

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

Grupy Kapitałowej
PKP CARGO za rok
obrotowy zakończony
31 grudnia 2022 r.
według MSSF UE

www.pkpcargo.com

Spis treści

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	2
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	5
1. Informacje ogólne	6
1.1 Podstawowe informacje o działalności Grupy	6
1.2 Podstawa sporządzenia Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	8
1.3 Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	9
1.4 Sytuacja płynnościowa Grupy i zarządzanie ryzykiem płynności	10
2. Noty objaśniające do sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów	12
2.1 Przychody z tytułu umów z klientami	12
2.2 Koszty operacyjne	15
2.3 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	16
2.4 Przychody i (koszty) finansowe	16
3. Noty objaśniające dotyczące opodatkowania	17
3.1 Podatek dochodowy	17
4. Noty objaśniające dotyczące zadłużenia i kapitału własnego	20
4.1 Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia	20
4.2 Kapitał własny i polityka zarządzania kapitałem	24
4.3 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25
4.4 Dodatkowe wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych	25
5. Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej	26
5.1 Tabor kolejowy i pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	26
5.2 Prawa do użytkowania aktywów	32
5.3 Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	34
5.4 Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności (MPW)	34
5.5 Zapasy	35
5.6 Należności handlowe	36
5.7 Pozostałe aktywa	37
5.8 Zobowiązania inwestycyjne	38
5.9 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	38
5.10 Pozostałe rezerwy	42
5.11 Pozostałe zobowiązania	43
6. Instrumenty finansowe i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	43
6.1 Instrumenty finansowe	44
6.2 Zasady zarządzania ryzykiem finansowym	48
7. Noty pozostałe	54
7.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi	54
7.2 Zobowiązania do poniesienia wydatków na niefinansowe aktywa trwałe	56
7.3 Zobowiązania warunkowe	56
7.4 Zabezpieczenia spłaty zobowiązań	57
7.5 Wpływ wojny w Ukrainie na działalność Grupy	57
7.6 Wpływ otoczenia makroekonomicznego na działalność Grupy	58
7.7 Wpływ zmian klimatycznych na działalność Grupy	58
7.8 Zdarzenia po dniu bilansowym	59
7.9 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	59

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	2022	2021	
Przychody z tytułu umów z klientami	5 390,1	4 266,5	Nota 2.1
Zużycie energii i paliwa trakcyjnego	(762,5)	(550,2)	Nota 2.2
Usługi dostępu do infrastruktury	(562,5)	(530,0)	
Usługi transportowe	(361,3)	(350,7)	
Pozostałe usługi	(537,9)	(413,9)	Nota 2.2
Koszty świadczeń pracowniczych	(1 738,4)	(1 622,0)	Nota 2.2
Pozostałe koszty	(359,5)	(309,1)	Nota 2.2
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	(1,7)	22,6	Nota 2.3
Zysk operacyjny bez uwzględnienia amortyzacji (EBITDA)	1 066,3	513,2	
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(733,0)	(722,0)	Nota 2.2
Zysk / (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)	333,3	(208,8)	
Przychody i (koszty) finansowe	(150,6)	(60,3)	Nota 2.4
Udział w zyskach / (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	9,1	4,7	Nota 5.4
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	191,8	(264,4)	
Podatek dochodowy	(43,8)	39,1	Nota 3.1
ZYSK / (STRATA) NETTO	148,0	(225,3)	
POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY			
Wycena instrumentów zabezpieczających	(6,7)	13,2	Nota 6.1
Podatek dochodowy	1,3	(2,5)	Nota 3.1
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	34,4	37,7	
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy razem	29,0	48,4	
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych	18,9	91,0	Nota 5.9
Podatek dochodowy	(3,6)	(17,3)	Nota 3.1
Pozostałe całkowite dochody niepodlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy razem	15,3	73,7	
Suma pozostałych całkowitych dochodów	44,3	122,1	
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	192,3	(103,2)	
Zysk / (strata) netto przypadający:			
Zysk / (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	148,0	(225,3)	
Suma całkowitych dochodów przypadających:			
Suma całkowitych dochodów przypadających akcjonariuszom jednostki dominującej	192,3	(103,2)	
Zysk / (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)			
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	44 786 917	44 786 917	
Zysk / (strata) na akcję podstawowy	3,31	(5,03)	
Zysk / (strata) na akcję rozwodniony	3,31	(5,03)	

W okresach objętych niniejszym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym nie występowały udziały niedające kontroli.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31/12/2022	31/12/2021	
AKTYWA			
Tabor kolejowy	4 208,3	4 241,6	Nota 5.1
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	891,1	893,4	Nota 5.1
Prawa do użytkowania aktywów	972,2	1 030,7	Nota 5.2
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	41,8	36,7	Nota 5.4
Należności handlowe	7,3	4,2	Nota 5.6
Należności leasingowe	8,7	8,5	
Pozostałe aktywa	48,6	40,5	Nota 5.7
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	176,1	203,1	Nota 3.1
Aktywa trwałe razem	6 354,1	6 458,7	
Zapasy	200,8	164,6	Nota 5.5
Należności handlowe	769,4	611,7	Nota 5.6
Należności leasingowe	0,6	0,6	
Należności z tytułu podatku dochodowego	1,6	4,5	
Pozostałe aktywa	151,9	103,1	Nota 5.7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	181,5	254,5	Nota 4.3
Aktywa obrotowe razem	1 305,8	1 139,0	
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,3	15,7	Nota 5.3
AKTYWA RAZEM	7 660,2	7 613,4	
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał zakładowy	2 239,3	2 239,3	Nota 4.2
Kapitał zapasowy	678,0	771,7	
Pozostałe składniki kapitału własnego	(65,9)	(75,8)	
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	176,9	142,5	
Zyski zatrzymane / (Niepokryte straty)	204,6	(37,1)	
Kapitał własny razem	3 232,9	3 040,6	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	1 711,5	2 090,3	Nota 4.1
Zobowiązania handlowe	7,9	2,3	
Zobowiązania inwestycyjne	46,7	111,8	Nota 5.8
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	483,5	529,1	Nota 5.9
Pozostałe rezerwy	0,5	7,0	Nota 5.10
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	94,5	93,3	Nota 3.1
Zobowiązania długoterminowe razem	2 344,6	2 833,8	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	660,7	473,9	Nota 4.1
Zobowiązania handlowe	803,8	639,0	
Zobowiązania inwestycyjne	143,0	221,4	Nota 5.8
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	156,7	127,3	Nota 5.9
Pozostałe rezerwy	21,4	23,3	Nota 5.10
Pozostałe zobowiązania	297,1	254,1	Nota 5.11
Zobowiązania krótkoterminowe razem	2 082,7	1 739,0	
Zobowiązania razem	4 427,3	4 572,8	
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	7 660,2	7 613,4	

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe składniki kapitału własnego			Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	Kapitał własny razem	
			Zyski / (straty) z tytułu wyceny instrumentów kapitałowych w wartości godziwej	Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych	Wycena instrumentów zabezpieczających				
1/01/2022	2 239,3	771,7	(12,9)	(42,0)	(20,9)	142,5	(37,1)	3 040,6	
Wynik netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	148,0	148,0	
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	15,3	(5,4)	34,4	-	44,3	
Całkowite dochody razem	-	-	-	15,3	(5,4)	34,4	148,0	192,3	
Pozostałe zmiany za rok obrotowy	-	(93,7)	-	-	-	-	93,7	-	Nota 4.2
31/12/2022	2 239,3	678,0	(12,9)	(26,7)	(26,3)	176,9	204,6	3 232,9	
1/01/2021	2 239,3	782,4	(12,9)	(115,7)	(31,6)	104,8	177,5	3 143,8	
Wynik netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	(225,3)	(225,3)	
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	73,7	10,7	37,7	-	122,1	
Całkowite dochody razem	-	-	-	73,7	10,7	37,7	(225,3)	(103,2)	
Pozostałe zmiany za rok obrotowy	-	(10,7)	-	-	-	-	10,7	-	
31/12/2021	2 239,3	771,7	(12,9)	(42,0)	(20,9)	142,5	(37,1)	3 040,6	

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	2022	2021
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	191,8	(264,4)
Korekty		
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	733,0	722,0
(Zyski) / straty ze zbycia i likwidacji niefinansowych aktywów trwałych	(18,8)	(19,2)
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	7,8	4,8
(Zyski) / straty z tytułu odsetek, dywidendy	122,4	50,1
Otrzymane / (zapłacone) odsetki	0,3	0,7
Otrzymany / (zapłacony) podatek dochodowy	(14,0)	(11,3)
Zmiany w kapitale obrotowym	(17,1)	125,1
Pozostałe korekty	13,0	92,0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 018,4	699,8
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki z tytułu nabycia niefinansowych aktywów trwałych	(856,9)	(808,5)
Wpływy z tytułu zbycia niefinansowych aktywów trwałych	75,9	158,4
Wpływy z tytułu otrzymanych dywidend	4,4	2,9
Pozostałe wpływy związane z działalnością inwestycyjną	3,7	1,6
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(772,9)	(645,6)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wydatki z tytułu leasingu	(140,1)	(128,5)
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów / pożyczek	141,4	323,9
Spłata kredytów / pożyczek	(309,0)	(348,6)
Zapłacone odsetki od leasingu oraz kredytów / pożyczek	(104,6)	(42,4)
Dotacje otrzymane	96,1	93,3
Pozostałe wydatki dotyczące działalności finansowej	(3,3)	(4,1)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(319,5)	(106,4)
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(74,0)	(52,2)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	254,5	306,0
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	1,0	0,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego, w tym:	181,5	254,5
<i>o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>47,3</i>	<i>60,6</i>



NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**1. Informacje ogólne****1.1 Podstawowe informacje o działalności Grupy****Informacje o Jednostce dominującej**

Spółka PKP CARGO S.A. ("Spółka", "Jednostka dominująca") została utworzona na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 29 czerwca 2001 roku (Repertorium A Nr 1287/2001). Podstawowe informacje o Jednostce dominującej zaprezentowano w tabeli poniżej.

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

W 2022 roku nie doszło do zmiany nazwy oraz innych danych identyfikacyjnych Jednostki dominującej.

Rokiem obrotowym Jednostki dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej PKP CARGO jest rok kalendarzowy.

Skład organów zarządczych i nadzorujących Jednostki dominującej oraz struktura akcjonariatu Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2022 roku zostały zaprezentowane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PKP CARGO za rok obrotowy 2022 odpowiednio w [Rozdziałach 8.11](#) oraz [8.4](#).

Informacje o Grupie Kapitałowej

Podstawową działalnością Grupy jest transport kolejowy towarów. Oprócz usług transportu kolejowego towarów Grupa świadczy usługi dodatkowe:

- usługi intermodalne,
- usługi spedycyjne (krajowe i międzynarodowe),
- usługi terminalowe,
- usługi bocznikowe i trakcyjne,
- naprawa i serwis taboru kolejowego,
- usługi rekultywacyjne.

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej PKP CARGO (zwanej dalej Grupą) wchodziły PKP CARGO S.A. jako podmiot dominujący oraz 20 spółek zależnych. Ponadto Grupa posiadała udziały w 2 podmiotach stowarzyszonych oraz udziały w 1 wspólnym przedsięwzięciu.

Czas trwania działalności poszczególnych spółek Grupy nie jest ograniczony.

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

W dniu 11 marca 2022 roku Jednostka dominująca zawarła ze spółką PKP S.A. umowę zakupu 0,17% udziałów w spółce Centralny Terminal Multimodalny Sp. z o.o. W wyniku zawartej umowy Jednostka dominująca została jedynym wspólnikiem w spółce Centralny Terminal Multimodalny Sp. z o.o.

W dniu 23 grudnia 2022 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki PKP CARGO TERMINALE Sp. z o.o. poprzez ustanowienie nowych udziałów, pokrytych wniesionym przez Jednostkę dominującą wkładem pieniężnym w kwocie 18,0 milionów złotych.

W dniu 30 stycznia 2023 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. poprzez ustanowienie nowych udziałów, pokrytych wniesionym przez Jednostkę dominującą wkładem pieniężnym w kwocie 13,5 milionów złotych.

W dniu 2 marca 2023 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki PKP CARGOTABOR USŁUGI Sp. z o.o. poprzez ustanowienie nowych udziałów, o wartości 28,3 milionów złotych, pokrytych wniesionym przez Jednostkę dominującą wkładem niepieniężnym.

1.1 Podstawowe informacje o działalności Grupy (cd.)

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek wchodzących w skład Grupy na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki	Typ jednostki	Siedziba	Procentowa wielkość posiadanych udziałów / akcji	
			31/12/2022	31/12/2021
Centralny Terminal Multimodalny Sp. z o.o.	pozostała jednostka zależna	Warszawa	100%	99,8%
PKP CARGO SERVICE Sp. z o.o.	jednostka zależna – konsolidowana metodą pełną	Warszawa	100%	100%
PKP CARGO TERMINALE Sp. z o.o.	jednostka zależna – konsolidowana metodą pełną	Żurawica	100%	100%
PKP CARGOTABOR Sp. z o.o.	jednostka zależna – konsolidowana metodą pełną	Warszawa	100%	100%
CARGOTOR Sp. z o.o.	jednostka zależna – konsolidowana metodą pełną	Warszawa	100%	100%
PKP CARGOTABOR USŁUGI Sp. z o.o.	jednostka zależna – konsolidowana metodą pełną	Warszawa	100%	100%
PKP Linia Chełmska Szerokotorowa Sp. z o.o.	pozostała jednostka zależna	Chełm	100%	100%
ONECARGO CONNECT Sp. z o.o.	pozostała jednostka zależna	Warszawa	100%	100%
COSCO Shipping Lines (POLAND) Sp. z o.o.	jednostka stowarzyszona	Gdynia	20%	20%
PKP CARGO CONNECT Sp. z o.o.	jednostka zależna – konsolidowana metodą pełną	Warszawa	100%	100%
Transgaz S.A.	pozostała jednostka zależna	Zalesie k. Małaszewicz	64%	64%
Cargosped Terminal Braniewo Sp. z o.o.	jednostka zależna – konsolidowana metodą pełną	Braniewo	100%	100%
PKP CARGO CONNECT GmbH	pozostała jednostka zależna	Hamburg	100%	100%
Terminale Przeładunkowe Sławków Medyka Sp. z o.o.	udziały we wspólnych przedsięwzięciach	Sławków	50%	50%
PKP CARGO INTERNATIONAL a.s.	jednostka zależna – konsolidowana metodą pełną	Ostrawa	100%	100%
PKP CARGO INTERNATIONAL HU Zrt.	jednostka zależna – konsolidowana metodą pełną	Budapeszt	100%	100%
AWT ROSCO a.s.	jednostka zależna – konsolidowana metodą pełną	Ostrawa	100%	100%
AWT Čechofracht a.s.	jednostka zależna – konsolidowana metodą pełną	Ostrawa	100%	100%
AWT Rekultivace a.s.	jednostka zależna – konsolidowana metodą pełną	Petřvald	100%	100%
DEPOS Horni Sucha a.s.	jednostka stowarzyszona	Horni Sucha	20,6%	20,6%
PKP CARGO INTERNATIONAL SK a.s.	pozostała jednostka zależna	Bratysława	100%	100%
AWT DLT s.r.o.	pozostała jednostka zależna	Kladno	100%	100%
PKP CARGO INTERNATIONAL SI d.o.o.	pozostała jednostka zależna	Grčarevec	80%	80%

1.2 Podstawa sporządzenia Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

Niniejsze Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami przyjętymi przez Unię Europejską ("MSSF UE"), opublikowanymi i obowiązującymi w 2022 roku.

W oparciu o zatwierdzone w Grupie prognozy finansowe niniejsze Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją istotne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę przez okres przynajmniej 12 miesięcy od dnia sprawozdania finansowego.

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

Niniejsze Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Dane w sprawozdaniu finansowym zostały wykazane w milionach złotych.

Niniejsze Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

Zasady rachunkowości Grupy opisane w kolejnych notach były stosowane w sposób ciągły do wszystkich prezentowanych okresów. Ważne szacunki oraz osądy dla istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w poszczególnych notach do niniejszego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego, za wyjątkiem zmiany w zakresie prezentacji kosztów pozostałych usług, co opisano w Nocie 2.2.

Nota	Tytuł	Kwota ujęta w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym		Polityka Rachunkowości	Ważne szacunki i osądy
		2022	2021		
2.1	Przychody z tytułu umów z klientami	5 390,1	4 266,5	X	X
2.2	Koszty operacyjne	(5 055,1)	(4 497,9)		
2.3	Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	(1,7)	22,6		
2.4	Przychody i (koszty) finansowe	(150,6)	(60,3)		
3.1	Podatek dochodowy	(43,8)	39,1	X	X
5.1	Tabor kolejowy	4 208,3	4 241,6	X	X
5.1	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	891,1	893,4	X	X
5.2	Prawa do użytkowania aktywów	972,2	1 030,7	X	X
5.4	Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	41,8	36,7	X	
3.1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	176,1	203,1	X	X
5.5	Zapasy	200,8	164,6	X	
5.6	Należności handlowe	776,7	615,9	X	X
	Należności leasingowe	9,3	9,1		
	Należności z tytułu podatku dochodowego	1,6	4,5		
5.7	Pozostałe aktywa	200,5	143,6	X	
4.3	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	181,5	254,5	X	
5.3	Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,3	15,7	X	
4.2	Kapitał własny	3 232,9	3 040,6	X	
4.1	Zobowiązania z tytułu zadłużenia	2 372,2	2 564,2	X	X
	Zobowiązania handlowe	811,7	641,3		
5.8	Zobowiązania inwestycyjne	189,7	333,2	X	
5.9	Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	640,2	656,4	X	X
5.10	Pozostałe rezerwy	21,9	30,3	X	
5.11	Pozostałe zobowiązania	297,1	254,1	X	
3.1	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	94,5	93,3	X	X
7.3	Zobowiązania warunkowe	284,7	242,1	X	X

1.2 Podstawa sporządzenia Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego (cd.)

Zasady konsolidacji

W skład Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego wchodzi jednostkowe sprawozdania finansowe Jednostki dominującej i jednostek przez nią kontrolowanych (jej spółek zależnych) za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych, po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF UE, sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie Jednostki dominującej, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze.

Przychody i koszty jednostek zależnych są uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów od momentu rzeczywistej daty nabycia danej jednostki do dnia jej efektywnego zbycia. Wszystkie transakcje dokonane wewnątrz Grupy, wzajemne salda oraz przychody i koszty operacji dokonanych między jednostkami Grupy zostały w konsolidacji w pełni wyłączone. Część spółek zależnych nie podlega konsolidacji z uwagi na kryterium istotności.

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji lub wyceny, kiedy pozycje podlegają przeszacowaniu. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na ten dzień. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmują się w wyniku, o ile nie odracza się ich w pozostałych całkowitych dochodach, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych. Pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia zawarcia transakcji.

Dane finansowe jednostek zagranicznych dla celów konsolidacji przeliczone zostały na walutę polską w następujący sposób:

- pozycje aktywów i zobowiązań według kursu wymiany na koniec okresu sprawozdawczego,
- pozycje sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych według średniego kursu wymiany w danym okresie sprawozdawczym, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Różnice kursowe powstałe w wyniku powyższych przeliczeń ujmowane są w kapitale własnym jako różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku Grupa dla potrzeb wyceny sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych objętych konsolidacją zostały przyjęte następujące kursy walut:

Waluta	Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej		Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych	
	31/12/2022	31/12/2021	2022	2021
EUR	4,6899	4,5994	4,6883	4,5775
CZK	0,1942	0,1850	0,1910	0,1785

Niniejsze Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 4 kwietnia 2023 roku.

1.3 Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

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

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

Standard / Interpretacja	Data wejścia w życie
Zmiany do MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”, MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”, MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”	1 stycznia 2022 roku
Roczne poprawki do MSSF cykl 2018-2020 (MSSF 1, MSSF 9, MSSF 16 oraz MSR 41)	1 stycznia 2022 roku

Powyżej przedstawione standardy oraz interpretacje nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

1.3 Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (cd.)

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

Zdaniem Zarządu Jednostki dominującej poniżej przedstawione standardy oraz interpretacje nie spowodują istotnych zmian w sprawozdaniu finansowym Grupy w kolejnych okresach sprawozdawczych:

Standard / Interpretacja	Data wejścia w życie
MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz zmiany do MSSF 17	1 stycznia 2023 roku
Zmiany do MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe: Pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 – Informacje porównawcze	1 stycznia 2023 roku
Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i Instrukcji Praktycznej MSSF 2 - ujawnienia dotyczące polityki rachunkowości	1 stycznia 2023 roku
Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” - definicja wartości szacunkowych	1 stycznia 2023 roku
Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – podatek odroczony związany z aktywami i zobowiązaniami wynikającymi z pojedynczej transakcji	1 stycznia 2023 roku

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR oraz niezatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE i nie weszły w życie. W ocenie Zarządu Jednostki dominującej zatwierdzenie przez UE poniższych standardów nie spowoduje istotnych zmian w sprawozdaniu finansowym Grupy w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Standard / Interpretacja	Data wejścia w życie
Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe oraz zobowiązania długoterminowe z kowenantami	1 stycznia 2024 roku
Zmiany do MSSF 16 „Leasing” - Zobowiązanie z tytułu leasingu w przypadku sprzedaży i leasingu zwrotnego	1 stycznia 2024 roku

1.4 Sytuacja płynnościowa Grupy i zarządzanie ryzykiem płynności

Grupa narażona jest na ryzyko płynności wynikające z relacji aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych. W celu zminimalizowania możliwości wystąpienia zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz ryzyka utraty płynności w 2022 roku Grupa podejmowała działania zmierzające do średnioterminowego zapewnienia dostępności narzędzi wspierających finansowanie działalności operacyjnej i inwestycyjnej. W Grupie PKP CARGO funkcjonuje również system koncentracji środków finansowych (cash pool) obejmujący na dzień 31 grudnia 2022 roku 8 spółek z Grupy. Cash pool, niezależnie od środków gromadzonych przez poszczególnych uczestników, jest powiązany z elastyczną linią kredytową w postaci kredytu w rachunku bieżącym. Informacje o dostępnych źródłach finansowania na dzień 31 grudnia 2022 roku zostały zaprezentowane w **Nocie 4.1** niniejszego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Aktualizacja ryzyk wywołanych inwazją Rosji na Ukrainę może wpływać na sytuację finansową Grupy w kolejnych okresach sprawozdawczych.

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

31/12/2022	Umowne terminy wymagalności od końca okresu sprawozdawczego				Razem (bez dyskonta)	Wartość bilansowa
	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat		
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	303,9	451,4	1 352,7	662,3	2 770,3	2 372,2
Zobowiązania handlowe	797,7	6,1	7,9	-	811,7	811,7
Zobowiązania inwestycyjne	94,5	49,6	47,2	-	191,3	189,7
Cash pool	1,2	-	-	-	1,2	1,2
Instrumenty pochodne – kontrakt swap	0,3	-	-	-	0,3	0,3
Razem	1 197,6	507,1	1 407,8	662,3	3 774,8	3 375,1

31/12/2021	Umowne terminy wymagalności od końca okresu sprawozdawczego				Razem (bez dyskonta)	Wartość bilansowa
	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat		
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	136,9	377,8	1 557,8	760,2	2 832,7	2 564,2
Zobowiązania handlowe	632,0	7,0	2,3	-	641,3	641,3
Zobowiązania inwestycyjne	173,8	49,7	113,4	-	336,9	333,2
Cash pool	1,1	-	-	-	1,1	1,1
Razem	943,8	434,5	1 673,5	760,2	3 812,0	3 539,8

1.4 Sytuacja płynnościowa Grupy i zarządzanie ryzykiem płynności (cd.)

Struktura wiekowa zobowiązań handlowych i inwestycyjnych

	31/12/2022			31/12/2021		
	Zobowiązania handlowe	Zobowiązania inwestycyjne	Razem	Zobowiązania handlowe	Zobowiązania inwestycyjne	Razem
Zobowiązania nieprzeterminowane	534,0	177,7	711,7	431,8	310,2	742,0
Zobowiązania przeterminowane						
do 30 dni	146,7	6,6	153,3	143,4	15,9	159,3
31 - 90 dni	124,7	5,4	130,1	55,2	7,1	62,3
91-180 dni	3,0	-	3,0	1,4	-	1,4
181 - 365 dni	1,2	-	1,2	1,2	-	1,2
powyżej 365 dni	2,1	-	2,1	8,3	-	8,3
Razem	811,7	189,7	1 001,4	641,3	333,2	974,5

Analiza wiekowa należności handlowych

	31/12/2022			31/12/2021		
	Brutto	Oczekiwane straty kredytowe	Netto	Brutto	Oczekiwane straty kredytowe	Netto
Należności nieprzeterminowane	710,0	(1,1)	708,9	555,3	(1,2)	554,1
Należności przeterminowane						
do 30 dni	34,8	(0,2)	34,6	42,6	(0,2)	42,4
31 - 90 dni	16,6	(1,0)	15,6	9,7	(0,8)	8,9
91-180 dni	4,3	(2,0)	2,3	6,6	(3,2)	3,4
181 - 365 dni	4,3	(1,4)	2,9	1,3	(0,7)	0,6
powyżej 365 dni	141,7	(129,3)	12,4	140,6	(134,1)	6,5
Razem	911,7	(135,0)	776,7	756,1	(140,2)	615,9



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

2.1 Przychody z tytułu umów z klientami

Stosowane zasady rachunkowości

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

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

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

Przychody ze sprzedaży materiałów, towarów i wyrobów gotowych rozpoznawane są w sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów. Moment przeniesienia kontroli jest tożsamy z chwilą, w której zostały przekazane znaczące ryzyko i korzyści wynikające z ich własności.

Grupa dla większości umów handlowych nie stosuje terminów płatności przekraczających 12 miesięcy. W przypadku nielicznych umów Grupa stosuje terminy dłuższe, przy czym umowy te nie zawierają istotnego elementu finansowania.

Wynagrodzenie zmienne

W umowach handlowych występuje element zmienny wynagrodzenia wynikający z:

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

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

Aktywa z tytułu umów z klientami

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

Zobowiązania z tytułu umów z klientami

Grupa ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązanie z tytułu umowy będące obowiązkiem Grupy do przekazania na rzecz klienta dóbr lub usług, w zamian za które Grupa otrzymała wynagrodzenie (lub kwota wynagrodzenia jest należna) od klienta. Grupa rozpoznaje zobowiązanie z tytułu umowy głównie w związku z otrzymanym z góry wynagrodzeniem za świadczenia niewykonane jeszcze przez Grupę. Na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku Grupa nie posiadała istotnych zobowiązań z tytułu umów z klientami.



ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

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

- ze stopnia zaawansowania usług transportowych, które wycenione są w oparciu o oszacowany poziom wolumenu masy, której transport na dzień bilansowy się nie zakończył oraz średniej ceny możliwej do uzyskania,
- z wolumenu masy towarowej, która już została dostarczona do miejsca docelowego, ale jeszcze nie została odebrana przez klienta. Wycena uwzględnia rzeczywisty wolumen masy oraz średnią cenę możliwą do uzyskania,
- z czynszów za wagony należące do Grupy, które są wykorzystywane przez zagraniczne kolejowe przedsiębiorstwa przewoźne w trakcie realizacji usługi transportowej poza granicami kraju. Pozycja jest wyceniona w oparciu o ilość wagonów będących poza granicami kraju (dane pozyskane z systemów informatycznych) oraz ceny wynikające z porozumień i umów z zagranicznymi kolejowymi przedsiębiorstwami przewoźnymi,
- z prac rekultywacyjno-budowlanych, które są w trakcie akceptacji przez klienta bądź zgodnie z umową nie został jeszcze osiągnięty etap prac, który pozwala na zafakturowanie. Grupa wycenia przychody w oparciu o zakres zrealizowanych prac na dzień bilansowy oraz stawek wynikających z umów / zleceń.

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

2.1 Przychody z tytułu umów z klientami (cd.)

Struktura przychodów z tytułu umów z klientami

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

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

2022	Grupa podmiotów związanych z największym kontrahentem zewnętrznym	Podmioty powiązane z Grupy PKP	Podmioty powiązane ze Skarbem Państwa	Pozostali	Razem
Przychody z tytułu kolejowych usług przewozowych oraz spedycyjnych	210,7	5,0	1 354,3	2 688,7	4 258,7
Przychody z pozostałej działalności transportowej	4,5	-	0,4	158,7	163,6
Przychody bocznicowe i trakcyjne	-	10,2	162,5	165,2	337,9
Przychody przeładunkowe	0,3	0,1	6,1	192,3	198,8
Przychody z tytułu usług rekultywacyjnych	-	6,4	0,5	108,0	114,9
Przychody z tytułu sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	138,2	138,2
Pozostałe przychody	0,9	28,3	12,9	135,9	178,0
Razem	216,4	50,0	1 536,7	3 587,0	5 390,1
Termin ujmowania przychodów					
W określonym momencie	-	-	-	139,6	139,6
Przez okres	216,4	50,0	1 536,7	3 447,4	5 250,5
Razem	216,4	50,0	1 536,7	3 587,0	5 390,1

2021	Grupa podmiotów związanych z największym kontrahentem zewnętrznym	Podmioty powiązane z Grupy PKP	Podmioty powiązane ze Skarbem Państwa	Pozostali	Razem
Przychody z tytułu kolejowych usług przewozowych oraz spedycyjnych	274,4	2,6	825,4	2 268,6	3 371,0
Przychody z pozostałej działalności transportowej	0,5	-	0,7	152,8	154,0
Przychody bocznicowe i trakcyjne	-	12,0	148,3	157,7	318,0
Przychody przeładunkowe	-	-	0,3	137,1	137,4
Przychody z tytułu usług rekultywacyjnych	-	2,7	1,7	70,6	75,0
Przychody z tytułu sprzedaży towarów i materiałów	-	-	0,1	83,8	83,9
Pozostałe przychody	1,1	17,0	9,9	99,2	127,2
Razem	276,0	34,3	986,4	2 969,8	4 266,5
Termin ujmowania przychodów					
W określonym momencie	-	-	0,1	93,3	93,4
Przez okres	276,0	34,3	986,3	2 876,5	4 173,1
Razem	276,0	34,3	986,4	2 969,8	4 266,5

2.1 Przychody z tytułu umów z klientami (cd.)

Informacje geograficzne

Grupa definiuje obszar geograficzny działalności gospodarczej jako miejsce siedziby odbiorcy usługi, a nie kraj wykonania usługi. Głównym obszarem geograficznym działalności Grupy jest Polska. Poniżej przedstawiono przychody z tytułu umów z klientami Grupy od klientów zewnętrznych w rozbiu na miejsce ich siedziby:

	2022	2021
Polska	3 960,7	2 993,7
Czechy	649,7	524,8
Niemcy	274,1	284,0
Austria	87,8	85,5
Słowacja	70,4	72,2
Dania	53,6	71,8
Pozostałe kraje	293,8	234,5
Razem	5 390,1	4 266,5

Aktywa trwałe z wyłączeniem instrumentów finansowych i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w rozbiu na lokalizację

	2022	2021
Polska	5 411,0	5 461,9
Czechy	733,7	762,0
Pozostałe kraje	11,5	9,2
Razem	6 156,2	6 233,1

Informacje o wiodących klientach

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku przychody od żadnego z klientów Grupy nie przekroczyły 10% sumy przychodów z tytułu umów z klientami.

Aktywa z tytułu umów z klientami

	2022	2021
Stan na początek okresu sprawozdawczego	33,9	24,2
Ujęcie przychodu przed wystawieniem dokumentu sprzedaży	49,8	33,9
Reklasyfikacja do należności	(34,5)	(24,3)
Różnice kursowe z przeliczenia	0,6	0,1
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	49,8	33,9



2.2 Koszty operacyjne

Zużycie energii i paliwa trakcyjnego

	2022	2021
Zużycie paliwa trakcyjnego	(208,8)	(143,2)
Zużycie elektrycznej energii trakcyjnej	(553,7)	(407,0)
Razem	(762,5)	(550,2)

Pozostałe usługi

	2022	2021
Usługi remontowe i utrzymania składników majątku trwałego	(103,0)	(102,0)
Czynsze i opłaty za użytkowanie nieruchomości i taboru	(135,5)	(86,2)
Usługi telekomunikacyjne	(6,1)	(6,0)
Usługi prawne, doradcze i podobne	(10,9)	(11,1)
Usługi informatyczne	(47,3)	(44,3)
Usługi przeładunkowe ¹⁾	(64,0)	(42,5)
Usługi rekultywacyjne ¹⁾	(84,7)	(44,7)
Usługi manewrowe, trakcyjne i rewidenckie	(41,7)	(42,9)
Pozostałe usługi	(44,7)	(34,2)
Razem	(537,9)	(413,9)

¹⁾ Grupa dokonała zmiany sposobu alokacji kosztów podwykonawczych ponoszonych przez AWT Rekultivace a.s., które dotychczas były prezentowane jako usługi rekultywacyjne. W efekcie zmiany dokonano rekasyfikacji pomiędzy kosztami rekultywacji a usługami przeładunkowymi. Zmianę ujęto retrospektywnie. Zdaniem kierownictwa Jednostki dominującej zmieniony sposób prezentacji zapewnia większą przejrzystość prezentowanych danych.

Koszty świadczeń pracowniczych

	2022	2021
Wynagrodzenia	(1 315,3)	(1 263,8)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(277,6)	(265,1)
Koszty odpisów na ZFŚS	(31,6)	(31,0)
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników w trakcie zatrudnienia	(41,8)	(40,7)
Świadczenia po okresie zatrudnienia	(5,4)	(5,3)
Zmiana wartości rezerw na świadczenia pracownicze	(66,7)	(16,1)
Razem	(1 738,4)	(1 622,0)

Pozostałe koszty

	2022	2021
Zużycie paliwa nietrakcyjnego	(39,7)	(26,2)
Zużycie energii elektrycznej, gazu i wody	(54,6)	(41,8)
Zużycie materiałów	(96,9)	(86,2)
Podatki i opłaty	(41,3)	(39,3)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(76,3)	(61,5)
Podróże służbowe	(29,1)	(27,1)
Pozostałe	(21,6)	(27,0)
Razem	(359,5)	(309,1)

Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości

	2022	2021
Amortyzacja taboru kolejowego	(546,3)	(506,2)
Amortyzacja pozostałych rzeczowych aktywów trwałych	(67,0)	(68,9)
Amortyzacja praw do użytkowania aktywów	(114,6)	(118,4)
Amortyzacja aktywów niematerialnych	(7,4)	(8,6)
(Zawiązane) / rozwiązane odpisy z tytułu utraty wartości:		
Tabor kolejowy	3,8	(17,8)
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	(1,5)	(6,1)
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	4,0
Razem	(733,0)	(722,0)

2.3 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

	2022	2021
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	25,0	22,5
Rozwiązane odpisy aktualizujące należności handlowe	3,6	7,9
Kary i odszkodowania	14,0	14,5
Rozwiązanie pozostałych rezerw	2,4	7,0
Odsetki od należności handlowych i pozostałych	2,6	2,2
Wynik netto z tytułu różnic kursowych od należności i zobowiązań handlowych	1,1	-
Dotacje	6,6	0,6
Inne	3,4	5,3
Pozostałe przychody operacyjne razem	58,7	60,0
Utworzone odpisy aktualizujące należności handlowe	(4,3)	(6,3)
Kary i odszkodowania	(13,7)	(7,6)
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	(12,3)	(10,0)
Utworzone pozostałe rezerwy	(6,4)	(4,1)
Odsetki od zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	(17,9)	(2,1)
Wynik netto z tytułu różnic kursowych od należności i zobowiązań handlowych	-	(2,0)
Inne	(5,8)	(5,3)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(60,4)	(37,4)
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	(1,7)	22,6

2.4 Przychody i (koszty) finansowe

Przychody i (koszty) finansowe

	2022	2021
Przychody odsetkowe	3,0	1,0
Inne	0,6	0,4
Przychody finansowe razem	3,6	1,4
Koszty odsetkowe	(124,7)	(49,4)
Rozliczenie dyskonta z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze	(26,8)	(10,2)
Wynik netto z tytułu różnic kursowych	(0,8)	(0,3)
Inne	(1,9)	(1,8)
Koszty finansowe razem	(154,2)	(61,7)
Przychody i (koszty) finansowe	(150,6)	(60,3)



3. Noty objaśniające dotyczące opodatkowania

3.1 Podatek dochodowy

Stosowane zasady rachunkowości

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

Podatek odroczony ujmuje się od różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową. Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego ujmuje się dla dodatnich różnic przejściowych. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w odniesieniu do ujemnych różnic przejściowych do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż Grupa 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 kompensacji, jeżeli występuje możliwość wyegzekwowania tytułu prawny do dokonania kompensaty aktywów i zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz jeżeli aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatków dochodowych naliczonych przez te same władze podatkowe, gdy istnieje zamiar rozliczenia sald w kwotach netto.



ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty dochód podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Na dzień 31 grudnia 2022 roku Grupa rozpoznała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od strat podatkowych poniesionych w 2021 i 2020 roku oraz w okresie od 1 kwietnia do 31 grudnia 2016 roku.

Jednostka dominująca w 2016 roku wygenerowała stratę podatkową w wysokości 141 milionów złotych. Na etapie planowania przystąpienia do Podatkowej Grupy Kapitałowej („PGK”), Jednostka dominująca wystąpiła

z wnioskiem o wydanie interpretacji indywidualnej w zakresie wpływu PGK na okres do rozliczenia straty poniesionej w 2016 roku (tj. jeszcze przed utworzeniem PGK). W ramach interpretacji z 4 października 2016 roku o sygn. 1462-IPPB5.4510.860.2016.1.RS Dyrektor Krajowej Izby Skarbowej przyznał Jednostce dominującej rację i stwierdził, że okresu PGK nie wlicza się do terminu na rozliczenie straty poniesionej przez Jednostkę dominującą przed powołaniem PGK. W praktyce oznaczało to, że okres funkcjonowania PGK zamrażał na czas trwania PGK bieg terminu na rozliczenie straty podatkowej. Stanowisko takie prezentowały również sądy administracyjne, jak również wydana w dniu 19 października 2021 roku Interpretacja Ogólna Nr DD6.8202.4.2021 Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej. W latach 2017-2019 Jednostka dominująca funkcjonowała w ramach PGK. Po zakończeniu funkcjonowania PGK, Jednostka dominująca poniosła stratę podatkową w 2020 i 2021 roku. Biorąc pod uwagę powyższe, Jednostka dominująca wykazując w trakcie 2022 roku dochód podatkowy, zdecydowała się na rozliczenie 50% straty podatkowej z 2016 roku, tj. 70,5 milionów złotych. Jednostka dominująca tym samym nie wpłacała należnych zaliczek CIT za poszczególne miesiące 2022 roku (strata z 2016 roku obniżała bowiem dochód podatkowy, od którego zaliczki były należne). Pozostałe 50% straty podatkowej z 2016 roku Jednostka dominująca planowała rozliczyć z dochodem podatkowym za 2023 rok, w związku z powyższym na dzień 31 grudnia 2022 roku rozpoznała aktywa z tytułu podatku odroczonego od przedmiotowej straty w kwocie 13,4 milionów złotych. Z dniem 1 stycznia 2022 roku w ustawie o CIT dokonano liberalizacji przepisów dotyczących PGK i wprowadzono dwie nowe zasady rozliczania strat w PGK, które są ze sobą bezpośrednio powiązane:

- z jednej strony spółki wchodzące w skład PGK mogą w jej ramach rozliczać straty osiągnięte w okresie przed powstaniem PGK,
- jednocześnie w przepisach wprost wskazano, że taka strata może zostać rozliczona przez samą spółkę po rozwiązaniu PGK (ale w związku z tym, że Jednostka dominująca miała prawo ją rozliczyć również w ramach PGK, 5-letni termin na rozliczenie straty będzie uwzględniał czas trwania PGK).

Wraz z nową regulacją nie przewidziano żadnych przepisów przejściowych, co po wejściu przepisów w życie, zaczęło wzbudzać zasadnicze wątpliwości.

W październiku 2022 roku Sejm przyjął przepisy przejściowe doprecyzowujące, iż powyższe zmiany dotyczą strat powstałych po 31 grudnia 2021 roku. Jednak w ostatecznym uchwalonym tekście ustawy (odpowiednie zmiany zostały wprowadzone przez Senat) przepis przejściowy uległ diametralnej zmianie i stanowi, że nowe regulacje stosuje się również do strat powstałych przed 1 stycznia 2022 roku. Takie brzmienie przepisu rodzi ryzyko w zakresie podejścia Jednostki dominującej polegającego na rozliczeniu straty z 2016 roku przy zaliczkach należnych za 2022 rok. Po przeanalizowaniu wszystkich dostępnych scenariuszy, w celu zminimalizowania ryzyka wystąpienia potencjalnych zaległości podatkowych oraz nałożenia kar z Kodeksu Karno-Skarbowego, podjęto decyzję o uiszczeniu zaliczki na podatek dochodowy w kwocie wynikającej z rozliczonej straty za 2016 rok w kwocie 13,4 milionów złotych, a następnie złożenie deklaracji z wykazaniem nadpłaty za 2022 rok, wynikającej z ujęcia w rozliczeniu możliwej do rozliczenia straty za 2016 rok. Zdaniem Zarządu Jednostki dominującej nowe regulacje podatkowe w odniesieniu do strat podatkowych poniesionych przed 2022 rokiem, które weszły w życie 1 stycznia 2023 roku, naruszają szereg zasad wywodzonych z Konstytucji Rzeczypospolitej Polskiej, w tym zasady ochrony dóbr nabytych oraz niedziałania prawa wstecz. Biorąc pod uwagę skalę naruszeń oraz dotychczasowe orzecznictwo sądów administracyjnych i Trybunału Konstytucyjnego, w sprawach odnoszących się do sytuacji zmian przepisów, które doprowadziły do pozbawienia podatników pewnych praw, Zarząd Jednostki dominującej ocenia możliwość pozytywnego rozstrzygnięcia w potencjalnym postępowaniu sądowo-administracyjnym za bardziej prawdopodobną niż jej brak. W związku z tym, rozliczenie straty za 2016 rok nie obciążało wyniku finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku.

3.1 Podatek dochodowy (cd.)

Podatek dochodowy ujęty w wyniku

	2022	2021
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie podatkowe	(22,5)	(8,8)
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	(0,1)	-
Odroczony podatek dochodowy		
Podatek odroczony powstały w ciągu okresu sprawozdawczego	(21,2)	47,9
Podatek dochodowy ujęty w wyniku	(43,8)	39,1

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 Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

Podatek odroczony ujęty w pozostałych całkowitych dochodach

	2022	2021
Podatek odroczony od wyceny instrumentów zabezpieczających	1,3	(2,5)
Podatek odroczony od zysków / (strat) aktuarialnych dotyczących świadczeń pracowniczych	(3,6)	(17,3)
Różnice kursowe z przeliczenia salda podatku odroczonego jednostek zagranicznych ujęte w pozostałych całkowitych dochodach ¹⁾	(4,7)	(5,4)
Podatek odroczony ujęty w pozostałych całkowitych dochodach	(7,0)	(25,2)

¹⁾ Pozycja prezentowana w ramach kapitału własnego jako różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych.

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

	2022	2021
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	191,8	(264,4)
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	(36,4)	50,2
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych, w tym:		
Sprzedaż udziałów w jednostce wycenianej metodą praw własności	-	(1,3)
Rozwiązanie niepodatkowych rezerw i odpisów aktualizujących	2,0	0,1
Wycena MPW	1,7	0,9
Inne	1,1	0,7
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów według przepisów podatkowych, w tym:		
PFRON	(4,9)	(5,0)
Utworzenie niepodatkowych rezerw i odpisów aktualizujących	(0,5)	(3,0)
Trwałe różnice w kosztach związanych z rzeczowymi aktywami trwałymi	(0,5)	(0,9)
Koszty reprezentacji	(0,5)	(0,4)
Kary i odszkodowania	(2,0)	(1,0)
Podatek VAT i inne zobowiązania publicznoprawne	(0,7)	(0,4)
Pozostałe	(2,9)	(0,9)
Efekt zastosowania różnych stawek podatkowych	(0,1)	0,1
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	(0,1)	-
Podatek dochodowy ujęty w wyniku	(43,8)	39,1
Efektywna stawka podatkowa	22,8%	14,8%

Obowiązująca w Polsce stawka podatku dochodowego od osób prawnych w latach 2021 - 2022 wynosiła 19%. W przypadku spółek z Grupy PKP CARGO INTERNATIONAL stawki podatkowe wynosiły: 19% w Czechach, 9% na Węgrzech.

3.1 Podatek dochodowy (cd.)

Stan aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego podlegają kompensacie na poziomie sprawozdań finansowych każdej spółki z Grupy i w związku z tym w niniejszym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym prezentuje się następujące wartości:

	31/12/2022	31/12/2021
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	176,1	203,1
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(94,5)	(93,3)
Razem	81,6	109,8

Tabela ruchów dla odroczonego podatku dochodowego przed kompensatą

2022	1/01/2022	Ujęte w wynik	Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	Różnice kursowe z przeliczenia salda podatku odroczonego	31/12/2022
Różnice przejściowe dotyczące składników (zobowiązań) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:					
Niefinansowe aktywa trwałe	(118,2)	39,0	-	(4,5)	(83,7)
Prawa do użytkowania aktywów i zobowiązania z tytułu leasingu	(12,7)	(3,4)	-	(0,2)	(16,3)
Pozostałe rezerwy i zobowiązania	17,7	5,6	-	-	23,3
Zapasy	(7,9)	(1,4)	-	-	(9,3)
Należności leasingowe	(1,7)	-	-	-	(1,7)
Należności handlowe	1,2	(5,3)	-	-	(4,1)
Rezerwy na świadczenia pracownicze	124,7	0,5	(3,6)	0,1	121,7
Pozostałe	17,0	(9,2)	1,3	(0,1)	9,0
Niewykorzystane straty podatkowe	89,7	(47,0)	-	-	42,7
Razem	109,8	(21,2)	(2,3)	(4,7)	81,6

2021	1/01/2021	Ujęte w wynik	Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	Różnice kursowe z przeliczenia salda podatku odroczonego	31/12/2021
Różnice przejściowe dotyczące składników (zobowiązań) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:					
Niefinansowe aktywa trwałe	(151,2)	38,1	-	(5,1)	(118,2)
Prawa do użytkowania aktywów i zobowiązania z tytułu leasingu	(9,7)	(2,5)	-	(0,5)	(12,7)
Pozostałe rezerwy i zobowiązania	13,3	4,3	-	0,1	17,7
Zapasy	(9,3)	1,4	-	-	(7,9)
Należności leasingowe	(2,1)	0,4	-	-	(1,7)
Należności handlowe	2,9	(1,7)	-	-	1,2
Rezerwy na świadczenia pracownicze	152,0	(10,1)	(17,3)	0,1	124,7
Pozostałe	15,7	3,8	(2,5)	-	17,0
Niewykorzystane straty podatkowe	75,5	14,2	-	-	89,7
Razem	87,1	47,9	(19,8)	(5,4)	109,8

Analiza zapadalności aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ze strat podatkowych

Terminy wygaśnięcia strat podatkowych, od których ujęto na dzień 31 grudnia 2022 roku aktywa z tytułu podatku odroczonego

Rok	2023	2024	2025	2026	Razem
Niewykorzystane straty podatkowe	-	72,4	106,1	46,2	224,7

Terminy wygaśnięcia strat podatkowych, od których ujęto na dzień 31 grudnia 2021 roku aktywa z tytułu podatku odroczonego

Rok	2023	2024	2025	2026	Razem
Niewykorzystane straty podatkowe	71,1	185,9	163,8	50,8	471,6

3.1 Podatek dochodowy (cd.)

Straty podatkowe nieuwjęte w kalkulacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Kwota strat podatkowych nieuwjętych w kalkulacji aktywów z tytułu odroczonego podatku wynika ze strat podatkowych od następujących spółek:

	31/12/2022	31/12/2021
PKP CARGO INTERNATIONAL HU Zrt.	14,2	10,3
AWT Čechofracht a.s.	9,5	11,4
PKP CARGOTABOR USŁUGI Sp. z o.o.	0,1	1,2
Razem	23,8	22,9

Terminy wygaśnięcia strat podatkowych, od których nie ujęto na dzień 31 grudnia 2022 roku aktywów z tytułu podatku odroczonego

Rok	2022	2023	2024	2025	2026	Razem
Niewykorzystane straty podatkowe	-	6,0	5,3	12,2	0,3	23,8

Terminy wygaśnięcia strat podatkowych, od których nie ujęto na dzień 31 grudnia 2021 roku aktywów z tytułu podatku odroczonego

Rok	2022	2023	2024	2025	2026	Razem
Niewykorzystane straty podatkowe	3,2	4,1	11,7	3,7	0,2	22,9

4. Noty objaśniające dotyczące zadłużenia i kapitału własnego

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. Zobowiązanie z tytułu leasingu wycenia się w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie, które obejmują: - stałe opłaty leasingowe, w tym zasadniczo stałe opłaty, - zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem tego indeksu lub tej stawki zgodnie z ich wartością w dacie rozpoczęcia; - kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej; - cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji; - kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, chyba że można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca nie skorzysta z opcji wcześniejszego wypowiedzenia. Bieżąca wartość przyszłych płatności z tytułu leasingu obliczana jest z zastosowaniem stopy procentowej leasingu. W przypadku, gdy stopy procentowej leasingu nie można łatwo ustalić, Grupa stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy dla danej umowy leasingowej. Po początkowym ujęciu Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez: - zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu; - zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych oraz - zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu. Grupa korzysta ze zwolnienia i nie stosuje wymogów w zakresie wyceny zobowiązania z tytułu leasingu oraz składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania w odniesieniu do: - leasingów krótkoterminowych tj. leasingów, w przypadku których okres obowiązywania umowy jest nie dłuższy niż 12 miesięcy i nie zawierają opcji kupna; - leasingów, w odniesieniu do których bazowy składnik aktywów ma niską wartość. Grupa uznaje za składniki o niskiej wartości te aktywa, które nowe nie przekraczają kwoty 25 tysięcy złotych. W przypadku zastosowania zwolnień, o których mowa powyżej, Grupa rozpoznaje płatności leasingowe jako koszt zgodnie z metodą liniową przez okres leasingu lub według innej metody, jeżeli lepiej odzwierciedla ona korzyści uzyskiwane przez Grupę.

4.1 Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia (cd.)



ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

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

a) stopy dyskonta

Grupa dyskontuje opłaty leasingowe z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić, w przeciwnym razie stosuje krajową stopę procentową. Krajowa stopa procentowa ustalana jest na bazie dwóch składowych:

- stawki referencyjnej odpowiedniej dla danej waluty oraz
- premii za ryzyko kredytowe, która opiera się na marży kredytowej banków z uwzględnieniem okresów obowiązywania umów oraz sytuacji finansowej poszczególnych spółek, w których zostały zidentyfikowane umowy leasingowe.

b) okresu leasingu

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

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

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

Zobowiązania z tytułu zadłużenia posiadane przez Grupę składają się z dwóch głównych kategorii: kredytów bankowych i pożyczek oraz leasingu. Umowy kredytów zawierane były głównie na finansowanie bieżącej działalności, finansowanie i refinansowanie planu inwestycyjnego oraz akwizycji. Spłata zaciągniętych zobowiązań wynikających z zawartych umów kredytowych jest dokonywana w PLN i EUR. Ustanowione na aktywach zabezpieczenia spłaty zobowiązań zostały opisane w **Nocie 7.4** niniejszego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

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

Pozycje w walutach

31/12/2022	W walucie funkcjonalnej PLN	W walucie obcej		Razem
		EUR	CZK	
Kredyty bankowe i pożyczki	848,1	646,2	-	1 494,3
Leasing	793,0	52,6	32,3	877,9
Razem	1 641,1	698,8	32,3	2 372,2

31/12/2021	W walucie funkcjonalnej PLN	W walucie obcej		Razem
		EUR	CZK	
Kredyty bankowe i pożyczki	900,6	732,3	-	1 632,9
Leasing	826,1	66,2	39,0	931,3
Razem	1 726,7	798,5	39,0	2 564,2

4.1 Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia (cd.)

Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia

2022	Kredyty bankowe i pożyczki	Leasing	Razem
1/01/2022	1 632,9	931,3	2 564,2
Zaciągnięcie nowych zobowiązań	141,4	31,4	172,8
Modyfikacje istniejących umów	-	35,9	35,9
Leasing zwrotny	-	18,9	18,9
Koszty transakcyjne	1,5	-	1,5
Naliczenie odsetek	81,3	41,3	122,6
Płatności z tytułu zadłużenia, w tym:			
Spłaty kapitału	(309,0)	(140,1)	(449,1)
Zapłacone odsetki	(66,8)	(37,8)	(104,6)
Koszty transakcyjne	(1,2)	-	(1,2)
Kompensata	-	(1,6)	(1,6)
Pozostałe	(0,3)	(5,2)	(5,5)
Różnice kursowe ujęte w wyniku	13,8	0,3	14,1
Różnice kursowe z przeliczenia	0,7	3,5	4,2
31/12/2022	1 494,3	877,9	2 372,2
Długoterminowe	986,1	725,4	1 711,5
Krótkoterminowe	508,2	152,5	660,7
Razem	1 494,3	877,9	2 372,2

2021	Kredyty bankowe i pożyczki	Leasing	Razem
1/01/2021	1 659,3	921,0	2 580,3
Zaciągnięcie nowych zobowiązań	323,9	36,8	360,7
Modyfikacje istniejących umów	-	27,1	27,1
Leasing zwrotny	-	102,0	102,0
Koszty transakcyjne	1,2	-	1,2
Naliczenie odsetek	15,1	30,9	46,0
Płatności z tytułu zadłużenia, w tym:			
Spłaty kapitału	(348,6)	(128,5)	(477,1)
Zapłacone odsetki	(14,7)	(27,7)	(42,4)
Koszty transakcyjne	(1,3)	-	(1,3)
Pozostałe	-	(31,7)	(31,7)
Różnice kursowe ujęte w wyniku	(1,7)	(0,6)	(2,3)
Różnice kursowe z przeliczenia	(0,3)	2,0	1,7
31/12/2021	1 632,9	931,3	2 564,2
Długoterminowe	1 325,4	764,9	2 090,3
Krótkoterminowe	307,5	166,4	473,9
Razem	1 632,9	931,3	2 564,2

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

Prezentacja w sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów		2022	2021
Przychody z tytułu umów leasingu operacyjnego	Przychody z tytułu umów z klientami	52,5	28,2
Koszty z tytułu leasingu krótkoterminowego	Pozostałe usługi	(77,1)	(55,1)

4.1 Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia (cd.)

Warunki umów kredytowych

Podpisane z bankami umowy nakładają na Grupę zobowiązania natury prawno-finansowej stosowane standardowo w tego rodzaju transakcjach. Kluczowymi wskaźnikami wykonania ww. zobowiązań określonych w umowach kredytowych zawartych przez Grupę są: wskaźnik zadłużenie netto/EBITDA oraz wskaźnik ogólnego zadłużenia.

Wyżej wymienione wskaźniki kalkulowane są w oparciu o dane zawarte na bazie jednostkowych sprawozdań finansowych wybranych spółek zależnych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy PKP CARGO i Grupy PKP CARGO INTERNATIONAL.

Zgodnie z postanowieniami umów zawartych przez Grupę weryfikacja spełniania warunków umów kredytowych następuje w cyklach kwartalnych, półrocznych oraz na koniec każdego roku obrotowego.

Wskaźnik zadłużenie netto/EBITDA określa poziom zadłużenia finansowego pomniejszonego o środki pieniężne w relacji do generowanej EBITDA i kalkulowany jest z uwzględnieniem wyłączenia wpływu MSSF 16. Maksymalna dopuszczalna wartość wskaźnika zadłużenie netto/EBITDA w zależności od umowy jest ustanowiona w przedziale 2,25-4,5. W przypadku wybranych umów istnieje również obowiązek spełnienia wskaźnika zadłużenie netto/EBITDA oraz zadłużenia ogółem kalkulowanych w oparciu o parametry prognozowane.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia w większości umów zdefiniowany jest jako stosunek zobowiązań ogółem (z uwzględnieniem wyłączenia wpływu MSSF 16) do sumy bilansowej (z uwzględnieniem wyłączenia wpływu MSSF 16) i jego wartość nie może przekroczyć 60%.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku w przypadku Jednostki dominującej i spółek zależnych warunki określone w umowach kredytowych zostały spełnione i tym samym na podstawie MSR 1 nie istniała konieczność przeklasyfikowania długoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów do części krótkoterminowej.

Niewykorzystane linie kredytowe i leasingowe

Rodzaj kredytu	Nazwa banku	Okres dostępności	Waluta umowy	31/12/2022	31/12/2021
Kredyt w rachunku bieżącym	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	19/03/2023	PLN	58,7	100,0
Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Polska Kasa Opieki S.A. ¹⁾	24/05/2023	PLN	100,0	100,0
Kredyt w rachunku bieżącym	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. ²⁾	27/06/2023	PLN	-	-
Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Polska Kasa Opieki S.A. ³⁾	09/07/2023	PLN	1,6	0,4
Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Gospodarstwa Krajowego ⁴⁾	20/10/2023	PLN	100,0	100,0
Linia leasingowa	PKO Leasing S.A. ⁵⁾	18/06/2023	PLN	-	15,2
Linia leasingowa	PEKAO LEASING Sp. z o.o. ⁶⁾	9/10/2023	PLN	99,0	-
Linia leasingowa	PKO Leasing S.A. ⁷⁾	31/12/2023	PLN	200,0	-
Razem				559,3	315,6

¹⁾ W dniu 23 maja 2022 roku Jednostka dominująca podpisała aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym przedłużający okres dostępności kredytu do dnia 24 maja 2023 roku.

²⁾ W dniu 28 czerwca 2022 roku Jednostka dominująca podpisała umowę kredytową z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. do łącznej maksymalnej wysokości 100 milionów złotych. Przedmiotem umowy kredytowej jest finansowanie bieżącej działalności Spółki. Okres dostępności, jak i termin spłaty upływa 27 czerwca 2023 roku.

³⁾ W dniu 11 lipca 2022 roku spółka CARGOTOR Sp. z o.o. podpisała aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym, w wyniku którego zwiększyła się kwota limitu kredytu do 1,6 miliona złotych oraz wydłużeniu uległ okres dostępności kredytu o kolejne 12 miesięcy, tj. do dnia 9 lipca 2023 roku.

⁴⁾ W dniu 19 września 2022 roku Jednostka dominująca podpisała aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym przedłużający okres dostępności kredytu do dnia 20 października 2023 roku.

⁵⁾ Okres dostępności linii leasingowej został wydłużony automatycznie o okres kolejnych 12 miesięcy, tj. do dnia 18 czerwca 2023 roku w związku ze spełnieniem zobowiązań wynikających z zawartej umowy. Na dzień 31 grudnia 2022 roku limit został w pełni wykorzystany w związku z podpisaną umową leasingową w dniu 27 września 2022 roku.

⁶⁾ W dniu 10 października 2022 roku Jednostka dominująca zawarła z PEKAO LEASING Sp. z o.o. ramową umowę leasingu do łącznej wartości przedmiotu leasingu nieprzekraczającej 93 milionów złotych. W dniu 12 grudnia 2022 roku, zgodnie z zawartym aneksem do umowy ramowej włączono do linii leasingowej spółkę PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. z ustalonym limitem na poziomie 2,0 milionów złotych, natomiast w dniu 19 grudnia 2022 roku, zgodnie z zawartym aneksem do umowy ramowej włączono do linii leasingowej także spółkę PKP CARGO CONNECT Sp. z o.o. z ustalonym limitem na poziomie 5,0 milionów złotych. Okres dostępności limitu zarówno dla Jednostki dominującej, jak i spółek zależnych upływa 9 października 2023 roku.

⁷⁾ W dniu 8 listopada 2022 roku Jednostka dominująca zawarła z PKO Leasing S.A. ramową umowę leasingu do łącznej wartości przedmiotu leasingu nieprzekraczającej 200 milionów złotych. Limit dostępny jest do 31 grudnia 2023 roku.

4.2 Kapitał własny i polityka zarządzania kapitałem

Stosowane zasady rachunkowości

Kapitał zakładowy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazuje się w wysokości określonej w Statucie Jednostki dominującej.

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

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

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

Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych powstają w wyniku przeliczenia danych finansowych tych jednostek na walutę polską według następujących zasad:

- a) pozycje aktywów i zobowiązań według kursu wymiany na koniec okresu sprawozdawczego,
- b) pozycje sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych według średniego kursu wymiany w danym okresie sprawozdawczym, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Kapitał zakładowy

	31/12/2022	31/12/2021
Kapitał zakładowy składa się z:		
Akcje zwykłe - w pełni opłacone i zarejestrowane	2 239,3	2 239,3

Na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku kapitał zakładowy składał się z akcji zwykłych o wartości nominalnej 50 złotych każda. W pełni pokryte akcje zwykłe, o wartości nominalnej 50 złotych, są równoważne pojedynczemu głosowi na walnym zgromadzeniu i posiadają prawo do dywidendy.

Spółka PKP S.A. jest podmiotem dominującym wobec spółki PKP CARGO S.A. PKP S.A. zgodnie ze statutem Jednostki dominującej 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 Jednostki dominującej. Uprawnienia osobiste PKP S.A. przysługują zawsze wtedy, gdy PKP S.A. posiada co najmniej 25% kapitału zakładowego Jednostki dominującej.

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Jednostki dominującej.

Zmiany w kapitale zapasowym i zyskach zatrzymanych

W dniu 29 czerwca 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki dominującej podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty netto poniesionej w 2021 roku w kwocie 223,3 milionów złotych:

- a) z niepodzielonych zysków z lat ubiegłych w kwocie 114,3 milionów złotych;
- b) z kapitału rezerwowego w kwocie 109,0 milionów złotych.

Zmiany w kapitale zapasowym Grupy w 2022 roku wynikały z uchwały z dnia 8 września 2022 roku Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników CARGOTOR Sp. z o.o. w sprawie przeznaczenia na kapitał zapasowy zysku netto za rok 2021 w kwocie 3,6 milionów złotych, uchwały z dnia 9 czerwca 2022 roku Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników PKP CARGO SERVICE Sp. z o.o. w sprawie częściowego przeznaczenia na kapitał zapasowy zysku netto za rok 2021 w kwocie 9,5 milionów złotych oraz uchwały z dnia 13 kwietnia 2022 roku Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Cargosped Terminal Braniewo Sp. z o.o. w sprawie przeznaczenia na kapitał zapasowy zysku netto za rok 2021 w kwocie 2,2 milionów złotych.

Zarząd Jednostki dominującej proponuje przeznaczyć zysk netto za 2022 rok wykazany w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym w całości na zasilenie kapitału zapasowego.

Zarządzanie kapitałem własnym

Głównym celem zarządzania kapitałem własnym w Grupie 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 wybranych umów kredytowych Grupa dopuszcza maksymalny poziom zadłużenia do wysokości 60% sumy bilansowej. Poziom zadłużenia jest przez Grupę monitorowany na bieżąco. Zachowanie założonej struktury kapitału może być realizowane przez: emisję nowych akcji, sprzedaż aktywów, zwrot kapitału akcjonariuszom lub korektę kwoty dywidendy.

4.1 Kapitał własny i polityka zarządzania kapitałem (cd.)

Wskaźnik ogólnego zadłużenia na koniec roku kształtuje się następująco:

	31/12/2022	31/12/2021
Zobowiązania razem	4 427,3	4 572,8
Suma bilansowa	7 660,2	7 613,4
Wskaźnik ogólnego zadłużenia*	58%	60%

*Jak szerzej opisano w **Nocie 4.1** na dzień 31 grudnia 2022 roku dla celów weryfikacji warunków umów kredytowych wskaźnik ogólnego zadłużenia jest korygowany o wpływ MSSF 16 i wynosił 54% na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz 56% na dzień 31 grudnia 2021 roku.

4.3 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

	31/12/2022	31/12/2021
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	114,7	164,0
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	52,8	90,0
Inne środki pieniężne	14,0	0,5
Razem	181,5	254,5
<i>w tym: Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>47,3</i>	<i>60,6</i>

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

4.4 Dodatkowe wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Zmiany w kapitale obrotowym

2022	Zmiana stanu ze sprawozdania z sytuacji finansowej	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	Pozostałe	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (zmiana stanu kapitału obrotowego)
Zapasy	(36,2)	58,1	-	21,9
Należności handlowe	(160,8)	(0,9)	0,4	(161,3)
Należności leasingowe	(0,2)	-	-	(0,2)
Pozostałe aktywa	(56,9)	10,0	-	(46,9)
Rezerwy	(24,6)	-	-	(24,6)
Zobowiązania handlowe	170,4	-	-	170,4
Zobowiązania inwestycyjne	(143,5)	129,3	-	(14,2)
Pozostałe zobowiązania	43,0	0,6	(5,8)	37,8
Kapitał obrotowy razem	(208,8)	197,1	(5,4)	(17,1)

2021	Zmiana stanu ze sprawozdania z sytuacji finansowej	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	Pozostałe	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (zmiana stanu kapitału obrotowego)
Zapasy	1,2	22,4	-	23,6
Należności handlowe	(27,1)	(0,6)	0,4	(27,3)
Pozostałe aktywa	(20,4)	18,3	(8,6)	(10,7)
Rezerwy	(143,7)	-	-	(143,7)
Zobowiązania handlowe	292,3	2,7	(1,6)	293,4
Zobowiązania inwestycyjne	54,2	(34,0)	-	20,2
Pozostałe zobowiązania	(32,1)	0,5	1,2	(30,4)
Kapitał obrotowy razem	124,4	9,3	(8,6)	125,1

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

Pozostałe korekty

	2022	2021
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	18,9	91,0
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	6,9
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	3,3	(1,2)
Pozostałe	(9,2)	(4,7)
Pozostałe korekty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	13,0	92,0

Transakcje niepieniężne

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku główne transakcje niepieniężne dotyczące działalności inwestycyjnej i finansowej, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych przedstawiały się następująco:

- Kompensata wzajemnych rozrachunków

W 2022 roku Grupa dokonała kompensaty należności handlowych z zobowiązaniami z tytułu zakupu niefinansowych aktywów trwałych. Łączna kwota kompensat w 2022 roku wyniosła 0,8 miliona złotych, natomiast w 2021 roku wyniosła 1,1 miliona złotych. Dodatkowo, Grupa w trakcie 2022 roku dokonała kompensaty należności z tytułu sprzedaży środków trwałych z zobowiązaniami leasingowymi w wysokości 1,6 miliona złotych.

- Likwidacja taboru kolejowego

W momencie podjęcia decyzji o likwidacji księgowej składnika taboru kolejowego jego wartość rezydualna ujmowana jest w pozycji zapasów. W 2022 roku wartość rezydualna składników majątku trwałego przeklasyfikowanych do zapasów wyniosła 58,1 milionów złotych, natomiast w 2021 roku wyniosła 22,4 milionów złotych.

5. Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej

5.1 Tabor kolejowy i pozostałe rzeczowe aktywa trwałe

Stosowane zasady rachunkowości
Tabor kolejowy oraz pozostałe rzeczowe aktywa trwałe (zwane dalej: rzeczowe aktywa trwałe) wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość początkowa pozycji rzeczowych aktywów trwałych obejmuje ich cenę nabycia lub koszty wytworzenia, wraz z cla i importowymi i niepodlegającymi odliczeniu podatkami zawartymi w cenie. Ponadto jest pomniejszana o upusty, rabaty i dotacje oraz powiększana o nakłady bezpośrednio związane z przygotowaniem składnika aktywów do użytkowania, zgodnie z jego planowanym przeznaczeniem i jeśli dotyczy, koszty finansowania zewnętrznego. Dotacje rządowe są ujmowane jako pomniejszenie wartości aktywów w momencie, gdy istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki. W ramach rzeczowych aktywów trwałych Grupa prezentuje prawa wieczystego użytkowania gruntów, które są zwolnione z opłat. 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. Wyjątek stanowią składniki taboru kolejowego, w przypadku których, w momencie podjęcia decyzji o ich likwidacji, wartość rezydualna ujmowana jest w pozycji zapasów. W ramach składników taboru kolejowego Grupa identyfikuje i wyodrębnia wszystkie istotne elementy wchodzące w skład danego składnika aktywów, które charakteryzują się różnym okresem ekonomicznej użyteczności, czyli tzw. komponenty. Jako istotne komponenty wagonów towarowych i lokomotyw handlowych Grupa wyodrębnia część główną składnika taboru oraz część naprawy / przeglądu okresowego. Dodatkowo, dla składników taboru kolejowego wyodrębniana jest wartość rezydualna (złomowa). Wartość rezydualna taboru kolejowego Wycena wartości rezydualnej taboru oparta jest na cenach złomu określonych klas z uwzględnieniem kosztów doprowadzenia do zbycia. Wartość rezydualna taboru nie podlega amortyzacji, natomiast podlega okresowej weryfikacji na koniec każdego roku obrotowego. Grupa dokonuje zmiany wartości rezydualnej w przypadku, gdy zmiana ta w istotny sposób wpływa na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

Stosowane zasady rachunkowości

Naprawy i przeglądy taboru kolejowego

Tabor kolejowy poddawany jest czynnościom utrzymaniowym na pięciu poziomach, których zakres ramowy oparty jest na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Infrastruktury z dnia 12 października 2005 roku w sprawie ogólnych warunków technicznych eksploatacji pojazdów kolejowych (Dz.U. z 2016 poz. 226 z późniejszymi zmianami). 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 modernizacji lub naprawy na poziomie 4 i 5 wystawiane są przywrócenia do eksploatacji, w których wskazywany jest okres możliwej eksploatacji danego składnika taboru do kolejnej naprawy na poziomie P4 lub P5 wskazany w cyklu naprawczym określonym w DSU. Warunkiem tej eksploatacji w całym wskazanym okresie jest również wykonanie w połowie cyklu przeglądu poziomu P3. W przypadku niewykonania napraw / przeglądów na poziomach P3, P4 i P5, składnik taboru traci zdolność eksploatacyjną i nie może być używany w przewozach kolejowych. Grupa uznaje naprawy i przeglądy okresowe na poziomach P3, P4 i P5 za warunek ciągłego wykorzystywania pozycji składników taboru kolejowego i w momencie przeprowadzania takiej naprawy, jeśli kryteria ujmowania są spełnione, koszty naprawy zostają ujęte w wartości bilansowej składnika taboru i podlegają amortyzacji we wskazanym w przywróceniu do eksploatacji okresie.

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

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych

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

Gruntowne oraz prawa wieczystego użytkowania gruntów zwolnione z opłat nie podlegają amortyzacji.

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

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

	Okresy ekonomicznej użyteczności
Nieruchomości, w tym:	
Gruntowne i prawa wieczystego użytkowania gruntów	nie podlega amortyzacji
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	od 5 do 75 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	od 2 do 40 lat
Tabor kolejowy, w tym:	
Wagony towarowe:	
- część główna wagonu	od 36 do 48 lat
- naprawy okresowe wagonów	od 4 do 6 lat
- przeglądy okresowe wagonów	od 2 do 3 lat
Lokomotywy elektryczne:	
- część główna lokomotywy	od 24 do 45 lat
- naprawy okresowe lokomotyw	od 4 do 8 lat
- przeglądy okresowe lokomotyw	od 2 do 4 lat
Pozostałe środki transportu	od 2 do 25 lat
Inne środki trwałe	od 2 do 25 lat

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych

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

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

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

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



ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Okresy ekonomicznej użyteczności środków trwałych

Grupa określa szacowane okresy użytkowania, a poprzez to stawki amortyzacji dla poszczególnych składników rzeczowych aktywów trwałych. Szacunek ten opiera się na oczekiwanym okresie ekonomicznej użyteczności tych aktywów. W przypadku zaistnienia okoliczności powodujących zmianę zakładanego okresu użytkowania następuje zmiana stawek amortyzacji, co z kolei wpływa na wysokość odpisów amortyzacyjnych oraz wartość księgową pozycji rzeczowych aktywów trwałych w przyszłych okresach. Przeprowadzona na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku weryfikacja okresów ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych

nie wykazała konieczności istotnych zmian dotychczas stosowanych stawek amortyzacyjnych.

Wartość rezydualna taboru

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Jednostka dominująca przeprowadziła weryfikację wartości rezydualnej taboru kolejowego, w oparciu o przeprowadzoną przez niezależnego rzeczoznawcę wycenę taboru. Istotnym czynnikiem wpływającym na wycenę wartości rezydualnej jest cena złomu. Z uwagi na obserwowany w ostatnim okresie spadek cen złomu, wycena wartości rezydualnej taboru kolejowego przeprowadzona przez rzeczoznawcę uległa obniżeniu w stosunku do poprzedniej wartości. W związku z powyższym Jednostka dominująca zdecydowała o obniżeniu wartości rezydualnej taboru kolejowego, przy czym zmiana ta nie miała istotnego wpływu na wysokość odpisu aktualizującego z tytułu trwałej utraty wartości taboru kolejowego. Aktualizacja wartości rezydualnej spowoduje podwyższenie wartości odpisów amortyzacyjnych w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Utrata wartości aktywów trwałych

Zgodnie z MSR 36 na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia czy istnieją przesłanki wskazujące na potencjalną utratę wartości składników aktywów trwałych. W przypadku ich wystąpienia Grupa zobowiązana jest do ustalenia wartości odzyskiwalnej aktywów wskazujących na utratę wartości. Zgodnie z MSR 36 wartość odzyskiwalna określana jest jako wyższa spośród wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia oraz wartości użytkowej.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Grupa zidentyfikowała przesłanki utraty wartości trzech ośrodków wypracowujących środki pieniężne, zdefiniowanych na poziomie aktywów Jednostki dominującej, PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. oraz Grupy PKP CARGO INTERNATIONAL.

PKP CARGO S.A.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku główną przesłanką świadczącą o możliwej utracie wartości aktywów była utrzymująca się niższa wartość rynkowa aktywów netto od ich wartości bilansowej.

W przypadku Jednostki dominującej zidentyfikowano ryzyko utraty wartości na poziomie składników majątkowych taboru kolejowego oraz nieruchomości. Wartość odzyskiwalną powyższych składników majątku ustalono w oparciu o ich wartość godziwą pomniejszoną o koszty zbycia. Wartość godziwa ww. aktywów została wyznaczona na podstawie wycen dokonanych przez niezależnych rzeczoznawców majątkowych.

Wartość godziwa składników taboru kolejowego została ustalona metodą kosztową z elementami metody porównawczej. Wartość rynkowa taboru została oszacowana w oparciu o koszt zastąpienia z uwzględnieniem m.in. utraty wartości z przyczyn fizycznych, funkcjonalnych i zewnętrznych (ekonomicznych). Koszt zastąpienia stanowi aktualny na dzień wycen koszt, jaki należałoby ponieść celem otrzymania nowego środka technicznego identycznego lub o zbliżonych parametrach. Przy wycenie brano pod uwagę także:

- rok produkcji,
- ilość i rodzaje napraw połączonych z modernizacją,
- ilość przejechanych kilometrów,
- koszty wykonania poszczególnych napraw,
- datę wykonania ostatnich napraw,
- nowoczesność konstrukcji,
- ceny i dostępności nowych egzemplarzy.

Przy wycenie posłużono się znajomością cen lokomotyw i wagonów na rynku pierwotnym oraz wtórnym firm krajowych i zagranicznych. Korzystano także m.in. z katalogów cenowych dotyczących maszyn oraz urządzeń pojazdów szynowych danego typu. Wartość godziwą wycenionych nieruchomości określono w oparciu o podejście mieszane zawierające elementy wyceny metodą porównawczą, dochodową lub odtworzeniową. Grunty wyceniono metodą porównawczą, a zlokalizowane na nich budynki metodą dochodową lub kosztową - w zależności od rodzaju nieruchomości.

Dla potrzeb ustalenia wartości odzyskiwalnej pominięto koszty zbycia wycenionych aktywów, gdyż zostały one uznane za nieistotne. W oparciu o przeprowadzone wyceny na dzień 31 grudnia 2022 roku:

- a) nadwyżka wartości godziwej nad wartością księgową wszystkich składników taboru kolejowego wyniosła około 40%. Analiza na poziomie indywidualnych składników majątku spowodowała rozwiązanie odpisu z tytułu utraty wartości w kwocie 4,0 milionów złotych;
- b) nie zidentyfikowano utraty wartości wycenionych nieruchomości.

Wartość godziwa pozostałych aktywów, wchodzących w skład ośrodka wypracowującego środki pieniężne na poziomie Jednostki dominującej, a niepodlegających wycenie, nie różniła się istotnie od ich wartości księgowych.

Dla pozostałych ww. ośrodków wypracowujących środki pieniężne Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości poprzez oszacowanie ich wartości odzyskiwalnej na poziomie wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto.

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

PKP CARGOTABOR Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku główną przesłanką świadczącą o możliwej utracie wartości aktywów należących do PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. był wzrost rynkowych stóp zwrotu z inwestycji mających wpływ na stopę dyskonta stosowaną w testach na utratę wartości.

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

- zdyskontowane przepływy pieniężne zostały opracowane w oparciu o szczegółowe projekcje finansowe na okres od 2023 do 2027 roku,
- w okresie szczegółowej projekcji średnioroczny wzrost przychodów z działalności operacyjnej (CAGR) będzie kształtował się na poziomie 9,3% w ujęciu nominalnym,
- wydatki na CAPEX osiągną średniorocznie w całym okresie szczegółowej projekcji 1,7% rocznych przychodów z działalności operacyjnej w ujęciu nominalnym,
- średni ważony koszt kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie szczegółowej projekcji będzie kształtował się na poziomie 11,9% w ujęciu nominalnym,
- po okresie szczegółowej projekcji założono wzrost przyszłych przepływów pieniężnych na poziomie 0,0% w ujęciu nominalnym.

W wyniku przeprowadzonego testu ustalona wartość odzyskiwalna przewyższyła wartość bilansową testowanych aktywów należących do PKP CARGOTABOR Sp. z o.o., wobec czego Grupa na dzień 31 grudnia 2022 roku nie rozpoznała odpisu z tytułu trwałej utraty wartości aktywów należących do PKP CARGOTABOR Sp. z o.o.

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 należących do PKP CARGOTABOR Sp. z o.o.

GRUPA PKP CARGO INTERNATIONAL

Na dzień 31 grudnia 2022 roku główną przesłanką świadczącą o możliwej utracie wartości aktywów należących do Grupy PKP CARGO INTERNATIONAL były osiągnięte niższe wyniki finansowe od oczekiwanych.

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

- za ośrodek wypracowujący środki pieniężne uznano całość aktywów należących do Grupy PKP CARGO INTERNATIONAL, które głównie są wykorzystywane do obsługi klientów na czeskim rynku kolejowym,
- zdyskontowane przepływy pieniężne zostały opracowane w oparciu o szczegółowe projekcje finansowe na okres od 2023 roku do 2032 roku; zdaniem Zarządu Jednostki dominującej przyjęcie projekcji finansowych dłuższych niż pięcioletnie jest zasadne ze względu na fakt, iż rzeczowe aktywa trwałe wykorzystywane przez PKP CARGO INTERNATIONAL a.s. mają istotnie dłuższy okres ekonomicznej użyteczności;
- w okresie szczegółowej projekcji dla lat 2023-2032 średnioroczny wzrost przychodów z działalności operacyjnej (CAGR) będzie kształtował się na poziomie 1,6% w ujęciu realnym,
- średni ważony koszt kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie szczegółowej projekcji będzie kształtował się na poziomie 5,9% 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 nie różniła się istotnie od wartości bilansowej testowanych aktywów trwałych należących do Grupy PKP CARGO INTERNATIONAL, wobec czego Grupa na dzień 31 grudnia 2022 roku nie dokonała aktualizacji odpisu z tytułu trwałej utraty wartości aktywów, który na ten dzień wynosił 116,8 milionów złotych.

Poniżej przedstawiono szacowaną zmianę wysokości odpisu z tytułu trwałej utraty wartości aktywów na dzień 31 grudnia 2022 roku przy zmianie wyłącznie poniższych kluczowych parametrów, z zachowaniem stałego poziomu pozostałych założeń:

	Grupa PKP CARGO INTERNATIONAL	
	- 0,3 p.p.	+ 0,3 p.p.
WACC	(50,6)	42,4
Wzrost po okresie prognozy szczegółowej	26,5	(32,7)

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

Zmiana stanu taboru kolejowego i pozostałych rzeczowych aktywów trwałych

2022	Tabor kolejowy	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe					Razem
		Nieruchomości	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	
Wartość brutto							
1/01/2022	7 155,4	1 014,3	468,3	96,0	45,0	83,7	1 707,3
Zwiększenia / (zmniejszenia):							
Naprawy okresowe taboru	-	-	-	-	-	511,7	511,7
Pozostałe nabycie	-	-	-	-	-	195,3	195,3
Wykup przedmiotu leasingu	46,3	-	2,7	1,1	-	-	3,8
Rozliczenie środków trwałych w budowie	623,2	36,3	21,9	8,1	1,0	(690,5)	(623,2)
Dotacja do aktywów trwałych	(80,3)	(16,0)	(2,0)	-	-	5,9	(12,1)
Sprzedaż (w tym leasing zwrotny)	(37,8)	(9,7)	(7,9)	(2,8)	-	-	(20,4)
Likwidacja	(395,5)	(1,2)	(1,9)	-	(0,1)	(2,2)	(5,4)
Przeklasyfikowanie do APS	(8,2)	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	41,2	9,5	2,6	2,1	0,1	1,1	15,4
Pozostałe	(0,6)	-	(0,1)	-	-	(1,9)	(2,0)
31/12/2022	7 343,7	1 033,2	483,6	104,5	46,0	103,1	1 770,4
Skumulowane umorzenie							
1/01/2022	(2 726,7)	(327,0)	(354,6)	(84,9)	(39,9)	-	(806,4)
Zwiększenia / (zmniejszenia):							
Koszty amortyzacji	(546,3)	(35,6)	(26,0)	(3,6)	(1,8)	-	(67,0)
Wykup przedmiotu leasingu	(19,0)	-	(1,7)	(0,7)	-	-	(2,4)
Sprzedaż (w tym leasing zwrotny)	18,2	1,2	0,7	2,8	-	-	4,7
Likwidacja	331,5	1,0	1,9	-	0,1	-	3,0
Przeklasyfikowanie do APS	5,6	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	(14,3)	(2,7)	(1,5)	(1,9)	-	-	(6,1)
Pozostałe	0,8	(0,2)	(0,6)	-	-	-	(0,8)
31/12/2022	(2 950,2)	(363,3)	(381,8)	(88,3)	(41,6)	-	(875,0)
Skumulowana utrata wartości							
1/01/2022	(187,1)	(0,9)	(1,7)	-	-	(4,9)	(7,5)
Zwiększenia / (zmniejszenia):							
Ujęcie odpisu	(0,2)	-	-	-	-	(1,5)	(1,5)
Rozwiązanie odpisu, w tym:	4,0	-	-	-	-	-	-
efekt wyceny do wartości godziwej	4,0	-	-	-	-	-	-
Wykorzystanie odpisu	0,8	-	-	-	-	4,9	4,9
Różnice kursowe z przeliczenia	(2,7)	-	(0,1)	-	-	(0,1)	(0,2)
31/12/2022	(185,2)	(0,9)	(1,8)	-	-	(1,6)	(4,3)
Wartość netto							
1/01/2022	4 241,6	686,4	112,0	11,1	5,1	78,8	893,4
31/12/2022	4 208,3	669,0	100,0	16,2	4,4	101,5	891,1

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

2021	Tabor kolejowy	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe					Razem
		Nieruchomości	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	
Wartość brutto							
1/01/2021	7 044,0	945,2	479,4	100,7	44,6	78,3	1 648,2
Zwiększenia / (zmniejszenia):							
Naprawy okresowe taboru	-	-	-	-	-	441,3	441,3
Pozostałe nabycie	-	-	-	-	-	391,3	391,3
Wykup przedmiotu leasingu	4,6	-	-	-	-	-	-
Rozliczenie środków trwałych w budowie	720,0	70,2	26,4	3,6	1,4	(821,6)	(720,0)
Dotacja do aktywów trwałych	(82,3)	(0,9)	(1,3)	-	-	(7,7)	(9,9)
Sprzedaż (w tym leasing zwrotny)	(110,9)	(0,3)	(17,9)	(5,8)	-	-	(24,0)
Likwidacja	(322,1)	(5,4)	(20,9)	(0,3)	(1,2)	(0,7)	(28,5)
Przeklasyfikowanie do APS	(136,9)	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	32,9	8,9	2,6	2,3	0,2	1,3	15,3
Pozostałe	6,1	(3,4)	-	(4,5)	-	1,5	(6,4)
31/12/2021	7 155,4	1 014,3	468,3	96,0	45,0	83,7	1 707,3
Skumulowane umorzenie							
1/01/2021	(2 612,9)	(295,9)	(345,3)	(84,7)	(38,9)	-	(764,8)
Zwiększenia / (zmniejszenia):							
Koszty amortyzacji	(506,2)	(34,3)	(29,6)	(3,0)	(2,0)	-	(68,9)
Wykup przedmiotu leasingu	(1,2)	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż (w tym leasing zwrotny)	14,7	0,3	1,3	4,5	-	-	6,1
Likwidacja	291,2	5,3	20,9	0,3	1,1	-	27,6
Przeklasyfikowanie do APS	93,2	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	(4,5)	(2,2)	(1,3)	(1,9)	(0,1)	-	(5,5)
Pozostałe	(1,0)	(0,2)	(0,6)	(0,1)	-	-	(0,9)
31/12/2021	(2 726,7)	(327,0)	(354,6)	(84,9)	(39,9)	-	(806,4)
Skumulowana utrata wartości							
1/01/2021	(186,1)	(2,4)	(1,7)	-	-	(3,7)	(7,8)
Zwiększenia / (zmniejszenia):							
Ujęcie odpisu, w tym:	(17,8)	-	(5,8)	-	-	(1,9)	(7,7)
efekt wyceny do wartości godziwej	(12,4)	-	-	-	-	-	-
Rozwiązanie odpisu	-	1,5	0,1	-	-	-	1,6
Wykorzystanie odpisu	6,0	-	5,8	-	-	0,7	6,5
Przeklasyfikowanie do APS	11,7	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	(0,7)	-	(0,1)	-	-	-	(0,1)
Pozostałe	(0,2)	-	-	-	-	-	-
31/12/2021	(187,1)	(0,9)	(1,7)	-	-	(4,9)	(7,5)
Wartość netto							
1/01/2021	4 245,0	646,9	132,4	16,0	5,7	74,6	875,6
31/12/2021	4 241,6	686,4	112,0	11,1	5,1	78,8	893,4

5.2 Prawa do użytkowania aktywów

Stosowane zasady rachunkowości

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

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

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

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

Okresy ekonomicznej użyteczności praw do użytkowania aktywów

Grupa stosuje liniową metodę amortyzacji. Wartość składników prawa do użytkowania aktywów rozkłada się w sposób systematyczny na przestrzeni okresu użytkowania. Okresy ekonomicznej użyteczności praw do użytkowania aktywów przedstawiały się następująco:

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

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



ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Okresy ekonomicznej użyteczności praw do użytkowania aktywów

Grupa określa szacowane okresy użytkowania, a poprzez to stawki amortyzacji dla poszczególnych składników prawa do użytkowania aktywów. Jeżeli przed końcem okresu leasingu przeniesione zostanie na rzecz Grupy prawo własności do bazowego składnika aktywów lub Grupa spodziewa się skorzystać z przysługującej jej opcji kupna, Grupa dokonuje amortyzacji prawa do użytkowania składnika aktywów, poczynwszy od daty rozpoczęcia aż do końca okresu ekonomicznej użyteczności tego składnika. W przeciwnym razie Grupa dokonuje amortyzacji składnika

aktywów z tytułu prawa do użytkowania do końca okresu użytkowania tego składnika lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza. W przypadku zaistnienia okoliczności powodujących zmianę zakładanego okresu użytkowania następuje zmiana stawek amortyzacji, co z kolei wpływa na wysokość odpisów amortyzacyjnych oraz wartość księgową pozycji prawa do użytkowania aktywów. Przeprowadzona na dzień 31 grudnia 2022 roku i 31 grudnia 2021 roku weryfikacja okresów ekonomicznej użyteczności składników prawa do użytkowania aktywów nie wykazała konieczności istotnych zmian dotychczas stosowanych stawek amortyzacyjnych.



5.2 Prawa do użytkowania aktywów (cd.)

Zmiana stanu praw do użytkowania aktywów

2022	Tabor kolejowy	Nieruchomości	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto						
1/01/2022	527,5	799,1	53,0	21,5	1,4	1 402,5
<i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i>						
Nowe umowy leasingu	-	22,5	7,6	1,3	-	31,4
Modyfikacje umów	-	31,7	0,2	3,7	-	35,6
Leasing zwrotny	13,6	-	3,1	-	-	16,7
Naprawy okresowe taboru	0,3	-	-	-	-	0,3
Zwrot przedmiotu leasingu	(16,2)	(16,8)	(0,8)	(0,2)	-	(34,0)
Wykup przedmiotu leasingu	(46,3)	-	(2,7)	(1,1)	-	(50,1)
Różnice kursowe z przeliczenia	8,0	7,9	1,0	0,3	-	17,2
31/12/2022	486,9	844,4	61,4	25,5	1,4	1 419,6
Skumulowane umorzenie						
1/01/2022	(175,2)	(166,5)	(14,9)	(14,3)	(0,9)	(371,8)
<i>(Zwiększenia) / zmniejszenia:</i>						
Koszty amortyzacji	(41,2)	(60,8)	(7,6)	(4,7)	(0,3)	(114,6)
Zwrot przedmiotu leasingu	16,2	13,1	0,8	0,1	-	30,2
Wykup przedmiotu leasingu	19,0	-	1,7	0,7	-	21,4
Pozostałe	(0,7)	-	-	-	-	(0,7)
Różnice kursowe z przeliczenia	(4,5)	(6,7)	(0,5)	(0,2)	-	(11,9)
31/12/2022	(186,4)	(220,9)	(20,5)	(18,4)	(1,2)	(447,4)
Wartość netto						
1/01/2022	352,3	632,6	38,1	7,2	0,5	1 030,7
31/12/2022	300,5	623,5	40,9	7,1	0,2	972,2

2021	Tabor kolejowy	Nieruchomości	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto						
1/01/2021	467,2	792,1	29,1	17,6	1,9	1 307,9
<i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i>						
Nowe umowy leasingu	4,2	18,2	12,0	2,5	-	36,9
Modyfikacje umów	0,1	26,6	-	0,1	0,3	27,1
Leasing zwrotny	88,9	-	10,7	1,4	-	101,0
Naprawy okresowe taboru	1,5	-	-	-	-	1,5
Zwrot przedmiotu leasingu	(26,7)	(44,1)	(0,7)	(0,4)	-	(71,9)
Wykup przedmiotu leasingu	(4,6)	-	-	-	-	(4,6)
Pozostałe	(11,7)	4,2	1,0	-	(0,8)	(7,3)
Różnice kursowe z przeliczenia	8,6	2,1	0,9	0,3	-	11,9
31/12/2021	527,5	799,1	53,0	21,5	1,4	1 402,5
Skumulowane umorzenie						
1/01/2021	(157,5)	(122,8)	(8,7)	(9,7)	(0,6)	(299,3)
<i>(Zwiększenia) / zmniejszenia:</i>						
Koszty amortyzacji	(50,0)	(56,8)	(6,5)	(4,8)	(0,3)	(118,4)
Zwrot przedmiotu leasingu	24,4	18,2	0,7	0,4	-	43,7
Wykup przedmiotu leasingu	1,2	-	-	-	-	1,2
Pozostałe	10,5	(4,3)	-	-	-	6,2
Różnice kursowe z przeliczenia	(3,8)	(0,8)	(0,4)	(0,2)	-	(5,2)
31/12/2021	(175,2)	(166,5)	(14,9)	(14,3)	(0,9)	(371,8)
Wartość netto						
1/01/2021	309,7	669,3	20,4	7,9	1,3	1 008,6
31/12/2021	352,3	632,6	38,1	7,2	0,5	1 030,7

5.3 Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Stosowane zasady rachunkowości		
Grupa klasyfikuje składnik aktywów trwałych (lub grupę do zbycia) jako przeznaczony do sprzedaży, gdy jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w jego bieżącym stanie, z uwzględnieniem jedynie normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków dla sprzedaży tego typu aktywów oraz jego sprzedaż jest wysoce prawdopodobna. Sprzedaż jest wysoce prawdopodobna, gdy przedstawiciele odpowiedniego poziomu kierownictwa spółki z Grupy są zdecydowani do wypełnienia planu sprzedaży składnika aktywów oraz aktywny program znalezienia nabywcy i zakończenia planu został rozpoczęty.		
Grupa wycenia składnik aktywów trwałych zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży. Ewentualną różnicę pomiędzy wartością bilansową, a niższą od niej wartością godziwą, Grupa odnosi w koszty, jako odpisy aktualizujące.		

Zmiana stanu aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży

	2022	2021
Stan na początek okresu sprawozdawczego	15,7	12,7
Zwiększenia / (zmniejszenia):		
Przeklasyfikowanie z pozycji rzeczowych aktywów trwałych	2,6	32,0
Sprzedaż	(17,9)	(32,4)
Rozwiązanie odpisu z tytułu utraty wartości	-	4,0
Pozostałe	(0,2)	(0,6)
Różnice kursowe z przeliczenia	0,1	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	0,3	15,7

5.4 Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności (MPW)

Szczegółowe informacje o jednostkach wycenianych MPW

	Wartość bilansowa	
	31/12/2022	31/12/2021
COSCO Shipping Lines (POLAND) Sp. z o.o.	0,9	0,8
Terminale Przeładunkowe Sławków - Medyka Sp. z o.o.	22,3	21,2
Transgaz S.A.	7,3	6,4
PKP CARGO CONNECT GmbH	3,3	0,9
PKP CARGO INTERNATIONAL SK a. s.	2,8	2,8
PKP CARGO INTERNATIONAL SI d.o.o.	4,0	3,4
Centralny Terminal Multimodalny Sp. z o.o.	1,2	1,2
Razem	41,8	36,7

Zestawienie zmian inwestycji w jednostkach wycenianych MPW

	2022	2021
Stan na początek okresu sprawozdawczego	36,7	42,0
Sprzedaż udziałów	-	(7,0)
Udział w zyskach / (stratach) jednostek wycenianych MPW	9,1	4,7
Zmiany kapitału własnego z tytułu dywidend	(4,2)	(2,9)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	0,2	(0,1)
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	41,8	36,7

5.4 Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności (MPW) (cd.)

Podsumowanie danych finansowych dotyczących jednostek wycenianych MPW

	31/12/2022	31/12/2021
Aktywa trwałe	27,7	28,8
Aktywa obrotowe	78,5	111,1
Aktywa razem	106,2	139,9
Zobowiązania długoterminowe	1,5	0,2
Zobowiązania krótkoterminowe	33,4	75,3
Zobowiązania razem	34,9	75,5
Aktywa netto	71,3	64,4
Udziały Grupy w aktywach netto jednostek wycenianych MPW	40,6	35,8
Przychody ogółem	104,6	104,6
Wynik netto za rok obrotowy	15,7	7,5
Udziały Grupy w wyniku jednostek wycenianych MPW	9,1	4,7
Udziały Grupy w całkowitych dochodach jednostek wycenianych MPW	9,3	4,7

Aktywa netto wyliczone są jako suma poszczególnych aktywów netto wszystkich jednostek wycenianych metodą praw własności.

5.5 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. Grupa 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 Grupy.	

Struktura zapasów

	31/12/2022	31/12/2021
Zapasy strategiczne	31,8	31,2
Tabor w trakcie kasacji	42,5	31,0
Pozostałe zapasy	130,3	109,4
Odpisy aktualizujące	(3,8)	(7,0)
Zapasy netto	200,8	164,6

Zestawienie zmian odpisu aktualizującego wartość zapasów

	2022	2021
Stan na początek okresu sprawozdawczego	(7,0)	(5,4)
Zawiązanie	(5,4)	(11,5)
Rozwiązanie	5,1	0,3
Wykorzystanie	3,6	9,7
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	(0,1)	(0,1)
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	(3,8)	(7,0)

5.6 Należności handlowe

Stosowane zasady rachunkowości

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

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

Prawdopodobieństwo poniesionych strat kredytowych zostało oszacowane na podstawie historycznej analizy odzyskiwalności sald należności handlowych w określonych przedziałach wiekowania. W tym celu dokonano oszacowania wskaźników braku wypełnienia zobowiązania przez kontrahentów dla poszczególnych przedziałów wiekowania zaprezentowanych w tabeli zawierającej analizę wiekowania należności handlowych.

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

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



ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

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

ustanowionych zabezpieczeń, zawartych uгод. Ocena taka dokonywana jest przez istniejące w spółkach Grupy komórki windykacyjne. Stosowany przez Grupę model szacowania wskaźnika oczekiwanego niewypełnienia zobowiązania przez kontrahentów opiera się o uproszczoną matrycę odpisów aktualizujących w poszczególnych przedziałach wiekowych na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności. Przy oszacowaniu oczekiwanych strat kredytowych zastosowano metodę opartą o wskaźniki oczekiwanego niewypełnienia zobowiązania ustalone na podstawie danych historycznych za lata 2019 - 2022 pochodzących z systemów finansowo-księgowych. Trwająca wojna w Ukrainie nie miała istotnego wpływu na wysokość oczekiwanych strat kredytowych. Uzgodnienie odpisów aktualizujących należności zaprezentowano w poniższych tabelach.

Struktura należności handlowych

	31/12/2022	31/12/2021
Należności handlowe	911,7	756,1
Odpis aktualizujący należności	(135,0)	(140,2)
Razem	776,7	615,9
Aktywa długoterminowe	7,3	4,2
Aktywa krótkoterminowe	769,4	611,7
Razem	776,7	615,9

Uzgodnienie odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

	Oczekiwane straty kredytowe					
	2022			2021		
	bez utraty wartości	z utratą wartości	Razem	bez utraty wartości	z utratą wartości	Razem
Stan na początek okresu sprawozdawczego	(1,5)	(138,7)	(140,2)	(1,9)	(147,3)	(149,2)
Zawiązanie	-	(4,3)	(4,3)	-	(6,3)	(6,3)
Rozwiązanie	-	3,6	3,6	0,4	7,5	7,9
Wykorzystanie	-	9,5	9,5	-	10,7	10,7
Wycena bilansowa	-	0,7	0,7	-	1,4	1,4
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	-	(4,3)	(4,3)	-	(4,7)	(4,7)
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	(1,5)	(133,5)	(135,0)	(1,5)	(138,7)	(140,2)

5.6 Należności handlowe (cd.)

Zmiany wartości bilansowej brutto należności handlowych

	2022			2021		
	bez utraty wartości	z utratą wartości	Razem	bez utraty wartości	z utratą wartości	Razem
Stan na początek okresu sprawozdawczego	614,9	141,2	756,1	588,3	149,7	738,0
Powstałe	5 747,4	0,3	5 747,7	5 066,0	0,5	5 066,5
Odsetki naliczone	3,4	-	3,4	1,8	0,1	1,9
Spisane	-	(10,0)	(10,0)	-	(10,8)	(10,8)
Spłacone	(5 592,2)	(3,9)	(5 596,1)	(5 039,4)	(7,8)	(5 047,2)
Przeniesione	(4,1)	4,1	-	(6,5)	6,5	-
Wycena bilansowa	0,7	(0,8)	(0,1)	(2,2)	(1,5)	(3,7)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	6,3	4,4	10,7	6,9	4,5	11,4
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	776,4	135,3	911,7	614,9	141,2	756,1

5.7 Pozostałe aktywa

Stosowane zasady rachunkowości
Polityka rachunkowości w zakresie instrumentów finansowych została opisana w Nocie 6 niniejszego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego. Jako pozostałe aktywa Grupa prezentuje głównie czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, które ustalone są w wysokości poniesionych wydatków, jakie dotyczą przyszłych okresów i spowodują w przyszłości wpływ do Grupy korzyści ekonomicznych. Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Pozostałe należności obejmują głównie należności publicznoprawne, które wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty. Aktywa niematerialne prezentowane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i łączną kwotę odpisów z tytułu trwałej utraty wartości składników aktywów niematerialnych. Grupa stosuje liniową metodę amortyzacji. Okres ekonomicznej użyteczności i metoda amortyzacji podlegają weryfikacji na koniec każdego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian szacunków rozlicza się prospektywnie.

Struktura pozostałych aktywów

	31/12/2022	31/12/2021
Aktywa finansowe		
Udziały w jednostkach nienotowanych	5,8	5,6
Aktywa niefinansowe		
Koszty rozliczane w czasie		
Przedpłaty na zakup energii elektrycznej	74,1	32,3
Ubezpieczenia	5,1	6,8
Usługi informatyczne	4,8	11,6
Pozostałe koszty rozliczane w czasie	3,9	4,1
Zaliczki na zakup niefinansowych aktywów trwałych	18,2	8,0
Inne	1,5	1,2
Pozostałe należności		
Rozrachunki z tytułu podatku VAT	46,3	30,5
Należności z tytułu sprzedaży udziałów	4,1	5,3
Inne	16,0	12,0
Aktywa niematerialne		
Licencje	12,9	19,3
Inne aktywa niematerialne	0,3	0,3
Aktywa niematerialne w trakcie dostosowywania	7,5	6,6
Razem	200,5	143,6
Aktywa długoterminowe	48,6	40,5
Aktywa krótkoterminowe	151,9	103,1
Razem	200,5	143,6

5.8 Zobowiązania inwestycyjne

Stosowane zasady rachunkowości

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

Struktura zobowiązań inwestycyjnych

	31/12/2022	31/12/2021
Zobowiązania inwestycyjne dotyczące taboru kolejowego	149,7	298,8
Zobowiązania inwestycyjne dotyczące nieruchomości	31,5	19,8
Pozostałe	8,5	14,6
Razem	189,7	333,2
Zobowiązania długoterminowe	46,7	111,8
Zobowiązania krótkoterminowe	143,0	221,4
Razem	189,7	333,2

5.9 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Stosowane zasady rachunkowości

Grupa 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. Grupa 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 Grupa 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 bieżąca zobowiązania z tego tytułu ustala się poprzez dyskontowanie szacowanych przyszłych wydatków pieniężnych - przy zastosowaniu stóp procentowych opartych na rynkowych stopach obligacji rządowych. Koszt bieżącego zatrudnienia odzwierciedla wzrost zobowiązania z tytułu określonych świadczeń wynikający z pracy wykonywanej przez pracowników w okresie bieżącym i ujmowany jest w wyniku jako koszt świadczeń pracowniczych, za wyjątkiem sytuacji, gdy jest uwzględniony jako koszt wytworzenia składnika aktywów. Koszty przeszłego zatrudnienia ujmuje się od razu w wyniku finansowym. Koszt odsetek netto jest obliczany poprzez stosowanie stopy dyskonta do wartości netto zobowiązania z tytułu określonych świadczeń i prezentowany w kosztach finansowych.

Zyski i straty aktuarialne powstające z tytułu korekt założeń aktuarialnych ex post oraz zmian założeń aktuarialnych są odnoszone do kapitału własnego przez pozostałe całkowite dochody w okresie, w którym powstały. W przypadku nagród jubileuszowych odnoszone są w koszty okresu.



5.9 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych (cd.)



ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku wycenę aktuarialną rezerw na świadczenia pracownicze dla Jednostki dominującej oparto o następujące podstawowe założenia:

	Wycena na dzień [%]	
	31/12/2022	31/12/2021
Stopa dyskonta	6,8	3,5
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe, nagrody jubileuszowe:		
2023	13,9	2,5
2024	4,1	2,5
2025	3,4	2,5
od 2026	2,5	2,5
Zakładany wzrost ceny uprawnień na świadczenia przejazdowe	3,5	2,5
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji rezerwy z tytułu odpisu na ZFŚS	5,2	4,0
Średni ważony współczynnik mobilności pracowniczej	do 2,9	do 2,5

Udział Jednostki dominującej w wartości rezerw Grupy na świadczenia pracownicze, wycenianych metodami aktuarialnymi, wyniósł około 87%.

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.

Analiza wrażliwości wartości rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

	31/12/2022	Stopa dyskontowa		Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń		Wskaźnik mobilności pracowniczej	
		+0,30 pp.	-0,30 pp.	+0,25 pp.	-0,25 pp.	+0,25 pp.	-0,25 pp.
Nagrody jubileuszowe	252,6	(3,3)	3,4	3,1	(3,0)	(2,6)	2,7
Odprawy emerytalne i rentowe	217,5	(2,6)	2,7	2,5	(2,5)	(1,6)	1,6
Odprawy pośmiertne	7,1	(0,1)	0,1	0,1	(0,1)	(0,1)	0,1
ZFŚS	91,7	(2,8)	3,0	2,6	(2,4)	(0,3)	0,3
Świadczenia przejazdowe	20,5	(0,6)	0,7	0,6	(0,6)	(0,1)	0,1
Razem	589,4	(9,4)	9,9	8,9	(8,6)	(4,7)	4,8

	31/12/2021	Stopa dyskontowa		Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń		Wskaźnik mobilności pracowniczej	
		+0,30 pp.	-0,30 pp.	+0,25 pp.	-0,25 pp.	+0,25 pp.	-0,25 pp.
Nagrody jubileuszowe	259,4	(3,9)	4,1	3,6	(3,5)	(3,1)	3,2
Odprawy emerytalne i rentowe	205,2	(3,2)	3,3	2,9	(2,8)	(1,9)	2,0
Odprawy pośmiertne	6,7	(0,1)	0,1	0,1	(0,1)	(0,1)	0,1
ZFŚS	125,5	(4,8)	5,0	4,2	(4,0)	(0,5)	0,5
Świadczenia przejazdowe	24,0	(0,9)	1,0	0,8	(0,8)	(0,1)	0,1
Razem	620,8	(12,9)	13,5	11,6	(11,2)	(5,7)	5,9

5.9 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych (cd.)

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze

	Odprawy emerytalne i rentowe	Odpisy na ZFŚS dla emerytów i rencistów	Świadczenia przejazdowe	Odprawy pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Pozostałe świadczenia pracownicze	Całkowita kwota rezerw
1/01/2022	205,2	125,5	24,0	6,7	259,4	35,6	656,4
Koszt bieżącego zatrudnienia	6,7	1,8	0,4	0,4	11,0	-	20,3
Koszt odsetkowy	8,7	5,2	0,9	0,3	11,7	-	26,8
(Zyski) i straty aktuarialne ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach	19,9	(35,4)	(4,0)	0,6	-	-	(18,9)
(Zyski) i straty aktuarialne ujmowane w rachunku wyników	-	-	-	-	26,6	-	26,6
Utworzenie rezerwy	-	-	-	-	-	28,0	28,0
Rozwiązanie rezerwy	-	-	-	-	-	(8,2)	(8,2)
Świadczenia wypłacone	(23,0)	(5,4)	(0,8)	(0,9)	(56,3)	(5,0)	(91,4)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	0,2	0,4	0,6
31/12/2022	217,5	91,7	20,5	7,1	252,6	50,8	640,2
Rezerwy długoterminowe	169,5	86,2	19,4	5,9	202,5	-	483,5
Rezerwy krótkoterminowe	48,0	5,5	1,1	1,2	50,1	50,8	156,7
Razem	217,5	91,7	20,5	7,1	252,6	50,8	640,2

	Odprawy emerytalne i rentowe	Odpisy na ZFŚS dla emerytów i rencistów	Świadczenia przejazdowe	Odprawy pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Pozostałe świadczenia pracownicze	Całkowita kwota rezerw
1/01/2021	234,5	179,3	40,3	7,3	310,5	28,7	800,6
Koszt bieżącego zatrudnienia	8,6	3,9	0,8	0,5	14,8	-	28,6
Koszt odsetkowy	3,0	2,5	0,5	0,1	4,1	-	10,2
(Zyski) i straty aktuarialne ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach	(19,3)	(55,1)	(16,7)	0,1	-	-	(91,0)
(Zyski) i straty aktuarialne ujmowane w rachunku wyników	-	-	-	-	(20,8)	-	(20,8)
Koszty przeszłego zatrudnienia	(0,5)	-	-	-	(0,1)	-	(0,6)
Utworzenie rezerwy	-	-	-	-	-	17,9	17,9
Rozwiązanie rezerwy	-	-	-	-	-	(9,0)	(9,0)
Świadczenia wypłacone	(21,1)	(5,1)	(0,9)	(1,3)	(49,4)	(2,3)	(80,1)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	0,3	0,3	0,6
31/12/2021	205,2	125,5	24,0	6,7	259,4	35,6	656,4
Rezerwy długoterminowe	169,5	119,8	23,1	5,7	211,0	-	529,1
Rezerwy krótkoterminowe	35,7	5,7	0,9	1,0	48,4	35,6	127,3
Razem	205,2	125,5	24,0	6,7	259,4	35,6	656,4

Pozycje ujęte w wyniku w odniesieniu do programów świadczeń pracowniczych

	31/12/2022	31/12/2021
Koszty świadczeń pracowniczych	(66,7)	(16,1)
Koszty finansowe	(26,8)	(10,2)
Ogółem ujęte w wyniku przed opodatkowaniem	(93,5)	(26,3)

5.9 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych (cd.)

(Zyski) / straty aktuarialne

2022	Zmiana założeń demograficznych	Zmiana założeń finansowych	Pozostałe zmiany	Razem
Straty / (zyski) aktuarialne - świadczenia po okresie zatrudnienia				
Odprawy emerytalne i rentowe	(2,4)	(11,7)	34,0	19,9
Odpisy na ZFŚS dla emerytów i rencistów	(3,8)	(26,3)	(5,3)	(35,4)
Świadczenia przejazdowe	(0,8)	(5,3)	2,1	(4,0)
Odprawy pośmiertne	0,3	(0,4)	0,7	0,6
Straty / (zyski) aktuarialne - pozostałe świadczenia długoterminowe				
Nagrody jubileuszowe	(3,5)	(13,4)	43,5	26,6
Razem	(10,2)	(57,1)	75,0	7,7

2021	Zmiana założeń demograficznych	Zmiana założeń finansowych	Pozostałe zmiany	Razem
Straty / (zyski) aktuarialne - świadczenia po okresie zatrudnienia				
Odprawy emerytalne i rentowe	(2,8)	(28,1)	11,6	(19,3)
Odpisy na ZFŚS dla emerytów i rencistów	(16,1)	(44,1)	5,1	(55,1)
Świadczenia przejazdowe	(2,8)	(8,3)	(5,6)	(16,7)
Odprawy pośmiertne	0,5	(1,0)	0,6	0,1
Straty / (zyski) aktuarialne - pozostałe świadczenia długoterminowe				
Nagrody jubileuszowe	(3,4)	(35,4)	18,0	(20,8)
Razem	(24,6)	(116,9)	29,7	(111,8)

Analiza terminów zapadalności wypłaconych świadczeń pracowniczych

31/12/2022	Odprawy emerytalne i rentowe	Odpisy na ZFŚS dla emerytów i rencistów	Świadczenia przejazdowe	Odprawy pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Pozostałe świadczenia pracownicze	Razem
do 1 roku	48,0	5,5	1,1	1,2	50,1	50,8	156,7
od 1 do 5 lat	97,9	21,2	4,6	3,2	120,7	-	247,6
powyżej 5 lat	71,6	65,0	14,8	2,7	81,8	-	235,9
Razem	217,5	91,7	20,5	7,1	252,6	50,8	640,2

31/12/2021	Odprawy emerytalne i rentowe	Odpisy na ZFŚS dla emerytów i rencistów	Świadczenia przejazdowe	Odprawy pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Pozostałe świadczenia pracownicze	Razem
do 1 roku	35,7	5,7	0,9	1,0	48,4	35,6	127,3
od 1 do 5 lat	83,4	22,9	4,1	2,8	111,9	-	225,1
powyżej 5 lat	86,1	96,9	19,0	2,9	99,1	-	304,0
Razem	205,2	125,5	24,0	6,7	259,4	35,6	656,4

5.10 Pozostałe rezerwy

Stosowane zasady rachunkowości	
Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Grupie 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, Grupa 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, Grupa ujawnia informację o zobowiązaniu warunkowym, chyba że możliwość zaistnienia wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne jest znikoma.	

Struktura pozostałych rezerw

2022	Rezerwa na rekultywację	Inne rezerwy	Razem
1/01/2022	6,8	23,5	30,3
Zawiązanie	0,9	5,5	6,4
Rozwiązanie	-	(14,0)	(14,0)
Wykorzystanie	(0,1)	(1,1)	(1,2)
Różnice kursowe z przeliczenia	0,3	0,1	0,4
31/12/2022	7,9	14,0	21,9
Rezerwy długoterminowe	-	0,5	0,5
Rezerwy krótkoterminowe	7,9	13,5	21,4
Razem	7,9	14,0	21,9

2021	Rezerwa na kary urzędów antymonopolowych	Rezerwa na rekultywację	Inne rezerwy	Razem
1/01/2021	0,4	6,4	23,0	29,8
Zawiązanie	-	0,3	16,2	16,5
Rozwiązanie	(0,4)	(0,1)	(7,2)	(7,7)
Wykorzystanie	-	(0,1)	(8,6)	(8,7)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	0,3	0,1	0,4
31/12/2021	-	6,8	23,5	30,3
Rezerwy długoterminowe	-	6,3	0,7	7,0
Rezerwy krótkoterminowe	-	0,5	22,8	23,3
Razem	-	6,8	23,5	30,3

Rezerwa na rekultywację

Rezerwa została utworzona na pokrycie przyszłych wydatków związanych z obowiązkiem rekultywacji terenu. Szacunek rezerwy odpowiada wartości bieżącej oczekiwanych przyszłych wydatków.

Inne rezerwy

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

Spadek rezerw w 2022 roku wynikał głównie z rozwiązania rezerw na kary umowne wynikające z zawartych umów handlowych, w związku ze zmianą oceny ryzyka materializacji tych kar.

Zdaniem Zarządu Jednostki dominującej kwota pozostałych rezerw na dzień 31 grudnia 2022 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2021 roku stanowi najlepszy szacunek kwoty, której zapłata jest prawdopodobna. Szacunek ten opiera się na najlepszej wiedzy kierownictwa, dotychczasowym doświadczeniu oraz innych czynnikach, które w danej sytuacji uznawane są za najbardziej racjonalne. W wyniku zaistnienia przyszłych zdarzeń szacunki Grupy mogą ulec zmianie w kolejnych okresach sprawozdawczych.

5.11 Pozostałe zobowiązania

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

Struktura pozostałych zobowiązań

	31/12/2022	31/12/2021
Zobowiązania finansowe		
Cash pool	1,2	1,1
Instrumenty pochodne – kontrakt swap	0,3	-
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu zabezpieczeń (kaucje, wadia, gwarancje)	41,6	34,2
Zobowiązania publicznoprawne	116,8	109,3
Rozrachunki z pracownikami	105,6	96,2
Otrzymane dotacje	0,1	0,6
Rozliczenia z tytułu VAT	18,5	5,1
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	6,6	0,8
Pozostałe rozrachunki	6,4	6,8
Razem	297,1	254,1
Zobowiązania krótkoterminowe	297,1	254,1
Razem	297,1	254,1

6. Instrumenty finansowe i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Stosowane zasady rachunkowości
Grupa ujmuje składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy staje się związana postanowieniami umowy instrumentu. W momencie początkowego ujęcia Grupa wycenia składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się lub pomniejsza o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia lub emisji tych aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych. Po początkowym ujęciu aktywa finansowe o charakterze dłużnym klasyfikuje się jako wyceniane: a) w zamortyzowanym koszcie, b) wartości godziwej przez inne całkowite dochody, c) wartości godziwej przez wynik finansowy. Klasyfikacja odbywa się na podstawie: a) modelu biznesowego Grupy w zakresie zarządzania aktywami finansowymi, b) charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych, tj. czy przepływy pieniężne wynikające z umów obejmują wyłącznie płatności kapitału i odsetek. Charakterystykę i przeznaczenie aktywów finansowych określa się w chwili początkowego ujęcia. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki: a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy; b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty. Do tej kategorii Grupa klasyfikuje głównie: a) należności handlowe, b) lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy, c) środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku Grupa nie posiadała aktywów finansowych o charakterze dłużnym wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody oraz wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

Stosowane zasady rachunkowości
Inwestycje w instrumenty kapitałowe Inwestycje w instrumenty kapitałowe wyceniane są w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.
Zobowiązania finansowe Grupa klasyfikuje wszystkie zobowiązania finansowe jako wyceniane w późniejszych okresach w zamortyzowanym koszcie, z wyjątkiem: a) zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik, b) zobowiązań powstałych w wyniku przeniesienia składnika aktywów finansowych, który nie kwalifikuje się do zaprzestania ujmowania lub wtedy, gdy ma zastosowanie podejście wynikające z utrzymania zaangażowania, c) umów gwarancji finansowych, d) zobowiązań do udzielenia pożyczki oprocentowanej poniżej rynkowej stopy procentowej, e) warunkowej zapłaty ujętej przez Grupę przejmującą w ramach połączenia przedsięwzięć, do której ma zastosowanie MSSF 3. Wszystkie zobowiązania finansowe posiadane przez Grupę klasyfikowane są jako wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Dodatkowo, w ramach pozycji pozostałych aktywów i zobowiązań finansowych Grupa prezentuje pochodne instrumenty finansowe typu forward. Instrumenty te stanowią zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych. W momencie ustanowienia zabezpieczenia Grupa wyznacza powiązanie zabezpieczające. Efektywna część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym jest ujmowana w pozostałych całkowitych dochodach. Nieefektywna część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym jest ujmowana w wyniku finansowym okresu, chyba że jest nieistotna wartościowo. Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach zyski / straty związane z wyceną instrumentu zabezpieczającego ujmuje się w wyniku finansowym w momencie, w którym pozycja zabezpieczana wpływa na wynik finansowy. Grupa usuwa ze sprawozdania z sytuacji finansowej składnik aktywów finansowych tylko w przypadku, gdy prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez ten składnik wygasną lub gdy przeniosła dany składnik aktywów oraz wszystkie związane z nim rodzaje ryzyka i korzyści wynikające z praw własności na inną jednostkę.

6.1 Instrumenty finansowe

Kategorie i klasy instrumentów finansowych

Aktywa finansowe w podziale na kategorie i klasy	Nota	31/12/2022	31/12/2021
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody			
Inwestycje w instrumenty kapitałowe	Nota 5.7	5,8	5,6
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu			
Należności handlowe	Nota 5.6	776,7	615,9
Należności z tytułu sprzedaży udziałów	Nota 5.7	4,1	5,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Nota 4.3	181,5	254,5
Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9		9,3	9,1
Razem		977,4	890,4

Zobowiązania finansowe w podziale na kategorie i klasy	Nota	31/12/2022	31/12/2021
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik			
Instrumenty pochodne – kontrakt swap	Nota 5.11	0,3	-
Instrumenty finansowe zabezpieczające			
Kredyty bankowe i pożyczki	Nota 4.1	640,3	732,2
Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	Nota 4.1	26,7	33,5
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu			
Kredyty bankowe i pożyczki	Nota 4.1	854,0	900,7
Zobowiązania handlowe		811,7	641,3
Zobowiązania inwestycyjne	Nota 5.8	189,7	333,2
Cash pool	Nota 5.11	1,2	1,1
Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	Nota 4.1	851,2	897,8
Razem		3 375,1	3 539,8

Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych zostały opisane w **Nocie 5.6** niniejszego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

6.1 Instrumenty finansowe (cd.)

Rachunkowość zabezpieczeń

W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku Grupa stosowała rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Celem podjętych działań zabezpieczających było 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 2022 roku Grupa ustanowiła następujące instrumenty zabezpieczające:

- kredyty inwestycyjne denominowane w EUR. Przepływy pieniężne będące przedmiotem zabezpieczenia realizowane będą do stycznia 2035 roku. Na dzień 31 grudnia 2022 roku wartość nominalna instrumentu zabezpieczającego wynosiła 136,5 milionów EUR stanowiąca równowartość 640,3 milionów złotych.
- leasingi denominowane w EUR. Przepływy pieniężne będące przedmiotem zabezpieczenia realizowane będą do listopada 2027 roku. Na dzień 31 grudnia 2022 roku wartość nominalna instrumentu zabezpieczającego wynosiła 5,7 milionów EUR stanowiąca równowartość 26,7 milionów złotych.

Hierarchia wartości godziwej

Na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej były kontrakt swap oraz inwestycje w instrumenty kapitałowe.

	31/12/2022		31/12/2021	
	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa				
Inwestycje w instrumenty kapitałowe - udziały w spółkach nienotowanych	-	5,8	-	5,6
Zobowiązania				
Instrumenty pochodne – kontrakt swap	0,3	-	-	-

Metody wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

a) Instrumenty pochodne - kontrakt swap

Wartość godziwa kontraktu swap została ustalona w oparciu o różnicę między ceną z dnia zawarcia kontraktu a ceną rynkową na dzień bilansowy. Cena terminowa kalkulowana jest w oparciu o rynkową cenę oleju napędowego.

b) Inwestycje w instrumenty finansowe

Pozycja obejmuje głównie udziały w spółce Euroterminal Sławków Sp. z o.o. w kwocie 4,9 milionów złotych, których wartość została oszacowana przez niezależnego doradcę przy użyciu zmodyfikowanej metody szwajcarskiej. Metoda szwajcarska należy do mieszanych metod wyceny, tzn. łączy w sobie aspekt wartości majątku oraz zdolność do generowania przyszłych przepływów pieniężnych. Wartość przedsiębiorstwa w metodzie szwajcarskiej jest średnią ważoną wartości wyznaczonych metodą majątkową i dochodową (2 razy większą). Przyjęcie metody szwajcarskiej jest uzasadnione ze względu na fakt, iż Euroterminal Sławków Sp. z o.o. posiada umiarkowaną zdolność do generowania zysków w przyszłości, a z drugiej strony posiada istotne aktywa w postaci gruntów i nieruchomości.



c) Pozostałe instrumenty finansowe

Dla kategorii instrumentów finansowych, które na dzień bilansowy nie są wyceniane w wartości godziwej, Grupa nie ujawnia wartości godziwej ze względu na fakt, że na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku nie odbiegała istotnie od ich wartości prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Zmiana wyceny instrumentów finansowych dla Poziomu 3 hierarchii wartości godziwej

	2022	2021
Stan na początek okresu sprawozdawczego	5,6	5,6
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	0,2	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	5,8	5,6

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2022 oraz 31 grudnia 2021 nie wystąpiły transfery pomiędzy poziomem 2 i 3 w hierarchii wartości godziwej.

6.1 Instrumenty finansowe (cd.)

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

2022	Instrumenty finansowe zabezpieczające	Aktywa finansowe wyceniane według amortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	Zobowiązania finansowe wyceniane według amortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	Razem
Przychody / (koszty) z tytułu odsetek	(8,2)	4,9	0,4	(93,6)	(40,4)	(136,9)
Różnice kursowe	-	(0,1)	-	0,6	(0,2)	0,3
Odpisy aktualizujące / aktualizacja wartości	-	(0,7)	-	-	-	(0,7)
Koszty transakcyjne związane z kredytami	-	-	-	(1,5)	-	(1,5)
Efekt rozliczenia rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(8,6)	-	-	-	-	(8,6)
Pozostałe	-	-	-	0,3	-	0,3
Zysk / (strata) brutto	(16,8)	4,1	0,4	(94,2)	(40,6)	(147,1)
Zmiana wyceny	(6,7)	-	-	-	-	(6,7)
Pozostałe całkowite dochody	(6,7)	-	-	-	-	(6,7)

W roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2022 roku efekt rozliczenia rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych skorygował wartość przychodów z tytułu umów z klientami w kwocie (8,6) milionów złotych.

W roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2022 roku pozycja zmiana wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających ujęta w pozostałych całkowitych dochodach obejmuje zmianę wyceny kredytów bankowych w kwocie (6,8) milionów złotych oraz zobowiązań z tytułu leasingu w kwocie 0,1 miliona złotych, które są ujmowane w ramach stosowanej przez Grupę rachunkowości zabezpieczeń.

2021	Instrumenty finansowe zabezpieczające	Aktywa finansowe wyceniane według amortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	Zobowiązania finansowe wyceniane według amortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	Razem
Przychody / (koszty) z tytułu odsetek	(4,1)	2,2	0,5	(16,9)	(29,5)	(47,8)
Różnice kursowe	-	(5,2)	-	2,1	0,6	(2,5)
Odpisy aktualizujące / aktualizacja wartości	-	1,5	-	-	-	1,5
Koszty transakcyjne związane z kredytami	-	-	-	(1,2)	-	(1,2)
Efekt rozliczenia rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(6,7)	-	-	-	-	(6,7)
Zysk / (strata) brutto	(10,8)	(1,5)	0,5	(16,0)	(28,9)	(56,7)
Zmiana wyceny	13,2	-	-	-	-	13,2
Pozostałe całkowite dochody	13,2	-	-	-	-	13,2

W roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2021 roku efekt rozliczenia rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych skorygował wartość przychodów z tytułu umów z klientami w kwocie (6,7) milionów złotych.

W roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2021 roku pozycja zmiana wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających ujęta w pozostałych całkowitych dochodach obejmuje zmianę wyceny instrumentów pochodnych w kwocie 2,7 milionów złotych, kredytów bankowych w kwocie 8,7 milionów złotych oraz zobowiązań z tytułu leasingu w kwocie 1,8 miliona złotych, które są ujmowane w ramach stosowanej przez Grupę rachunkowości zabezpieczeń.

6.1 Instrumenty finansowe (cd.)

Kompensata aktywów finansowych

31/12/2022	Wartość brutto ujętych aktywów finansowych	Wartość netto aktywów finansowych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Powiązane wartości niekompensowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej - otrzymane zabezpieczenia gotówkowe	Wartość netto
Należności handlowe	776,7	776,7	(0,8)	775,9
Razem	776,7	776,7	(0,8)	775,9

31/12/2021	Wartość brutto ujętych aktywów finansowych	Wartość netto aktywów finansowych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Powiązane wartości niekompensowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej - otrzymane zabezpieczenia gotówkowe	Wartość netto
Należności handlowe	615,9	615,9	(1,4)	614,5
Razem	615,9	615,9	(1,4)	614,5

Kompensata zobowiązań finansowych

31/12/2022	Wartość brutto ujętych zobowiązań finansowych	Wartość netto zobowiązań finansowych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Powiązane wartości niekompensowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej - przekazane zabezpieczenia gotówkowe	Wartość netto
Zobowiązania handlowe	811,7	811,7	(2,5)	809,2
Razem	811,7	811,7	(2,5)	809,2

31/12/2021	Wartość brutto ujętych zobowiązań finansowych	Wartość netto zobowiązań finansowych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Powiązane wartości niekompensowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej - przekazane zabezpieczenia gotówkowe	Wartość netto
Zobowiązania handlowe	641,3	641,3	(4,0)	637,3
Razem	641,3	641,3	(4,0)	637,3

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

6.2 Zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

W latach objętych niniejszym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupa narażona była na następujące typy ryzyka finansowego:

- ryzyko rynkowe, w tym:
 - a) ryzyko walutowe
 - b) ryzyko stopy procentowej
- ryzyko kredytowe
- ryzyko płynności

Ryzyko rynkowe

Grupa narażona jest na ryzyka rynkowe związane z kursami walutowymi oraz stopami procentowymi. Celem procesu zarządzania ryzykiem rynkowym jest ograniczenie niepożądanych wpływów zmian czynników ryzyka rynkowego na przepływy pieniężne oraz wyniki w krótkim i średnim horyzoncie czasowym. Grupa 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 Jednostki dominującej. Zarządzanie ryzykiem rynkowym odbywa się za pomocą opracowanych strategii, z częściowym wykorzystaniem instrumentów pochodnych. Instrumenty pochodne wykorzystywane są wyłącznie do ograniczenia ryzyka zmian wartości bilansowych i ryzyka zmian przepływów pieniężnych. Transakcje zawierane są wyłącznie z wiarygodnymi partnerami, dopuszczonymi do udziału w transakcjach w wyniku zastosowania wewnętrznych procedur.

Zgodnie z obowiązującą w Grupie Polityką Zarządzania Ryzykiem Finansowym, Grupa stosowała w 2022 roku transakcje zarządzania ryzykiem walutowym w odniesieniu do pary walutowej EUR/PLN.



Zarządzanie ryzykiem walutowym

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Grupa narażona była na ryzyko walutowe dotyczące głównie denominowanych w walutach obcych należności handlowych oraz zobowiązań z tytułu zadłużenia.

W wyniku przeprowadzanej na dzień bilansowy wyceny należności i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych, a także w 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 Grupy są przedmiotem działań zabezpieczających.

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



6.2 Zasady zarządzania ryzykiem finansowym (cd.)

Pozycje w walutach

31/12/2022	Łączna wartość pozycji w PLN	EUR/PLN		CZK/PLN	
w walucie		w PLN	w walucie	w PLN	
AKTYWA					
Aktywa trwałe					
Należności handlowe	7,3	-	-	37,3	7,3
Aktywa obrotowe					
Należności handlowe	233,3	26,4	123,9	563,5	109,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	108,7	9,9	46,3	321,5	62,4
Razem	349,3	36,3	170,2	922,3	179,1
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA					
Zobowiązania długoterminowe					
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	589,7	120,2	563,8	133,2	25,9
Zobowiązania handlowe	4,7	-	-	24,3	4,7
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	141,5	28,8	135,0	33,2	6,5
Zobowiązania handlowe	102,7	7,8	36,5	341,1	66,2
Zobowiązania inwestycyjne	7,5	-	0,1	38,4	7,4
Pozostałe zobowiązania - kontrakt swap	0,3	0,1	0,3	-	-
Razem	846,4	156,9	735,7	570,2	110,7
Pozycja walutowa netto	(497,1)	(120,6)	(565,5)	352,1	68,4

31/12/2021	łączna wartość pozycji w PLN	EUR/PLN		CZK/PLN	
		w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
AKTYWA					
Aktywa trwałe					
Należności handlowe	4,2	-	-	22,9	4,2
Pozostałe aktywa	0,8	-	-	4,2	0,8
Aktywa obrotowe					
Należności handlowe	195,5	24,4	112,2	450,2	83,3
Pozostałe aktywa	15,3	2,0	9,3	32,7	6,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	83,1	7,5	34,4	263,0	48,7
Razem	298,9	33,9	155,9	773,0	143,0
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA					
Zobowiązania długoterminowe					
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	721,3	149,7	688,6	176,8	32,7
Pozostałe zobowiązania	0,5	-	-	2,6	0,5
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	154,6	32,2	147,9	36,5	6,7
Zobowiązania handlowe	101,6	10,3	47,5	292,2	54,1
Zobowiązania inwestycyjne	17,5	1,2	5,6	64,5	11,9
Pozostałe zobowiązania - kontrakty walutowe forward ⁽¹⁾	-	0,2	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	30,1	2,0	9,1	113,4	21,0
Razem	1 025,6	195,6	898,7	686,0	126,9
Pozycja walutowa netto	(726,7)	(161,7)	(742,8)	87,0	16,1

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

6.2 Zasady zarządzania ryzykiem finansowym (cd.)

Wrażliwość na ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na zmiany kursów pary walutowej EUR/PLN, CZK/PLN, w związku z jej działalnością operacyjną i finansową. Odchylenia kursów skalkulowano na podstawie średnich dziennych zmienności poszczególnych kursów walut w badanym okresie. Wrażliwość instrumentów finansowych na ryzyko walutowe obliczono jako różnicę pomiędzy pierwotną wartością księgową instrumentów finansowych a ich potencjalną wartością przy założonych zmianach kursów walut. Poniższe tabele prezentują ekspozycję Grupy na ryzyko walutowe w latach 2022 oraz 2021.

31/12/2022	Wartość pozycji w PLN	Ryzyko walutowe							
		EUR/PLN				CZK/PLN			
		wpływ na wynik		wpływ na pozostałe całkowite dochody		wpływ na kapitał własny		wpływ na pozostałe całkowite dochody i kapitał własny	
		+2%	-2%	+2%	-2%	+2%	-2%	+3%	-3%
AKTYWA									
Aktywa trwałe									
Należności handlowe	7,3	-	-	-	-	-	-	0,2	(0,2)
Aktywa obrotowe									
Należności handlowe	233,3	2,5	(2,5)	-	-	2,5	(2,5)	3,3	(3,3)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	108,7	0,9	(0,9)	-	-	0,9	(0,9)	1,9	(1,9)
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA									
Zobowiązania długoterminowe									
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	589,7	(0,3)	0,3	(11,0)	11,0	(11,3)	11,3	(0,8)	0,8
Zobowiązania handlowe	4,7	-	-	-	-	-	-	(0,1)	0,1
Zobowiązania krótkoterminowe									
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	141,5	(0,3)	0,3	(2,4)	2,4	(2,7)	2,7	(0,2)	0,2
Zobowiązania handlowe	102,7	(0,7)	0,7	-	-	(0,7)	0,7	(1,9)	1,9
Zobowiązania inwestycyjne	7,5	-	-	-	-	-	-	(0,2)	0,2
Pozostałe zobowiązania – kontrakt swap	0,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Łączny efekt brutto		2,1	(2,1)	(13,4)	13,4	(11,3)	11,3	2,2	(2,2)

6.2 Zasady zarządzania ryzykiem finansowym (cd.)

31/12/2021	Wartość pozycji w PLN	Ryzyko walutowe							
		EUR/PLN				CZK/PLN			
		wpływ na wynik		wpływ na pozostałe całkowite dochody		wpływ na kapitał własny		wpływ na pozostałe całkowite dochody i kapitał własny	
		+2%	-2%	+2%	-2%	+2%	-2%	+1%	-1%
AKTYWA									
Aktywa trwałe									
Należności handlowe	4,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa	0,8	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa obrotowe									
Należności handlowe	195,5	2,2	(2,2)	-	-	2,2	(2,2)	0,8	(0,8)
Pozostałe aktywa	15,3	0,2	(0,2)	-	-	0,2	(0,2)	0,1	(0,1)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	83,1	0,7	(0,7)	-	-	0,7	(0,7)	0,5	(0,5)
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA									
Zobowiązania długoterminowe									
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	721,3	(0,2)	0,2	(13,6)	13,6	(13,8)	13,8	(0,3)	0,3
Pozostałe zobowiązania	0,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe									
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	154,6	(0,4)	0,4	(2,5)	2,5	(2,9)	2,9	(0,1)	0,1
Zobowiązania handlowe	101,6	(1,0)	1,0	-	-	(1,0)	1,0	(0,5)	0,5
Zobowiązania inwestycyjne	17,5	(0,1)	0,1	-	-	(0,1)	0,1	(0,1)	0,1
Pozostałe zobowiązania	30,1	(0,2)	0,2	-	-	(0,2)	0,2	(0,2)	0,2
Łączny efekt brutto		1,2	(1,2)	(16,1)	16,1	(14,9)	14,9	0,2	(0,2)

6.2 Zasady zarządzania ryzykiem finansowym (cd.)

Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Grupa była narażona na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych z tytułu stopy procentowej wynikające z kredytów bankowych, umów leasingowych opartych o zmienne stopy procentowe. Odsetki od umów leasingowych naliczane były według stóp referencyjnych powiększonych o marżę finansującego. Stopą referencyjną dla umów leasingowych zawartych w PLN był WIBOR 1M.

W ramach zobowiązań z tytułu leasingu o stałym oprocentowaniu Grupa prezentuje głównie zobowiązania wynikające z umów najmu i dzierżawy nieruchomości, które zawierają zapisy o indeksacji cen w oparciu o wskaźnik inflacji. Zgodnie z MSSF 16 zmiany przyszłych opłat leasingowych wynikające z indeksacji cen nie spowodują zmiany stopy dyskonta stosowanej do wyceny powyższych zobowiązań.

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

Posiadane przez Grupę na dzień 31 grudnia 2022 roku środki pieniężne stanowiły głównie lokaty bankowe o stałym oprocentowaniu, które były zawierane w horyzoncie czasowym uzależnionym od potrzeb płynnościowych Grupy. W przyszłych okresach w wyniku zmian oprocentowania lokat, pozycja środków pieniężnych może być narażona na ryzyko zmian stóp procentowych.

Grupa w latach 2021 - 2022 nie wykorzystywała instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmiany stóp procentowych.

Instrumenty finansowe w podziale na rodzaj oprocentowania

Aktywa finansowe	31/12/2022			31/12/2021		
	Oprocentowane		Razem	Oprocentowane		Razem
	wg stałej stopy	wg zmiennej stopy		wg stałej stopy	wg zmiennej stopy	
Należności leasingowe	9,3	-	9,3	9,1	-	9,1
Należności z tytułu sprzedaży udziałów	4,1	-	4,1	5,3	-	5,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	181,5	-	181,5	254,5	-	254,5
Razem	194,9	-	194,9	268,9	-	268,9

Zobowiązania finansowe	31/12/2022			31/12/2021		
	Oprocentowane		Razem	Oprocentowane		Razem
	wg stałej stopy	wg zmiennej stopy		wg stałej stopy	wg zmiennej stopy	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	808,2	1 564,0	2 372,2	855,0	1 709,2	2 564,2
Zobowiązania inwestycyjne	122,3	-	122,3	181,3	-	181,3
Cash pool	1,2	-	1,2	1,1	-	1,1
Razem	931,7	1 564,0	2 495,7	1 037,4	1 709,2	2 746,6

Wrażliwość na wahania stóp procentowych

Przedstawione poniżej analizy wrażliwości oparto o stopień narażenia na ryzyko stóp procentowych instrumentów finansowych na dzień bilansowy. W przypadku zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym zakłada się na potrzeby analizy, że kwota zobowiązań niespłaconych na dzień bilansowy będzie niezapłacona przez cały rok. W 2022 oraz 2021 roku Grupa identyfikowała 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).

6.2 Zasady zarządzania ryzykiem finansowym (cd.)

31/12/2022	Wartość pozycji w PLN	Ryzyko stopy procentowej			
		WIBOR		EURIBOR	
		wpływ na wynik i kapitał własny		wpływ na wynik i kapitał własny	
		+ 450 pb	- 450 pb	+ 250 pb	- 250 pb
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA					
Zobowiązania długoterminowe					
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	1 034,5	(32,4)	32,4	(12,8)	12,8
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	513,1	(20,7)	20,7	(2,5)	2,5
Łączny efekt brutto		(53,1)	53,1	(15,3)	15,3

31/12/2021	Wartość pozycji w PLN	Ryzyko stopy procentowej			
		WIBOR		EURIBOR	
		wpływ na wynik i kapitał własny		wpływ na wynik i kapitał własny	
		+ 150 pb	- 150 pb	+ 25 pb	- 25 pb
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA					
Zobowiązania długoterminowe					
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	1 370,5	(12,9)	12,9	(1,3)	1,3
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	337,7	(3,9)	3,9	(0,2)	0,2
łącny efekt brutto		(16,8)	16,8	(1,5)	1,5

Zarządzanie ryzykiem kredytowym

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

	31/12/2022	31/12/2021
Należności handlowe	776,7	615,9
Należności leasingowe	9,3	9,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	181,5	254,5
Należności z tytułu sprzedaży udziałów	4,1	5,3
Razem	971,6	884,8

Grupa 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 Grupa zarządza ryzykiem poprzez obowiązującą procedurę oceny wiarygodności kredytowej klienta. Ocena ta jest przeprowadzana w stosunku do wszystkich klientów, którzy korzystają z odroczonego terminu płatności. Grupa w ramach wewnętrznej polityki warunkuje stosowanie odroczonego terminu płatności, w przypadku akceptowalnej kondycji kontrahenta oraz pozytywnej historii współpracy. Koncentracja ryzyka związanego z należnościami handlowymi jest ograniczona ze względu na dużą liczbę kontrahentów z kredytem kupieckim rozproszonych w różnych sektorach gospodarki.



Struktura podmiotowa należności handlowych

	31/12/2022	31/12/2021
Grupa podmiotów związanych z największym kontrahentem zewnętrznym	4,2%	9,3%
Podmioty powiązane z Grupy PKP	1,9%	0,8%
Podmioty powiązane ze Skarbem Państwa	34,5%	28,3%
Pozostałe podmioty	59,4%	61,6%
Razem	100,0%	100,0%

W celu zmniejszenia ryzyka nieodzyskania należności handlowych Grupa przyjmuje od swoich odbiorców zabezpieczenia w postaci między innymi: ubezpieczenia należności, gwarancji bankowych / ubezpieczeniowych, cesji z kontraktów, blokad na rachunkach bankowych oraz weksli. Na dzień 31 grudnia 2022 roku 8,7% należności handlowych było zabezpieczonych.

6.2 Zasady zarządzania ryzykiem finansowym (cd.)

Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi jest uważane jako niskie. Wszystkie podmioty, w których Grupa lokuje wolne środki pieniężne działają w sektorze finansowym. Należą do nich banki krajowe, banki zagraniczne oraz oddziały banków zagranicznych o wysokiej wiarygodności kredytowej.

Koncentracja ryzyka związanego z posiadanymi środkami pieniężnymi została zaprezentowana w poniższej tabeli.

Bank	Agencja ratingowa	Rating	31/12/2022
Bank A	Moody's Investor Service Ltd	Aa3	41,3%
Bank B	Fitch Ratings	A-	25,7%
Bank C	Moody's Investor Service Ltd	A2	16,5%
Bank D	Moody's Investor Service Ltd	A2	6,1%
Bank E	Moody's Investor Service Ltd	A2	4,4%
Bank F	Moody's Investor Service Ltd	Aa3	3,1%
Pozostałe			2,9%
Razem			100,0%

7. Noty pozostałe

7.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje ze Skarbem Państwa oraz pozostałymi podmiotami z nim powiązanymi

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku Skarb Państwa był dla Grupy PKP CARGO podmiotem dominującym wyższego szczebla. W związku z powyższym wszystkie spółki należące do Skarbu Państwa (bezpośrednio i pośrednio) są podmiotami powiązanymi z Grupą i są prezentowane w podziale na podmioty powiązane z Grupy PKP oraz pozostałe podmioty powiązane ze Skarbem Państwa. Zarząd Jednostki dominującej ujawnił w niniejszym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym transakcje z istotnymi podmiotami powiązanymi, które zostały zidentyfikowane jako podmioty powiązane na podstawie jego najlepszej wiedzy.

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku nie zidentyfikowano indywidualnych transakcji przeprowadzonych pomiędzy Grupą PKP CARGO a Skarbem Państwa oraz pozostałymi podmiotami z nim powiązanymi, które byłyby znaczące ze względu na nietypowy zakres i kwotę. W okresach objętych niniejszym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym najistotniejszymi odbiorcami Grupy będącymi pozostałymi podmiotami powiązanymi ze Skarbem Państwa były podmioty z następujących grup kapitałowych: PGE, PKN ORLEN, JSW oraz ENEA. W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2022 roku najistotniejszymi dostawcami Grupy będącymi pozostałymi podmiotami powiązanymi ze Skarbem Państwa były podmioty z Grupy PKN Orlen.

Transakcje z podmiotami powiązanymi z Grupy PKP

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

	2022		31/12/2022	
	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostka dominująca	0,2	78,5	1,3	580,3
Jednostki zależne / współzależne niekonsolidowane	9,0	25,5	1,3	2,3
Jednostki stowarzyszone	5,8	0,2	1,1	-
Pozostałe podmioty powiązane z Grupy PKP	35,0	566,5	11,7	203,9

	2021		31/12/2021	
	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostka dominująca	0,3	71,4	1,3	572,2
Jednostki zależne / współzależne niekonsolidowane	5,2	22,4	-	1,7
Jednostki stowarzyszone	2,8	0,2	0,6	-
Pozostałe podmioty powiązane z Grupy PKP	26,0	532,0	3,2	169,3

7.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi (cd.)

Transakcje zakupowe z jednostką dominującą (PKP S.A.) dotyczyły w szczególności usług najmu i dzierżawy traktowanych jako umowy leasingowe, dostawy mediów, kosztów składek z tytułu przynależności do kolejowych organizacji międzynarodowych oraz usług w zakresie medycyny pracy.

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

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

Oprócz transakcji handlowych Grupa posiadała rozrachunki z tytułu cash pool ujawnione w **Nocie 5.11** niniejszego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Pożyczki udzielone / zaciągnięte od podmiotów powiązanych

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2022 roku Grupa nie udzieliła, ani nie zaciągnęła pożyczek od podmiotów powiązanych.

Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego

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

Wynagrodzenia Członków Zarządu	Jednostka dominująca		Jednostki zależne	
	2022	2021	2022	2021
Świadczenia krótkoterminowe	2,3	3,4	5,2	6,3
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,7	0,4	0,6	0,9
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	0,5	0,3	0,4
Razem	3,0	4,3	6,1	7,6

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej	Jednostka dominująca		Jednostki zależne	
	2022	2021	2022	2021
Świadczenia krótkoterminowe	1,3	1,2	1,3	0,6
Razem	1,3	1,2	1,3	0,6

Wynagrodzenia pozostałych członków kluczowego personelu kierowniczego	Jednostka dominująca		Jednostki zależne	
	2022	2021	2022	2021
Świadczenia krótkoterminowe	6,4	6,4	19,1	17,0
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,3	-	-	0,5
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0,1	-	0,1	-
Razem	6,8	6,4	19,2	17,5

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku członkowie kluczowego personelu kierowniczego Jednostki dominującej, jak i spółek zależnych Grupy PKP CARGO nie zawierali z Grupą żadnych transakcji w zakresie pożyczek oraz gwarancji.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi były dokonywane na warunkach rynkowych.

7.2 Zobowiązania do poniesienia wydatków na niefinansowe aktywa trwałe

Struktura zobowiązań do poniesienia wydatków na niefinansowe aktywa trwałe

	31/12/2022	31/12/2021
Zobowiązania umowne z tytułu nabycia i napraw taboru kolejowego oraz pozostałych rzeczowych aktywów trwałych	650,1	583,0
Zobowiązania umowne z tytułu nierozpoczętych umów leasingowych	1,5	0,2
Razem	651,6	583,2

W dniu 9 lutego 2022 roku Rada Nadzorcza Jednostki dominującej wyraziła zgodę na zawarcie z konsorcjum w składzie: Siemens Mobility Sp. z o.o. oraz Siemens Mobility GmbH umowy na dostawę 5 fabrycznie nowych elektrycznych lokomotyw wielosystemowych wraz ze świadczeniem usług utrzymania. Harmonogram zakłada dostawę 5 lokomotyw w I kwartale 2023 roku, a szacowana wartość całej umowy nie przekroczy kwoty 139,1 milionów złotych netto.

W dniu 29 lipca 2022 roku spółka zależna PKP CARGO Terminale Sp. z o.o. zawarła z kontrahentem ZUE S.A. umowę na wykonanie robót budowlanych w zakresie realizacji zadania inwestycyjnego pn.: „Budowa terminalu multimodalnego w Zduńskiej Woli – Karsznicach”, z terminem realizacji do 31 października 2023 roku. Szacowana wartość umowy wynosi 100 milionów złotych.

W dniu 6 października 2022 spółka PKP CARGO Terminale Sp. z o.o. zawarła warunkową umowę o dofinansowanie projektu pn.: „Budowa terminalu multimodalnego w Zduńskiej Woli-Karsznicach” w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Łódzkiego na lata 2014 -2020 na kwotę 51,7 milionów złotych. Umowa została zawarta pod warunkiem zawieszającym wydania przez Komisję Europejską we właściwej procedurze notyfikacji ostatecznej decyzji o zgodności z rynkiem wewnętrznym projektu udzielenia pomocy publicznej na podstawie tej umowy.

7.3 Zobowiązania warunkowe

Stosowane zasady rachunkowości

Zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy zobowiązanie warunkowe jest:

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



ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

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

Struktura zobowiązań warunkowych

	31/12/2022	31/12/2021
Gwarancje wystawione na zlecenie Grupy	132,3	113,0
Pozostałe zobowiązania warunkowe	152,4	129,1
Razem	284,7	242,1

Gwarancje wystawione na zlecenie Grupy

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Grupa jako zobowiązania warunkowe ujmuje gwarancje wystawione przez banki oraz towarzystwa ubezpieczeniowe na zlecenie jednostek wchodzących w skład Grupy PKP CARGO. Pozycja obejmuje głównie gwarancje należytego wykonania umów handlowych, gwarancje celne oraz gwarancje płatności.

Pozostałe zobowiązania warunkowe

Pozycja pozostałe zobowiązania warunkowe obejmuje głównie zgłoszone w ramach postępowań sądowych roszczenia wobec Grupy, 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 Grupę. Kwoty zaprezentowane w niniejszej notce odpowiadają wartościom pełnych roszczeń zgłoszonych przez podmioty zewnętrzne. Ocena szacunku może ulec zmianie w kolejnych okresach w wyniku zaistnienia zdarzeń przyszłych.

7.4 Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

Aktywa stanowiące zabezpieczenie spłaty zobowiązań

Na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku Grupa posiadała aktywa, które stanowiły zabezpieczenie spłaty zobowiązań. Aktywa zabezpieczają głównie prawidłową realizację umów kredytowych.

Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań

	31/12/2022	31/12/2021
Tabor kolejowy i pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	193,4	245,0
Należności handlowe	60,9	73,2
Środki pieniężne	6,2	7,8
Razem	260,5	326,0

7.5 Wpływ wojny w Ukrainie na działalność Grupy

Głównym czynnikiem ryzyka dla wyników osiąganych przez Grupę (jak i całą polską gospodarkę) w bieżącym roku, pozostaje kwestia wojny w Ukrainie. Zaangażowanie w wojnę Rosji (a poprzez udostępnienie swego terytorium do rosyjskich ataków także Białorusi), przyczyniło się do nałożenia na te kraje sankcji przez państwa zachodnie, w tym kraje Unii Europejskiej. Przekierowanie potoku towarów na statki, w tym części ładunków przewożonych wcześniej w ramach Nowego Jedwabnego Szlaku, doprowadziło do silnej przebudowy łańcuchów logistycznych (także w zakresie transportu kolejowego). Naturalnym skutkiem wojny stał się brak możliwości przewozów tranzytem ze wschodu przez Ukrainę, natomiast występujące problemy z ubezpieczeniem towarów oraz realna możliwość utraty ładunków (przewożonych przez terytorium Rosji i Białorusi) zaowocowały spadkiem strumienia towarów przybywających z Chin, a także nadawanych w tamtym kierunku (nawet o blisko 50%). Przerwanie dostaw grup towarów masowych importowanych do tej pory z Rosji i Białorusi (z uwagi na sankcje) przyczyniło się do przeciążenia szlaków kolejowych prowadzących ku portom/ z portów.

Podmioty Grupy, tak jak większość przedsiębiorstw transportowych i spedycyjnych doświadczyły konsekwencji zaburzeń w globalnych łańcuchach dostaw (będących efektem konfliktu zbrojnego, jak i konsekwencją walki z pandemią). Na bieżąco podejmowane są działania dostosowawcze do dynamicznie zmieniających się warunków rynkowych w zakresie alokacji zasobów, mające na celu efektywne wykorzystanie potencjału podmiotów wchodzących w skład Grupy. Jednakże są jednostki, które z uwagi na lokalizację, w tym terminali przygranicznych, muszą koncentrować się na obsłudze zmniejszonego wolumenu towarów, przy braku alternatywnych możliwości wykorzystania całego swego potencjału. Równocześnie terminale na granicy z Ukrainą, z uwagi na skokowy wzrost zapotrzebowania na usługi związane z przewozami kolejowymi, nie posiadają tak dużego potencjału, aby móc obsłużyć cały nowy generowany ruch (zwłaszcza w obszarze infrastruktury, która wymaga dostosowania, co jest procesem długotrwałym). W wyniku zawartych w lipcu 2022 roku porozumień (przedłużonych w listopadzie) transporty zboża oraz innych artykułów rolnych z Ukrainy do państw globalnego południa realizowane były głównie drogą morską. Pomimo tego, wolumen przewozów zboża na zachód (z uwagi na zawieszenie cel importowych) miał istotny udział w przewozach produktów rolnych do Polski, a jego znaczenie rosło.

Grupa stale monitoruje oddziaływanie konfliktu w Ukrainie i jego zróżnicowanych implikacji na działalność przewozową oraz logistyczną podmiotów w Grupie, podejmując odpowiednie kroki dostosowawcze. Jednocześnie poszczególne spółki z Grupy dostosowują swą ofertę do silnie zmieniającego się rynku, reagując zarówno na pojawiające się okazje oraz przeciwdziałając skutkom zawirowań w gospodarce.

Obecnie, dla działalności operacyjnej spółek Grupy, nie występują zasadniczo żadne większe ryzyka, które całkowicie zmuszałyby te podmioty do przemodelowania swojego sposobu działania. Negatywny wpływ na przychody spółek zależnych należących do Grupy PKP CARGO będzie ograniczony zwłaszcza do podmiotów obsługujących terminale na wschodniej granicy Polski oraz świadczących usługi spedycyjne w przedmiotowym obszarze. Aktualnie trudno jednak przewidywać taki rozwój sytuacji, który w sposób dramatyczny ograniczyłby wymianę handlową, a nawet, jeśli dojdzie do takiej sytuacji, prawdopodobnie będzie to miało ograniczoną skalę (do wybranych punktów przygranicznych na granicy wschodniej).

7.6 Wpływ otoczenia makroekonomicznego na działalność Grupy

Otoczenie makroekonomiczne polskiej gospodarki wywierało oraz będzie wywierało istotny wpływ na wyniki finansowe oraz rozwój Grupy. Tempo wzrostu PKB, inflacji, cen surowców, itd. mają istotne pośrednie przełożenie na wielkość przychodów oraz zyskowność Grupy.

Ceny towarów i usług konsumpcyjnych wzrosły w 2022 roku o +14,4% r/r. To najwyższy średnioroczny wzrost cen od 1997 roku. Głównymi przyczynami szybkiego wzrostu inflacji w ubiegłym roku były gospodarcze implikacje wojny w Ukrainie (w tym wysokie ceny surowców energetycznych i problemy związane z łańcuchami dostaw). Wysokie koszty energii przełożyły się na istotny wzrost kosztów energii trakcyjnej oraz kosztów paliwa w Grupie. Presja inflacyjna przełożyła się jednocześnie na wzrost m.in. jednostkowych kosztów wynagrodzeń Grupy. W dalszej kolejności pośrednim efektem inflacji jest wzrost kosztów finansowych z tytułu obsługiwanego przez Grupę długu. Ceny energii mają deterministyczny wpływ na kondycję kluczowych sektorów polskiej gospodarki, co również pośrednio wpływa na działalność Grupy.

Od 2021 roku zanotowano skokowy wzrost kosztów energii trakcyjnej w kraju z uwagi na m.in. podwyżkę stawek opłaty mocy, obserwowany w ostatnich miesiącach dynamiczny wzrost cen energii w kontraktach terminowych na TGE (wynikający m.in. z drożących uprawnień do emisji CO₂ i pozostałych nośników energii oraz odbudowy popytu na prąd w Polsce i otoczeniu makroekonomicznym), a także konieczności kontraktacji wolumenów energii z odpowiednim wyprzedzeniem. W 2022 roku koszty Grupy z tytułu zużycia elektrycznej energii trakcyjnej wyniosły 553,7 milionów złotych i były wyższe o +36% w stosunku do kosztów poniesionych w roku poprzednim. Wzrost kosztów z tytułu zużycia elektrycznej energii trakcyjnej spowodowany był m.in. wzrostem w 2022 roku jednostkowych stawek energii (średnio o ok. +77% r/r), jednostkowej stawki opłaty mocy (średnio o ok. +35% r/r) oraz większej skali realizowanych przewozów (wzrost wykonanej pracy przewozowej o +5,5% r/r).

Wzrost cen energii trakcyjnej spowodował wzrost cen frachtu kolejowego kluczowych surowców, w tym m.in. węgla, paliw, kruszyw dla budownictwa czy zboża. W efekcie doprowadzi to do dalszego wzrostu presji inflacyjnej w całej gospodarce.

Pomimo presji wyżej wymienionych czynników makroekonomicznych Grupa w 2022 roku odnotowała wyniki finansowe wyższe od poprzednich lat. Zarząd Jednostki dominującej podjął szereg działań mających na celu zniwelowanie m.in. obserwowanych również w kosztach Grupy wzrostu cen energii trakcyjnej oraz paliwa trakcyjnego. W szczególności dotyczyło to zwiększenia konkurencyjności oferty Grupy oraz marżowości nowych oraz obecnych kontraktów handlowych.

W lutym 2023 roku nastąpiła kumulacja wzrostu inflacji CPI. W kolejnych miesiącach z uwagi na m.in. efekt wysokiej bazy z roku poprzedniego wzrost cen powinien już wyraźnie spowolnić, tak aby na koniec roku wyniki były jednocyfrowe w ujęciu r/r. Spadek inflacji w sposób naturalny ułatwi kalkulacje kosztów oraz wpłynie na zwiększenie skali produkcji, co powinno być już widoczne w II półroczu 2023 roku m.in. w postaci rosnącej ilości zapytań klientów o przewozy, co w rezultacie może spowodować przyrost zawieranych kontraktów oraz stopniowo zwiększać przychody Grupy.

Zgodnie z prognozami analityków rynkowych spadek inflacji może wpłynąć na obniżenie stóp procentowych w Polsce już w III kwartale 2023 roku, co spowoduje zmniejszenie kosztów funkcjonowania Grupy i powinno wpłynąć pozytywnie na możliwość generowania rosnących przychodów.

7.7 Wpływ zmian klimatycznych na działalność Grupy

Obecne trendy społeczne i środowiskowe, czynią zmiany klimatu jednym z większych wyzwań obecnych czasów. Grupa jest świadoma postępujących zmian klimatycznych oraz potencjału kolei towarowych w ich łagodzeniu. Niski stopień emisyjności przewozów kolejowych czyni je doskonałym rozwiązaniem prowadzącym do redukcji emisji w całym sektorze transportu. Jedną z kluczowych inicjatyw Komisji Europejskiej jest przesunięcie modalne w kierunku przewozów kolejowych, tak aby stopniowo obsługiwały one coraz większy strumień ludzi i towarów. Grupa, jako wiodący operator kolejowych przewozów towarowych w Polsce i na terenie Unii Europejskiej, ma szansę być częścią tego rozwiązania. W szczególności gdy strategia biznesowa Grupy zakłada zwiększanie udziału w rynku kolejowych i intermodalnych przewozów towarowych.

Z drugiej strony, zmiany klimatu powodują zmianę przepisów prawa unijnego i krajowego, które stale podwyższają wymogi w zakresie ochrony środowiska oraz nakładają na przedsiębiorstwa konieczność ponoszenia dodatkowych opłat środowiskowych bądź podejmowania działań dostosowawczych w celu uniknięcia bądź minimalizacji tych opłat (np. w Grupie PKP CARGO szczególne wymagania środowiskowe są w zakresie likwidacji zbędnego taboru).

Podejmowane przez Grupę działania polegające na zakupie nowego taboru kolejowego bądź modernizacji już posiadanego mają na celu m.in. zmniejszenie zużycia energii elektrycznej w procesie przewozowym, jak również zmniejszenie poziomu generowania hałasu przez wagony towarowe poprzez wymianę wstawek hamulcowych z żeliwnych na kompozytowe.

Grupa jest narażona na ryzyko zmian klimatycznych głównie poprzez fakt możliwego oddziaływania czynników klimatycznych na otoczenie geograficzne oraz ekonomiczne, w którym prowadzona jest działalność Grupy. Na dzień 31 grudnia 2022 roku ryzyko klimatyczne nie miało istotnego bezpośredniego wpływu na poszczególne obszary dokonywanych szacunków, w tym na przeprowadzone testy na utratę wartości wybranych aktywów, ani też na kwestie kontynuacji działalności przez Grupę w okresie 12 miesięcy od daty zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

7.8 Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 2 stycznia 2023 roku Jednostka dominująca podpisała umowę kredytu inwestycyjnego z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. na kwotę 100 milionów złotych. Przedmiotem umowy kredytowej jest finansowanie i/lub refinansowanie nakładów inwestycyjnych w ramach planu inwestycyjnego na lata 2022-2023. Okres dostępności kredytu upływa 29 grudnia 2023 roku, natomiast termin spłaty przypada na 29 grudnia 2028 roku.

W dniu 18 stycznia 2023 roku zostało podpisane porozumienie pomiędzy Jednostką dominującą a Organizacjami Związkowymi zakładające przyznanie pracownikom Spółki podwyżki wynagrodzenia z dniem 1 stycznia 2023 roku. Szacowany roczny wzrost kosztów wynagrodzeń w Jednostce dominującej wynosi około 166 milionów złotych. Podwyżki uzgodnione w niniejszym porozumieniu wyczerpują postulaty strony społecznej, wobec czego Strony uznały za zakończony spór zbiorowy wszczęty 1 marca 2022 roku. W następstwie porozumienia podpisanego w ramach Jednostki dominującej podwyżki wynagrodzeń zostały wdrożone również w spółkach zależnych.

W dniu 17 marca 2023 roku Jednostka dominująca zawarła z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 19 grudnia 2019 roku zmieniający warunki udzielenia kredytu, w tym wydłużający okres dostępności kredytu do dnia 19 marca 2024 roku.

W dniu 31 marca 2023 roku zostało zawarte porozumienie pomiędzy Jednostką dominującą, Konsorcjum firm NEWAG S.A. i NEWAG LEASE Sp. z o.o. S.K.A. oraz PKO LEASING S.A. w sprawie finansowania dostawy lokomotyw. W tym samym dniu zostało zawartych 8 umów leasingu do ww. porozumienia na łączną kwotę 135,2 milionów złotych.

Pozostałe zdarzenia po dniu bilansowym zostały opisane w **Nocie 1.1** niniejszego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

7.9 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 4 kwietnia 2023 roku.

Zarząd Jednostki dominującej

Dariusz Seliga
Prezes Zarządu

Marek Olkiewicz
Członek Zarządu

Maciej Jankiewicz
Członek Zarządu

Jacek Rutkowski
Członek Zarządu

Zenon Kozendra
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 4 kwietnia 2023 roku