

4.1 Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia

Stosowane zasady rachunkowości

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

Grupa 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.

Zobowiązania z tytułu zadłużenia posiadane przez Grupę składają się z dwóch głównych kategorii: kredytów bankowych i pożyczek oraz leasingu finansowego. Umowy kredytów zawierane były głównie na finansowanie planu inwestycyjnego oraz akwizycji. Umowy były zawierane na okres powyżej 5 lat. Spłata zaciągniętych zobowiązań wynikających z zawartych umów kredytowych jest dokonywana w PLN, EUR oraz CZK. Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa w ramach obowiązujących umów leasingu finansowego użytkowała głównie składniki taboru kolejowego, samochody oraz sprzęt informatyczny. Aktualnie obowiązujące umowy zawierane były na okres od 3 do 10 lat w walutach PLN, EUR oraz CZK. Ustanowione na aktywach zabezpieczenia spłaty zobowiązań zostały opisane w [Nocie 7.5](#).

Pozycje w walutach

31/12/2018	W walucie funkcjonalnej PLN	W walucie obcej		Razem
		EUR	CZK	
Kredyty bankowe i pożyczki	774,8	506,9	50,1	1 331,8
Leasing finansowy	54,5	35,8	4,9	95,2
Razem	829,3	542,7	55,0	1 427,0
Zobowiązania zmiennoprocentowe	828,5	472,8	50,1	1 351,4
Zobowiązania stałoprocentowe	0,8	69,9	4,9	75,6
Razem	829,3	542,7	55,0	1 427,0

31/12/2017	W walucie funkcjonalnej PLN	W walucie obcej		Razem
		EUR	CZK	
Kredyty bankowe i pożyczki	967,3	546,3	48,7	1 562,3
Leasing finansowy	64,1	67,3	7,7	139,1
Razem	1 031,4	613,6	56,4	1 701,4
Zobowiązania zmiennoprocentowe	1 030,5	523,4	48,7	1 602,6
Zobowiązania stałoprocentowe	0,9	90,2	7,7	98,8
Razem	1 031,4	613,6	56,4	1 701,4

Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia

2018	Kredyty bankowe i pożyczki	Leasing finansowy	Razem
------	----------------------------	-------------------	-------

2018	Kredyty bankowe i pożyczki	Leasing finansowy	Razem
1/01/2018	1 562,3	139,1	1 701,4
Zaciągnięcie zadłużenia	0,3	0,8	1,1
Koszty transakcyjne	1,6	-	1,6
Naliczenie odsetek	25,6	5,8	31,4
Płatności z tytułu zadłużenia, w tym:			
Spłaty kapitału	(248,6)	(46,7)	(295,3)
Zapłacone odsetki	(25,6)	(5,8)	(31,4)
Koszty transakcyjne	(1,6)	-	(1,6)
Wycena walutowa	15,4	1,0	16,4
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	2,4	1,0	3,4
31/12/2018	1 331,8	95,2	1 427,0
Długoterminowe	1 083,2	73,3	1 156,5
Krótkoterminowe	248,6	21,9	270,5
Razem	1 331,8	95,2	1 427,0

2017	Kredyty bankow i pożyczki	Leasing finansowy	Pozostałe	Razem
1/01/2017	1 471,4	200,4	118,7	1 790,5
Zaciągnięcie zadłużenia	366,3	3,9	-	370,2
Koszty transakcyjne	1,7	-	-	1,7
Naliczenie odsetek	28,1	6,1	-	34,2
Płatności z tytułu zadłużenia, w tym:				
Spłaty kapitału	(255,2)	(59,6)	-	(314,8)
Zapłacone odsetki	(28,1)	(6,1)	-	(34,2)
Koszty transakcyjne	(1,7)	-	-	(1,7)
Zyski / (straty) z tytułu przeszacowania zobowiązania z tytułu opcji put na udziały niedające kontroli	-	-	(4,7)	(4,7)
Rozliczenie opcji put na udziały niedające kontroli	-	-	(114,0)	(114,0)
Wycena walutowa	(19,5)	(5,7)	-	(25,2)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(0,7)	0,1	-	(0,6)
31/12/2017	1 562,3	139,1	-	1 701,4
Długoterminowe	1 312,6	91,1	-	1 403,7
Krótkoterminowe	249,7	48,0	-	297,7
Razem	1 562,3	139,1	-	1 701,4

Dług netto

	31/12/2018	31/12/2017
Kredyty bankowe i pożyczki	1 331,8	1 562,3
Leasing finansowy	95,2	139,1
Razem dług	1 427,0	1 701,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(447,3)	(516,8)
Lokaty powyżej 3 miesięcy	(201,1)	(253,8)
Razem dług netto	778,6	930,8
EBITDA	907,0	700,3
Dług netto/EBITDA	0,9	1,3

Poprzez dług netto Grupa rozumie sumę posiadanych kredytów bankowych, pożyczek oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego, pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz lokaty powyżej 3 miesięcy.

Wskaźnik EBITDA jest zdefiniowany w sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów jako zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację i odpisy z tytułu utraty wartości. Z punktu widzenia Zarządu Jednostki dominującej wskaźnik EBITDA jest jednym z podstawowych mierników wyników.

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

Niewykorzystane linie kredytowe

Rodzaj kredytu	Nazwa banku	Okres dostępności	Waluta umowy	31/12/2018	31/12/2017
Kredyt inwestycyjny	Europejski Bank Inwestycyjny	19/07/2020	EUR	70,7	68,5
Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	25/05/2018	PLN	-	100,0
Kredyt w rachunku bieżącym	PKO Bank Polski S.A.	15/07/2019	PLN	0,7	1,0
Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	24/05/2019	PLN	100,0	-
Razem				171,4	169,5

W dniu 24 maja 2018 roku Jednostka dominująca zawarła z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. umowę kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 100 milionów złotych. Kredyt dostępny jest w okresie 12 miesięcy do dnia 24 maja 2019 roku z możliwością wydłużenia okresu dostępności o kolejne 12 miesięcy, tj. do dnia 24 maja 2020 roku.

Naruszenie postanowień umów kredytowych

Według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku nie doszło do naruszenia warunków umów kredytowych.