7)	(2,5)	2,5
Odprawy pośmiertne	5,5	(0,1)	0,1	0,1	(0,1)	(0,1)	0,1
ZFŚS	165,2	(7,7)	8,3	7,1	(6,7)	(0,9)	1,0
Świadczenia przejazdowe	37,3	(1,7)	1,8	1,6	(1,5)	(0,2)	0,2
Razem	683,7	(17,9)	18,9	17,3	(16,6)	(7,3)	7,5

5.10 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych (cd.)

	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
Razem	667,7	(14,8)	15,6	12,7	(12,4)	(8,2)	8,3

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze

	Odprawy emerytalne i rentowe	Odpisy na ZFŚS dla emerytów i rencistów	Świadczenia przejazdowe	Odprawy pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Pozostałe świadczenia pracownicze	Całkowita kwota rezerw
1/01/2020	210,5	128,8	34,7	6,6	287,1	17,8	685,5
Koszt bieżącego zatrudnienia	7,3	2,4	0,6	0,4	13,1	-	23,8
Koszt odsetkowy	3,9	2,7	0,7	0,1	5,7	-	13,1
(Zyski) i straty aktuarialne ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach	7,2	36,3	2,3	(0,4)	-	-	45,4
(Zyski) i straty aktuarialne ujmowane w rachunku wyników	-	-	-	-	6,0	-	6,0
Rozwiązanie rezerwy	-	-	-	-	-	(1,7)	(1,7)
Świadczenia wypłacone	(20,5)	(5,0)	(1,0)	(1,2)	(44,6)	-	(72,3)
31/12/2020	208,4	165,2	37,3	5,5	267,3	16,1	699,8
Rezerwy długoterminowe	177,5	160,0	36,1	4,8	227,7	-	606,1
Rezerwy krótkoterminowe	30,9	5,2	1,2	0,7	39,6	16,1	93,7
Razem	208,4	165,2	37,3	5,5	267,3	16,1	699,8

	Odprawy emerytalne i rentowe	Odpisy na ZFŚS dla emerytów i rencistów	Świadczenia przejazdowe	Odprawy pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Pozostałe świadczenia pracownicze	Całkowita kwota rezerw
1/01/2019	177,1	121,6	31,0	6,1	265,3	20,3	621,4
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)
31/12/2019	210,5	128,8	34,7	6,6	287,1	17,8	685,5
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
Razem	210,5	128,8	34,7	6,6	287,1	17,8	685,5

5.10 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych (cd.)

Pozycje ujęte w wyniku w odniesieniu do programów świadczeń pracowniczych

	31/12/2020	31/12/2019
Koszty świadczeń pracowniczych	(28,1)	(62,8)
Koszty finansowe	(13,1)	(15,9)
Ogółem ujęte w wyniku przed opodatkowaniem	(41,2)	(78,7)

(Zyski) / straty aktuarialne

2020	zmiana założeń demograficznych	Zmiana założeń finansowych	Pozostałe zmiany	Razem
Straty / (zyski) aktuarialne - świadczenia po okresie zatrudnienia				
Odprawy emerytalne i rentowe	6,2	4,2	(3,2)	7,2
Odpisy na ZFŚS dla emerytów i rencistów	0,7	16,6	19,0	36,3
Świadczenia przejazdowe	0,3	3,6	(1,6)	2,3
Odprawy pośmiertne	(0,3)	0,1	(0,2)	(0,4)
Straty / (zyski) aktuarialne - pozostałe świadczenia długoterminowe				
Nagrody jubileuszowe	(0,7)	4,4	2,3	6,0
Razem	6,2	28,9	16,3	51,4

2019	Zmiana założeń finansowych	Pozostałe zmiany	Razem
Straty / (zyski) aktuarialne - świadczenia po okresie zatrudnienia			
Odprawy emerytalne i rentowe	16,6	17,4	34,0
Odpisy na ZFŚS dla emerytów i rencistów	14,9	(6,7)	8,2
Świadczenia przejazdowe	3,9	(0,7)	3,2
Odprawy pośmiertne	0,4	0,4	0,8
Straty / (zyski) aktuarialne - pozostałe świadczenia długoterminowe			
Nagrody jubileuszowe	19,9	26,5	46,4
Razem	55,7	36,9	92,6

Analiza terminów zapadalności wypłaconych świadczeń pracowniczych

31/12/2020	Odprawy emerytalne i rentowe	Odpisy na ZFŚS dla emerytów i rencistów	Świadczenia przejazdowe	Odprawy pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Pozostałe świadczenia pracownicze	Razem
do 1 roku	30,9	5,2	1,2	0,7	39,6	16,1	93,7
od 1 do 5 lat	76,4	22,3	5,1	2,2	112,1	-	218,1
powyżej 5 lat	101,1	137,7	31,0	2,6	115,6	-	388,0
Razem	208,4	165,2	37,3	5,5	267,3	16,1	699,8

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	100,1
od 1 do 5 lat	72,1	19,4	5,3	2,6	123,2	-	222,6
powyżej 5 lat	104,8	105,2	28,3	2,9	121,6	-	362,8
Razem	210,5	128,8	34,7	6,6	287,1	17,8	685,5

Średni okres zapadalności świadczeń pracowniczych wynosił 12 lat na dzień 31 grudnia 2020 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

2020	Rezerwa na kary UOKiK	Inne rezerwy	Razem
1/01/2020	14,2	19,2	33,4
Zawiązanie	-	1,1	1,1
Rozwiązanie	-	(3,0)	(3,0)
Wykorzystanie	(14,2)	(4,3)	(18,5)
31/12/2020	-	13,0	13,0
Rezerwy krótkoterminowe	-	13,0	13,0
Razem	-	13,0	13,0

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

Rezerwa na kary UOKiK

Na dzień 31 grudnia 2019 roku rezerwa reprezentowała szacunek Zarządu Spółki w związku z prawdopodobieństwem zapłaty kary pieniężnej nałożonej na mocy Decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (dalej „UOKiK”, „Urząd”) z dnia 31 grudnia 2015 roku w kwocie 14,2 milionów złotych.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku, w związku z wyrokiem Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 2 lipca 2020 roku oddalającym apelację Spółki w przedmiotowej sprawie, Spółka przeklasyfikowała kwotę roszczenia do pozycji pozostałych zobowiązań. Spółka uiściła całość należnej kwoty na rzecz Urzędu w styczniu 2021 roku.

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 2020 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2019 roku stanowi najlepszy szacunek kwoty, której zapłata jest prawdopodobna. Szacunek ten opiera się na najlepszej wiedzy kierownictwa, dotychczasowym doświadczeniu oraz innych czynnikach, które w danej sytuacji uznawane są za najbardziej racjonalne.

5.12 Pozostałe zobowiązania

Stosowane zasady rachunkowości
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

	31/12/2020	31/12/2019
Zobowiązania z tytułu zabezpieczeń (kaucje, wadia, gwarancje)	31,7	22,4
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów ⁽¹⁾	33,0	-
Zobowiązania publicznoprawne	96,3	90,1
Rozrachunki z pracownikami	71,8	71,0
Pozostałe rozrachunki	7,1	12,2
Rozliczenia z tytułu VAT	1,6	-
Razem	241,5	195,7
Zobowiązania krótkoterminowe	241,5	195,7
Razem	241,5	195,7

⁽¹⁾ Pozycja reprezentuje zobowiązanie z tytułu objęcia nowych udziałów w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego spółki PKP CARGOTABOR Sp. z o.o., co opisano w **Nocie 5.3** niniejszego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego. Zobowiązanie z tego tytułu zostało uregulowane w styczniu 2021 roku.

6. Instrumenty finansowe i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Stosowane zasady rachunkowości
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: a) amortyzowanym koszcie, b) wartości godziwej przez inne całkowite dochody, c) wartości godziwej przez wynik finansowy. Klasyfikacja odbywa się na podstawie: a) modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi, 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. Aktywa finansowe wyceniane według amortyzowanego kosztu Składnik aktywów finansowych wycenia się w amortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki: a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy; 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. Do tej kategorii Spółka klasyfikuje głównie: a) należności handlowe, b) lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy, c) środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 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. Inwestycje w instrumenty kapitałowe Inwestycje w instrumenty kapitałowe wyceniane są w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

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 przejmującą 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 ujmują 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	31/12/2020	31/12/2019
Instrumenty finansowe zabezpieczające			
Instrumenty pochodne	Nota 5.7	-	6,6
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody			
Inwestycje w instrumenty kapitałowe	Nota 5.7	4,9	5,6
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu			
Należności handlowe	Nota 5.5	366,5	391,4
Cash pool	Nota 5.7	2,3	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Nota 4.4	180,5	380,0
Należności z tytułu sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		0,1	0,5
Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	Nota 5.6	27,2	20,9
Razem		581,5	805,0

Zobowiązania finansowe w podziale na kategorie i klasy	Nota	31/12/2020	31/12/2019
Instrumenty finansowe zabezpieczające			
Instrumenty pochodne		2,7	-
Kredyty bankowe i pożyczki	Nota 4.1	599,0	469,7
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu			
Kredyty bankowe i pożyczki	Nota 4.1	993,4	1 074,0
Zobowiązania handlowe		215,6	233,5
Zobowiązania inwestycyjne	Nota 5.9	284,3	403,1
Cash pool		-	2,2
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów	Nota 5.12	33,0	-
Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	Nota 4.1	658,9	712,8
Razem		2 786,9	2 895,3

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 2020 roku do 31 grudnia 2020 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 2020 roku ustanowiono następujące instrumenty zabezpieczające:

- kredyty inwestycyjne denominowane w EUR. Przepływy pieniężne będące przedmiotem zabezpieczenia realizowane będą do stycznia 2035 roku. Na dzień 31 grudnia 2020 roku wartość nominalna instrumentu zabezpieczającego wynosiła 129,8 milionów EUR stanowiąca równowartość 599,0 milionów złotych.
- walutowe kontrakty forward. Przepływy pieniężne będące przedmiotem zabezpieczenia realizowane będą do stycznia 2022 roku. Na dzień 31 grudnia 2020 roku wartość zobowiązań z tytułu wyceny instrumentu zabezpieczającego wynosiła 2,7 milionów złotych.

Hierarchia wartości godziwej

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

	31/12/2020		31/12/2019	
	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa				
Instrumenty pochodne - kontrakty walutowe forward	-	-	6,6	-
Inwestycje w instrumenty kapitałowe - udziały w spółkach nienotowanych	-	4,9	-	5,6
Zobowiązania				
Instrumenty pochodne - kontrakty walutowe forward	2,7	-	-	-

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 4,9 milionów złotych, których wartość została oszacowana przez niezależnego doradcę przy użyciu zmodyfikowanej metody szwajcarskiej. Metoda szwajcarska należy do mieszanych metod wyceny, tzn. łączy w sobie aspekt wartości majątku oraz zdolność do generowania przyszłych przepływów pieniężnych. Wartość przedsiębiorstwa w metodzie szwajcarskiej jest średnią ważoną wartości 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 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku nie odbiegała istotnie od ich wartości prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Zmiana wyceny instrumentów finansowych dla Poziomu 3 hierarchii wartości godziwej

	2020	2019
Stan na początek okresu sprawozdawczego	5,6	4,9
Zyski za okres ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	(0,7)	0,7
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	4,9	5,6

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku nie wystąpiły transfery pomiędzy poziomem 2 i 3 w hierarchii wartości godziwej.

6.1 Instrumenty finansowe (cd.)

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

2020	Instrumenty finansowe zabezpieczające	Inwestycje w instrumenty kapitałowe	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	(2,4)	-	3,4	0,9	(21,2)	(24,7)	(44,0)
Różnice kursowe	-	-	4,6	-	(1,6)	(5,2)	(2,2)
Odpisy aktualizujące / aktualizacja wartości	(0,1)	-	(1,6)	-	-	-	(1,7)
Koszty transakcyjne związane z kredytami	-	-	-	-	(2,0)	-	(2,0)
Efekt rozliczenia rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(2,6)	-	-	-	-	-	(2,6)
Zysk / (strata) brutto	(5,1)	-	6,4	0,9	(24,8)	(29,9)	(52,5)
Zmiana wyceny	(49,8)	(0,7)	-	-	-	-	(50,5)
Pozostałe całkowite dochody	(49,8)	(0,7)	-	-	-	-	(50,5)

W roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2020 roku efekt rozliczenia rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych skorygował wartość przychodów z tytułu umów z klientami w kwocie (2,6) milionów złotych. Pozycja zmiana wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających obejmuje zmianę wyceny instrumentów pochodnych w kwocie (9,3) milionów złotych oraz kredytów bankowych w kwocie (40,5) milionów złotych, które są ujmowane w ramach stosowanej przez Spółkę rachunkowości zabezpieczeń.

2019	Instrumenty finansowe zabezpieczające	Inwestycje w instrumenty kapitałowe	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)	(41,2)
Różnice kursowe	(0,1)	-	(0,6)	-	(1,8)	0,7	(1,8)
Odpisy aktualizujące / aktualizacja wartości	(0,1)	-	(3,7)	-	-	-	(3,8)
Koszty transakcyjne związane z kredytami	-	-	-	-	(2,2)	-	(2,2)
Efekt rozliczenia rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych	3,7	-	-	-	-	-	3,7
Zysk / (strata) brutto	0,8	-	(0,2)	0,9	(24,2)	(22,6)	(45,3)
Zmiana wyceny	9,4	0,7	-	-	-	-	10,1
Pozostałe całkowite dochody	9,4	0,7	-	-	-	-	10,1

W roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku efekt rozliczenia rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych skorygował wartość przychodów z tytułu umów z klientami 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.

6.1 Instrumenty finansowe (cd.)

Kompensata aktywów finansowych

31/12/2020	Wartość brutto ujętych aktywów finansowych	Wartość brutto ujętych zobowiązań finansowych kompensowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	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	366,5	-	366,5	(0,9)	365,6
Cash pool	35,3	(33,0)	2,3	-	2,3
Razem	401,8	(33,0)	368,8	(0,9)	367,9

31/12/2019	Wartość brutto ujętych aktywów finansowych	Wartość brutto ujętych zobowiązań finansowych kompensowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	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
Razem	391,4	-	391,4	(1,0)	390,4

Kompensata zobowiązań finansowych

31/12/2020	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	215,6	-	215,6	(0,1)	215,5
Razem	215,6	-	215,6	(0,1)	215,5

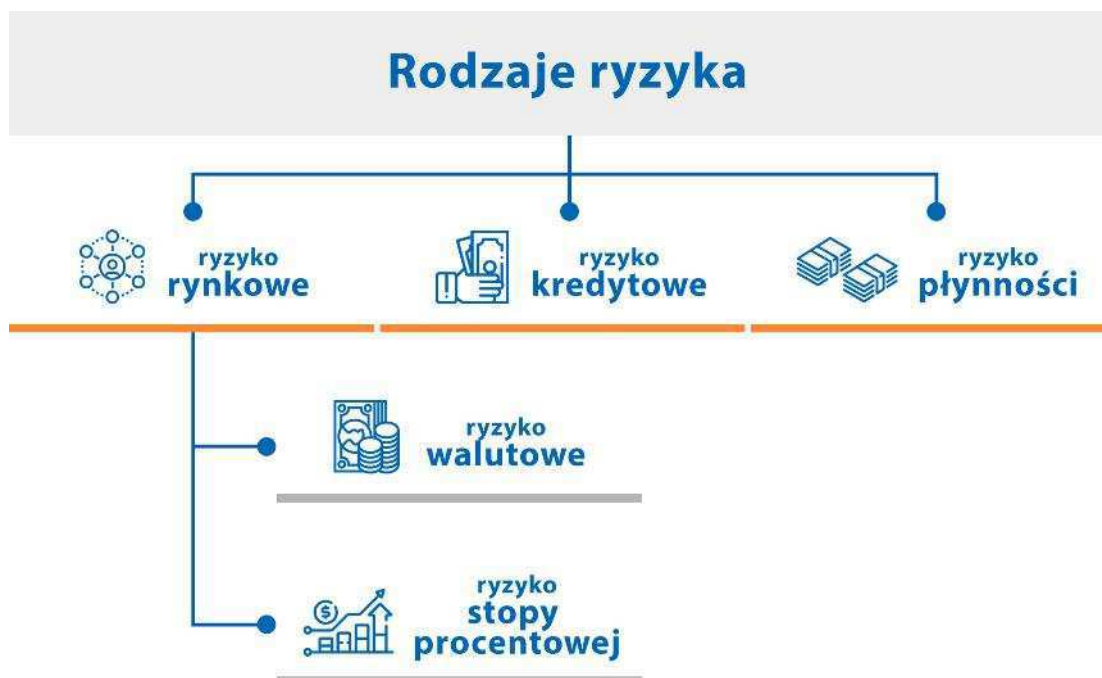
31/12/2019	Wartość brutto ujętych zobowiązań finansowych	Wartość brutto ujętych aktywów kompensowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Wartość netto zobowiązań finansowych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Powiązane wartości niekompensowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej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

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 oraz 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 2020 roku transakcje zarządzania ryzykiem walutowym w odniesieniu do pary walutowej EUR/PLN.

Zarządzanie ryzykiem walutowym

Na dzień 31 grudnia 2020 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 2019 - 2020 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

31/12/2020	łączna wartość pozycji w PLN	EUR/PLN	
		w walucie	w PLN
AKTYWA			
Aktywa obrotowe			
Należności handlowe	57,5	12,5	57,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3,2	0,7	3,2
Razem	60,7	13,2	60,7
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	551,7	119,5	551,7
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	99,6	21,6	99,6
Zobowiązania handlowe	19,0	4,2	19,0
Pozostałe zobowiązania finansowe - kontrakty walutowe forward ⁽¹⁾	2,7	18,9	2,7
Pozostałe zobowiązania	2,0	0,4	2,0
Razem	675,0	164,6	675,0
Pozycja walutowa netto	(614,3)	(151,4)	(614,3)

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

⁽¹⁾ 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 dziennych 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 2020 oraz 2019.

31/12/2020	wartość pozycji w PLN	EUR/PLN			
		wpływ na wynik		wpływ na pozostałe całkowite dochody	
		+2%	-2%	+2%	-2%
AKTYWA					
Aktywa obrotowe					
Należności handlowe	57,5	1,2	(1,2)	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3,2	0,1	(0,1)	-	-
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA					
Zobowiązania długoterminowe					
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	551,7	(0,6)	0,6	(10,4)	10,4
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	99,6	(0,4)	0,4	(1,6)	1,6
Zobowiązania handlowe	19,0	(0,4)	0,4	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe - kontrakty walutowe forward	2,7	-	-	(1,7)	1,7
Pozostałe zobowiązania	2,0	-	-	-	-
Łączny efekt brutto		(0,1)	0,1	(13,7)	13,7

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

6.2 Zasady zarządzania ryzykiem finansowym (cd.)

Terminowe transakcje walutowe

Do zarządzania ryzykiem kursowym w 2020 i 2019 roku stosowano terminowe transakcje typu forward na parze EUR/PLN (sprzedaż waluty).

Zestawienie walutowych kontraktów forward niezrealizowanych

Stan na 31 grudnia 2020 roku

Podmiot	Typ transakcji	Data zawarcia transakcji	Data rozliczenia transakcji	Para walut	Kwota w walucie bazowej	Kwota w walucie zmiennej	Wartość godziwa zobowiązań
Bank A	forward	01/2019 - 09/2019	01/2021 - 08/2021	EUR/PLN	3,5	15,8	(0,4)
Bank B	forward	01/2019 - 08/2019	01/2020 - 06/2021	EUR/PLN	5,1	22,8	(0,8)
Bank C	forward	02/2019 - 01/2020	01/2021 - 01/2022	EUR/PLN	7,9	35,4	(1,1)
Bank D	forward	02/2019 - 09/2019	01/2021 - 09/2021	EUR/PLN	2,4	10,8	(0,4)
Razem					18,9	84,8	(2,7)

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
Razem					51,7	230,6	6,6

Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

Na dzień 31 grudnia 2020 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 2020 roku stopą referencyjną dla umów leasingowych zawartych w PLN był 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 i kwartalnych, w zależności od umowy.

Posiadane przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2020 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 2020 roku 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 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku były oprocentowane według stałej stopy procentowej.

	31/12/2020	31/12/2019
Należności leasingowe	27,2	20,9
Należności z tytułu sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	0,1	0,5
Cash pool	2,3	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	180,5	380,0
Razem	210,1	401,4

6.2 Zasady zarządzania ryzykiem finansowym (cd.)

Zobowiązania finansowe	31/12/2020			31/12/2019		
	Oprocentowane		Razem	Oprocentowane		Razem
	wg stałej stopy	wg zmiennej stopy		wg stałej stopy	wg zmiennej stopy	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	696,9	1 554,4	2 251,3	608,7	1 647,8	2 256,5
Zobowiązania inwestycyjne	198,6	-	198,6	198,9	-	198,9
Cash pool	-	-	-	2,2	-	2,2
Razem	895,5	1 554,4	2 449,9	809,8	1 647,8	2 457,6

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).

31/12/2020	Wartość pozycji w PLN	Ryzyko stopy procentowej			
		WIBOR		EURIBOR	
		wpływ na wynik		wpływ na wynik	
		+ 100 pb	- 100 pb	+ 25 pb	- 25 pb
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA					
Zobowiązania długoterminowe					
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	1 289,2	(8,8)	8,8	(1,0)	1,0
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	264,3	(2,1)	2,1	(0,1)	0,1
Łączny efekt brutto		(10,9)	10,9	(1,1)	1,1

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
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA					
Zobowiązania długoterminowe					
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	1 382,9	(4,8)	4,8	(2,1)	2,1
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	263,9	(1,1)	1,1	(0,3)	0,3
Łączny efekt brutto		(5,9)	5,9	(2,4)	2,4

Zarządzanie ryzykiem kredytowym

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

	31/12/2020	31/12/2019
Należności handlowe	366,5	391,4
Należności leasingowe	27,2	20,9
Forwardy walutowe	-	6,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	180,5	380,0
Cash pool	2,3	-
Należności z tytułu sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	0,1	0,5
Razem	576,6	799,4

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

	31/12/2020	31/12/2019
Grupa podmiotów związanych z największym kontrahentem zewnętrznym	14,0 %	13,2%
Podmioty powiązane z Grupy PKP	12,9 %	17,9%
Podmioty powiązane ze Skarbem Państwa	26,9 %	30,1%
Pozostałe podmioty	46,2 %	38,8%
Razem	100,0%	100,0%

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 2020 roku 10,6% 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	31/12/2020
Bank A	Fitch	A-	84,4%
Bank B	Moody's	A2	9,6%
Bank C	Moody's	Baa1	2,8%
Bank D	Standard & Poor's	BBB	2,2%
Pozostałe			1,0%
Razem			100,0%

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 2020 roku oraz w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2019 roku Skarb Państwa był dla Spółki podmiotem dominującym wyższego szczebla. W związku z powyższym wszystkie spółki należące do Skarbu Państwa (bezpośrednio i pośrednio) są podmiotami powiązanymi ze Spółką i są prezentowane w podziale na podmioty powiązane z Grupy PKP oraz pozostałe podmioty powiązane ze Skarbem Państwa. Zarząd ujawnił w niniejszym 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 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku nie zidentyfikowano indywidualnych transakcji przeprowadzonych pomiędzy Spółką a pozostałymi podmiotami powiązanymi ze Skarbem Państwa, które byłyby znaczące ze względu na nietypowy zakres i kwotę. W okresach objętych niniejszym Jednostkowym Sprawozdaniem Finansowym najistotniejszymi odbiorcami Spółki będącymi pozostałymi podmiotami powiązanymi ze Skarbem Państwa były podmioty z następujących grup kapitałowych: PGE, JSW, ENEA oraz Azoty. Najistotniejszymi dostawcami Spółki będącymi pozostałymi podmiotami powiązanymi ze Skarbem Państwa były podmioty z Grupy PKN Orlen.

7.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi (cd.)

Transakcje z podmiotami powiązanymi z Grupy PKP

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

	2020		31/12/2020	
	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostka dominująca	0,4	59,9	1,0	495,5
Jednostki zależne / współzależne	299,5	366,1	70,2	57,8
Jednostki stowarzyszone	7,8	-	-	-
Pozostałe podmioty powiązane z Grupy PKP	14,0	484,5	1,9	58,7

	2019		31/12/2019	
	Sprzedaż podmiotom powiązanym	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

Transakcje zakupowe z jednostką dominującą (PKP S.A.) dotyczyły w szczególności umów leasingowych, dostawy mediów oraz usług w zakresie medycyny pracy.

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

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

Oprócz transakcji handlowych Spółka posiadała rozrachunki z tytułu cash pool zaprezentowane w [Nocie 5.7](#). 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 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku Spółka nie udzieliła, ani nie zaciągnęła pożyczek od podmiotów powiązanych.

Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego

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

Wynagrodzenia Członków Zarządu	2020	2019
Świadczenia krótkoterminowe	2,4	2,6
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,3	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0,1	-
Razem	2,8	2,6

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej	2020	2019
Świadczenia krótkoterminowe	1,3	1,2
Razem	1,3	1,2

7.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi (cd.)

Wynagrodzenia pozostałych członków kluczowego personelu kierowniczego	2020	2019
Świadczenia krótkoterminowe	6,9	6,8
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	0,1
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	0,1
Razem	6,9	7,0

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku członkowie kluczowego personelu kierowniczego nie zawierali ze Spółką żadnych transakcji w zakresie pożyczek oraz gwarancji.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi były dokonywane na warunkach rynkowych.

7.2 Zobowiązania do poniesienia wydatków na niefinansowe aktywa trwałe

Struktura zobowiązań do poniesienia wydatków na niefinansowe aktywa trwałe

	31/12/2020	31/12/2019
Zobowiązania umowne z tytułu nabycia niefinansowych aktywów trwałych	932,0	1 701,9
Razem	932,0	1 701,9

Na dzień 31 grudnia 2020 roku zobowiązania umowne z tytułu nabycia niefinansowych aktywów trwałych dotyczyły głównie zakupu i napraw okresowych taboru kolejowego i wynikały z realizacji umów zawartych w poprzednich okresach. Na realizację powyższych zobowiązań Spółce przyznane zostało dofinansowanie ze środków pomocowych Unii Europejskiej w wysokości około 132,7 milionów złotych.

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

W dniu 26 stycznia 2021 roku Spółka zawarła z PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. dwie umowy na przeglądy i naprawy okresowe wagonów do łącznej wysokości 221,9 milionów złotych, z terminem realizacji do końca 2021 roku.

7.3 Zobowiązania warunkowe

Stosowane zasady rachunkowości

Zgodnie z zasadami rachunkowości Spółki zobowiązanie warunkowe jest:

- a) 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
- b) 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

	31/12/2020	31/12/2019
Poręczenia dla spółek zależnych	1,5	1,5
Gwarancje wystawione na zlecenie PKP CARGO S.A.	35,4	37,8
Pozostałe zobowiązania warunkowe	111,3	109,0
Razem	148,2	148,3

Udzielone poręczenia dla spółek zależnych

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

Gwarancje wystawione na zlecenie PKP CARGO S.A.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku obowiązywały gwarancje wystawione przez banki na zlecenie Spółki na rzecz kontrahentów handlowych. Gwarancje obejmowały gwarancje należytego wykonania umów handlowych (o wartości 26,3 milionów złotych), gwarancje płatności (o wartości 7,6 milionów złotych) oraz gwarancje przetargowe (o wartości 1,5 miliona złotych).

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).

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 notce 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.

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 oraz odsetek dotyczących zobowiązań z tytułu leasingu, które podlegają szczegółowej identyfikacji. 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 2020 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 aktuariálną.

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 działalnością 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
AKTYWA	
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
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	
Kapitał własny	wyłączone z podziału
Kredyty bankowe i pożyczki	wyłączone z podziału
Zobowiązania z tytułu leasingu	metoda proporcjonalna
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 2019 - 2020 na poszczególne rodzaje działalności:

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Działalność związana z infrastrukturą usługową	Eliminacja kosztów kapitalizowanych	Działalność pozostała	Pozycje wyłączone	2020
Przychody z tytułu umów z klientami	6,8	-	2 929,8	-	2 936,6
Zużycie energii i paliwa trakcyjnego	-	-	(446,9)	-	(446,9)
Usługi dostępu do infrastruktury	-	-	(516,2)	-	(516,2)
Pozostałe usługi	(28,1)	6,5	(267,9)	-	(289,5)
Koszty świadczeń pracowniczych	(182,7)	21,7	(1 078,6)	-	(1 239,6)
Pozostałe koszty	(83,9)	19,5	(83,3)	-	(147,7)
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	-	-	103,8	-	103,8
Zysk / (strata) operacyjny bez uwzględnienia amortyzacji (EBITDA)	(287,9)	47,7	640,7	-	400,5
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(21,8)	-	(593,3)	-	(615,1)
Zysk / (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)	(309,7)	47,7	47,4	-	(214,6)
Przychody i (koszty) finansowe	(7,4)	-	(11,4)	11,9	(6,9)
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	(317,1)	47,7	36,0	11,9	(221,5)
Podatek dochodowy	-	-	-	47,6	47,6
ZYSK / (STRATA) NETTO	(317,1)	47,7	36,0	59,5	(173,9)

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

W ramach działalności związanej z infrastrukturą usługową zostały poniesione koszty w związku z usługami realizowanymi na potrzeby działalności podstawowej Spółki, które wyniosły około 313,4 milionów złotych w 2020 roku i około 423,4 milionów złotych w 2019 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	31/12/2020
AKTYWA				
Tabor kolejowy	-	3 809,2	-	3 809,2
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	108,4	366,3	-	474,7
Prawa do użytkowania aktywów	118,7	522,8	-	641,5
Inwestycje w jednostkach powiązanych	-	-	840,0	840,0
Należności leasingowe	-	-	24,4	24,4
Aktywa finansowe	-	-	4,9	4,9
Pozostałe aktywa	-	22,6	-	22,6
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	131,6	131,6
Aktywa trwałe razem	227,1	4 720,9	1 000,9	5 948,9
Zapasy	43,6	51,4	-	95,0
Należności handlowe	1,0	365,5	-	366,5
Należności leasingowe	-	-	2,8	2,8
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	1,8	1,8
Aktywa finansowe	-	-	2,3	2,3
Pozostałe aktywa	-	33,7	22,8	56,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	180,5	180,5
Aktywa obrotowe razem	44,6	450,6	210,2	705,4
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	12,7	12,7
AKTYWA RAZEM	271,7	5 171,5	1 223,8	6 667,0
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał zakładowy	-	-	2 239,3	2 239,3
Kapitał zapasowy	-	-	744,7	744,7
Pozostałe składniki kapitału własnego	-	-	(139,5)	(139,5)
Zyski zatrzymane	-	-	114,3	114,3
Razem kapitał własny	-	-	2 958,8	2 958,8
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	119,1	456,6	1 321,9	1 897,6
Zobowiązania inwestycyjne	-	143,0	-	143,0
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	80,7	525,4	-	606,1
Zobowiązania długoterminowe razem	199,8	1 125,0	1 321,9	2 646,7
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	10,5	72,7	270,5	353,7
Zobowiązania handlowe	8,4	207,2	-	215,6
Zobowiązania inwestycyjne	-	141,3	-	141,3
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	9,1	84,6	-	93,7
Pozostałe rezerwy	-	13,0	-	13,0
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	2,7	2,7
Pozostałe zobowiązania	16,7	55,1	169,7	241,5
Zobowiązania krótkoterminowe razem	44,7	573,9	442,9	1 061,5
Zobowiązania razem	244,5	1 698,9	1 764,8	3 708,2
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	244,5	1 698,9	4 723,6	6 667,0

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

7.5 Zdarzenia po dniu bilansowym

Zdarzenia po dniu bilansowym zostały opisane w **Notach 4.2, 5.3, 5.11, 5.12** oraz **7.2** niniejszego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego oraz w **Rozdziale 6.1** Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PKP CARGO za rok obrotowy 2020.

7.6 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 31 marca 2021 roku.



Zarząd Spółki

Czesław Warszewicz
Prezes Zarządu

Leszek Borowiec
Członek Zarządu

Witold Bawor
Członek Zarządu

Piotr Wasaty
Członek Zarządu

Zenon Kozendra
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 31 marca 2021 roku