



Jednostkowe sprawozdanie finansowe PKP CARGO S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 roku

Według MSSF w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską



Spis treści

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	5
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
1. Informacje ogólne	7
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	8
3. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	9
4. Przychody ze sprzedaży usług	14
5. Koszty rodzajowe	15
6. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	16
7. Przychody i koszty finansowe	18
8. Podatek dochodowy	19
9. Rzeczowe aktywa trwałe	23
10. Aktywa niematerialne	30
11. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	32
12. Pozostałe aktywa finansowe	38
13. Pozostałe aktywa niefinansowe	39
14. Zapasy	39
15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	40
16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41
17. Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	42
18. Kapitał własny	42
19. Zysk / (strata) na akcję	43
20. Kredyty bankowe i pożyczki	44
21. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	46
22. Pozostałe zobowiązania finansowe	47
23. Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia	48
24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	49
25. Rezerwy na świadczenia pracownicze	50
26. Pozostałe rezerwy	54
27. Dodatkowe wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych	56
28. Instrumenty finansowe i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	58
29. Transakcje z podmiotami powiązanymi	69
30. Umowy leasingu operacyjnego	71
31. Zobowiązania do poniesienia wydatków na niefinansowe aktywa trwałe	72
32. Zobowiązania warunkowe	72
33. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań	73
34. Ujawnienia wynikające z art. 36g ust. 1 ustawy o transporcie kolejowym	74
35. Zdarzenia po dniu bilansowym	80
36. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	80

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU
DO 31 GRUDNIA 2017 ROKU**

	Nota	Rok zakończony 31/12/2017 (zbadane)	Rok zakończony 31/12/2016 (zbadane)
Przychody ze sprzedaży usług	4	3 542 472	3 208 165
Przychody ze sprzedaży materiałów		12 216	10 840
Pozostałe przychody operacyjne	6	37 126	31 452
Przychody z działalności operacyjnej razem		3 591 814	3 250 457
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	5	440 610	474 844
Zużycie materiałów i energii	5	565 239	532 655
Usługi obce	5	1 165 181	1 078 527
Podatki i opłaty		31 938	28 587
Koszty świadczeń pracowniczych	5	1 149 084	1 089 101
Pozostałe koszty rodzajowe	5	43 133	41 820
Wartość sprzedanych materiałów		8 358	7 670
Pozostałe koszty operacyjne	6	37 042	28 364
Koszty działalności operacyjnej razem		3 440 585	3 281 568
Zysk / (strata) na działalności operacyjnej		151 229	(31 111)
Przychody finansowe	7	30 915	20 532
Koszty finansowe	7	56 697	60 111
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem		125 447	(70 690)
Podatek dochodowy	8	31 480	(2 125)
ZYSK / (STRATA) NETTO		93 967	(68 565)
POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY			
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy			
Efektywną część zysków / (strat) związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczania przepływów pieniężnych		25 409	(4 733)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji pozostałych całkowitych dochodów		(4 828)	899
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy razem		20 581	(3 834)
Pozostałe całkowite dochody niepodlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy			
Zyski / (straty) aktuarialne programów określonych świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	25	(32 750)	22 868
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji pozostałych całkowitych dochodów		6 223	(4 345)
Pozostałe całkowite dochody niepodlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy razem		(26 527)	18 523
Suma pozostałych całkowitych dochodów		(5 946)	14 689
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		88 021	(53 876)
Zysk / (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)			
Podstawowy	19	2,10	(1,53)
Rozwodniony	19	2,10	(1,53)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 ROKU

	Nota	Stan na 31/12/2017 (zbadane)	Stan na 31/12/2016 (zbadane)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	9	3 611 262	3 561 993
Aktywa niematerialne	10	39 561	50 778
Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	11	804 629	737 974
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	12	8 647	6 169
Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe	13	4 484	8 162
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	89 904	76 244
Aktywa trwałe razem		4 558 487	4 441 320
Aktywa obrotowe			
Zapasy	14	86 426	59 701
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15	486 607	413 607
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	1 304
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	12	281 630	87
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe	13	27 976	19 716
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	295 910	611 990
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	17	-	6 000
Aktywa obrotowe razem		1 178 549	1 112 405
AKTYWA RAZEM		5 737 036	5 553 725
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	18	2 239 346	2 239 346
Kapitał zapasowy	18	589 202	589 202
Pozostałe składniki kapitału własnego		12 469	18 415
Zyski zatrzymane		265 444	171 477
Kapitał własny razem		3 106 461	3 018 440
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	20	1 211 148	1 170 224
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	21	3 308	36 159
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24	-	582
Rezerwy długoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	25	502 856	473 965
Pozostałe rezerwy długoterminowe	26	14 224	16 455
Zobowiązania długoterminowe razem		1 731 536	1 697 385
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	20	219 352	178 170
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	21	31 069	43 176
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24	549 188	465 411
Rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	25	81 424	80 524
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	26	16 905	11 640
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	22	-	58 979
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 101	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		899 039	837 900
Zobowiązania razem		2 630 575	2 535 285
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		5 737 036	5 553 725

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO 31 GRUDNIA 2017 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe składniki kapitału własnego		Zyski zatrzymane	Razem
			Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski / (straty) związane z instrumentem zabezpieczającym w ramach przepływów pieniężnych		
Stan na 1/01/2017 roku (zbadane)	2 239 346	589 202	22 249	(3 834)	171 477	3 018 440
Wynik netto za rok obrotowy	-	-	-	-	93 967	93 967
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	(26 527)	20 581	-	(5 946)
Całkowite dochody razem	-	-	(26 527)	20 581	93 967	88 021
Stan na 31/12/2017 roku (zbadane)	2 239 346	589 202	(4 278)	16 747	265 444	3 106 461
Stan na 1/01/2016 roku (zbadane)	2 239 346	589 202	3 726	-	240 042	3 072 316
Wynik netto za rok obrotowy	-	-	-	-	(68 565)	(68 565)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	18 523	(3 834)	-	14 689
Całkowite dochody razem	-	-	18 523	(3 834)	(68 565)	(53 876)
Stan na 31/12/2016 roku (zbadane)	2 239 346	589 202	22 249	(3 834)	171 477	3 018 440

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU
DO 31 GRUDNIA 2017 ROKU [METODA POŚREDNIA]**

	Nota	Rok zakończony 31/12/2017 (zbadane)	Rok zakończony 31/12/2016 (zbadane)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem		125 447	(70 690)
Korekty			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	5	467 776	484 555
Utrata wartości aktywów trwałych	5	(27 166)	(9 711)
(Zysk) / strata ze zbycia i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		(779)	188
(Zysk) / strata na działalności inwestycyjnej	7	6 227	-
(Zysk) / strata z tytułu różnic kursowych		(3 561)	1 276
(Zysk) / strata z tytułu odsetek, dywidendy		(1 360)	3 552
Otrzymane / (zapłacone) odsetki		2 149	(515)
Otrzymany / (zapłacony) podatek dochodowy		(43 098)	(3 729)
Pozostałe korekty	27	(22 548)	23 019
Zmiany w kapitale obrotowym			
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	27	(77 109)	(30 179)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	27	3 630	3 837
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	27	(18 331)	(13 889)
Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	27	32 470	(89 501)
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań finansowych	27	1 873	12 055
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu rezerw		32 824	(72 742)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		478 444	237 526
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		(451 742)	(466 854)
Wpływy z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		8 486	6 443
Wydatki z tytułu nabycia jednostek zależnych, stowarzyszonych i udziałów w wspólnych przedsięwzięcia		(114 745)	-
Wpływy z tytułu otrzymanych odsetek		7 367	219
Wpływy z tytułu otrzymanych dywidend		20 348	19 550
(Wydatki) / wpływy z tytułu lokat bankowych powyżej 3 miesięcy		(250 000)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(780 286)	(440 642)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wydatki z tytułu leasingu finansowego	23	(41 831)	(50 376)
Zapłacone odsetki od leasingu	23	(1 198)	(2 956)
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów / pożyczek	23	326 549	884 467
Spłata kredytów / pożyczek	23	(228 051)	(131 143)
Zapłacone odsetki od kredytów / pożyczek	23	(26 094)	(14 940)
Dotacje otrzymane		-	5 407
Wpływ / (wyływ) w ramach cash pool		(41 694)	44 350
Pozostałe wydatki dotyczące działalności finansowej		(1 919)	(3 800)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(14 238)	731 009
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(316 080)	527 893
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	16	611 990	84 097
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego, w tym:	16	295 910	611 990
<i>o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	16	22 782	6 845

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 ROKU****1. Informacje ogólne****Informacje o Spółce**

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

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

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



Skład organów zarządczych i nadzorujących Spółki oraz struktura akcjonariatu Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku zostały zaprezentowane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PKP CARGO za rok obrotowy 2017 odpowiednio w **Notach 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) wchodzi PKP CARGO S.A. jako podmiot dominujący oraz 25 spółek zależnych. Ponadto Grupa posiada udziały w 4 podmiotach stowarzyszonych oraz udziały w 2 wspólnych przedsięwzięciach.

Dodatkowe informacje na temat jednostek zależnych, stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach zostały zamieszczone w **Nocie 11** niniejszego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

Czas trwania działalności poszczególnych spółek Grupy nie jest ograniczony.

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 19 lutego 2009 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 2014, poz. 133 z późniejszymi zmianami) („Rozporządzenie”).

Niniejsze Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 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.

Zasady rachunkowości Spółki opisane w kolejnych notach stosowane były w sposób ciągły do wszystkich prezentowanych okresów. Zasady rachunkowości oraz 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
		31/12/2017	31/12/2016		
4	Przychody ze sprzedaży usług	3 542 472	3 208 165	X	
5	Koszty rodzajowe	3 395 185	3 245 534		
6	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	84	3 088		
7	Przychody i koszty finansowe	(25 782)	(39 579)		
8	Podatek dochodowy bieżący i odroczony	30 085	(1 321)	X	X
9	Rzeczowe aktywa trwałe	3 611 262	3 561 993	X	X
10	Aktywa niematerialne	39 561	50 778	X	
11	Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	804 629	737 974	X	
12	Pozostałe aktywa finansowe	290 277	6 256	X	
13	Pozostałe aktywa niefinansowe	32 460	27 878		
14	Zapasy	86 426	59 701	X	
15	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	486 607	413 607	X	X
16	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	295 910	611 990	X	
17	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	6 000		
18	Kapitał własny	3 106 461	3 018 440	X	
20	Kredyty bankowe i pożyczki	1 430 500	1 348 394	X	
21	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	34 377	79 335	X	
22	Pozostałe zobowiązania finansowe	-	58 979		
24	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	549 188	465 993	X	
25	Rezerwy na świadczenia pracownicze	584 280	554 489	X	X
26	Pozostałe rezerwy	31 129	28 095	X	

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 tysiącach złotych, chyba, że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością. Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku dla potrzeb wyceny pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej wyrażonych w walutach innych niż PLN Spółka zastosowała poniższe kursy:

Waluta	Stan na 31/12/2017 (zbadane)	Stan na 31/12/2016 (zbadane)
EUR	4,1709	4,4240
CZK	0,1632	0,1637
CHF	3,5672	4,1173

Niniejsze Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 15 marca 2018 roku.

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:

- **Zmiany do MSR 7 "Sprawozdanie z przepływów pieniężnych"** - Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Zmiany doprecyzowujące MSR 7 mają na celu poprawę informacji przekazywanych na rzecz użytkowników sprawozdań finansowych o działalności finansowej jednostki. Zmiany wymagają, aby jednostka wystosowała ujawnienia umożliwiające użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę zmian zobowiązań wynikających z działalności finansowej, w tym zarówno zmian wynikających z przepływów pieniężnych jak i niepieniężnych.
- **Zmiany do MSR 12 "Podatek dochodowy"** - zatytułowane Rozpoznanie aktywów z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat - obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku. Zmiana do standardu uściśla konieczność tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego w przypadku strat z wyceny instrumentów finansowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży. W szczególności zmiana dotyczy instrumentów dłużnych, dla których jednostka powinna rozważyć czy istnieje wystarczający dowód na to, że jest prawdopodobne, aby jednostka zrealizowała ten instrument finansowy za kwotę wyższą niż jego wartość bilansowa.
- **Zmiany do MSSF 12 w wyniku "Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)"** - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie.

Zastosowanie powyższych zmian do standardów nie miało istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę Spółki.



3. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (cd.)

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

Zatwierdzając niniejsze Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania przez UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- **MSSF 15 "Przychody z umów z klientami"** - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Standard ten zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF UE. W szczególności w wyniku przyjęcia nowego standardu przestaną obowiązywać MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związane z nimi interpretacje. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w sporządzanym sprawozdaniu w taki sposób, aby wskazać transfer towarów lub usług na rzecz klientów w takiej kwocie, która odzwierciedla wysokość wynagrodzenia (tj. płatność), którego spółka spodziewa się w zamian za te towary lub usługi. Zgodnie z nowymi regulacjami przychód powstaje w momencie, gdy kontrola nad towarami lub usługami przechodzi w ręce klienta. Standard proponuje 5-etapowe podejście rozpoznania przychodów:
 - 1) Identyfikacja umów z klientami, przez których rozumie się strony, które zawarły umowę z jednostką w celu nabycia dóbr lub usług, będących efektem zwykłej działalności jednostki, w zamian za wynagrodzenie.
 - 2) Identyfikacja umownych zobowiązań do wykonania świadczeń.
 - 3) Określenie ceny transakcji. Ustalając cenę transakcyjną, oprócz wynagrodzenia podstawowego należy dodatkowo rozważyć inne składniki takie jak: wynagrodzenie zmienne; wynagrodzenie niepieniężne, które należy wycenić w wartości godziwej, czynniki związane z finansowaniem ceny (przez sprzedającego lub kupującego) np. dyskonto wynikające z odstępu czasowego między realizacją obowiązku świadczenia a płatnością za jego realizację lub kwoty płacone w związku z realizacją zobowiązań umowy.
 - 4) Alokacja ceny transakcji do umownych zobowiązań do realizacji świadczeń. Najlepszą podstawą do ustalenia ceny indywidualnej jest cena, za jaką jednostka może oddzielnie sprzedać dane dobro lub usługę.
 - 5) Ujęcie przychodów w chwili wypełnienia zobowiązań przez jednostkę. Obowiązek realizacji świadczeń uznaje się za spełniony w chwili przeniesienia na klienta kontroli nad dobrami lub usługami będącymi przedmiotem umowy.
- **Objaśnienia do MSSF 15 "Przychody z umów z klientami"** - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku oraz później. Zmiana dostarcza dodatkowych wyjaśnień odnośnie pewnych wymagań oraz wprowadza dodatkowe zwolnienie dla jednostek wprowadzających MSSF 15 "Przychody z umów z klientami".
- **MSSF 9 "Instrumenty finansowe"** - kluczowe zmiany wprowadzone przez nowy standard dotyczą:
 - 1) Zmiany zasad klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych, które oparte są o model biznesowy, w którym są zarządzane oraz charakterystykę przepływów pieniężnych. Dotychczas stosowane kategorie aktywów finansowych zostały zastąpione nowymi, tj.: wycenianymi według:
 - amortyzowanego kosztu,
 - według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
 - według wartości godziwej przez wynik finansowy.
 - Zmieniony standard obowiązuje wycenę udziałów w spółkach nienotowanych w wartości godziwej i znacznie ogranicza dotychczasową możliwość wyceny według kosztu.
 - 2) Wprowadzenia nowego modelu oceny utraty wartości aktywów finansowych, który zastępuje koncepcję strat poniesionych, koncepcję strat oczekiwanych.
 - 3) Modelu rachunkowości zabezpieczeń.
- **MSSF 16 "Leasing"** - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku oraz później. Zgodnie z MSSF 16 leasingobiorca ujmuje prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania składnika aktywów jest traktowane podobnie jak inne aktywa niefinansowe i odpowiednio amortyzowane. Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę zawartą w leasingu, jeżeli jej ustalenie nie jest trudne. Jeżeli nie można łatwo określić tej stopy, leasingobiorca stosuje końcową stopę procentową.

3. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (cd.)

Wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe:

Poniżej zaprezentowano wpływ na stosowaną politykę (zasady) rachunkowości następujących opublikowanych standardów:

- MSSF 9 "Instrumenty finansowe"** - zmiana zasad klasyfikacji spowoduje zmianę klasyfikacji aktywów finansowych w sprawozdaniu finansowym Spółki. Instrumenty klasyfikowane obecnie do kategorii pożyczek i należności spełniają warunki klasyfikacji do aktywów wycenianych według zamortyzowanego kosztu, więc wejście w życie MSSF 9 nie spowoduje zmiany zasad ich wyceny. Udziały i akcje posiadane przez Spółkę w spółkach nienotowanych na aktywnych rynkach są obecnie wyceniane w cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka w ramach udziałów w spółkach nienotowanych prezentuje wartość udziałów w Euroterminal Sławków Sp. z o.o. w kwocie 6.021 tysięcy złotych. Aktualnie trwa proces wyceny udziałów spółki Euroterminal Sławków Sp. z o.o. przez niezależnego doradcę. Udziały w pozostałych spółkach nienotowanych na aktywnych rynkach wynoszą 832 tysiące złotych i są w pełni objęte odpisem aktualizującym. Spółka nie dysponuje wystarczającymi aktualnymi informacjami w celu ustalenia ich wartości godziwej. Zmiany do polityki rachunkowości zakładają, iż efekt wyceny do wartości godziwej inwestycji w instrumenty kapitałowe będzie ujmowany w pozostałych całkowitych dochodach. Poniżej przedstawiono zmiany w klasyfikacji i wycenie aktywów i zobowiązań finansowych w związku z wejściem w życie MSSF 9.

Dotychczasowe podejście			MSSF 9	
Aktywa finansowe w podziale na kategorie i klasy	Stan na 31/12/2017 (niebadane)	Metoda wyceny	Aktywa finansowe w podziale na kategorie i klasy	Metoda wyceny
Instrumenty finansowe zabezpieczające			Instrumenty finansowe zabezpieczające	
Instrumenty pochodne	10 545	w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	Instrumenty pochodne	w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	
Udziały w spółkach nienotowanych	6 021	według kosztu pomniejszonego o odpisy aktualizujące	Inwestycje w instrumenty kapitałowe	w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody
Pożyczki i należności			Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	
Należności z tytułu dostaw i usług	461 044	według zamortyzowanego kosztu	Należności z tytułu dostaw i usług	według zamortyzowanego kosztu
Należności z tytułu sprzedaży aktywów trwałych	-	według zamortyzowanego kosztu	Należności z tytułu sprzedaży aktywów trwałych	według zamortyzowanego kosztu
Lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy	250 801	według zamortyzowanego kosztu	Lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy	według zamortyzowanego kosztu
Cash pool	22 910	według zamortyzowanego kosztu	Cash pool	według zamortyzowanego kosztu
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	295 910	według zamortyzowanego kosztu	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	według zamortyzowanego kosztu
Razem	1 047 231			

Wdrożony przez Spółkę nowy model oceny utraty wartości aktywów finansowych opiera się na analizie prawdopodobieństwa poniesionych strat kredytowych należności z tytułu dostaw i usług. Prawdopodobieństwo poniesionych strat kredytowych zostało oszacowane na podstawie historycznej analizy odzyskiwalności sald należności z tytułu dostaw i usług w określonych przedziałach wiekowania. Ustalona kwota dodatkowego odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu dostaw i usług wynikająca z wdrożenia MSSF 9 wynosi 1,7 miliona złotych. Spółka skorzystała z przepisów przejściowych MSSF 9 umożliwiających brak przekształcenia danych porównawczych w zakresie zmian dotyczących klasyfikacji i wyceny utraty wartości aktywów finansowych.

3. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (cd.)

Zmiany wynikające z zastosowania MSSF 9 zostaną ujęte na dzień 1 stycznia 2018 roku w następujący sposób:

- należności z tytułu dostaw i usług ulegną zmniejszeniu o kwotę 1,7 miliona złotych,
- aktywa z tytułu podatku odroczonego wzrosną o kwotę 0,3 miliona złotych,
- zyski zatrzymane zostaną zmniejszone o kwotę 1,4 miliona złotych.

Wprowadzone zmiany w zakresie rachunkowości zabezpieczeń w przypadku Spółki dotyczyły głównie kwestii dokumentacyjnych w związku z powyższym wejście w życie MSSF 9 w tym zakresie nie wpłynęło na sytuację finansową i majątkową Spółki.

- **MSSF 15 "Przychody z umów z klientami"** - z uwagi na fakt, iż Spółka generuje przede wszystkim przychody ze świadczenia usług transportu kolejowego przeprowadzona analiza wpływu wejścia w życie MSSF 15 dotyczyła przede wszystkim umów przewozowych. W wyniku przeprowadzonych prac stwierdzono, iż w umowach handlowych występuje zmienny element wynagrodzenia wynikający z:

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

Dotychczas kary te były prezentowane jako pozostałe przychody lub koszty operacyjne, w zależności od charakteru kary. Zgodnie z nowym standardem od 1 stycznia 2018 roku powyższe kary będą traktowane jako element przychodów ze sprzedaży. Na dzień 31 grudnia 2017 roku w pozostałych przychodach operacyjnych ujęto kary wynikające z braku zlecenia umownego wolumenu masy w kwocie 12,7 milionów złotych. Natomiast w pozostałych kosztach operacyjnych ujęto kary należne klientom w wysokości 3,8 miliona złotych. Zgodnie z nowym standardem wysokość przychodów ze sprzedaży na dzień 31 grudnia 2017 roku w wyniku przekształcenia zostanie podwyższona o 8,9 miliona złotych do kwoty 3 551,2 milionów złotych. Na podstawie MSSF 15 C3 a) Zarząd Spółki zdecydował, że standard zostanie wdrożony retrospektywnie zgodnie z wymogami MSR 8 "Zasady (polityki) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych oraz korygowanie błędów" z możliwością uwzględnienia wskazówek zawartych w punkcie C5. W wyniku przeprowadzonych analiz, nie zidentyfikowano, aby zastosowanie tego podejścia skutkowało korektą kapitałów własnych Spółki na dzień pierwszego zastosowania.

- **MSSF 16 "Leasing"** - wstępna analiza wpływu MSSF 16 na stosowane zasady rachunkowości wykazała, iż Spółka będzie musiała ująć retrospektywnie w sprawozdaniu finansowym istotne zobowiązania z tytułu leasingu oraz prawa do użytkowania aktywów (głównie grunty, budynki i budowle), które obecnie są objęte długoterminowymi umowami leasingu operacyjnego, najmu bądź dzierżawy. Obecnie Spółka jest w trakcie szczegółowej identyfikacji umów podlegających nowym wymogom standardu oraz wstępnego opracowywania możliwych modeli wyceny i ujęcia powyższych umów w sprawozdaniu finansowym. Na obecnym etapie nie jest możliwe określenie liczbowego wpływu MSSF 16 na sprawozdanie finansowe Spółki.

Spółka dokonała analizy potencjalnego wpływu pozostałych wymienionych wyżej standardów, interpretacji i zmian do standardów na stosowaną przez Spółkę politykę (zasady) rachunkowości i w ocenie Zarządu Spółki nie spowodują one istotnego wpływu na aktualnie stosowaną politykę (zasady) rachunkowości.

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE i nie weszły w życie:

- **Interpretacja KIMSF 22** zatytułowana "Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe" - obowiązująca w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku. Interpretacja wyjaśnia ujęcie transakcji obejmujących otrzymanie lub zapłatę zaliczki w walucie obcej.
- **Zmiany do MSR 40 "Nieruchomości inwestycyjne"** zatytułowane Reklasyfikacja nieruchomości inwestycyjnych - obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku. Zmiany poruszają kwestię czy nieruchomość inwestycyjna w budowie powinna zostać przeniesiona z zapasów do nieruchomości inwestycyjnych, jeśli nastąpi wyraźna zmiana w jej użytkowaniu.

3. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (cd.)

- **Zmiany do MSSF 2 "Płatności na bazie akcji"** zatytułowane Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji - obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku. Niniejsza zmiana do MSSF 2 wyjaśnia, że wartość godziwą płatności opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych należy ustalać w taki sam sposób, jak w przypadku płatności rozliczanych w instrumentach kapitałowych. Zmiana standardu wprowadziła wymóg urealnienia zobowiązania poprzez uwzględnienie każdej zmiany wartości w wyniku finansowym przed zmianą klasyfikacji ze zobowiązań na kapitał własny. Koszt ujęty po modyfikacji bazuje na wartości godziwej z dnia modyfikacji. Zmiana wprowadziła wyjątek, zgodnie z którym płatność środków pieniężnych do organu skarbowego jest traktowana, jako część rozliczenia w formie instrumentów kapitałowych. Jednostka powinna ujawnić szacunkową kwotę, jaką spodziewa się wpłacić do organu skarbowego z tytułu tego podatku. Na moment pierwszego zastosowania tej zmiany, reklasyfikacja zobowiązania na kapitał własny nie będzie miała wpływu na wynik finansowy.
- **MSSF 17 "Umowy ubezpieczeniowe"** - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku oraz później. Celem standardu jest wprowadzenie jednolitych, sformalizowanych zasad rachunkowości, mających zastosowanie do kontraktów ubezpieczeniowych. Nowy standard stanowi, że zobowiązania ubezpieczeniowe wycenia się według bieżącej wartości realizacji zobowiązania oraz wprowadza jednolite zasady wyceny i prezentacji dla wszystkich rodzajów umów ubezpieczenia. MSSF 17 zastępuje MSSF 4 "Umowy ubezpieczeniowe" i powiązane interpretacje.
- **Interpretacja KIMSF 23** zatytułowana "Niepewność w zakresie ustalania podatku dochodowego" - obowiązująca w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku. Interpretacja ma zastosowanie przy ustalaniu dochodu do opodatkowania (straty podatkowej), podstawy opodatkowania, niewykorzystanych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych, stawek podatkowych, jeśli istnieje niepewność co do sposobu traktowania podatku dochodowego zgodnie z MSR 12.
- **Zmiany do MSSF 9 "Instrumenty finansowe"** zatytułowane Przedpłaty z ujemną kompensatą - obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku. Zmiany te umożliwiają jednostkom wycenianie według zamortyzowanego kosztu niektórych aktywów finansowych podlegających przedpłacie z tak zwaną ujemną kompensatą.
- **Zmiany do MSR 28 "Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach"** - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie). Zmiany wprowadzono w celu wyjaśnienia, że jednostka stosuje MSSF 9 (w tym regulacje dotyczące utraty wartości) do długoterminowych udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach, które wchodzą w skład inwestycji netto w jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie, w stosunku do których nie zastosowano metody praw własności. Zmiany usuwają również paragraf 41, ponieważ uznano, że paragraf ten jedynie powtórzył wymogi zawarte w MSSF 9 i wywoływał zamieszanie w kwestii rozliczania długoterminowych udziałów.
- **Zmiany do MSR 19 "Świadczenia pracownicze"** - Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie). Zmiany wymagają aby po zmianie planu zastosować zaktualizowane założenia do wyceny w celu ustalenia bieżących kosztów usług i odsetek netto za pozostałą część okresu sprawozdawczego (wydany w dniu 7 lutego 2018 roku).
- **Zmiany do różnych standardów "Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)"** - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Spółka dokonała analizy potencjalnego wpływu pozostałych wymienionych wyżej standardów, interpretacji i zmian do standardów na stosowaną przez Spółkę politykę (zasady) rachunkowości i w ocenie Zarządu Spółki nie spowodują one istotnego wpływu na aktualnie stosowaną politykę (zasady) rachunkowości.

4. Przychody ze sprzedaży usług

Stosowane zasady rachunkowości

Przychody ze sprzedaży wykazuje się w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, zwroty, rabaty i opusty.

Przychody ze sprzedaży usług ujmowane są w okresie, w którym zostały wykonane. Przychody z wykonania niezakończonych usług ustala się z wykorzystaniem metody stopnia zaawansowania. Stopień zaawansowania mierzy się na podstawie udziału procentowego wykonanych usług w łącznej wartości usług do wykonania.

Za moment sprzedaży w kraju uważa się datę wykonania świadczenia zgodnie z umową kupna - sprzedaży (wysyłki lub postawienia do dyspozycji odbiorcy dostawy, bądź odbioru usługi). W szczególności za moment sprzedaży usługi przewozu ładunków uznaje się w każdym przypadku datę odbioru (zakończenia) usługi. W przypadku eksportu przyjmuje się datę ich przewiezienia przez granicę, potwierdzoną przez graniczny urząd celny.

Przychody ze sprzedaży materiałów są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów i kosztów z nimi związanych można wycenić w wiarygodny sposób. Spółka opiera swoje szacunki na wynikach historycznych, uwzględniając rodzaj klienta, rodzaj transakcji oraz szczegóły konkretnych umów.

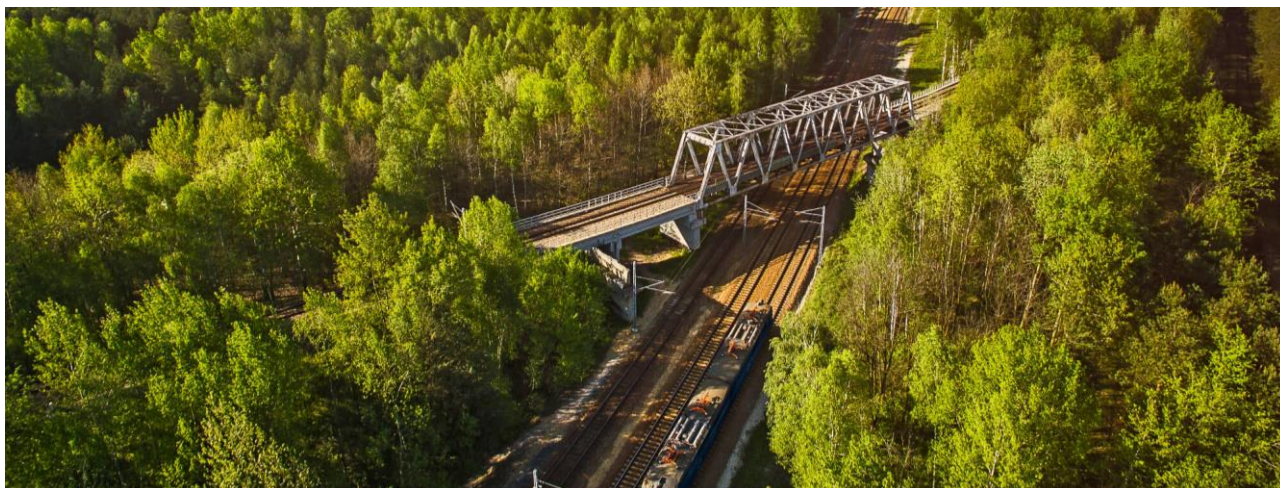
Struktura przychodów ze sprzedaży usług

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 ze sprzedaży usług, 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.

	Rok zakończony 31/12/2017 (zbadane)	Rok zakończony 31/12/2016 (zbadane)
Przychody z tytułu kolejowych usług przewozowych oraz spedycyjnych	3 449 292	3 095 973
Przychody bocznicowe i trakcyjne	53 399	62 067
Pozostałe przychody, w tym:		
Wynajem składników majątku	25 342	31 963
Naprawy taboru i pozostałe naprawy	5 783	5 189
Usługi wsparcia administracyjnego	2 518	5 639
Usługi wsparcia eksploatacyjnego	1 528	3 013
Inne	4 610	4 321
Razem	3 542 472	3 208 165



4. Przychody ze sprzedaży usług (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 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku nie przekroczyła 13% całkowitych przychodów ze sprzedaży usług. Żaden obszar geograficzny indywidualnie (poza Polską) nie przekracza 5% przychodów ze sprzedaży usług.

Poniżej przedstawiono przychody ze sprzedaży usług od klientów zewnętrznych w rozbiu na miejsce ich siedziby:

	Rok zakończony 31/12/2017 (zbadane)	Rok zakończony 31/12/2016 (zbadane)
Polska	3 096 665	2 828 797
Niemcy	148 179	108 707
Czechy	111 768	128 522
Słowacja	77 509	41 701
Cypr	30 610	39 816
Pozostałe kraje	77 741	60 622
Razem	3 542 472	3 208 165

Informacje o wiodących klientach

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2017 roku udział w sprzedaży usług do dwóch grup kapitałowych przekraczał 10% i wynosił odpowiednio 14,1% i 13,8% sumy przychodów ze sprzedaży usług. W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2016 roku udział w sprzedaży usług do dwóch grup kapitałowych przekraczał 10% i wynosił odpowiednio 12,9% i 12,8% sumy przychodów ze sprzedaży usług.

5. Koszty rodzajowe

Amortyzacja i odpisy aktualizujące

	Rok zakończony 31/12/2017 (zbadane)	Rok zakończony 31/12/2016 (zbadane)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	451 825	469 762
Amortyzacja aktywów niematerialnych	15 951	14 793
Zawiązane / (rozwiązane) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości:		
Rzeczowe aktywa trwałe ⁽¹⁾	(27 166)	(9 711)
Razem	440 610	474 844

⁽¹⁾ Szczegółowe informacje dotyczące rozwiązania odpisu z tytułu trwałej utraty wartości w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2017 roku zostały opisane w **Nocie 9** niniejszego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

Zużycie materiałów i energii

	Rok zakończony 31/12/2017 (zbadane)	Rok zakończony 31/12/2016 (zbadane)
Zużycie paliwa	131 227	105 847
Zużycie materiałów	47 630	45 224
Zużycie energii elektrycznej, gazowej i wody	384 671	381 442
Zawiązane / (rozwiązane) odpisy aktualizujące wartość zapasów	116	(1 559)
Pozostałe	1 595	1 701
Razem	565 239	532 655

5. Koszty rodzajowe (cd.)

Usługi obce

	Rok zakończony 31/12/2017 (zbadane)	Rok zakończony 31/12/2016 (zbadane)
Usługi dostępu do linii zarządców infrastruktury	714 455	658 145
Usługi remontowe	68 712	66 887
Czynsze i opłaty za użytkowanie nieruchomości i taboru	115 205	115 262
Usługi transportowe	126 814	98 661
Usługi telekomunikacyjne	5 005	5 914
Usługi prawne, doradcze i podobne	12 893	12 755
Usługi informatyczne	41 865	45 516
Usługi związane z utrzymaniem obiektów i eksploatacją środków trwałych	27 332	26 055
Usługi przeładunkowe	23 796	26 210
Pozostałe usługi	29 104	23 122
Razem	1 165 181	1 078 527

Koszty świadczeń pracowniczych

	Rok zakończony 31/12/2017 (zbadane)	Rok zakończony 31/12/2016 (zbadane)
Wynagrodzenia	878 347	871 847
Koszty ubezpieczeń społecznych	174 718	174 205
Koszty odpisów na ZFŚS	21 610	18 911
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników w trakcie zatrudnienia	27 507	28 386
Świadczenia po okresie zatrudnienia	5 193	6 352
Zmiana wartości rezerw na świadczenia pracownicze	40 454	(12 389)
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	1 255	1 789
Razem	1 149 084	1 089 101

Pozostałe koszty rodzajowe

	Rok zakończony 31/12/2017 (zbadane)	Rok zakończony 31/12/2016 (zbadane)
Podróże służbowe	26 205	26 308
Ubezpieczenia	8 627	7 568
Reklama i reprezentacja	5 527	5 184
Pozostałe	2 774	2 760
Razem	43 133	41 820



6. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

	Rok zakończony 31/12/2017 (zbadane)	Rok zakończony 31/12/2016 (zbadane)
Zyski ze zbycia		
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	2 356	3 226
Rozwiązane odpisy aktualizujące		
Należności z tytułu dostaw i usług	2 037	2 631
Pozostałe należności	58	29
Pozostałe		
Kary i odszkodowania	25 085	14 389
Rozwiązanie rezerwy na karę UOKiK	-	357
Rozwiązanie pozostałych rezerw	3 225	1 220
Odsetki od należności handlowych i pozostałych	2 604	1 789
Wynik netto z tytułu różnic kursowych od należności i zobowiązań handlowych	-	3 359
Spisane zobowiązania handlowe	45	3 090
Inne	1 716	1 362
Razem	37 126	31 452

Pozostałe koszty operacyjne

	Rok zakończony 31/12/2017 (zbadane)	Rok zakończony 31/12/2016 (zbadane)
Utworzone odpisy aktualizujące		
Należności z tytułu dostaw i usług	4 298	3 760
Pozostałe		
Kary i odszkodowania	8 970	7 382
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	2 813	5 548
Rezerwa na kary UOKiK	957	2 032
Pozostałe rezerwy ⁽¹⁾	14 132	4 604
Koszty sądowe i egzekucyjne	363	503
Koszty świadczeń przejazdowych dla osób niebędących pracownikami	1 496	2 084
Odsetki od zobowiązań handlowych i pozostałych	99	1 263
Wynik netto z tytułu różnic kursowych od należności i zobowiązań handlowych	2 129	-
Przekazane darowizny	1 109	521
Inne	676	667
Razem	37 042	28 364

⁽¹⁾ W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2017 roku pozycja obejmuje głównie utworzoną rezerwę na umowy rodzące obciążenia w wysokości 9.102 tysięcy złotych, szczegółowe informacje zostały opisane w **Nocie 26** niniejszego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

7. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	Rok zakończony 31/12/2017 (zbadane)	Rok zakończony 31/12/2016 (zbadane)
Przychody odsetkowe		
Lokaty i rachunki bankowe	8 181	252
Udzielone pożyczki (w tym cash pool)	691	536
Inne	184	184
Przychody z tytułu dywidend uzyskane z udziałów i akcji	20 348	19 560
Pozostałe		
Wynik netto z tytułu różnic kursowych	1 511	-
Razem	30 915	20 532

Koszty finansowe

	Rok zakończony 31/12/2017 (zbadane)	Rok zakończony 31/12/2016 (zbadane)
Koszty odsetkowe		
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	26 217	16 358
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	1 198	2 956
Odsetki od zobowiązań długoterminowych	503	2 587
Inne (w tym odsetki od rozrachunków publiczno-prawnych)	465	582
Pozostałe		
Straty z udziałów i akcji, w tym:		
Utworzone odpisy aktualizujące na udziały i akcje	6 227	-
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:		
Wycena opcji put / call na nabycie udziałów w AWT B.V.	1 873	12 065
Wycena walutowych kontraktów forward	(108)	(94)
Rozliczenie dyskonta z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze	18 906	19 094
Wynik netto z tytułu różnic kursowych	-	5 318
Inne	1 416	1 245
Razem	56 697	60 111



8. 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 bilansową składnika aktywów i zobowiązań a odpowiadającą im wartością podatkową. 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 możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do dokonania kompensaty aktywów z tytułu bieżącego podatku dochodowego ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz jeżeli aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatków dochodowych naliczonych przez te same władze podatkowe, gdy istnieje zamiar rozliczenia sald w kwotach netto.

Podatkowa Grupa Kapitałowa (PGK)

W dniu 29 września 2016 roku została podpisana umowa pomiędzy spółkami z Grupy PKP CARGO o utworzenie podatkowej grupy kapitałowej (zwanej dalej "PGK") na okres trzech lat podatkowych, począwszy od dnia 1 stycznia 2017 roku. W skład PGK wchodzi:

- PKP CARGO S.A.,
- PKP CARGO SERVICE Sp. z o.o.,
- PKP CARGOTABOR Sp. z o.o.,
- PKP CARGOTABOR USŁUGI Sp. z o.o.,
- PKP CARGO Centrum Logistyczne Małaszewicze Sp. z o.o.,
- PKP CARGO Centrum Logistyczne Medyka-Żurawica Sp. z o.o.,
- PKP CARGO CONNECT Sp. z o.o.

PKP CARGO S.A. pełni w PGK rolę spółki dominującej oraz spółki reprezentującej w zakresie obowiązków wynikających z Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz z przepisów Ordynacji podatkowej. Decyzją z dnia 21 listopada 2016 roku Naczelnik Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie dokonał rejestracji umowy o utworzeniu PGK PKP CARGO.

Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych traktuje podatkową grupę kapitałową jako odrębnego podatnika podatku dochodowego (CIT). Oznacza to, że spółki wchodzące w skład PGK tracą odrębną podmiotowość dla celów podatku CIT a podmiotowość tę zyskuje PGK jako całość. Przedmiotem opodatkowania w PGK będzie dochód ustalony od łącznego dochodu grupy, obliczonego jako nadwyżka sumy dochodów wszystkich spółek tworzących grupę nad sumą ich strat. Odrębność podmiotowa PGK istnieje wyłącznie na gruncie podatku dochodowego od osób prawnych. Nie należy jej utożsamiać z odrębną podmiotowością prawną. Nie przenosi się ona również na grunt innych podatków, w szczególności każda ze spółek tworzących PGK jest nadal odrębnym podatnikiem podatku VAT, podatku od czynności cywilnoprawnych, a także płatnikiem podatku dochodowego od osób fizycznych.

8. Podatek dochodowy (cd.)

Zgodnie z zawartymi umowami gdy dana spółka należąca do PGK wykazuje zysk podatkowy, przekazuje odpowiednią kwotę podatku dochodowego do PKP CARGO S.A., która rozlicza się z Urzędem Skarbowym jako spółka reprezentująca. Z kolei, gdy spółka należąca do PGK poniesie stratę podatkową to korzyść podatkowa z tego tytułu w trakcie roku przypada na spółkę reprezentującą, czyli PKP CARGO S.A. Ostateczne rozliczenie pomiędzy spółkami należącymi do PGK następuje po złożeniu przez spółkę reprezentującą deklaracji rocznej. Zostają wówczas ustalone ostateczne wartości podatku przypadającego na poszczególne spółki z uwzględnieniem proporcjonalnego udziału w wyniku podatkowym i wykorzystaniem strat podatkowych generowanych przez inne podmioty w PGK. Spółki tworzące PGK muszą spełnić szereg wymogów, obejmujących między innymi: odpowiedni poziom kapitałów, udział spółki reprezentującej w kapitałach spółek tworzących PGK, brak zaległości podatkowych, osiągnięcie określonej rentowności oraz zawieranie transakcji z podmiotami spoza PGK wyłącznie na warunkach rynkowych. Naruszenie powyższych wymogów będzie oznaczać rozwiązanie podatkowej grupy kapitałowej i utratę przez nią statusu podatnika. Na dzień 31 grudnia 2017 roku PGK spełniła powyższe wymogi.



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. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Zarząd Spółki weryfikuje przyjęte szacunki dotyczące prawdopodobieństwa odzyskania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje oraz doświadczenia z przeszłości.

Podatek dochodowy ujęty w wyniku

	Rok zakończony 31/12/2017 (zbadane)	Rok zakończony 31/12/2016 (zbadane)
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie podatkowe	43 702	673
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	43	290
Odroczony podatek dochodowy		
Podatek odroczone powstały w ciągu okresu sprawozdawczego	(12 265)	(3 088)
Podatek dochodowy ujęty w wyniku	31 480	(2 125)

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 odroczone ujęty w pozostałych całkowitych dochodach

	Rok zakończony 31/12/2017 (zbadane)	Rok zakończony 31/12/2016 (zbadane)
Podatek odroczone od przeszacowania wartości godziwej instrumentów finansowych wyznaczonych jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych	4 828	(899)
Podatek odroczone od zysków / (strat) aktuarialnych świadczeń po okresie zatrudnienia	(6 223)	4 345
Podatek odroczone ujęty w pozostałych całkowitych dochodach	(1 395)	3 446

8. Podatek dochodowy (cd.)

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

	Rok zakończony 31/12/2017 (zbadane)	Rok zakończony 31/12/2016 (zbadane)
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	125 447	(70 690)
Koszt podatku dochodowego według stawki 19%	23 835	(13 431)
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych, w tym:		
Dywidendy	(3 866)	(3 716)
Rozwiązanie niepodatkowych rezerw i odpisów aktualizujących	(388)	(197)
Odzyskany podatek VAT	(817)	(1 195)
Inne	(608)	(687)
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów według przepisów podatkowych, w tym:		
PFRON	3 659	3 702
Utworzenie niepodatkowych rezerw i odpisów aktualizujących	1 137	971
Trwałe różnice w kosztach związanych z rzeczowymi aktywami trwałymi	2 551	534
Koszty reprezentacji	535	492
Kary i odszkodowania	878	739
Wycena instrumentów finansowych	356	7 555
Odpis aktualizujący wartość udziałów	1 183	-
Podatek VAT i inne zobowiązania publiczno-prawne	1 798	1 332
Inne	1 184	1 146
Efekt strat podatkowych niewykorzystanych / (odliczonych) w okresie	-	340
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	43	290
Podatek dochodowy ujęty w wyniku	31 480	(2 125)

Obowiązująca w Polsce stawka podatku dochodowego od osób prawnych w latach 2016 - 2017 wynosiła 19%.

Stan aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Stan na 31/12/2017 (zbadane)	Stan na 31/12/2016 (zbadane)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	146 618	153 064
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(56 714)	(76 820)
Razem	89 904	76 244



8. Podatek dochodowy (cd.)

Tabela ruchów dla odroczonego podatku dochodowego

Rok zakończony 31/12/2017 (zbadane)	Stan na 01/01/2017 (zbadane)	Ujęte w wyniku	Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	Stan na 31/12/2017 (zbadane)
Różnice przejściowe dotyczące składników (zobowiązań) / aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego:				
Rzeczowe aktywa trwałe, aktywa niematerialne oraz aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży (w tym leasing finansowy)	(72 552)	30 811	-	(41 741)
Zobowiązania długoterminowe	(95)	95	-	-
Zapasy	238	(3 186)	-	(2 948)
Należności - odpisy aktualizujące	3 808	187	-	3 995
Naliczone odsetki dotyczące aktywów	(146)	(152)	-	(298)
Naliczone odsetki dotyczące zobowiązań	182	(26)	-	156
Rezerwy na świadczenia pracownicze	105 351	(561)	6 222	111 012
Pozostałe rezerwy	1 285	432	-	1 717
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	5 529	(2 440)	-	3 089
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	(3 982)	(4 014)	-	(7 996)
Niewypłacone świadczenia pracownicze	6 048	(5 949)	-	99
Różnice kursowe	2 235	(1 071)	(2 889)	(1 725)
Wycena instrumentów pochodnych	(45)	(21)	(1 938)	(2 004)
Niewykorzystane straty podatkowe ⁽¹⁾	28 388	(1 840)	-	26 548
Razem	76 244	12 265	1 395	89 904

⁽¹⁾ Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka rozpoznała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od straty podatkowej poniesionej w okresie od 1 kwietnia do 31 grudnia 2016 roku. Strata ta będzie możliwa do odliczenia w trakcie kolejnych pięciu lat podatkowych po zakończeniu funkcjonowania PGK. Zdaniem Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku nie istnieje ryzyko braku realizowalności powyższych aktywów.

Tabela ruchów dla odroczonego podatku dochodowego

Rok zakończony 31/12/2016 (zbadane)	Stan na 01/01/2016 (zbadane)	Ujęte w wyniku	Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	Stan na 31/12/2016 (zbadane)
Różnice przejściowe dotyczące składników (zobowiązań) / aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego:				
Rzeczowe aktywa trwałe, aktywa niematerialne oraz aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży (w tym leasing finansowy)	(66 075)	(6 477)	-	(72 552)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 788	(3 788)	-	-
Zobowiązania długoterminowe	(587)	492	-	(95)
Zapasy	(68)	306	-	238
Należności - odpisy aktualizujące	3 447	361	-	3 808
Naliczone odsetki dotyczące aktywów	(82)	(64)	-	(146)
Naliczone odsetki dotyczące zobowiązań	-	182	-	182
Rezerwy na świadczenia pracownicze	119 862	(10 166)	(4 345)	105 351
Pozostałe rezerwy	1 098	187	-	1 285
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	6 220	(691)	-	5 529
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	(4 742)	760	-	(3 982)
Niewypłacone świadczenia pracownicze	5 988	60	-	6 048
Różnice kursowe	1 568	(261)	928	2 235
Wycena instrumentów pochodnych	5 264	(5 280)	(29)	(45)
Pozostałe	921	(921)	-	-
Niewykorzystane straty podatkowe	-	28 388	-	28 388
Razem	76 602	3 088	(3 446)	76 244

8. Podatek dochodowy (cd.)

Straty podatkowe nieuwjęte w kalkulacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na dzień 31 grudnia 2017 roku jak i na dzień 31 grudnia 2016 roku nie wystąpiły straty podatkowe nieuwjęte w kalkulacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

9. Rzeczowe aktywa trwałe

Stosowane zasady rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia lub koszty wytworzenia, wraz z cłami importowymi, niepodlegającymi odliczeniu podatkami zawartymi w cenie oraz jest pomniejszona o opusty, rabaty i powiększona o nakłady bezpośrednio związane z przygotowaniem składnika aktywów do użytkowania zgodnie z jego planowanym przeznaczeniem i, jeśli dotyczy, koszty finansowania zewnętrznego oraz pomniejszone o dotacje. 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.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego (w przypadku którego następuje przeniesienie na Spółkę zasadniczo wszystkich ryzyk i korzyści) traktuje się jak aktywa Spółki i wycenia w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych.

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 składników taboru kolejowego 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. 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 naprawy / przeglądu 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 poziomie 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 / przeglądu 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 ujmowane jako koszt okresu w którym nastąpiły.

9. Rzeczowe aktywa trwałe (cd.)

Stosowane zasady rachunkowości

Wartość rezydualna taboru kolejowego

Spółka na potrzeby prowadzonej działalności gospodarczej użytkuje własne lub leasingowane lokomotywy i wagony, w przypadku których wyodrębnia wartość rezydualną. Wycena wartości rezydualnej taboru oparta jest na cenach złomu określonych klas z uwzględnieniem kosztów doprowadzenia do zbycia. Wartość rezydualna nie podlega amortyzacji w ramach całkowitej wartości początkowej składnika środka trwałego, jednak podlega okresowej weryfikacji.

Zgodnie z Polityką Rachunkowości PKP CARGO S.A. wartość rezydualna weryfikowana jest na koniec każdego roku obrotowego i podlega zmianie w przypadku gdy zmiana ta w istotny sposób wpływa na Jednostkowe 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 jego wartości rezydualnej.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich ekonomicznej użyteczności na takich samych zasadach jak aktywa własne. W sytuacji, gdy nie ma wystarczającej pewności, że własność zostanie przeniesiona na koniec okresu leasingu, aktywa są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przez okres leasingu lub ich ekonomicznej użyteczności.

Grunty własne oraz prawa wieczystego użytkowania gruntów nie podlegają amortyzacji.

Szacowane okresy użytkowania oraz metody amortyzacji są weryfikowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego, z perspektywnym zastosowaniem wszelkich zmian w szacunkach.

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

Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	od 5 do 75 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	od 2 do 40 lat
Środki transportu, w tym:	
Wagony towarowe:	
- część główna wagonów	od 36 do 48 lat
- naprawy okresowe wagonów	od 4 do 6 lat
- przeglądy okresowe wagonów	od 2 do 3 lat
Lokomotywy:	
- część główna lokomotyw	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 wyniku.

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 wyniku.

9. 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 środków trwałych i aktywów niematerialnych. Szacunek ten opiera się na oczekiwanym okresie ekonomicznej użyteczności 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 środków trwałych i aktywów niematerialnych w przyszłych okresach. Przeprowadzona na dzień 31 grudnia 2017 roku weryfikacja okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych nie wykazała konieczności istotnych zmian dotychczas stosowanych stawek amortyzacyjnych.

Wartości rezydualne taboru

Zgodnie z przyjętą Polityką Rachunkowości Spółka na dzień 31 grudnia 2017 roku dokonała weryfikacji wartości rezydualnej taboru kolejowego. Ze względu na odnotowany na rynku wzrost cen złomu w stosunku do cen przyjętych przez Spółkę do wyceny wartości rezydualnej taboru kolejowego w poprzednich okresach, Zarząd Spółki po przeprowadzeniu analizy wpływu tej zmiany na Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok 2017, podjął decyzję o dokonaniu aktualizacji wartości rezydualnej taboru kolejowego. Na dzień 31 grudnia 2017 roku w wyniku aktualizacji wartości rezydualnej Spółka dokonała rozwiązania części odpisu z tytułu trwałej wartości taboru kolejowego bez ważnych świadectw sprawności technicznej w wysokości 27.414 tysięcy złotych. Tabor ten nie podlega amortyzacji i jest ujmowany w wartości rezydualnej.

Istotny wpływ na wycenę wartości rezydualnej taboru kolejowego mają przyjęte ceny poszczególnych klas złomu. Poniżej zamieszczono analizę wrażliwości przedstawiającą zmianę wartości odpisu z tytułu trwałej utraty wartości taboru kolejowego bez ważnych świadectw sprawności technicznej przy wzroście / spadku o 5% cen poszczególnych klas złomu. Analizę wrażliwości przeprowadzono przy zachowaniu niezmienności pozostałych parametrów wyceny.

	Stan na 31/12/2017 (zbadane)	Zmiana cen złomu będących podstawą wyceny taboru kolejowego	
		+ 5%	- 5%
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości taboru bez ważnych świadectw sprawności technicznej	111 432	(19 183)	20 298

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 2017 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 na trwałą utratę wartości 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 2018-2027. Zdaniem Zarządu Spółki przyjęcie projekcji finansowych dłuższych niż pięć lat jest zasadne ze względu na fakt, iż rzeczowe aktywa trwałe wykorzystywane przez Spółkę mają istotnie dłuższy okres ekonomicznej użyteczności.

9. Rzeczowe aktywa trwałe (cd.)

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

- w całym okresie szczegółowej projekcji średnioroczny wzrost (CAGR) przychodów z przewoźnego będzie kształtował się na poziomie 1,6% w ujęciu realnym,
- wydatki na CAPEX osiągną średniorocznie w całym okresie szczegółowej projekcji 14% rocznych przychodów z działalności operacyjnej w ujęciu realnym,
- średni ważony koszt kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie szczegółowej projekcji będzie kształtował się na poziomie 5,71% 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 2017 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.



9. Rzeczowe aktywa trwałe (cd.)

Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych

Rok zakończony 31/12/2017 (zbadane)	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2017 roku (zbadane)	130 065	459 286	199 881	4 935 832	23 263	14 003	5 762 330
<i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i>							
Nabycie	-	-	-	-	-	506 492	506 492
Rozliczenie środków trwałych w budowie	-	1 807	14 997	489 671	936	(507 411)	-
Sprzedaż	-	-	(115)	(267)	(153)	-	(535)
Aport	-	-	(1 890)	-	-	-	(1 890)
Likwidacja	-	(4 995)	(2 306)	(290 540)	(306)	(80)	(298 227)
Pozostałe (w tym darowizna)	(686)	(3 284)	(326)	(4 298)	(1 460)	-	(10 054)
Stan na 31 grudnia 2017 roku (zbadane)	129 379	452 814	210 241	5 130 398	22 280	13 004	5 958 116
Skumulowane umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2017 roku (zbadane)	-	91 385	138 047	1 787 704	18 431	-	2 035 567
<i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i>							
Koszty amortyzacji	-	18 766	17 129	414 448	1 482	-	451 825
Sprzedaż	-	-	(102)	(107)	(152)	-	(361)
Aport	-	-	(1 385)	-	-	-	(1 385)
Likwidacja	-	(3 390)	(2 180)	(239 430)	(295)	-	(245 295)
Pozostałe (w tym darowizna)	-	(3 280)	(301)	(4 102)	(1 487)	-	(9 170)
Stan na 31 grudnia 2017 roku (zbadane)	-	103 481	151 208	1 958 513	17 979	-	2 231 181
Skumulowana utrata wartości							
Stan na 1 stycznia 2017 roku (zbadane)	1 495	1 678	-	159 137	-	2 460	164 770
<i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i>							
Ujęcie odpisu	-	-	-	-	-	248	248
Rozwiązania odpisu	-	-	-	(27 414)	-	-	(27 414)
Sprzedaż	-	-	-	(49)	-	-	(49)
Likwidacja	-	(1 560)	-	(20 242)	-	(80)	(21 882)
Stan na 31 grudnia 2017 roku (zbadane)	1 495	118	-	111 432	-	2 628	115 673
Wartość netto							
Stan na 1 stycznia 2017 roku (zbadane)	128 570	366 223	61 834	2 988 991	4 832	11 543	3 561 993
<i>w tym leasing finansowy</i>	-	-	3 513	167 126	-	-	170 639
Stan na 31 grudnia 2017 roku (zbadane)	127 884	349 215	59 033	3 060 453	4 301	10 376	3 611 262
<i>w tym leasing finansowy</i>	-	-	4 170	103 319	-	-	107 489

9. Rzeczowe aktywa trwałe (cd.)

Rok zakończony 31/12/2016 (zbadane)	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2016 roku (zbadane)	123 576	465 446	196 392	4 522 864	23 255	16 574	5 348 107
<i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i>							
Nabycie	-	-	-	-	-	437 532	437 532
Leasing finansowy	-	-	-	1 945	-	-	1 945
Przeklasyfikowanie z APS	6 489	-	-	94 689	-	-	101 178
Rozliczenie środków trwałych w budowie	-	2 768	12 015	417 835	430	(433 048)	-
Dotacje	-	-	-	-	-	(5 407)	(5 407)
Sprzedaż	-	-	(74)	(2 114)	(10)	-	(2 198)
Aport	-	-	(6 546)	-	-	-	(6 546)
Likwidacja	-	(8 928)	(1 903)	(99 303)	(334)	(1 648)	(112 116)
Pozostałe	-	-	(3)	(84)	(78)	-	(165)
Stan na 31 grudnia 2016 roku (zbadane)	130 065	459 286	199 881	4 935 832	23 263	14 003	5 762 330
Skumulowane umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2016 roku (zbadane)	-	68 796	126 857	1 414 717	16 698	-	1 627 068
<i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i>							
Koszty amortyzacji	-	24 824	16 180	426 638	2 120	-	469 762
Przeklasyfikowanie z APS	-	-	-	41 234	-	-	41 234
Sprzedaż	-	-	(62)	(647)	(10)	-	(719)
Aport	-	-	(3 215)	-	-	-	(3 215)
Likwidacja	-	(2 235)	(1 710)	(94 199)	(299)	-	(98 443)
Pozostałe	-	-	(3)	(39)	(78)	-	(120)
Stan na 31 grudnia 2016 roku (zbadane)	-	91 385	138 047	1 787 704	18 431	-	2 035 567
Skumulowana utrata wartości							
Stan na 1 stycznia 2016 roku (zbadane)	-	8 022	-	147 799	-	2 502	158 323
<i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i>							
Ujęcie odpisu	-	335	-	-	-	-	335
Przeklasyfikowanie z APS	1 495	-	-	22 451	-	-	23 946
Rozwiązania odpisu	-	-	-	(10 046)	-	-	(10 046)
Sprzedaż	-	-	-	(301)	-	-	(301)
Likwidacja	-	(6 679)	-	(766)	-	(42)	(7 487)
Stan na 31 grudnia 2016 roku (zbadane)	1 495	1 678	-	159 137	-	2 460	164 770
Wartość netto							
Stan na 1 stycznia 2016 roku (zbadane)	123 576	388 628	69 535	2 960 348	6 557	14 072	3 562 716
<i>w tym leasing finansowy</i>	-	-	6 950	186 768	-	-	193 718
Stan na 31 grudnia 2016 roku (zbadane)	128 570	366 223	61 834	2 988 991	4 832	11 543	3 561 993
<i>w tym leasing finansowy</i>	-	-	3 513	167 126	-	-	170 639

9. Rzeczowe aktywa trwałe (cd.)

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość księgowa taboru należącego do Spółki bez ważnych świadectw sprawności technicznej wynosiła odpowiednio 349.697 tysięcy złotych oraz 267.659 tysięcy złotych.

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.



10. Aktywa niematerialne

Stosowane zasady rachunkowości

Aktywa niematerialne prezentowane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i łączną kwotę odpisów z tytułu trwałej utraty wartości składników aktywów niematerialnych. Do aktywów niematerialnych Spółka zalicza przede wszystkim oprogramowanie komputerowe, licencje oraz autorskie prawa majątkowe. Spółka jako aktywa niematerialne prezentuje również składniki niematerialne będące w okresie dostosowywania, np. wszystkie koszty związane z wdrożeniem systemu komputerowego do momentu jego wdrożenia.

Spółka stosuje liniową metodę amortyzacji. Dla składników posiadających określony okres użytkowania amortyzacja nalicza jest w okresie ekonomicznej użyteczności tego składnika. Spółka na potrzeby kalkulacji amortyzacji stosuje okresy w przedziale od 2 do 10 lat. Spółka nie posiada składników aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Okres ekonomicznej użyteczności i metoda amortyzacji podlegają weryfikacji na koniec każdego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian szacunków rozlicza się prospektywnie. Przeprowadzona na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku weryfikacja okresów ekonomicznej użyteczności aktywów niematerialnych nie wykazała konieczności zmian dotychczas stosowanych stawek amortyzacyjnych.

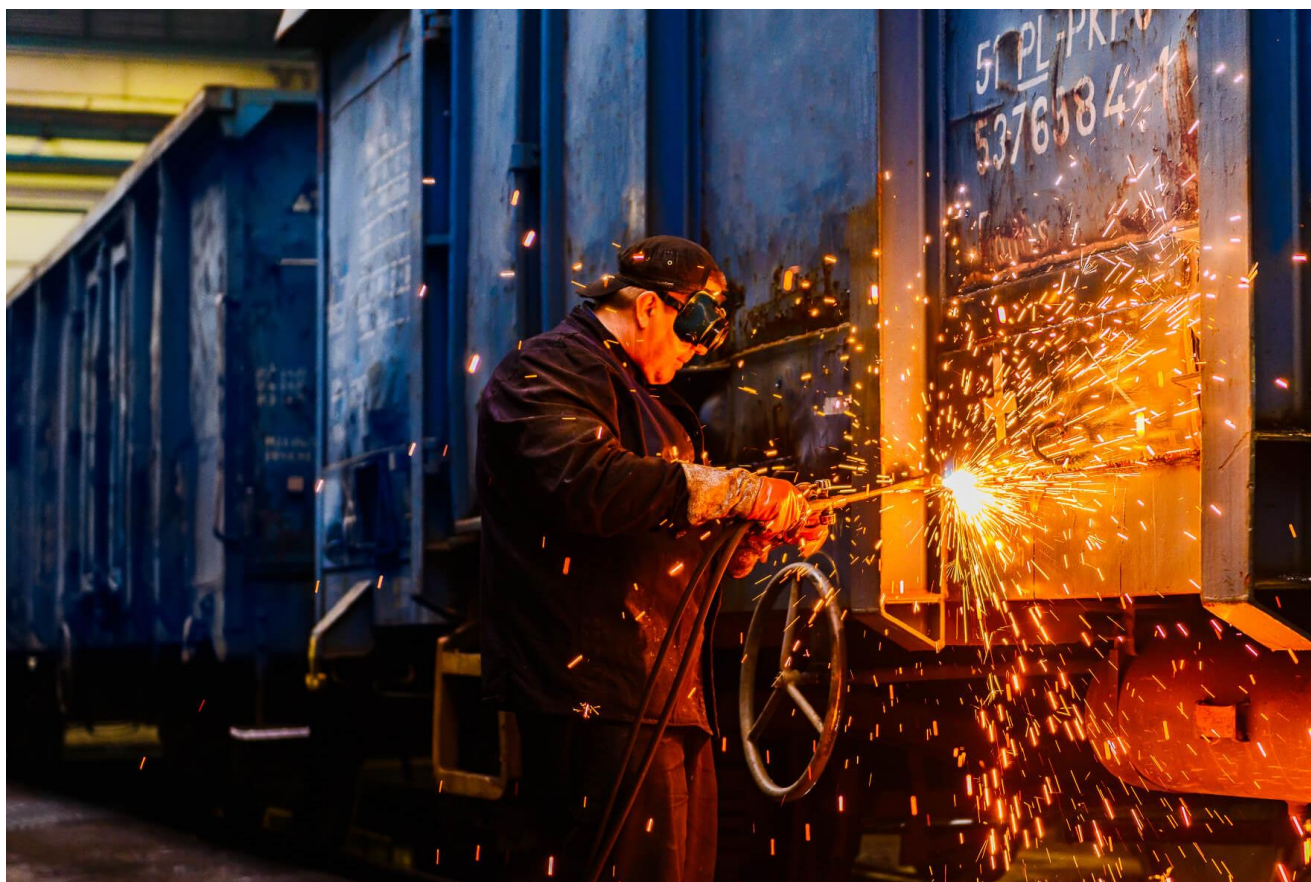
Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku Spółka nie stwierdziła również konieczności rozpoznania odpisu aktualizującego wartość aktywów niematerialnych w trakcie dostosowywania.

Zmiana stanu aktywów niematerialnych

Rok zakończony 31 grudnia 2017 (zbadane)	Licencje - oprogramowanie komputerowe	Inne aktywa niematerialne	Aktywa niematerialne w trakcie dostosowywania	Razem
Wartość brutto				
Stan na 1 stycznia 2017 roku (zbadane)	152 580	6 877	9 035	168 492
<i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i>				
Nabycie	-	-	4 734	4 734
Rozliczenie aktywów niematerialnych w trakcie dostosowywania	11 379	-	(11 379)	-
Stan na 31 grudnia 2017 roku (zbadane)	163 959	6 877	2 390	173 226
Skumulowane umorzenie				
Stan na 1 stycznia 2017 roku (zbadane)	111 183	6 531	-	117 714
<i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i>				
Koszty amortyzacji	15 610	341	-	15 951
Stan na 31 grudnia 2017 roku (zbadane)	126 793	6 872	-	133 665
Wartość netto				
Stan na 1 stycznia 2017 roku (zbadane)	41 397	346	9 035	50 778
Stan na 31 grudnia 2017 roku (zbadane)	37 166	5	2 390	39 561

10. Aktywa niematerialne (cd.)

Rok zakończony 31 grudnia 2016 (zbadane)	Licencje - oprogramowanie komputerowe	Inne aktywa niematerialne	Aktywa niematerialne w trakcie dostosowywania	Razem
Wartość brutto				
Stan na 1 stycznia 2016 roku (zbadane)	141 172	6 877	15 837	163 886
<i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i>				
Nabycie	-	-	6 335	6 335
Rozliczenie aktywów niematerialnych w trakcie dostosowywania	13 137	-	(13 137)	-
Likwidacja	(1 729)	-	-	(1 729)
Stan na 31 grudnia 2016 roku (zbadane)	152 580	6 877	9 035	168 492
Skumulowane umorzenie				
Stan na 1 stycznia 2016 roku (zbadane)	98 758	5 892	-	104 650
<i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i>				
Koszty amortyzacji	14 154	639	-	14 793
Likwidacja	(1 729)	-	-	(1 729)
Stan na 31 grudnia 2016 roku (zbadane)	111 183	6 531	-	117 714
Wartość netto				
Stan na 1 stycznia 2016 roku (zbadane)	42 414	985	15 837	59 236
Stan na 31 grudnia 2016 roku (zbadane)	41 397	346	9 035	50 778



11. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

Stosowane zasady rachunkowości

Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia 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.

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku przedstawiają się następująco:

L.p.	Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów posiadanych przez Spółkę	
				Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
1	PKP CARGO Centrum Logistyczne Małaszewicze Sp. z o.o.	Działalność usługowa wspomagająca transport lądowy, przeładunek towarów oraz sprzedaż hurtowa i detaliczna odpadów i złomu	Małaszewicze	100,0%	100,0%
2	PKP CARGO Centrum Logistyczne Medyka Żurawica Sp. z o.o.	Działalność usługowa w zakresie przeładunku towarów w pozostałych punktach przeładunkowych	Żurawica	100,0%	100,0%
3	PKP CARGO SERVICE Sp. z o.o.	Działalność w zakresie kompleksowej obsługi bocznic	Warszawa	100,0%	100,0%
4	PKP CARGO CONNECT Sp. z o.o.	Obsługa spedycyjna	Warszawa	100,0%	100,0%
5	PKP CARGOTABOR Sp. z o.o.	Działalność usługowa w zakresie napraw i remontów taboru kolejowego	Warszawa	100,0%	100,0%
6	PKP CARGOTABOR USŁUGI Sp. z o.o.	Działalność związana ze zbieraniem, przetwarzaniem i unieszkodliwianiem odpadów oraz odzysk surowców	Warszawa	100,0%	100,0%
7	CARGOTOR Sp. z o.o.	Zarządzanie infrastrukturą logistyczną i usługową w postaci bocznic kolejowych i torów, udostępnianie tej infrastruktury przewoźnikom kolejowym	Warszawa	100,0%	100,0%
8	ONECARGO Sp. z o.o.	Transport kolejowy towarów	Warszawa	100,0%	100,0%
9	ONECARGO CONNECT Sp. z o.o.	Działalność usługowa wspomagająca transport lądowy	Warszawa	100,0%	100,0%
10	Advanced World Transport B.V. ⁽¹⁾	Działalność holdingowa i finansowa	Amsterdam	100,0%	80,0%

⁽¹⁾ W dniu 2 listopada 2017 roku nastąpiło nabycie 20% udziałów AWT B.V. w związku z wykonaniem opcji put przez Minezit S.E. (zwanym dalej "MSE") będącym udziałowcem mniejszościowym spółki AWT B.V. Szczegółowe informacje zostały opisane w **Nocie 22** niniejszego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

11. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (cd.)

Informacje na temat jednostek zależnych pośrednio (należące do **PKP CARGO CONNECT Sp. z o.o.**) są następujące:

L.p.	Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów posiadanych przez Jednostkę zależną (wartości nominalne)	
				Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
11	Transgaz S.A.	Agencja transportowa	Zalesie k. Małaszewicz	64,0%	64,0%
12	Trade Trans Finance Sp. z o.o.	Obsługa finansowo-księgowa	Warszawa	100,0%	100,0%
13	PPHU "Ukpol" Sp. z o.o.	Przeładunek towarów, usługi handlowe	Werchrata	100,0%	100,0%
14	Cargosped Terminal Braniewo Sp. z o.o.	Przeładunek towarów, skład celny	Braniewo	100,0%	100,0%
15	PKP CARGO CONNECT GmbH	Obsługa celna i spedycyjna	Hamburg	100,0%	100,0%



11. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (cd.)

Informacje na temat jednostek zależnych pośrednio (należące do **AWT B.V.**) są następujące:

L.p.	Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów posiadanych przez Jednostkę zależną (wartości nominalne)	
				Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
16	Advanced World Transport a.s.	Świadczenie kompleksowych usług: przewozy kolejowe, spedycja kolejowa, obsługa bocznikowa, naprawy taboru	Ostrawa	100,0%	100,0%
17	AWT ROSCO a.s.	Zarządzanie taborem, wynajem taboru	Ostrawa	100,0%	100,0%
18	AWT Čechofracht a.s.	Spedycja kolejowa oraz obsługa celna	Praga	100,0%	100,0%
19	AWT Rekultivace a.s.	Świadczenie kompleksowych usług: rekultywacja terenu, usługi budowlane, gospodarowanie odpadami, projektowanie zagospodarowania przestrzennego	Hawierzów-Sucha Średnia	100,0%	100,0%
20	AWT Rail HU Zrt.	Świadczenie kompleksowych usług: przewozy kolejowe, spedycja kolejowa, obsługa bocznikowa	Budapeszt	100,0%	100,0%
21	AWT Coal Logistics s.r.o. ⁽¹⁾	Spedycja kolejowa	Praga	-	100,0%
22	AWT Rail SK, a. s	Przewozy kolejowe, spedycja kolejowa	Bratysława	100,0%	100,0%
23	AWT DLT s.r.o.	Usługi bocznikowe	Kladno	100,0%	100,0%
24	AWT Trading s.r.o.	Handel produktami przeznaczonymi dla wojska	Pietwałd	100,0%	100,0%
25	AWT Rekultivace PL Sp. z o.o.	Świadczenie kompleksowych usług: rekultywacja terenu, usługi budowlane, gospodarowanie odpadami, projektowanie zagospodarowania przestrzennego	Cieszyn	100,0%	100,0%
26	RND s.r.o.	Spedycja kolejowa, monitoring przewozów	Ołomuniec	51,0%	51,0%

⁽¹⁾ Z dniem 1 czerwca 2017 roku nastąpiło połączenie dwóch spółek z Grupy AWT: Advanced World Transport a.s. przejęła w całości spółkę AWT Coal Logistics s.r.o., w wyniku czego AWT Coal Logistics s.r.o. przestała istnieć jako odrębny podmiot.

11. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (cd.)

Szczegółowe informacje o jednostkach stowarzyszonych Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku przedstawiają się następująco:

L.p.	Nazwa jednostki stowarzyszonej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów posiadanych przez Spółkę (wartości nominalne)	
				Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
1	COSCO Shipping Lines (POLAND) Sp. z o.o.	Obsługa morsko-lądowa kontenerowych ładunków	Gdynia	20,0%	20,0%

Informacje na temat jednostek stowarzyszonych pośrednio (należące do **PKP CARGO CONNECT Sp. z o.o.**) są następujące:

L.p.	Nazwa jednostki stowarzyszonej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów posiadanych przez Jednostkę zależną (wartości nominalne)	
				Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
2	Rentrans Cargo Sp. z o.o.	Transport kolejowy	Szczecin	29,3%	29,3%

Informacje na temat jednostek stowarzyszonych pośrednio (należące do **Grupy AWT**) są następujące:

L.p.	Nazwa jednostki stowarzyszonej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów posiadanych przez Jednostkę zależną (wartości nominalne)	
				Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
3	CD Logistics, a.s.	Spedycja kolejowa	Praga	22,0%	22,0%
4	DEPOS Horni Sucha, a.s.	Zarządzanie składowiskiem odpadów	Horni Sucha	20,6%	20,6%

Spółka posiada bezpośrednio oraz pośrednio poprzez spółki zależne **PKP CARGO CONNECT Sp. z o.o.** oraz **AWT B.V.** udziały we wspólnych przedsięwzięciach, odpowiednio:

L.p.	Nazwa wspólnego przedsięwzięcia (współkontrolowanej jednostki)	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów posiadanych przez Spółkę i Jednostki zależne (wartości nominalne)	
				Stan na 31/12/2017	Stan na 31/12/2016
1	Terminale Przeładunkowe Sławków - Medyka Sp. z o.o.	Obsługa terminalowa w transporcie intermodalnym, usługi przeładunku zabezpieczenia wysyłki towarów paletyzowanych, masowych towarów hutniczych	Sławków	50,0%	50,0%
2	POL - RAIL S.r.l.	Transport kolejowy międzynarodowy	Rzym	50,0%	50,0%
3	LEX Logistics Express, s.r.o. ⁽¹⁾	Działalność spedycyjna i transportowa oraz wynajem nieruchomości	Praga	-	50,0%

⁽¹⁾ W dniu 6 czerwca 2017 roku AWT Čechofracht a.s. dokonała sprzedaży 50% posiadanych udziałów w kapitale zakładowym spółki Lex Logistics Express s.r.o., tym samym Lex Logistics Express s.r.o. przestał być podmiotem powiązanym ze Spółką.

11. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (cd.)

Zestawienie inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

	Stan na 31/12/2017 (zbadane)	Stan na 31/12/2016 (zbadane)
Advanced World Transport B.V.	499 677	427 300
CARGOTOR Sp. z o.o.	20 182	20 182
COSCO Shipping Lines (POLAND) Sp. z o.o.	1 100	1 100
ONECARGO Sp. z o.o.	5	5
ONECARGO CONNECT Sp. z o.o.	5	5
PKP CARGOTABOR Sp. z o.o.	84 686	84 181
PKP CARGO Centrum Logistyczne Małaszewicze Sp. z o.o.	40 439	40 439
PKP CARGO Centrum Logistyczne Medyka - Żurawica Sp. z o.o.	10 703	10 703
PKP CARGO SERVICE Sp. z o.o.	12 676	12 676
PKP CARGOTABOR USŁUGI Sp. z o.o.	10 092	16 319
POL - RAIL S.r.l.	1 870	1 870
PKP CARGO CONNECT Sp. z o.o.	123 194	123 194
Razem	804 629	737 974

Zmiana wartości inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

Inwestycje w jednostkach:	zależnych	stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	Razem
Stan na 1 stycznia 2017 roku (zbadane)	735 004	2 970	737 974
<i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i>			
Nabycie ⁽¹⁾	72 882	-	72 882
Odpis aktualizujący ⁽²⁾	(6 227)	-	(6 227)
Stan na 31 grudnia 2017 roku (zbadane)	801 659	2 970	804 629
<i>w tym odpis aktualizujący</i>	<i>(8 923)</i>	<i>(1 018)</i>	<i>(9 941)</i>
Stan na 1 stycznia 2016 roku (zbadane)	731 673	2 970	734 643
<i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i>			
Nabycie	3 331	-	3 331
Stan na 31 grudnia 2016 roku (zbadane)	735 004	2 970	737 974
<i>w tym odpis aktualizujący</i>	<i>(2 696)</i>	<i>(1 018)</i>	<i>(3 714)</i>

⁽¹⁾ W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2017 roku pozycja obejmuje głównie nabycie 20% udziałów AWT B.V. w związku z wykonaniem opcji put przez MSE będącym udziałowcem mniejszościowym spółki AWT B.V. Szczegółowe informacje na temat wykonania opcji put zostały zaprezentowane w **Nocie 22** niniejszego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego. Dodatkowo pozycja obejmuje objęcie nowoutworzonych udziałów w spółce PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. pokrytych wkładem niepieniężnym.

⁽²⁾ W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2017 roku pozycja obejmuje odpis aktualizujący wartość udziałów w spółce PKP CARGOTABOR USŁUGI Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku jednostka zależna AWT B.V. przeprowadziła test na trwałą utratę wartości aktywów Grupy AWT. Główną przesłanką stanowiło zatwierdzenie planu restrukturyzacji głównego kontrahenta Grupy AWT, które w sposób istotny wpłynęło na prognozowane przepływy pieniężne.

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 2018-2027. Zdaniem Spółki przyjęcie projekcji finansowych dłuższych niż pięcioletnie jest zasadne ze względu na fakt, iż rzeczowe aktywa trwałe wykorzystywane przez Grupę AWT mają istotnie dłuższy okres ekonomicznej użyteczności.

11. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (cd.)

Kluczowe założenia wpływające na oszacowanie wartości użytkowej testowanego ośrodka wypracowującego środki pieniężne były następujące:

- za ośrodek wypracowujący środki pieniężne uznano całość aktywów należących do Grupy AWT, które głównie są wykorzystywane do obsługi klientów na czeskim rynku kolejowym,
- wolumen przewożonych ładunków dla istotnego klienta przyjęto na poziomie zaplanowanego wydobycia węgla oraz uwzględniono plan likwidacji poszczególnych kopalń, co ma nastąpić w 2023 roku,
- przyjęcie średniego ważonego kosztu kapitału po opodatkowaniu (WACC) na poziomie 5,63% w ujęciu realnym (uwzględniono premię za specyficzne ryzyko związane z głównym klientem),
- wzrost wynagrodzeń w okresie rezydualnym na poziomie 0,15% w ujęciu realnym, w przypadku pozostałych parametrów nie założono wzrostu.

Wyniki testu nie wykazały potrzeby ujęcia odpisu aktualizującego wartość udziałów w AWT B.V.

Analizę wrażliwości przeprowadzono dla kluczowych założeń modelu testu na utratę wartości takich jak WACC oraz wskaźnik wzrostu przyszłych przepływów pieniężnych po okresie szczegółowej prognozy. Zmiana WACC o +/- 0,3 p.p. oraz poziomu wzrostu przyszłych przepływów pieniężnych po okresie szczegółowej prognozy o +/- 0,3 p.p. nie powoduje konieczności rozpoznania odpisu aktualizującego wartość udziałów w AWT B.V.



12. Pozostałe aktywa finansowe

Stosowane zasady rachunkowości

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku Spółka w ramach pozostałych aktywów finansowych prezentowała następujące kategorie:

a) Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niepochodne instrumenty finansowe o stałych lub możliwych do określenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Spółka do pożyczek i należności klasyfikuje: lokaty bankowe z terminem zapadalności powyżej trzech miesięcy oraz należności z tytułu udzielonego finansowania w ramach systemu cash pool. Pożyczki i należności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości, z wyjątkiem tych aktywów, dla których efekt dyskontowania jest niematerialny.

b) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (DDS)

W Spółce aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży są inwestycje kapitałowe nienotowane na aktywnym rynku, których wartości godziwej nie da się wiarygodnie wycenić. Są one wyceniane w koszcie pomniejszonym o utratę wartości. Dywidendę z instrumentów kapitałowych DDS ujmuje się w wynik w chwili nabycia przez Spółkę prawa do dywidendy.

Dodatkowo, w ramach pozycji pozostałych aktywów finansowych Spółka prezentuje pochodne instrumenty finansowe typu forward. Instrumenty te stanowią zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych, które opisano w [Nocie 28](#) niniejszego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego. W momencie ustanowienia zabezpieczenia Spółka wyznacza i odpowiednio dokumentuje powiązanie zabezpieczające, cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Efektywna część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym jest ujmowana w pozostałych całkowitych dochodach. Nieefektywna część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym jest ujmowana w wyniku finansowym okresu, chyba że jest nieistotna wartościowo. Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach zyski/straty związane z wyceną instrumentu zabezpieczającego ujmuje się wyniku finansowym w momencie, w którym pozycja zabezpieczana wpływa na wynik finansowy.

Struktura pozostałych aktywów finansowych

	Stan na 31/12/2017 (zbadane)	Stan na 31/12/2016 (zbadane)
Instrumenty pochodne		
Forwardy walutowe	10 545	235
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Udziały i akcje w jednostkach polskich ⁽¹⁾	6 021	6 021
Pożyczki i należności		
Lokaty powyżej 3 miesięcy	250 801	-
Cash pool	22 910	-
Razem	290 277	6 256
Aktywa długoterminowe	8 647	6 169
Aktywa krótkoterminowe	281 630	87
Razem	290 277	6 256

⁽¹⁾ Wartość odpisu aktualizującego inwestycje w udziały i akcje na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiła 11.811 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiła 11.833 tysięcy złotych.

13. Pozostałe aktywa niefinansowe

Struktura pozostałych aktywów niefinansowych

	Stan na 31/12/2017 (zbadane)	Stan na 31/12/2016 (zbadane)
Koszty rozliczane w czasie		
Przedpłaty na zakup energii elektrycznej	22 994	14 673
Ubezpieczenia	7 430	7 159
Usługi informatyczne	250	1 049
Pozostałe koszty rozliczane w czasie	561	745
Pozostałe		
Zaliczki na zakup niefinansowych aktywów trwałych	1 059	3 697
Inne	166	555
Razem	32 460	27 878
Aktywa długoterminowe	4 484	8 162
Aktywa krótkoterminowe	27 976	19 716
Razem	32 460	27 878

14. 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

	Stan na 31/12/2017 (zbadane)	Stan na 31/12/2016 (zbadane)
Materiały ⁽¹⁾	89 661	65 148
Odpisy aktualizujące	(3 235)	(5 447)
Razem	86 426	59 701

⁽¹⁾ W ciągu roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2017 roku wzrost wartości zapasów jest głównie efektem podjętej przez Spółkę decyzji o fizycznej likwidacji składników taboru kolejowego z przeznaczeniem na odzysk części zamiennych oraz złomu. Wartość rezydualna składników taboru ujętych w trakcie 2017 roku w pozycji zapasów wyniosła 30.355 tysięcy złotych.

Zestawienie zmian odpisu aktualizującego wartość zapasów

	Stan na 31/12/2017 (zbadane)	Stan na 31/12/2016 (zbadane)
Stan na początek okresu sprawozdawczego	5 447	9 381
Zawiązanie	116	-
Rozwiązanie	-	(1 559)
Wykorzystanie	(2 328)	(2 375)
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	3 235	5 447

15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Stosowane zasady rachunkowości

Należności handlowe stanowią kwoty należne od klientów za wykonane usługi lub sprzedane materiały w toku zwykłej działalności gospodarczej przedsiębiorstwa. Jeżeli spłaty należności można oczekiwać w ciągu jednego roku (lub w zwykłym cyklu działalności gospodarczej przedsiębiorstwa, jeżeli jest dłuższy), należności klasyfikuje się jako aktywa obrotowe. W przeciwnym wypadku, wykazuje się jako aktywa trwałe.

Należności handlowe ujmuje się początkowo w wartości godziwej, przy czym wartością godziwą na moment początkowego rozpoznania należności jest wartość nominalna wynikająca z wystawionych faktur sprzedaży. Po początkowym ujęciu należności handlowe oraz pozostałe należności o charakterze finansowym wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Pozostałe należności niestanowiące aktywów finansowych wycenia się na dzień kończący okres sprawozdawczy w kwocie wymagającej zapłaty.

Odpisów aktualizujących wartość należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka nie będzie w stanie otrzymać należnych kwot. Zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości tworzone są:

- a) specyficzne odpisy aktualizujące wartość:
 - należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości - do wysokości 100%,
 - od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości - do wysokości 100%,
 - należności od dłużników objętych postępowaniem ugodowym lub układowym - do wysokości 100%,
 - należności kwestionowane przez dłużnika - do wysokości 100%,
 - należności od dłużników objętych postępowaniem naprawczym - do wysokości 100%,
 - należności dochodzone na drodze sądowej - do wysokości 100%;
- b) ogólne odpisy aktualizujące wartość:
 - należności przeterminowanych w przedziale 6 do 12 miesięcy - do wysokości 50% kwoty należności,
 - należności przeterminowanych w przedziale powyżej 12 miesięcy - do wysokości 100% kwoty należności.

Kwotę odpisu aktualizującego wartość należności stanowi różnica pomiędzy bieżącą wartością księgową a niższą od niej wartością odzyskiwalną. Odpis aktualizujący wartość należności ujmowany jest jako pozostałe koszty operacyjne.



ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Na dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika należności lub grupy należności. Jeżeli wartość możliwa do odzyskania składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej dokonuje się odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości planowanych przepływów pieniężnych.

Struktura należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności

	Stan na 31/12/2017 (zbadane)	Stan na 31/12/2016 (zbadane)
Należności z tytułu dostaw i usług	509 248	455 619
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług	(48 204)	(47 657)
	461 044	407 962
Pozostałe		
Należności z tytułu sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-	7
Rozrachunki publicznoprawne	1 238	4 583
Rozrachunki z tytułu VAT	21 953	-
Pozostałe rozrachunki	2 372	1 055
Razem	486 607	413 607
Aktywa krótkoterminowe	486 607	413 607
Razem	486 607	413 607

15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (cd.)

Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług

	Stan na 31/12/2017 (zbadane)	Stan na 31/12/2016 (zbadane)
Należności nieprzeterminowane	431 595	385 863
Należności przeterminowane:		
do 30 dni	23 679	14 060
od 31 do 90 dni	2 823	1 733
od 91 do 180 dni	2 186	5 880
od 181 do 365 dni	360	64
powyżej 365 dni	401	362
Razem	461 044	407 962
Średni wiek należności (dni)	47	46

Zmiany stanu odpisów aktualizujących na należności z tytułu dostaw i usług

	Stan na 31/12/2017 (zbadane)	Stan na 31/12/2016 (zbadane)
Stan na początek okresu sprawozdawczego	47 657	58 008
Zawiązanie	4 298	3 760
Rozwiązanie	(2 037)	(2 631)
Wykorzystanie	(576)	(12 153)
Wycena walutowa	(1 138)	673
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	48 204	47 657

16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Stosowane zasady rachunkowości

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, 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

	Stan na 31/12/2017 (zbadane)	Stan na 31/12/2016 (zbadane)
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	49 270	152 895
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	246 640	459 095
Razem	295 910	611 990
W tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	22 782	6 845

Spadek wartości lokat bankowych do 3 miesięcy jest spowodowany zmianą okresu na jaki zawierane są lokaty bankowe. Na dzień 31 grudnia 2017 roku część lokat bankowych zawarta jest na okres powyżej 3 miesięcy prezentowanych w ramach pozostałych krótkoterminowych aktywów finansowych.

Na dzień 31 grudnia 2017 oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania obejmują głównie środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych prowadzonych dla wadów i gwarancji.

17. Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Zmiana stanu aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży

	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej	Środki transportu	Razem
Stan na 1 stycznia 2017 roku (zbadane)	1 817	4 183	-	6 000
<i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i>				
Sprzedaż	(1 817)	(4 183)	-	(6 000)
Stan na 31 grudnia 2017 roku (zbadane)	-	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2016 roku (zbadane)	6 811	4 183	33 067	44 061
<i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i>				
Sprzedaż	-	-	(2 063)	(2 063)
Przeklasyfikowanie do pozycji rzeczowych aktywów trwałych	(4 994)	-	(31 004)	(35 998)
Stan na 31 grudnia 2016 roku (zbadane)	1 817	4 183	-	6 000

18. Kapitał własny

Stosowane zasady rachunkowości

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

Kapitał zakładowy

	Stan na 31/12/2017 (zbadane)	Stan na 31/12/2016 (zbadane)
Kapitał zakładowy składa się z:		
Akcje zwykłe - w pełni opłacone i zarejestrowane	2 239 346	2 239 346

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku kapitał zakładowy Spółki 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. PKP S.A. zgodnie ze statutem Spółki 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 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

18. Kapitał własny (cd.)

Kapitał zapasowy

	Stan na 31/12/2017 (zbadane)	Stan na 31/12/2016 (zbadane)
Kapitał zapasowy, w tym:	589 202	589 202
Nadwyżka wartości emisji ponad wartość nominalną akcji (agio)	201 260	201 260
Odpisy z zysku (tworzone ustawowo)	48 712	48 712
Odpisy z zysku (ponad ustawową wartość)	199 248	199 248
Kapitał utworzony z umorzenia akcji	139 982	139 982

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, podmioty mające status spółek akcyjnych są zobowiązane utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu Spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego jednostki. O użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i nie podlega ona podziałowi na inne cele. Kwota przeznaczona do podziału między wspólników może być powiększona o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonego z zysków kapitału zapasowego. Agio stanowi nadwyżkę wartości emisji ponad wartość nominalną akcji emitowanych przez Spółkę przeniesioną na kapitał zapasowy bez możliwości wypłaty dywidendy. Kapitał utworzony z umorzenia akcji powstał w wyniku obniżenia kapitału zakładowego Spółki w roku 2013 z przeznaczeniem na pokrycie strat.

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2017 roku nie wystąpiły zmiany w kapitale zapasowym Spółki.

Zyski zatrzymane

Zyski zatrzymane Spółki obejmują:

- a) wynik finansowy roku bieżącego,
- b) niepodzielone zyski oraz niepokryte straty z lat ubiegłych,
- c) różnice z przejścia na MSSF UE.

W dniu 30 maja 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie zatwierdzenia Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Spółki za rok 2016 oraz pokrycia straty za rok 2016 z niepodzielonych zysków z lat ubiegłych.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Zarząd Spółki nie podjął uchwały w zakresie rekomendacji co do podziału zysku netto za 2017 rok.

19. Zysk / (strata) na akcję

Zysk / (strata) wykorzystany do obliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku / (straty) na akcję:

	Rok zakończony 31/12/2017 (zbadane)	Rok zakończony 31/12/2016 (zbadane)
Zysk / (strata) wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku / (straty) na akcję	93 967	(68 565)

Podstawowy zysk / (strata) na akcję

	Rok zakończony 31/12/2017 (zbadane)	Rok zakończony 31/12/2016 (zbadane)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	44 786 917	44 786 917
Podstawowy zysk / (strata) na akcję (PLN na akcję)	2,10	(1,53)

Zysk / (strata) netto przypadający na jedną akcję za każdy okres ustalany jest jako iloraz zysku / (straty) netto za dany okres i średniej ważonej liczby akcji występujących w tym okresie.

19. Zysk / (strata) na akcję

Rozwodniony zysk / (strata) na akcję

	Rok zakończony 31/12/2017 (zbadane)	Rok zakończony 31/12/2016 (zbadane)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	44 786 917	44 786 917
Rozwodniony zysk / (strata) na akcję (PLN na akcję)	2,10	(1,53)

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku nie wystąpiły transakcje o charakterze rozładniającym.

20. Kredyty bankowe i pożyczki

Stosowane zasady rachunkowości

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

Struktura kredytów bankowych i pożyczek

	Stan na 31/12/2017 (zbadane)	Stan na 31/12/2016 (zbadane)
Kredyty bankowe inwestycyjne	1 430 500	1 348 394
Razem	1 430 500	1 348 394
Zobowiązania długoterminowe	1 211 148	1 170 224
Zobowiązania krótkoterminowe	219 352	178 170
Razem	1 430 500	1 348 394



20. Kredyty bankowe i pożyczki (cd.)

Podsumowanie umów kredytowych

Umowy kredytów inwestycyjnych zawierane były głównie na finansowanie planu inwestycyjnego oraz akwizycji. W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2017 roku stopą referencyjną dla umów kredytowych były WIBOR 1M, 3M oraz 6M powiększony o marżę, a także EURIBOR 3M powiększony o marżę. Umowy były zawierane na okres powyżej 5 lat. Spłata zaciągniętych zobowiązań wynikających z zawartych umów kredytowych jest dokonywana w PLN i EUR. Szczegóły dotyczące kredytów bankowych Spółki zostały przedstawione poniżej:

Rodzaj kredytu	Nazwa banku	Zabezpieczenia	Termin spłaty	Stan na 31/12/2017 (zbadane)	Stan na 31/12/2016 (zbadane)
Kredyt inwestycyjny	mBank S.A.	Bankowy tytuł egzekucyjny	30/06/2017	-	4 210
Kredyt inwestycyjny	Bank Polska Kasa Opieki S.A. ⁽¹⁾	Bankowy tytuł egzekucyjny	31/12/2017	822	9 840
Kredyt inwestycyjny	Bank Gospodarstwa Krajowego	Bankowy tytuł egzekucyjny	31/03/2021	275 341	377 478
Kredyt inwestycyjny	Europejski Bank Inwestycyjny	Brak zabezpieczeń	29/05/2020	42 578	59 608
Kredyt inwestycyjny	Bank Gospodarstwa Krajowego	Oświadczenie notarialne o poddaniu się egzekucji	20/12/2026	60 072	66 373
Kredyt inwestycyjny	Bank Gospodarstwa Krajowego	Oświadczenie notarialne o poddaniu się egzekucji	20/12/2026	340 421	75 884
Kredyt inwestycyjny	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Oświadczenie notarialne o poddaniu się egzekucji	31/12/2026	617 489	649 759
Kredyt inwestycyjny	Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju ⁽²⁾	Brak zabezpieczeń	25/09/2027	-	42 748
Kredyt inwestycyjny	Europejski Bank Inwestycyjny	Brak zabezpieczeń	29/08/2031	93 777	62 494
Razem				1 430 500	1 348 394

⁽¹⁾ Zobowiązanie z tytułu kredytu zostało spłacone w dniu 2 stycznia 2018 roku.

⁽²⁾ Umowa kredytowa zawarta przez Spółkę z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju przeznaczona na refinansowanie zakupu udziałów w spółce AWT B.V. została w całości spłacona przed terminem w dniu 27 marca 2017 roku.

20. Kredyty bankowe i pożyczki (cd.)

Niewykorzystane linie kredytowe

Rodzaj kredytu	Nazwa banku	Okres dostępności	Waluta	Stan na 31/12/2017 (zbadane)	Stan na 31/12/2016 (zbadane)
Kredyt inwestycyjny	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	31/12/2016	PLN	-	50 500
Kredyt inwestycyjny	Europejski Bank Inwestycyjny	19/07/2020	EUR	68 549	113 918
Kredyt inwestycyjny	Bank Gospodarstwa Krajowego ⁽¹⁾	27/12/2017	EUR	-	300 171
Kredyt inwestycyjny	Europejski Bank Inwestycyjny	31/12/2016	PLN	-	155 000
Kredyt inwestycyjny	Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju	31/12/2016	EUR	-	398 160
Kredyt w rachunku bieżącym	mBank S.A. ⁽²⁾	31/05/2017	PLN	-	100 000
Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Polska Kasa Opieki S.A. ⁽³⁾	25/05/2018	PLN	100 000	-
Razem				168 549	1 117 749

⁽¹⁾ W dniu 14 marca 2017 roku został zawarty aneks do umowy kredytowej z Bankiem Gospodarstwa Krajowego, na mocy którego okres dostępności przedmiotowego kredytu został wydłużony z dnia 31 grudnia 2016 roku do dnia 27 grudnia 2017 roku.

⁽²⁾ W dniu 31 maja 2017 roku zakończyła się umowa o kredyt w rachunku bieżącym zawarta z mBank S.A.

⁽³⁾ W dniu 26 maja 2017 roku została zawarta umowa o kredyt w rachunku bieżącym z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. Powyższe zmiany w zakresie umów o kredyt w rachunku bieżącym wynikają ze zmiany banku obsługującego umowę cash pooling, którą objęte są wybrane spółki z Grupy PKP CARGO.

Naruszenie postanowień umów kredytowych

Według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku nie doszło do naruszenia warunków umów kredytowych.

21. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Stosowane zasady rachunkowości

Spółka klasyfikuje umowy leasingowe jako leasing finansowy, gdy w ramach zawartej umowy zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z posiadania przedmiotu leasingu przenoszone jest na leasingobiorcę. Wszelkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są jako leasing operacyjny.

Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu, tak by uzyskać stałą okresową stopę procentową dla pozostałego salda zobowiązania w każdym okresie. Koszty finansowe odnosi się bezpośrednio do rachunku zysków i strat, chyba że można je bezpośrednio przyporządkować do odpowiednich aktywów - wówczas są one kapitalizowane.

Struktura zobowiązań z tytułu leasingu finansowego

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka w ramach obowiązujących umów leasingu finansowego użytkowała wagony towarowe, samochody oraz sprzęt informatyczny. Aktualnie obowiązujące umowy zawierane były na okres od 3 do 7 lat. Stopą referencyjną dla umów denominowanych w EUR były EURIBOR 3M i 6M, natomiast dla umów zawartych w PLN - WIBOR 1M i 3M.

21. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (cd.)

	Stan na 31/12/2017 (zbadane)			Stan na 31/12/2016 (zbadane)		
	Opłaty minimalne	Przyszłe obciążenia finansowe	Wartość bieżąca opłat minimalnych	Opłaty minimalne	Przyszłe obciążenia finansowe	Wartość bieżąca opłat minimalnych
Nie dłużej niż 1 rok	31 464	(395)	31 069	44 669	(1 493)	43 176
Dłużej niż 1 rok i do 5 lat	3 327	(19)	3 308	36 605	(446)	36 159
Razem	34 791	(414)	34 377	81 274	(1 939)	79 335
Długoterminowe	3 327	(19)	3 308	36 605	(446)	36 159
Krótkoterminowe	31 464	(395)	31 069	44 669	(1 493)	43 176
Razem	34 791	(414)	34 377	81 274	(1 939)	79 335

22. Pozostałe zobowiązania finansowe

Struktura pozostałych zobowiązań finansowych

	Stan na 31/12/2017 (zbadane)	Stan na 31/12/2016 (zbadane)
Instrumenty pochodne		
Zobowiązanie netto z tytułu wyceny opcji put /call na udziały niedające kontroli ⁽¹⁾	-	39 761
Pozostałe		
Cash pool	-	19 218
Razem	-	58 979
Zobowiązania krótkoterminowe	-	58 979
Razem	-	58 979

⁽¹⁾ W dniu 4 maja 2017 roku Spółka otrzymała od MSE informację o skorzystaniu z posiadanej opcji put na sprzedaż 20% udziałów w AWT B.V. Po skorzystaniu przez MSE z opcji put, instrumenty finansowe wygasły, a w ich miejsce powstało zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów w AWT B.V. Zgodnie z przyjętą Polityką Rachunkowości Spółki w momencie realizacji jednego z instrumentów opcyjnych ich wycena koryguje wartość nabywanych udziałów. Z uwagi na powyższe wartość dodatkowych 20% udziałów w AWT B.V. ujęta w pozycji Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wyniosła 72.377 tysięcy złotych. W dniu 20 czerwca 2017 roku Zarząd Spółki podpisał porozumienie z MSE regulujące sposób realizacji wspólnego projektu w oparciu, o które miało nastąpić rozliczenie opcji put na 20% udziałów AWT B.V. W dniu 3 października 2017 roku Spółka otrzymała zawiadomienie o odstąpieniu przez MSE od zawartego Porozumienia. Jednocześnie MSE wezwał Spółkę do zapłaty ceny opcji sprzedaży 15.000 udziałów stanowiących 20% wszystkich udziałów w kapitale zakładowym AWT B.V. w wysokości 27.000 tysięcy EUR w terminie 20 dni roboczych od daty otrzymania zawiadomienia o odstąpieniu. W dniu 2 listopada 2017 roku nastąpiła płatność i przeniesienie własności pozostałych 20% udziałów w kapitale zakładowym AWT B.V. na rzecz Spółki.



23. Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia

Zobowiązania z tytułu zadłużenia posiadane przez Spółkę składają się z trzech głównych kategorii: kredytów bankowych i pożyczek, leasingu finansowego oraz pozostałych zobowiązań finansowych (za wyjątkiem zobowiązania netto z tytułu wyceny opcji put / call na udziały niedające kontroli).

Zadłużenie netto

	Stan na 31/12/2017 (zbadane)	Stan na 31/12/2016 (zbadane)
Kredyty bankowe i pożyczki	1 430 500	1 348 394
Leasing finansowy	34 377	79 335
Pozostałe	-	19 218
Razem zadłużenie	1 464 877	1 446 947
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	295 910	611 990
Lokaty powyżej 3 miesięcy	250 801	-
Inne	22 910	-
Razem zadłużenie netto	895 256	834 957
EBITDA	591 839	443 733
Zadłużenie netto / EBITDA	1,51	1,88

Zobowiązania z tytułu zadłużenia - podział na waluty / rodzaj stopy procentowej

Stan na 31/12/2017 (zbadane)	W walucie funkcjonalnej PLN	W walucie obcej EUR	Razem
Kredyty bankowe i pożyczki	936 230	494 270	1 430 500
Leasing finansowy	3 116	31 261	34 377
Razem	939 346	525 531	1 464 877
Zobowiązania zmiennoprocentowe	939 346	523 382	1 462 728
Zobowiązania stałoprocentowe	-	2 149	2 149
Razem	939 346	525 531	1 464 877

Stan na 31/12/2016 (zbadane)	W walucie funkcjonalnej PLN	W walucie obcej EUR	Razem
Kredyty bankowe i pożyczki	1 143 643	204 751	1 348 394
Leasing finansowy	15 055	64 280	79 335
Pozostałe	19 218	-	19 218
Razem	1 177 916	269 031	1 446 947
Zobowiązania zmiennoprocentowe	1 158 698	258 475	1 417 173
Zobowiązania stałoprocentowe	19 218	10 556	29 774
Razem	1 177 916	269 031	1 446 947

23. Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia (cd.)

Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia

	Kredyty bankowe i pożyczki	Leasing finansowy	Pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia 2017 roku (zbadane)	1 348 394	79 335	19 218	1 446 947
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia	326 549	-	-	326 549
Koszty prowizji	1 416	-	-	1 416
Naliczenie odsetek	25 960	1 198	257	27 415
Płatności z tytułu zadłużenia, w tym:				
Spłaty kapitału	(228 051)	(41 831)	(19 218)	(289 100)
Zapłacone odsetki	(26 094)	(1 198)	(257)	(27 549)
Koszty prowizji	(1 416)	-	-	(1 416)
Wycena walutowa	(16 258)	(3 127)	-	(19 385)
Stan na 31 grudnia 2017 roku (zbadane)	1 430 500	34 377	-	1 464 877
Stan na 1 stycznia 2016 roku (zbadane)	589 219	124 247	25 057	738 523
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia	884 467	1 946	-	886 413
Koszty prowizji	1 213	-	-	1 213
Naliczenie odsetek	15 897	2 956	461	19 314
Płatności z tytułu zadłużenia, w tym:				
Spłaty kapitału	(131 143)	(50 376)	(5 839)	(187 358)
Zapłacone odsetki	(14 940)	(2 956)	(461)	(18 357)
Koszty prowizji	(1 213)	-	-	(1 213)
Wycena walutowa	4 894	3 518	-	8 412
Stan na 31 grudnia 2016 roku (zbadane)	1 348 394	79 335	19 218	1 446 947

24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz 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.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zakupu niefinansowych aktywów trwałych w początkowym ujęciu wykazuje się w wartości godziwej. W okresie późniejszym zobowiązania o charakterze finansowym wykazuje się według zamortyzowanego kosztu, stosując metodę efektywnej stopy procentowej. Pozostałe zobowiązania o charakterze niefinansowym wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Struktura zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań

	Stan na 31/12/2017 (zbadane)	Stan na 31/12/2016 (zbadane)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	252 490	206 603
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	23 557	22 127
Zobowiązania z tytułu zakupu niefinansowych aktywów trwałych	127 846	70 866
Zobowiązania z tytułu zabezpieczeń (kaucje, wadia, gwarancje)	30 057	14 311
Zobowiązania publiczno-prawne	49 608	81 168
Rozrachunki z pracownikami	64 748	58 858
Pozostałe rozrachunki	882	1 696
Rozrachunki z tytułu VAT	-	10 364
Razem	549 188	465 993
Zobowiązania długoterminowe	-	582
Zobowiązania krótkoterminowe	549 188	465 411
Razem	549 188	465 993

25. Rezerwy na świadczenia pracownicze

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 ZFŚS 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. Pracownikom przysługują również świadczenia po okresie zatrudnienia w postaci świadczeń socjalnych z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych oraz kolejowych ulg przejazdowych. 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 programu określonych świadczeń ujmowany w wyniku jako koszt świadczeń pracowniczych, za wyjątkiem, gdy jest uwzględniony jako koszt wytworzenia składnika aktywów, odzwierciedla wzrost zobowiązania z tytułu określonych świadczeń wynikający z pracy wykonywanej przez pracowników w okresie bieżącym. Koszty przeszłego zatrudnienia ujmuje się od razu w wyniku finansowym. Koszt odsetek netto jest obliczany poprzez stosowanie stopy dyskonta do wartości netto zobowiązania z tytułu określonych 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 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku wycenę aktuarialną rezerw na świadczenia pracownicze oparto na następujących założeniach:

	Wycena na dzień	
	31/12/2017	31/12/2016
	%	%
Stopa dyskonta	3,25	3,50
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe, nagrody jubileuszowe	0 - 1,5	1,35
Zakładany wzrost ceny uprawnienia na świadczenia przejazdowe	0 - 2,5	0 - 2,5
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji rezerwy z tytułu odpisu na ZFŚS	3,5 - 5,0	3,5 - 8,4
Średni ważony współczynnik mobilności pracowniczej	2,35	2,30
Inflacja (rocznie)	2,3 - 2,7	1,3 - 2,5

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



25. Rezerwy na świadczenia pracownicze (cd.)

	Stan na 31/12/2017 (zbadane)	Stopa dyskonta		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	237 857	(3 720)	3 839	4 146	(2 878)	(3 021)	3 089
Odprawy emerytalne i rentowe	150 857	(2 801)	2 899	3 052	(2 238)	(2 348)	2 408
Odprawy pośmiertne	6 299	(130)	136	132	(97)	(102)	105
ZFŚS	136 080	(5 274)	5 633	4 957	(4 711)	(708)	726
Świadczenia przejazdowe	32 953	(1 287)	1 374	1 231	(1 089)	(246)	253
Razem	564 046	(13 212)	13 881	13 518	(11 013)	(6 425)	6 581

	Stan na 31/12/2016 (zbadane)	Stopa dyskonta		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	232 092	(3 650)	3 767	4 074	(2 837)	(2 976)	3 043
Odprawy emerytalne i rentowe	138 923	(2 662)	2 757	2 847	(2 135)	(2 243)	2 301
Odprawy pośmiertne	6 140	(126)	131	128	(94)	(99)	102
ZFŚS	122 791	(4 755)	5 077	4 469	(4 247)	(684)	702
Świadczenia przejazdowe	32 857	(1 271)	1 356	1 218	(1 078)	(249)	255
Razem	532 803	(12 464)	13 088	12 736	(10 391)	(6 251)	6 403

Zobowiązania z tytułu określonych świadczeń

	Odprawy emerytalne i rentowe	Odpisy na ZFŚS dla emerytów i rencistów	Świadczenia przejazdowe	Odprawy pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Pozostałe świadczenia pracownicze	Całkowita kwota rezerw
Stan na 1 stycznia 2017 roku (zbadane)	138 923	122 791	32 857	6 140	232 092	21 686	554 489
Koszt bieżącego zatrudnienia	4 097	1 449	473	61	8 637	-	14 717
Koszty odsetkowe	4 934	4 323	1 158	216	8 275	-	18 906
Straty / (zyski) aktuarialne - ujmowane w rachunku wyników ⁽¹⁾	-	-	-	-	27 189	-	27 189
Straty / (zyski) aktuarialne - ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach ⁽¹⁾	18 617	14 152	(485)	466	-	-	32 750
Utworzenie rezerwy	-	-	-	-	-	14 375	14 375
Rozwiązanie rezerwy	-	-	-	-	-	(15 827)	(15 827)
Świadczenia wypłacone	(15 714)	(6 635)	(1 050)	(584)	(38 336)	-	(62 319)
Stan na 31 grudnia 2017 roku (zbadane)	150 857	136 080	32 953	6 299	237 857	20 234	584 280
Rezerwy długoterminowe	129 608	130 515	31 658	5 566	205 509	-	502 856
Rezerwy krótkoterminowe	21 249	5 565	1 295	733	32 348	20 234	81 424
Razem	150 857	136 080	32 953	6 299	237 857	20 234	584 280

⁽¹⁾ Zmiana zysków / (strat) aktuarialnych w 2017 roku spowodowana jest głównie efektem wprowadzonej podwyżki wynagrodzeń od września 2017 roku.

25. Rezerwy na świadczenia pracownicze (cd.)

	Odprawy emerytalne i rentowe	Odpisy na ZFŚS dla emerytów i rencistów	Świadczenia przejazdowe	Odprawy pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Pozostałe świadczenia pracownicze	Całkowita kwota rezerw
Stan na 1 stycznia 2016 roku (zbadane)	141 608	119 598	33 350	28 702	283 972	23 631	630 861
Koszt bieżącego zatrudnienia	4 543	1 119	371	254	11 097	-	17 384
Koszty przeszłego zatrudnienia	16 337	5 744	1 980	(16 320)	(17 370)	-	(9 629)
Koszty odsetkowe	4 460	3 725	1 040	894	8 975	-	19 094
Straty / (zyski) aktuarialne - ujmowane w rachunku wyników	-	-	-	-	(18 199)	-	(18 199)
Straty / (zyski) aktuarialne - ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach	(13 578)	259	(2 795)	(6 754)	-	-	(22 868)
Rozwiązanie rezerwy	-	-	-	-	-	(1 945)	(1 945)
Świadczenia wypłacone	(14 447)	(7 654)	(1 089)	(636)	(36 383)	-	(60 209)
Stan na 31 grudnia 2016 roku (zbadane)	138 923	122 791	32 857	6 140	232 092	21 686	554 489
Rezerwy długoterminowe	121 030	117 756	31 513	5 455	198 211	-	473 965
Rezerwy krótkoterminowe	17 893	5 035	1 344	685	33 881	21 686	80 524
Razem	138 923	122 791	32 857	6 140	232 092	21 686	554 489

Pozycje ujęte w wyniku w odniesieniu do programów świadczeń pracowniczych

	Rok zakończony 31/12/2017 (zbadane)	Rok zakończony 31/12/2016 (zbadane)
Koszty świadczeń pracowniczych	40 454	(12 389)
Koszty finansowe	18 906	19 094
Ogółem ujęte w wyniku przed opodatkowaniem	59 360	6 705

(Zyski) / straty aktuarialne

Rok zakończony 31/12/2017 (zbadane)	zmiana założeń demograficznych	zmiana założeń finansowych	pozostałe zmiany	Razem
Straty / (zyski) aktuarialne - świadczenia po okresie zatrudnienia				
Odprawy emerytalne i rentowe	(243)	2 350	16 510	18 617
Odpisy na ZFŚS dla emerytów i rencistów	1 049	4 419	8 684	14 152
Świadczenia przejazdowe	235	1 078	(1 798)	(485)
Odprawy pośmiertne	(163)	115	514	466
Straty / (zyski) aktuarialne - pozostałe świadczenia długoterminowe				
Nagrody jubileuszowe	(398)	3 183	24 404	27 189
Razem	480	11 145	48 314	59 939

25. Rezerwy na świadczenia pracownicze (cd.)

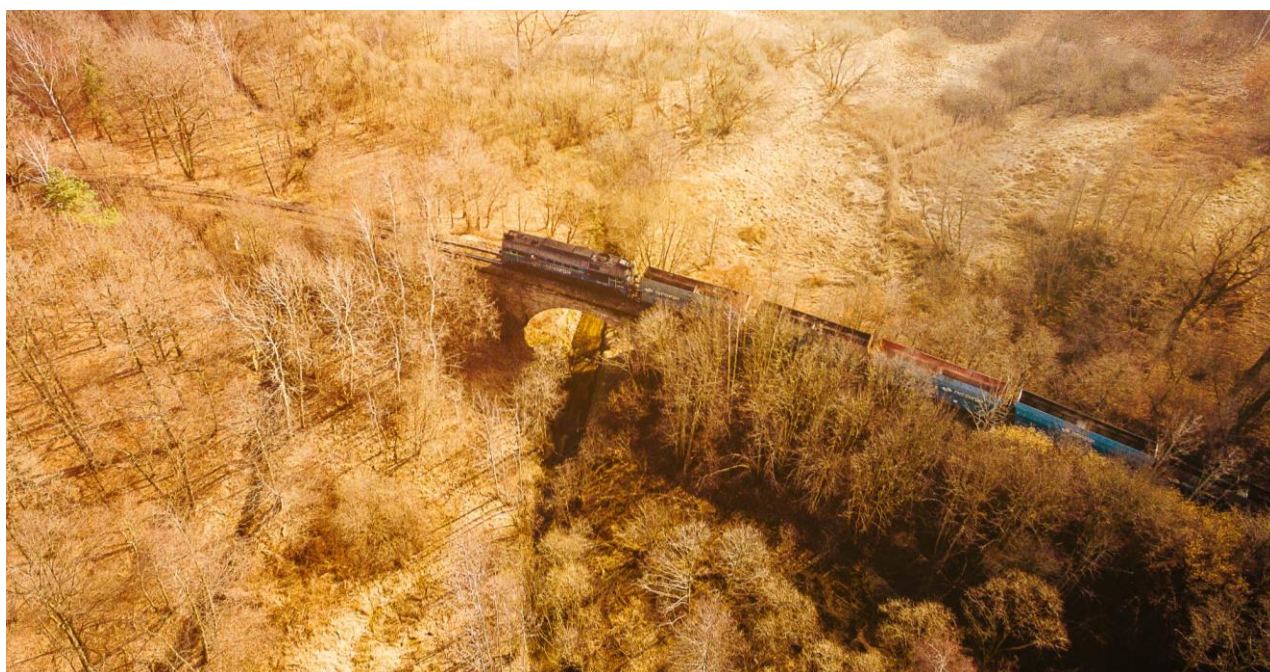
Rok zakończony 31/12/2016 (zbadane)	zmiana założeń demograficznych	zmiana założeń finansowych	pozostałe zmiany	Razem
Straty / (zyski) aktuarialne - świadczenia po okresie zatrudnienia				
Odprawy emerytalne i rentowe	11 895	(3 865)	(21 608)	(13 578)
Odpisy na ZFŚS dla emerytów i rencistów	4 606	9 299	(13 646)	259
Świadczenia przejazdowe	2 036	(1 784)	(3 047)	(2 795)
Odprawy pośmiertne	(909)	(223)	(5 622)	(6 754)
Straty / (zyski) aktuarialne - pozostałe świadczenia długoterminowe				
Nagrody jubileuszowe	(12 405)	(5 705)	(89)	(18 199)
Razem	5 223	(2 278)	(44 012)	(41 067)

Analiza terminów zapadalności wypłaconych świadczeń pracowniczych

Stan na 31/12/2017 (zbadane)	Odprawy emerytalne i rentowe	ZFŚS	Świadczenia przejazdowe	Odprawy pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Pozostałe świadczenia pracownicze	Razem
do 1 roku	21 249	5 565	1 295	733	32 348	20 234	81 424
od 1 do 5 lat	45 062	22 536	4 901	2 396	104 761	-	179 656
powyżej 5 lat	84 546	107 979	26 757	3 170	100 748	-	323 200
Razem	150 857	136 080	32 953	6 299	237 857	20 234	584 280

Stan na 31/12/2016 (zbadane)	Odprawy emerytalne i rentowe	ZFŚS	Świadczenia przejazdowe	Odprawy pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Pozostałe świadczenia pracownicze	Razem
do 1 roku	17 893	5 035	1 344	685	33 881	21 686	80 524
od 1 do 5 lat	40 653	20 265	5 014	2 314	95 562	-	163 808
powyżej 5 lat	80 377	97 491	26 499	3 141	102 649	-	310 157
Razem	138 923	122 791	32 857	6 140	232 092	21 686	554 489

Średni okres zapadalności świadczeń pracowniczych wynosił 8,7 lat na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 8,9 lat na dzień 31 grudnia 2016 roku.



26. 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

	Stan na 31/12/2017 (zbadane)	Stan na 31/12/2016 (zbadane)
Rezerwa na kary UOKiK	14 224	16 455
Rezerwa na umowy rodzące obciążenia	4 500	-
Inne rezerwy	12 405	11 640
Razem	31 129	28 095
Rezerwy długoterminowe	14 224	16 455
Rezerwy krótkoterminowe	16 905	11 640
Razem	31 129	28 095

Zmiany wartości bieżącej pozostałych rezerw

	Rezerwa na kary UOKiK	Rezerwa na umowy rodzące obciążenia	Inne rezerwy	Razem
Stan na 1 stycznia 2017 roku (zbadane)	16 455	-	11 640	28 095
Zawiązanie	957	9 102	5 030	15 089
Rozwiązanie	-	-	(3 225)	(3 225)
Wykorzystanie	(3 188)	(4 602)	(1 040)	(8 830)
Stan na 31 grudnia 2017 roku (zbadane)	14 224	4 500	12 405	31 129
Stan na 1 stycznia 2016 roku (zbadane)	16 209	-	8 256	24 465
Zawiązanie	2 032	-	4 604	6 636
Rozwiązanie	(357)	-	(1 220)	(1 577)
Wykorzystanie	(1 429)	-	-	(1 429)
Stan na 31 grudnia 2016 roku (zbadane)	16 455	-	11 640	28 095

26. Pozostałe rezerwy (cd.)

Rezerwa na kary UOKiK

Na dzień 31 grudnia 2016 roku rezerwa reprezentowała szacunek Zarządu Spółki w związku z prawdopodobieństwem zapłaty dwóch kar pieniężnych nałożonych przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów odpowiednio w kwocie 14.224 tysięcy złotych oraz 2.231 tysięcy złotych.

W roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku miała miejsce zmiana wysokości rezerw w zakresie kary nałożonej na Spółkę na podstawie decyzji Prezesa UOKiK nr RWR 44/2012 z dnia 31 grudnia 2012 roku stwierdzającej stosowanie przez Spółkę praktyki polegającej na utrudnianiu partnerowi biznesowemu możliwości konkutowania ze spółkami spedycyjnymi należącymi do Grupy PKP CARGO. Kara została nałożona w wysokości 16.576 tysięcy złotych. Spółka dokonała odwołania w przedmiotowej sprawie, w wyniku którego w dniu 23 listopada 2015 roku Sąd Okręgowy w Warszawie zmienił zaskarżoną decyzję i obniżył nałożoną pierwotnie karę z kwoty 16.576 tysięcy złotych do kwoty 2.231 tysięcy złotych, w związku z czym na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka dokonała aktualizacji rezerwy do wysokości 2.231 tysięcy złotych. Obie strony złożyły apelację od wyroku sądu I instancji. W dniu 24 sierpnia 2017 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie wydał wyrok zmieniający decyzję sądu I instancji podwyższając kwotę kary do wysokości 3.188 tysięcy złotych. Wyrok ma charakter prawomocny, w związku z czym Spółka zwiększyła rezerwę z tytułu przedmiotowej kary o kwotę 957 tysięcy złotych, którą zapłaciła w całości w dniu 7 września 2017 roku.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku nie wystąpiły okoliczności, które powodowałyby konieczność aktualizacji utworzonej rezerwy w wysokości 14.224 tysięcy złotych. W wyniku zaistnienia przyszłych zdarzeń szacunki Zarządu Spółki mogą ulec zmianie w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Rezerwa na umowy rodzące obciążenia

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2017 roku w wyniku przeprowadzonej analizy Spółka zidentyfikowała dwie umowy zakupowe w przypadku których nieuniknione koszty wypełnienia obowiązków z nich wynikających przewyższają przewidywane korzyści możliwe do uzyskania na mocy tych umów, w związku z czym utworzono rezerwę w kwocie 9.102 tysięcy złotych. W wyniku realizacji tych umów część rezerwy została wykorzystana. Pozostała na dzień 31 grudnia 2017 roku rezerwa reprezentuje szacunek dla umowy obowiązującej do 31 grudnia 2018 roku. Druga z przedmiotowych umów wygasła z dniem 31 grudnia 2017 roku.

Inne rezerwy

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

Zdaniem Zarządu Spółki kwota pozostałych rezerw na dzień 31 grudnia 2017 roku jak i na dzień 31 grudnia 2016 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.



27. Dodatkowe wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności

	Rok zakończony 31/12/2017 (zbadane)	Rok zakończony 31/12/2016 (zbadane)
Zmiana stanu ze sprawozdania z sytuacji finansowej	(73 000)	(29 379)
Zmiana stanu należności z tytułu sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(7)	2
Zmiana stanu należności z tytułu odsetek	138	(238)
Zmiana stanu z tytułu kompensaty wzajemnych rozrachunków	(6 104)	-
Pozostałe	1 864	(564)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(77 109)	(30 179)

(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów

	Rok zakończony 31/12/2017 (zbadane)	Rok zakończony 31/12/2016 (zbadane)
Zmiana stanu ze sprawozdania z sytuacji finansowej	(26 725)	1 042
Zmiana stanu zapasów przeklasyfikowanych ze środków trwałych	30 355	2 795
Zmiana stanu zapasów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	3 630	3 837

(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów

	Rok zakończony 31/12/2017 (zbadane)	Rok zakończony 31/12/2016 (zbadane)
Zmiana stanu ze sprawozdania z sytuacji finansowej	(288 603)	20 856
Zmiana stanu zapłaconych zaliczek na zakup środków trwałych	(2 638)	(9 688)
Zmiana stanu pozostałych aktywów z tytułu lokat bankowych powyżej 3 miesięcy	250 000	-
Zmiana stanu należności w ramach cash pooling	22 910	(25 057)
Zmiana stanu pozostałych aktywów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(18 331)	(13 889)

Zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań

	Rok zakończony 31/12/2017 (zbadane)	Rok zakończony 31/12/2016 (zbadane)
Zmiana stanu ze sprawozdania z sytuacji finansowej	83 195	(124 481)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu zakupu niefinansowych aktywów trwałych	(50 621)	34 980
Pozostałe	(104)	-
Zmiana stanu zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	32 470	(89 501)

Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań finansowych

	Rok zakończony 31/12/2017 (zbadane)	Rok zakończony 31/12/2016 (zbadane)
Zmiana stanu ze sprawozdania z sytuacji finansowej	(58 979)	31 273
Rozliczenie zobowiązania netto z tytułu wyceny opcji put / call na udziały niedające kontroli	41 634	-
Zmiana stanu zobowiązania w ramach cash pooling	19 218	(19 218)
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań finansowych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	1 873	12 055

27. Dodatkowe wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych (cd.)

Pozostałe korekty

	Rok zakończony 31/12/2017 (zbadane)	Rok zakończony 31/12/2016 (zbadane)
Zyski / (straty) aktuarialne ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	(32 750)	22 868
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczania przepływów pieniężnych	10 202	151
Pozostałe korekty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(22 548)	23 019

Transakcje niepieniężne

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku główne transakcje niepieniężne dotyczące działalności inwestycyjnej i finansowej, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych przedstawiały się następująco:

- Rozliczenie opcji put / call na udziały niedające kontroli

W roku 2017 nastąpiło rozliczenie opcji put / call na udziały niedające kontroli w AWT B.V. Wartość wyceny netto opcji put/ call na moment realizacji opcji put w wysokości 41.634 tysięcy złotych skorygowała cenę nabycia udziałów w AWT B.V. Szczegółowe informacje w zakresie przedmiotowej transakcji opisano w [nocie 22](#) niniejszego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

- Kompensata wzajemnych rozrachunków

W roku 2017 Spółka dokonała kompensaty należności handlowych ze zobowiązaniami z tytułu zakupu niefinansowych aktywów trwałych. Łączna kwota kompensat w 2017 roku wyniosła 6.104 tysięcy złotych.

- Aporty przekazane do spółek zależnych

W roku 2017 Spółka przekazała do spółki zależnej PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. aport w postaci składnika rzeczowych aktywów trwałych o wartości 505 tysięcy złotych. Aport został przekazany tytułem podniesienia kapitału podstawowego spółki zależnej w kwocie 1.178 tysięcy złotych. W roku 2016 Spółka przekazała do spółki zależnej PKP CARGO CONNECT Sp. z o.o. aport w postaci składnika rzeczowych aktywów trwałych o wartości 3.331 tysięcy złotych. Aport został przekazany tytułem podniesienia kapitału podstawowego spółki zależnej w kwocie 4.701 tysięcy złotych.

- Nabycie składników aktywów w formie leasingu finansowego

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2017 roku Spółka nie zawarła nowych umów leasingu finansowego. W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2016 roku wartość składników majątku trwałego przyjętych w ramach umów leasingu finansowego wyniosła 1.945 tysięcy złotych.

- Likwidacja taboru kolejowego

W momencie podjęcia decyzji o likwidacji księgowej składnika taboru kolejowego jego wartość rezydualna ujmowana jest w pozycji zapasów. W roku 2017 wartość rezydualna składników majątku trwałego przeklasyfikowanych do zapasów wyniosła 30.355 tysięcy złotych, natomiast w roku 2016 wyniosła 2.795 tysięcy złotych.

28. Instrumenty finansowe i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Kategorie i klasy instrumentów finansowych

Aktywa finansowe w podziale na kategorie i klasy	Nota	Stan na 31/12/2017 (zbadane)	Stan na 31/12/2016 (zbadane)
Instrumenty finansowe zabezpieczające			
Instrumenty pochodne	12	10 545	235
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Udziały w spółkach nienotowanych	12	6 021	6 021
Pożyczki i należności			
Należności z tytułu dostaw i usług	15	461 044	407 962
Należności z tytułu sprzedaży aktywów trwałych	15	-	7
Lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy	12	250 801	-
Cash pool	12	22 910	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	295 910	611 990
Razem		1 047 231	1 026 215

Zobowiązania finansowe w podziale na kategorie i klasy	Nota	Stan na 31/12/2017 (zbadane)	Stan na 31/12/2016 (zbadane)
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Zobowiązania z tytułu opcji put / call na udziały niedające kontroli w AWT	22	-	39 761
Instrumenty finansowe zabezpieczające ⁽¹⁾			
Kredyty bankowe i pożyczki	20	494 171	204 711
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu			
Kredyty bankowe i pożyczki	20	936 329	1 143 683
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	24	276 047	228 730
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	24	127 846	70 866
Cash pool	22	-	19 218
Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	21	34 377	79 335
Razem		1 868 770	1 786 304

Odpisy aktualizujące wartość udziałów w spółkach nienotowanych oraz należności z tytułu dostaw i usług zostały opisane odpowiednio w **Notach 12 i 15** niniejszego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

⁽¹⁾ W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 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 2017 roku ustanowiono następujące instrumenty zabezpieczające:

- kredyty inwestycyjne denominowane w EUR. Przepływy pieniężne będące przedmiotem zabezpieczenia realizowane będą do sierpnia 2031 roku. Na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość nominalna instrumentu zabezpieczającego wynosiła 118.480 tysięcy EUR stanowiąca równowartość 494.171 tysięcy złotych,
- walutowe kontrakty forward. Przepływy pieniężne będące przedmiotem zabezpieczenia realizowane będą do grudnia 2019 roku. Na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość aktywów z tytułu wyceny instrumentu zabezpieczającego wynosiła 10.545 tysięcy złotych.

28. Instrumenty finansowe i zasady zarządzania ryzykiem finansowym (cd.)

Hierarchia wartości godziwej

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku instrumentami finansowymi wycenianymi według wartości godziwej były kontrakty walutowe forward oraz zobowiązanie netto z tytułu opcji put / call na udziały niedające kontroli. Data zapadalności kontraktów walutowych forward przypada po dniu kończącym okres sprawozdawczy, natomiast zobowiązanie netto z tytułu opcji put / call na udziały niedające kontroli zostało rozliczone w 2017 roku.

	Stan na 31/12/2017 (zbadane)	Stan na 31/12/2016 (zbadane)	
	Poziom 2	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa			
Instrumenty pochodne - kontrakty walutowe forward	10 545	235	-
Zobowiązania			
Instrumenty pochodne – opcja put / call na udziały niedające kontroli	-	-	39 761

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) Pozostałe instrumenty finansowe

Dla kategorii instrumentów finansowych, wymienionych w niniejszej Nocie, innych niż udziały i akcje nienotowane, które na dzień bilansowy nie są wyceniane w wartości godziwej, Spółka nie ujawnia wartości godziwej ze względu na fakt, że wartość godziwa tych instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku nie odbiegała istotnie od ich wartości prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Spółka nie ujawnia wartości godziwej dla udziałów i akcji w spółkach nienotowanych na aktywnych rynkach zaklasyfikowanych w kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Spółka nie jest w stanie wiarygodnie ustalić wartości godziwej posiadanych udziałów w spółkach nienotowanych na aktywnych rynkach. Zgodnie z polityką rachunkowości na dzień bilansowy są one wyceniane według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Zmiana wyceny instrumentów finansowych dla Poziomu 3 hierarchii wartości godziwej

	Rok zakończony 31/12/2017 (zbadane)	Rok zakończony 31/12/2016 (zbadane)
Stan na początek okresu sprawozdawczego	(39 761)	(27 696)
Zyski / (straty) za okres ujęte w wyniku	(1 873)	(12 065)
Rozliczenie opcji put / call na udziały niedające kontroli ⁽¹⁾	41 634	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	-	(39 761)

⁽¹⁾ Rozliczenie wynika z realizacji opcji put przez udziałowca mniejszościowego. Szczegółowe informacje opisano w **Nocie 22** niniejszego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku nie wystąpiły transfery pomiędzy poziomem 2 i 3 w hierarchii wartości godziwej.

28. Instrumenty finansowe i zasady zarządzania ryzykiem finansowym (cd.)

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

Rok zakończony 31/12/2017 (zbadane)	Instrumenty finansowe zabezpieczające	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	Razem
Przychody / (koszty) z tytułu odsetek	(1 225)	11 476	-	(25 594)	(1 198)	(16 541)
Różnice kursowe	723	(5 633)	-	469	3 126	(1 315)
Odpisy aktualizujące / aktualizacja wartości	108	(2 261)	(1 873)	-	-	(4 026)
Prowizje związane z kredytami bankowymi	-	-	-	(1 416)	-	(1 416)
Efekt rozliczenia rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych ⁽¹⁾	5 757	-	-	-	-	5 757
Zysk / (strata) brutto	5 363	3 582	(1 873)	(26 541)	1 928	(17 541)
Zmiana wyceny	25 409	-	-	-	-	25 409
Pozostałe całkowite dochody	25 409	-	-	-	-	25 409

⁽¹⁾ W roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku efekt rozliczenia rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych skorygował wartość przychodów ze sprzedaży usług w kwocie 5.757 tysięcy złotych.

Rok zakończony 31/12/2016 (zbadane)	Instrumenty finansowe zabezpieczające	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	Razem
Przychody / (koszty) z tytułu odsetek	(765)	2 577	-	(19 443)	(2 956)	(20 587)
Różnice kursowe	(10)	(297)	-	1 865	(3 517)	(1 959)
Odpisy aktualizujące / aktualizacja wartości	94	(1 129)	(12 065)	-	-	(13 100)
Prowizje związane z kredytami bankowymi	-	-	-	(1 213)	-	(1 213)
Efekt rozliczenia rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych (1)	1 051	-	-	-	-	1 051
Zysk / (strata) brutto	370	1 151	(12 065)	(18 791)	(6 473)	(35 808)
Zmiana wyceny	(4 733)	-	-	-	-	(4 733)
Pozostałe całkowite dochody	(4 733)	-	-	-	-	(4 733)

⁽¹⁾ W roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku efekt rozliczenia rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych skorygował wartość przychodów ze sprzedaży usług w kwocie 1.051 tysięcy złotych.

28. Instrumenty finansowe i zasady zarządzania ryzykiem finansowym (cd.)

Kompensata aktywów finansowych

Stan na 31/12/2017 (zbadane)	Wartość brutto ujętych aktywów finansowych	Wartość brutto ujętych zobowiązań finansowych kompensowanych w bilansie	Wartość netto aktywów finansowych prezentowanych w bilansie	Powiązane wartości niekompensowane w bilansie - otrzymane zabezpieczenia gotówkowe	Wartość netto
Należności z tytułu dostaw i usług	461 044	-	461 044	(4 396)	456 648
Cash pool	29 341	(6 431)	22 910	-	22 910
Razem	490 385	(6 431)	483 954	(4 396)	479 558

Stan na 31/12/2016 (zbadane)	Wartość brutto ujętych aktywów finansowych	Wartość brutto ujętych zobowiązań finansowych kompensowanych w bilansie	Wartość netto aktywów finansowych prezentowanych w bilansie	Powiązane wartości niekompensowane w bilansie - otrzymane zabezpieczenia gotówkowe	Wartość netto
Forwardy walutowe	930	(695)	235	-	235
Należności z tytułu dostaw i usług	407 962	-	407 962	(14 311)	393 651
Razem	408 892	(695)	408 197	(14 311)	393 886

Kompensata zobowiązań finansowych

Stan na 31/12/2017 (zbadane)	Wartość brutto ujętych zobowiązań finansowych	Wartość brutto ujętych aktywów finansowych kompensowanych w bilansie	Wartość netto zobowiązań finansowych prezentowanych w bilansie	Powiązane wartości niekompensowane w bilansie - przekazane zabezpieczenia gotówkowe	Wartość netto
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	276 047	-	276 047	(135)	275 912
Razem	276 047	-	276 047	(135)	275 912

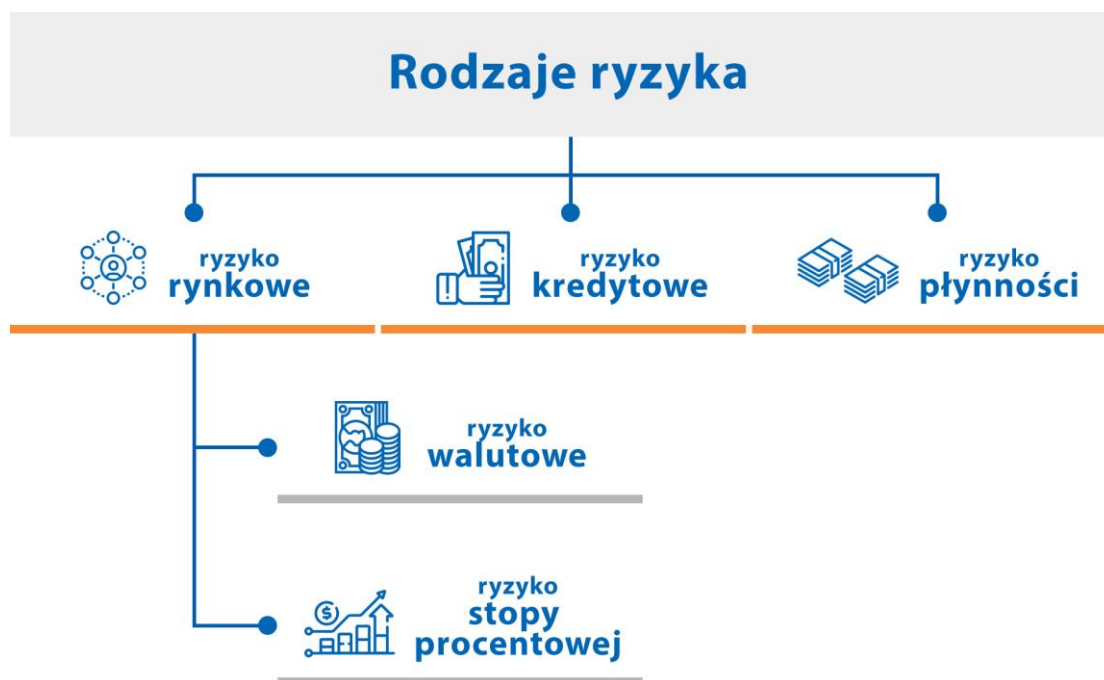
Stan na 31/12/2016 (zbadane)	Wartość brutto ujętych zobowiązań finansowych	Wartość brutto ujętych aktywów finansowych kompensowanych w bilansie	Wartość netto zobowiązań finansowych prezentowanych w bilansie	Powiązane wartości niekompensowane w bilansie - przekazane zabezpieczenia gotówkowe	Wartość netto
Zobowiązanie z tytułu wyceny opcji put / call na udziały niedające kontroli	43 542	(3 781)	39 761	-	39 761
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	228 730	-	228 730	(141)	228 589
Cash pool	56 475	(37 257)	19 218	-	19 218
Razem	328 747	(41 038)	287 709	(141)	287 568

28. Instrumenty finansowe i zasady zarządzania ryzykiem finansowym (cd.)

W Grupie funkcjonuje system zarządzania środkami pieniężnym cash pooling, który polega na pokrywaniu niedoborów pieniężnych jednej spółki z nadwyżek wypracowanych przez inną spółkę z Grupy. Mechanizm ten opiera się na przesyłaniu zasobów pieniężnych spółek na jedno wspólne konto, którym zarządza pool leader (PKP CARGO S.A.). Rozdzielanie zasobów jest kompensatą sald, która w Grupie przyjmuje formę koncentracji środków na rachunku bankowym (tzw. zero balancing cash pooling), czyli rzeczywistego przesyłania pieniędzy między rachunkami spółek grupy kapitałowej (nadwyżki z kont poszczególnych spółek przesyłane są na wspólne konto, a następnie rozdziela się je na konta, na których występuje niedobór). Skompensowane saldo prezentowane jest jako pozostałe aktywa lub zobowiązania finansowe.

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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



Ryzyko rynkowe

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

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

Zgodnie z obowiązującą w Spółce Polityką Zarządzania Ryzykiem Finansowym, Spółka stosowała w 2017 roku transakcje zarządzania ryzykiem walutowym w odniesieniu do pary walutowej EUR/PLN.



28. Instrumenty finansowe i zasady zarządzania ryzykiem finansowym (cd.)

Zarządzanie ryzykiem walutowym

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka narażona była na ryzyko walutowe dotyczące głównie denominowanych w walutach obcych należności z tytułu dostaw i usług, zobowiązań z tytułu kredytów oraz zobowiązań z tytułu leasingu.

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 ze sprzedaży 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 2016 - 2017 transakcje terminowe typu forward na parze walutowej EUR / PLN.

Pozycje w walutach

Stan na 31/12/2017 (zbadane)	łączna wartość pozycji w PLN	EUR / PLN		CHF / PLN	
		w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
AKTYWA					
Należności z tytułu dostaw i usług	63 723	14 858	61 971	491	1 752
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	56 616	13 559	56 555	17	61
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA					
Zobowiązania długoterminowe					
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	453 985	108 846	453 985	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	2 726	654	2 726	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe					
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	40 285	9 658	40 285	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	28 535	6 841	28 535	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	61 973	14 119	58 891	864	3 082
Pozycja walutowa netto	(467 165)	(111 701)	(465 896)	(356)	(1 269)

Stan na 31/12/2016 (zbadane)	łączna wartość pozycji w PLN	EUR / PLN		CHF / PLN	
		w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
AKTYWA					
Należności z tytułu dostaw i usług	58 082	12 855	56 872	294	1 210
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 086	2 040	9 026	15	60
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA					
Zobowiązania długoterminowe					
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	194 785	44 029	194 785	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	33 159	7 495	33 159	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe					
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	9 966	2 253	9 966	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	31 121	7 035	31 121	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22 340	4 293	18 992	813	3 348
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	39 761	8 988	39 761	-	-
Pozycja walutowa netto	(263 964)	(59 198)	(261 886)	(504)	(2 078)

28. Instrumenty finansowe i zasady zarządzania ryzykiem finansowym (cd.)

Wrażliwość na ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na zmiany kursów par walutowych EUR/PLN, CHF/PLN, w związku z jej działalnością operacyjną i finansową. Odchylenia kursów skalkulowano na podstawie średnich zmienności poszczególnych kursów walut i prognoz analityków. Wrażliwość instrumentów finansowych na ryzyko walutowe obliczono jako różnicę pomiędzy pierwotną wartością księgową instrumentów finansowych (z wyłączeniem instrumentów pochodnych) a ich potencjalną wartością przy założonych zmianach kursów walut. Poniższe tabele prezentują ekspozycję Spółki na ryzyko walutowe w latach 2017 oraz 2016.

Stan na 31/12/2017 (zbadane)	Wartość pozycji w PLN	Ryzyko walutowe					
		EUR / PLN				CHF / PLN	
		wpływ na wynik		wpływ na pozostałe całkowite dochody		wpływ na wynik	
		+5%	-5%	+5%	-5%	+5%	-5%
AKTYWA							
Należności z tytułu dostaw i usług	63 723	3 099	(3 099)	-	-	88	(88)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	56 616	2 827	(2 827)	-	-	3	(3)
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA							
Zobowiązania długoterminowe							
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	453 985	(34)	34	(22 665)	22 665	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	2 726	(136)	136	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe							
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	40 285	-	-	(2 014)	2 014	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	28 535	(1 427)	1 427	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	61 973	(2 945)	2 945	-	-	(154)	154
Łączny efekt brutto		1 384	(1 384)	(24 679)	24 679	(63)	63

Stan na 31/12/2016 (zbadane)	Wartość pozycji w PLN	Ryzyko walutowe					
		EUR / PLN				CHF / PLN	
		wpływ na wynik		wpływ na pozostałe całkowite dochody		wpływ na wynik	
		+9%	-9%	+9%	-9%	+18%	-18%
AKTYWA							
Należności z tytułu dostaw i usług	58 082	5 118	(5 118)	-	-	218	(218)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 086	812	(812)	-	-	11	(11)
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA							
Zobowiązania długoterminowe							
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	194 785	-	-	(17 531)	17 531	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	33 159	(2 984)	2 984	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe							
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	9 966	-	-	(897)	897	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	31 121	(2 801)	2 801	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22 340	(1 709)	1 709	-	-	(603)	603
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	39 761	(3 579)	3 579	-	-	-	-
Łączny efekt brutto		(5 143)	5 143	(18 428)	18 428	(374)	374

28. Instrumenty finansowe i zasady zarządzania ryzykiem finansowym (cd.)

Terminowe transakcje walutowe

Do zarządzania ryzykiem kursowym w 2017 i 2016 roku stosowano terminowe transakcje typu Forward na parze EUR / PLN (sprzedaż waluty).

Zestawienie walutowych kontraktów forward niezrealizowanych

Stan na 31 grudnia 2017 roku (zbadane)

Podmiot	Typ transakcji	Data zawarcia transakcji	Data rozliczenia transakcji	Para walut	Kwota w walucie bazowej	Kwota w walucie zmiennej	Wartość godziwa
BZ WBK	Forward	06/2016 - 10/2017	01/2018 - 10/2019	EUR / PLN	2 550	11 507	697
mBank	Forward	11/2016 - 12/2017	01/2018 - 12/2019	EUR / PLN	8 600	38 406	1 624
Pekao	Forward	06/2016 - 10/2017	01/2018 - 10/2019	EUR / PLN	9 650	43 606	2 659
PKO BP	Forward	05/2016 - 12/2017	01/2018 - 12/2019	EUR / PLN	17 700	79 743	4 468
RCB	Forward	10/2016 - 11/2016	01/2018 - 11/2018	EUR / PLN	1 000	4 485	286
Credit Agricole	Forward	01/2017 - 12/2017	07/2018 - 12/2019	EUR / PLN	4 600	20 523	811
Razem					44 100	198 270	10 545

Stan na 31 grudnia 2016 roku (zbadane)

Podmiot	Typ transakcji	Data zawarcia transakcji	Data rozliczenia transakcji	Para walut	Kwota w walucie bazowej	Kwota w walucie zmiennej	Wartość godziwa
BZ WBK	Forward	06/2016 - 12/2016	05/2017 - 10/2018	EUR / PLN	4 000	18 199	160
mBank	Forward	02/2016 - 12/2016	01/2017 - 12/2018	EUR / PLN	8 900	39 897	(1)
Pekao	Forward	04/2016 - 12/2016	01/2017 - 12/2018	EUR / PLN	7 900	35 968	133
PKO BP	Forward	01/2016 - 11/2016	01/2017 - 12/2018	EUR / PLN	21 100	94 989	24
RCB	Forward	10/2016 - 12/2016	09/2017 - 11/2018	EUR / PLN	1 500	6 723	(67)
Credit Agricole	Forward	07/2016 - 09/2016	07/2017 - 08/2017	EUR / PLN	300	1 330	(14)
Razem					43 700	197 106	235

Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka narażona była 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. Stopą referencyjną dla umów denominowanych w EUR jest EURIBOR 3M i 6M natomiast dla umów zawartych w PLN - WIBOR 1M i 3M. Odsetki od umów kredytowych naliczane były według stopy referencyjnej WIBOR 1M, 3M i 6M oraz EURIBOR 3M powiększonych o marżę banków. Ryzyko stopy procentowej w umowach kredytowych i leasingowych realizuje się poprzez waloryzację rat w okresach miesięcznych, kwartalnych i półrocznych, w zależności od umowy.

Posiadane przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2017 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 2017 roku nie wykorzystywała instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmiany stóp procentowych.

28. Instrumenty finansowe i zasady zarządzania ryzykiem finansowym (cd.)

Instrumenty finansowe w podziale na rodzaj oprocentowania

Aktywa finansowe	Stan na 31/12/2017 (zbadane)		Stan na 31/12/2016 (zbadane)	
	Oprocentowane wg stałej stopy	Razem	Oprocentowane wg stałej stopy	Razem
Lokaty bankowe	250 801	250 801	-	-
Cash pool	22 910	22 910	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	295 910	295 910	611 990	611 990
Razem	569 621	569 621	611 990	611 990

Zobowiązania finansowe	Stan na 31/12/2017 (zbadane)			Stan na 31/12/2016 (zbadane)		
	Oprocentowane		Razem	Oprocentowane		Razem
	wg stałej stopy	wg zmiennej stopy		wg stałej stopy	wg zmiennej stopy	
Kredyty bankowe i pożyczki	-	1 430 500	1 430 500	-	1 348 394	1 348 394
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	586	-	586	22 896	-	22 896
Cash pool	-	-	-	19 218	-	19 218
Zobowiązania tytułu leasingu finansowego	2 149	32 228	34 377	10 556	68 779	79 335
Razem	2 735	1 462 728	1 465 463	52 670	1 417 173	1 469 843

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).

Stan na 31/12/2017 (zbadane)	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					
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	1 211 148	(3 786)	3 786	(2 270)	2 270
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	3 261	(3)	3	(13)	13
Zobowiązania krótkoterminowe					
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	218 530	(892)	892	(201)	201
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	28 856	(12)	12	(132)	132
Łączny efekt brutto		(4 693)	4 693	(2 616)	2 616

28. Instrumenty finansowe i zasady zarządzania ryzykiem finansowym (cd.)

Stan na 31/12/2016 (zbadane)	Wartość pozycji w PLN	Ryzyko stopy procentowej			
		WIBOR		EURIBOR	
		wpływ na wynik		wpływ na wynik	
		+ 100 pb	- 100 pb	+ 100 pb	- 100 pb
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA					
Zobowiązania długoterminowe					
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	1 170 224	(9 754)	9 754	(1 363)	1 363
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	33 880	(30)	30	(216)	216
Zobowiązania krótkoterminowe					
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	177 213	(1 673)	1 673	(70)	70
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	34 899	(13)	13	(160)	160
Łączny efekt brutto		(11 470)	11 470	(1 809)	1 809

Zarządzanie ryzykiem kredytowym

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

Klasy instrumentów finansowych	Stan na 31/12/2017 (zbadane)	Stan na 31/12/2016 (zbadane)
Należności z tytułu dostaw i usług	461 044	407 962
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	295 910	611 990
Lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy	250 801	-
Cash pooling	22 910	-
Należności z tytułu sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-	7
Razem	1 030 665	1 019 959

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 z tytułu dostaw i usług jest ograniczona ze względu na dużą liczbę kontrahentów z kredytem kupieckim rozproszonych w różnych sektorach gospodarki.



Struktura podmiotowa należności z tytułu dostaw i usług prezentuje się następująco:

Struktura podmiotowa należności z tytułu dostaw i usług	Stan na 31/12/2017 (zbadane)	Stan na 31/12/2016 (zbadane)
Grupa podmiotów związanych z największym kontrahentem zewnętrznym	11,5%	11,2%
Podmioty powiązane z Grupy PKP	19,9%	19,2%
Pozostałe podmioty powiązane ze Skarbem Państwa	25,0%	28,8%
Pozostałe podmioty	43,6%	40,8%
Razem	100,0%	100,0%

28. Instrumenty finansowe i zasady zarządzania ryzykiem finansowym (cd.)

Ponadto w celu zmniejszenia ryzyka nieodzyskania należności z tytułu dostaw i usług Spółka przyjmuje od swoich odbiorców zabezpieczenie w postaci między innymi: gwarancji bankowych / ubezpieczeniowych, cesji z kontraktów oraz weksli. Na dzień 31 grudnia 2017 roku 6,5% należności z tytułu dostaw i usług 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.

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). Ponadto, w celu zminimalizowania możliwości wystąpienia zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz ryzyka utraty płynności, jak również optymalizacji kosztów finansowych w Grupie PKP CARGO funkcjonuje system koncentracji środków finansowych (cash pooling) obejmujący na dzień 31 grudnia 2017 roku 7 spółek z Grupy. Cash pooling, niezależnie od środków gromadzonych przez poszczególnych uczestników, jest powiązany z elastyczną linią kredytową w postaci kredytu w rachunku bieżącym. W ramach umowy cash pooling, Spółka ma możliwość korzystania z kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 100.000 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka posiadała łącznie niewykorzystane linie kredytowe w wysokości 168.549 tysięcy złotych.



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

Stan na 31/12/2017 (zbadane)	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	61 420	180 562	738 477	544 627	1 525 086
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	276 047	-	-	-	276 047
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	127 808	42	-	-	127 850
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9 880	21 584	3 327	-	34 791
Razem	475 155	202 188	741 804	544 627	1 963 774

Stan na 31/12/2016 (zbadane)	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	52 781	150 801	742 942	519 398	1 465 922
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	228 730	-	-	-	228 730
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	57 770	13 018	586	-	71 374
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9 183	35 486	36 605	-	81 274
Instrumenty pochodne	-	39 761	-	-	39 761
Pozostałe zobowiązania finansowe - cash pool	19 218	-	-	-	19 218
Razem	367 682	239 066	780 133	519 398	1 906 279

28. Instrumenty finansowe i zasady zarządzania ryzykiem finansowym (cd.)

Zarządzanie kapitałem własnym

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

Stosunek zadłużenia netto do sumy bilansowej na koniec roku kształtuje się następująco:

	Stan na 31/12/2017 (zbadane)	Stan na 31/12/2016 (zbadane)
Zadłużenie ogółem ⁽¹⁾	2 630 575	2 535 285
Suma bilansowa	5 737 036	5 553 725
Stosunek zadłużenia do sumy bilansowej	46%	46%

⁽¹⁾ Zadłużenie rozumiane jest jako zobowiązania długo- i krótkoterminowe.

29. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje ze Skarbem Państwa oraz pozostałymi podmiotami z nim powiązаныmi

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2017 roku oraz w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2016 roku Skarb Państwa był dla Spółki podmiotem dominującym wyższego szczebla. W związku z powyższym wszystkie spółki należące do Skarbu Państwa (bezpośrednio i pośrednio) są podmiotami powiązаныmi ze Spółką i są prezentowane w podziale na podmioty powiązane z Grupy PKP oraz pozostałe podmioty powiązane ze Skarbem Państwa. Zarząd ujawnił w niniejszym Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym transakcje z istotnymi podmiotami powiązаныmi, które zostały zidentyfikowane jako podmioty powiązane na podstawie jego najlepszej wiedzy.

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2017 roku oraz w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2016 roku nie zidentyfikowano indywidualnych transakcji przeprowadzonych pomiędzy Spółką a Skarbem Państwa, które byłyby znaczące ze względu na nietypowy zakres lub kwotę. W okresach objętych niniejszym Jednostkowym Sprawozdaniem Finansowym najistotniejszymi odbiorcami Spółki będącymi pozostałymi podmiotami powiązаныmi ze Skarbem Państwa były Jastrzębska Spółka Węglowa S.A., Grupa Azoty, Grupa ENEA, Grupa PKN Orlen, Węgłokoks S.A. oraz PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A., nie odnotowano natomiast transakcji zakupu od pozostałych podmiotów powiązanych ze Skarbem Państwa, które byłyby istotne wartościowo.



29. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (cd.)

Transakcje z podmiotami powiązаныmi z Grupy PKP

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

	Rok zakończony 31/12/2017 (zbadane)		Rok zakończony 31/12/2016 (zbadane)	
	Sprzedaż podmiotom powiązаныm	Zakupy od podmiotów powiązanych	Sprzedaż podmiotom powiązаныm	Zakupy od podmiotów powiązanych
Jednostka dominująca (PKP S.A.)	369	56 434	361	59 285
Jednostki zależne / współzależne	607 872	544 090	526 859	313 115
Jednostki stowarzyszone	894	-	60	-
Pozostałe podmioty powiązane z Grupy PKP	24 455	668 134	30 170	632 694

	Stan na 31/12/2017 (zbadane)		Stan na 31/12/2016 (zbadane)	
	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostka dominująca (PKP S.A.)	1 077	7 104	1 087	6 973
Jednostki zależne / współzależne	88 103	119 165	74 274	72 602
Jednostki stowarzyszone	142	-	3	-
Pozostałe podmioty powiązane z Grupy PKP	2 229	59 251	2 821	73 855

Transakcje zakupowe z Jednostką dominującą (PKP S.A.) dotyczą w szczególności dzierżawy i najmu nieruchomości, 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 powiązаныmi Grupy PKP obejmowały m. in. obsługę trakcyjną pociągów, wynajem lokomotyw wraz z obsługą, usługi w zakresie przeprowadzania rozliczeń finansowych z obcymi KPP, 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 udzieliła poręczeń dla spółek zależnych opisanych w **Nocie 32** niniejszego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego. Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi były dokonywane na warunkach rynkowych.

Pożyczki udzielone / zaciągnięte od podmiotów powiązanych

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku Spółka nie udzieliła, ani nie zaciągnęła pożyczek od podmiotów powiązanych. Ponadto na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku Spółka posiadała rozrachunki z tytułu cash poolingu zaprezentowane w **Notach 12 i 22** niniejszego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego

Wynagrodzenia Członków Zarządu przedstawiały się następująco:	Rok zakończony 31/12/2017 (zbadane)	Rok zakończony 31/12/2016 (zbadane)
Świadczenia krótkoterminowe	2 383	3 192
Świadczenia po okresie zatrudnienia	1 097	1 515
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	353	459
Razem	3 833	5 166

29. Transakcje z podmiotami powiązanymi (cd.)

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej przedstawiały się następująco:	Rok zakończony 31/12/2017 (zbadane)	Rok zakończony 31/12/2016 (zbadane)
Świadczenia krótkoterminowe	1 069	1 147
Razem	1 069	1 147

Wynagrodzenia pozostałych członków kluczowego personelu kierowniczego przedstawiały się następująco ⁽¹⁾ :	Rok zakończony 31/12/2017 (zbadane)	Rok zakończony 31/12/2016 (przekształcone)
Świadczenia krótkoterminowe	6 165	6 798
Świadczenia po okresie zatrudnienia	1 089	2 588
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	499	646
Razem	7 753	10 032

⁽¹⁾ W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2017 roku Spółka dokonała zmiany prezentacji w zakresie pozostałego kluczowego personelu kierowniczego, zaliczając do tej grupy, oprócz Dyrektorów Zarządzających, również Dyrektorów Biur Centrali oraz Zakładów Spółki odpowiedzialnych za poszczególne obszary działania Spółki. W związku ze zmianą prezentacji Spółka odpowiednio przekształciła dane porównawcze za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 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.

30. Umowy leasingu operacyjnego

Spółka jako leasingobiorca

Według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku umowy leasingu operacyjnego obejmują głównie umowy dzierżawy nieruchomości, wynajem biurowca w Katowicach oraz umowy dzierżawy wagonów towarowych. Umowa na wynajem biurowca w Katowicach obowiązuje do końca września 2022 roku, bez możliwości wcześniejszego rozwiązania umowy. Pozostałe kluczowe umowy dzierżawy nieruchomości są zawarte na okres długoterminowy z możliwością ich wcześniejszego wypowiedzenia w określonych terminach umownych. Okres obowiązywania umów dzierżawy wagonów towarowych przypada na lata 2018 - 2020, w zależności od umowy. Spółka jako przyszłe minimalne opłaty leasingowe prezentuje opłaty, do zapłaty których zobowiązana jest w okresie wypowiedzenia tych umów.

Dla części z zabudowanych nieruchomości gruntowych Spółka zawarła z jednostkami powiązanymi umowy subleasingu, przekazując na ich rzecz prawo do korzystania z przedmiotowych nieruchomości w zamian za określone w umowach opłaty.

Wzrost przyszłych minimalnych opłat leasingowych na dzień 31 grudnia 2017 roku jest efektem nowych umów dzierżawy wagonów towarowych zawartych w trakcie 2017 roku.

Opłaty leasingowe ujęte jako koszt danego okresu

	Rok zakończony 31/12/2017 (zbadane)	Rok zakończony 31/12/2016 (zbadane)
Minimalne opłaty leasingowe	64 539	68 066
Opłaty otrzymane z tytułu podnajmu (subleasing)	(11 562)	(11 167)
Razem	52 977	56 899

30. Umowy leasingu operacyjnego (cd.)

Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu nieodwołalnych umów leasingu operacyjnego

	Rok zakończony 31/12/2017 (zbadane)	Rok zakończony 31/12/2016 (zbadane)
Do roku	46 008	34 886
Od 1 roku do 5 lat	27 473	23 207
Ponad 5 lat	-	4 367
Razem	73 481	62 460

Przyszłe minimalne opłaty do otrzymania z tytułu nieodwołalnych umów subleasingu

	Rok zakończony 31/12/2017 (zbadane)	Rok zakończony 31/12/2016 (zbadane)
Do roku	4 068	2 367
Razem	4 068	2 367

31. Zobowiązania do poniesienia wydatków na niefinansowe aktywa trwałe

Na dzień 31 grudnia 2017 roku przyszłe umowne zobowiązania inwestycyjne Spółki przedstawiają się następująco:

Zobowiązania umowne z tytułu nabycia niefinansowych aktywów trwałych	Umowny termin realizacji	Niezrealizowana wartość umowy na dzień 31/12/2017 (zbadane)
Umowa na wykonanie napraw głównych lokomotyw wraz z modernizacją	do 31/12/2019	120 355
Razem		120 335

32. Zobowiązania warunkowe

Struktura zobowiązań warunkowych

	Stan na 31/12/2017 (zbadane)	Stan na 31/12/2016 (zbadane)
Poręczenia dla spółek zależnych	1 500	22 956
Gwarancje wystawione na zlecenie PKP CARGO S.A.	18 372	18 327
Pozostałe zobowiązania warunkowe	110 419	63 149
Razem	130 291	104 432

Udzielone poręczenia dla spółek zależnych

Na dzień 31 grudnia 2017 roku obowiązywało poręczenie umowy pożyczki udzielone przez Spółkę dla PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. Natomiast na dzień 31 grudnia 2016 roku obowiązywały poręczenia udzielone przez Spółkę dla PKP CARGO SERVICE Sp. z o.o. (poręczenie umowy o linię wielowalutową), oraz PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. (poręczenie umowy kredytowej oraz poręczenie umowy pożyczki). Wszystkie udzielone poręczenia zostały zabezpieczone weksłami in blanco.

Zmiana stanu udzielonych poręczeń w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2017 roku jest efektem wygaśnięcia poręczenia umowy o linię wielowalutową udzielonego przez Spółkę dla PKP CARGO SERVICE Sp. z o.o. oraz zwrotu zabezpieczeń otrzymanych w ramach umowy kredytowej zawiązanej przez PKP CARGOTABOR Sp. z o.o.

32. Zobowiązania warunkowe (cd.)

Gwarancje wystawione na zlecenie PKP CARGO S.A.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku obowiązywały gwarancje wystawione przez banki na zlecenie Spółki na rzecz kontrahentów handlowych. Gwarancje obejmowały gwarancje przetargowe (o wartości 1.680 tysięcy złotych), gwarancje należytego wykonania umów handlowych (o wartości 14.282 tysięcy złotych) oraz gwarancje płatności (o wartości 2.410 tysięcy złotych). Na dzień 31 grudnia 2016 roku obowiązywały gwarancje przetargowe (o wartości 320 tysięcy złotych), gwarancje należytego wykonania umów handlowych (o wartości 15.466 tysięcy złotych) oraz gwarancje płatności (o wartości 2.541 tysięcy złotych).

Pozostałe zobowiązania warunkowe

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

Zmiana stanu zobowiązań warunkowych na dzień 31 grudnia 2017 roku wynika głównie z pozwu złożonego przez jednego kontrahenta o wartości 70.000 tysięcy złotych dotyczącego zapłaty odszkodowania i zadośćuczynienia z tytułu czynów nieuczciwej konkurencji, których zdaniem powoda, miała się dopuścić Spółka w latach 2010-2013. Spółka otrzymała pozew w dniu 22 czerwca 2017 roku. W dniu 1 września 2017 roku Spółka złożyła odpowiedź na pozew. Na dzień 31 grudnia 2017 roku Zarząd Spółki ocenia, iż wypływ środków pieniężnych w przyszłości związany z przedmiotowym roszczeniem jest mniej prawdopodobny niż brak tego wypływu, w związku z tym nie została utworzona rezerwa. Dodatkowo w roku 2017 roku zapadł wyrok oddalający roszczenie jednego z kontrahentów o zapłatę odszkodowania z tytułu nieprawidłowego funkcjonowania systemu rozliczeniowego Spółki w roku 2002 w wysokości 18.435 tysięcy złotych, w związku z czym Spółka zaprzestała prezentować przedmiotowe roszczenie jako zobowiązanie warunkowe.

33. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

Aktywa stanowiące zabezpieczenie spłaty zobowiązań

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka nie posiadała żadnych aktywów stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań Spółki.

Pozostałe zabezpieczenia spłaty zobowiązań

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku, w ramach zabezpieczenia spłaty zobowiązań, Spółka posiadała również wystawione weksle in blanco dotyczące następujących tytułów:

- a) Weksle in blanco do maksymalnej wysokości 39.512 tysięcy złotych, stanowiące zabezpieczenie prawidłowej realizacji umów o dofinansowanie prowadzonych przez Spółkę projektów inwestycyjnych,
- b) Weksle in blanco stanowiące zabezpieczenie w ramach zawartych z bankiem umów o udostępnienie linii gwarancyjnych, w ramach których Spółka oraz wybrane spółki z Grupy Kapitałowej PKP CARGO mogły zlecać wystawienie gwarancji bankowych do wysokości 120.000 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2017 roku kwota wykorzystanych przez Spółkę linii gwarancyjnych, których zabezpieczenie spłaty stanowią przedmiotowe weksle, wynosiła 16.335 tysięcy złotych. Kwota wykorzystanej linii została ujęta w **Nocie 32** niniejszego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego w ramach pozycji gwarancje wystawione przez banki na zlecenie Spółki.

34. 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 całkowitych dochodów) odrębnie dla działalności polegającej na zarządzaniu obiektami infrastruktury usługowej. W ramach niniejszej noty Spółka prezentuje sprawozdanie z całkowitych dochodów z oraz sprawozdanie z sytuacji finansowej w podziale na określone rodzaje działalności.

Zasady alokacji pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z sytuacji finansowej

Sprawozdanie z 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 (Miejsce Powstawania Kosztów) oraz zleceń kontrolingowych. Prowadzona ewidencja analityczna obiektów kontrolingowych pozwala na wyodrębnienie i właściwe przyporządkowanie pozycji przychodów ze sprzedaży oraz kosztów działalności operacyjnej do poszczególnych rodzajów prowadzonej działalności.

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

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

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

Nazwa pozycji	Klucz alokacji
Przychody ze sprzedaży usług	metoda szczegółowej identyfikacji
Przychody ze sprzedaży materiałów	metoda szczegółowej identyfikacji
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	metoda szczegółowej identyfikacji
Zużycie materiałów i energii	metoda szczegółowej identyfikacji
Usługi obce	metoda szczegółowej identyfikacji
Podatki i opłaty	metoda szczegółowej identyfikacji
Koszty świadczeń pracowniczych	metoda szczegółowej identyfikacji
Pozostałe koszty rodzajowe	metoda szczegółowej identyfikacji
Wartość sprzedanych materiałów	metoda szczegółowej identyfikacji
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	metoda szczegółowej identyfikacji
Koszty z tytułu rozliczenia dyskonta z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze	metoda proporcjonalna
Pozostałe przychody i koszty finansowe	wyłączone z podziału
Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	wyłączone z podziału
Pozostałe całkowite dochody	wyłączone z podziału

Pozycje przychodów ze sprzedaży 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 potrzeb usług wykonywanych dla podmiotów zewnętrznych czy na własne potrzeby Spółki.

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

Sprawozdanie 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, aktywów niematerialnych, zapasów, pozostałych aktywów niefinansowych, należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz zakupu i sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych, rozrachunki z pracownikami oraz pozostałe rezerwy. W przypadku pozycji rzeczowych aktywów trwałych Spółka dokonała szczegółowej identyfikacji poszczególnych składników wykorzystywanych w ramach działalności związanej z infrastrukturą usługową, a następnie dokonała ich przyporządkowania do działalności usługowej na podstawie klucza podziałowego związanego ze stopniem wykorzystania tego składnika w ramach tej działalności. 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 w wykorzystana w ramach pozostałej działalności Spółki. W przypadku należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług 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 związanych z działalnością związaną z infrastrukturą usługową, dlatego całość tych pozycji została przyporządkowana do pozostałej działalności Spółki.

b) na podstawie klucza podziałowego

Alokacji na podstawie klucza podziałowego podlegają rezerwy na świadczenia pracownicze. Pozycja ta została zalokowana do poszczególnych rodzajów działalności na podstawie klucza podziałowego opartego na liczbie pracowników przypisanych do działalności infrastruktury usługowej oraz pozostałej działalności.

c) wyłączenia części pozycji z podziału.

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

Nazwa pozycji	Klucz alokacji
AKTYWA	
Rzeczowe aktywa trwałe	metoda szczegółowej identyfikacji
Aktywa niematerialne	metoda szczegółowej identyfikacji
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	metoda szczegółowej identyfikacji
Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i udziały we wspólnych przedsięwzięciach	wyłączone z podziału
Pozostałe aktywa finansowe	wyłączone z podziału
Pozostałe aktywa niefinansowe	metoda szczegółowej identyfikacji
Należności z tytułu dostaw i usług	metoda szczegółowej identyfikacji
Należności z tytułu sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	metoda szczegółowej identyfikacji
Należności z tytułu VAT	wyłączone z podziału
Należności z tytułu podatku dochodowego	wyłączone z podziału
Należności pozostałe	wyłączone z podziału
Zapasy	metoda szczegółowej identyfikacji
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	wyłączone z podziału
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	wyłączone z podziału

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

Nazwa pozycji	Klucz alokacji
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	
Kapitał własny, z wyjątkiem zysku za okres sprawozdawczy	wyłączone z podziału
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz RMB	metoda szczegółowej identyfikacji
Zobowiązania z tytułu zakupu niefinansowych aktywów trwałych	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, ZFŚS	metoda proporcjonalna
Zobowiązania z tytułu leasingu	wyłączone z podziału
Zobowiązania pozostałe	wyłączone z podziału
Kredyty bankowe i pożyczki	wyłączone z podziału
Rezerwy na świadczenia pracownicze	metoda proporcjonalna
Pozostałe rezerwy	metoda szczegółowej identyfikacji
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	wyłączone z podziału

Podział sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z sytuacji finansowej za lata 2016 - 2017 na poszczególne rodzaje działalności

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO 31 GRUDNIA 2017 ROKU

	Działalność związana z infrastrukturą usługową	Eliminacja kosztów kapitalizowanych	Pozostała działalność	Pozycje wyłączone	Rok zakończony 31/12/2017 (zbadane)
Przychody ze sprzedaży usług	5 439	-	3 537 033	-	3 542 472
Przychody ze sprzedaży materiałów	-	-	12 216	-	12 216
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	37 126	-	37 126
Przychody z działalności operacyjnej razem	5 439	-	3 586 375	-	3 591 814
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	8 683	-	431 927	-	440 610
Zużycie materiałów i energii	83 996	(33 166)	514 409	-	565 239
Usługi obce	37 040	(8 512)	1 136 653	-	1 165 181
Podatki i opłaty	2 291	(312)	29 959	-	31 938
Koszty świadczeń pracowniczych	133 328	(24 256)	1 040 012	-	1 149 084
Pozostałe koszty rodzajowe	389	(1 585)	44 329	-	43 133
Wartość sprzedanych materiałów	-	-	8 358	-	8 358
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	37 042	-	37 042
Koszty działalności operacyjnej razem	265 727	(67 831)	3 242 689	-	3 440 585
Zysk / (strata) na działalności operacyjnej	(260 288)	67 831	343 686	-	151 229
Przychody finansowe	-	-	-	30 915	30 915
Koszty finansowe	2 913	-	15 993	37 791	56 697
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	(263 201)	67 831	327 693	(6 876)	125 447
Podatek dochodowy	-	-	-	31 480	31 480
ZYSK / (STRATA) NETTO	(263 201)	67 831	327 693	(38 356)	93 967

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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU

	Działalność związana z infrastrukturą usługową	Eliminacja kosztów kapitalizowanych	Pozostała działalność	Pozycje wyłączone	Rok zakończony 31/12/2016 (zbadane)
Przychody ze sprzedaży usług	4 520	-	3 203 645	-	3 208 165
Przychody ze sprzedaży materiałów	-	-	10 840	-	10 840
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	31 452	-	31 452
Przychody z działalności operacyjnej razem	4 520	-	3 245 937	-	3 250 457
Amortyzacja i odpisy aktualizujące	13 684	-	461 160	-	474 844
Zużycie materiałów i energii	65 266	(15 436)	482 825	-	532 655
Usługi obce	35 476	(7 302)	1 050 353	-	1 078 527
Podatki i opłaty	2 379	(162)	26 370	-	28 587
Koszty świadczeń pracowniczych	124 168	(16 176)	981 109	-	1 089 101
Pozostałe koszty rodzajowe	505	(1 944)	43 259	-	41 820
Wartość sprzedanych materiałów	-	-	7 670	-	7 670
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	28 364	-	28 364
Koszty działalności operacyjnej razem	241 478	(41 020)	3 081 110	-	3 281 568
Zysk / (strata) na działalności operacyjnej	(236 958)	41 020	164 827	-	(31 111)
Przychody finansowe	-	-	20 532	-	20 532
Koszty finansowe	2 826	-	16 268	41 017	60 111
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	(239 784)	41 020	169 091	(41 017)	(70 690)
Podatek dochodowy	-	-	-	(2 125)	(2 125)
ZYSK / (STRATA) NETTO	(239 784)	41 020	169 091	(38 892)	(68 565)

W ramach działalności związanej z infrastrukturą usługową zostały poniesione koszty w związku z usługami realizowanymi na potrzeby działalności podstawowej Spółki, które wyniosły odpowiednio, około 264 milionów złotych w 2017 i około 238 milionów złotych w 2016 roku.



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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 ROKU

	Działalność związana z infrastrukturą usługową	Działalność pozostała	Pozycje wyłączone	Rok zakończony 31/12/2017 (zbadane)
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	115 621	3 495 641	-	3 611 262
Aktywa niematerialne	-	39 561	-	39 561
Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	-	-	804 629	804 629
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	8 647	8 647
Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe	-	4 484	-	4 484
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	89 904	89 904
Aktywa trwałe razem	115 621	3 539 686	903 180	4 558 487
Aktywa obrotowe				
Zapasy	42 073	44 353	-	86 426
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	926	460 118	25 563	486 607
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	281 630	281 630
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe	-	27 976	-	27 976
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	295 910	295 910
Aktywa obrotowe razem	42 999	532 447	603 103	1 178 549
AKTYWA RAZEM	158 620	4 072 133	1 506 283	5 737 036
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	-	-	2 239 346	2 239 346
Kapitał zapasowy	-	-	589 202	589 202
Pozostałe składniki kapitału własnego	-	-	12 469	12 469
Zyski zatrzymane	-	-	265 444	265 444
Kapitał własny razem	-	-	3 106 461	3 106 461
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	-	-	1 211 148	1 211 148
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	-	-	3 308	3 308
Rezerwy długoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	76 403	426 453	-	502 856
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	14 224	-	14 224
Zobowiązania długoterminowe razem	76 403	440 677	1 214 456	1 731 536
Zobowiązania krótkoterminowe				
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	-	-	219 352	219 352
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	-	-	31 069	31 069
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	30 910	437 731	80 547	549 188
Rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	10 067	71 357	-	81 424
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	-	16 905	-	16 905
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	1 101	1 101
Zobowiązania krótkoterminowe razem	40 977	525 993	332 069	899 039
Zobowiązania razem	117 380	966 670	1 546 525	2 630 575
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	117 380	966 670	4 652 986	5 737 036

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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 ROKU

	Działalność związana z infrastrukturą usługową	Działalność pozostała	Pozycje wyłączone	Rok zakończony 31/12/2016 (zbadane)
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	123 206	3 438 787	-	3 561 993
Aktywa niematerialne	-	50 778	-	50 778
Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	-	-	737 974	737 974
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	6 169	6 169
Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe	-	8 162	-	8 162
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	76 244	76 244
Aktywa trwałe razem	123 206	3 497 727	820 387	4 441 320
Aktywa obrotowe				
Zapasy	45 542	14 159	-	59 701
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	768	407 201	5 638	413 607
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	1 304	1 304
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	87	87
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe	-	19 716	-	19 716
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	611 990	611 990
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	6 000	-	6 000
Aktywa obrotowe razem	46 310	447 076	619 019	1 112 405
AKTYWA RAZEM	169 516	3 944 803	1 439 406	5 553 725



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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 ROKU (cd.)

	Działalność związana z infrastrukturą usługową	Działalność pozostała	Pozycje wyłączone	Rok zakończony 31/12/2016 (zbadane)
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	-	-	2 239 346	2 239 346
Kapitał zapasowy	-	-	589 202	589 202
Pozostałe składniki kapitału własnego	-	-	18 415	18 415
Zyski zatrzymane	-	-	171 477	171 477
Kapitał własny razem	-	-	3 018 440	3 018 440
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	-	-	1 170 224	1 170 224
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	-	-	36 159	36 159
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	582	-	582
Rezerwy długoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	69 061	404 904	-	473 965
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	16 455	-	16 455
Zobowiązania długoterminowe razem	69 061	421 941	1 206 383	1 697 385
Zobowiązania krótkoterminowe				
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	-	-	178 170	178 170
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	-	-	43 176	43 176
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	27 109	330 763	107 539	465 411
Rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	8 899	71 625	-	80 524
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	-	11 640	-	11 640
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	58 979	58 979
Zobowiązania krótkoterminowe razem	36 008	414 028	837 864	837 900
Zobowiązania razem	105 069	835 969	1 594 247	2 535 285
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	105 069	835 969	4 612 687	5 553 725

35. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na działalność Spółki.

36. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 15 marca 2018 roku.

Zarząd Spółki

Krzysztof Mamiński
p.o. Prezesa Zarządu

Grzegorz Fingas
Członek Zarządu

Witold Bawor
Członek Zarządu

Zenon Kozendra
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 15 marca 2018 roku