

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 Wpływ pandemii COVID-19 na poziom oczekiwanych strat kredytowych i sytuację płynnościową Grupy	10
2. Noty objaśniające do sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów	11
2.1 Przychody z tytułu umów z klientami	11
2.2 Koszty operacyjne	14
2.3 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	15
2.4 Przychody i (koszty) finansowe	15
3. Noty objaśniające dotyczące opodatkowania	16
3.1 Podatek dochodowy	16
4. Noty objaśniające dotyczące zadłużenia i kapitału własnego	19
4.1 Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia	19
4.2 Kapitał własny i polityka zarządzania kapitałem	22
4.3 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23
4.4 Dodatkowe wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych	24
5. Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej	25
5.1 Tabor kolejowy i pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	25
5.2 Prawa do użytkowania aktywów	31
5.3 Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	33
5.4 Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności (MPW)	33
5.5 Zapasy	34
5.6 Należności handlowe	35
5.7 Pozostałe aktywa	37
5.8 Zobowiązania inwestycyjne	37
5.9 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	38
5.10 Pozostałe rezerwy	41
5.11 Pozostałe zobowiązania	42
6. Instrumenty finansowe i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	42
6.1 Instrumenty finansowe	43
6.2 Zasady zarządzania ryzykiem finansowym	47
7. Noty pozostałe	53
7.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi	53
7.2 Zobowiązania do poniesienia wydatków na niefinansowe aktywa trwałe	54
7.3 Zobowiązania warunkowe	55
7.4 Zabezpieczenia spłaty zobowiązań	55
7.5 Zdarzenia po dniu bilansowym	56
7.6 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	56

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	2021	2020	
Przychody z tytułu umów z klientami	4 266,5	4 075,6	Nota 2.1
Zużycie energii i paliwa trakcyjnego	(550,2)	(492,7)	Nota 2.2
Usługi dostępu do infrastruktury	(530,0)	(517,3)	
Usługi transportowe	(350,7)	(340,5)	
Pozostałe usługi	(413,9)	(365,8)	Nota 2.2
Koszty świadczeń pracowniczych	(1 622,0)	(1 638,1)	Nota 2.2
Pozostałe koszty	(309,1)	(264,6)	Nota 2.2
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	22,6	123,6	Nota 2.3
Zysk operacyjny bez uwzględnienia amortyzacji (EBITDA)	513,2	580,2	
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(722,0)	(766,6)	Nota 2.2
Zysk / (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)	(208,8)	(186,4)	
Przychody i (koszty) finansowe	(60,3)	(82,2)	Nota 2.4
Udział w zyskach / (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	4,7	1,7	Nota 5.4
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	(264,4)	(266,9)	
Podatek dochodowy	39,1	42,6	Nota 3.1
ZYSK / (STRATA) NETTO	(225,3)	(224,3)	
POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY			
Wycena instrumentów zabezpieczających	13,2	(50,8)	
Podatek dochodowy	(2,5)	9,7	Nota 3.1
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	37,7	27,3	
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy razem	48,4	(13,8)	
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych	91,0	(50,2)	Nota 5.9
Podatek dochodowy	(17,3)	9,5	Nota 3.1
Wycena instrumentów kapitałowych w wartości godziwej	-	(0,7)	Nota 6.1
Pozostałe całkowite dochody niepodlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy razem	73,7	(41,4)	
Suma pozostałych całkowitych dochodów	122,1	(55,2)	
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	(103,2)	(279,5)	
Zysk / (strata) netto przypadający:			
Zysk / (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(225,3)	(224,3)	
Suma całkowitych dochodów przypadających:			
Suma całkowitych dochodów przypadających akcjonariuszom jednostki dominującej	(103,2)	(279,5)	
Zysk / (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)			
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	44 786 917	44 786 917	
Zysk / (strata) na akcję podstawowy i rozwodniony	(5,03)	(5,01)	

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31/12/2021	31/12/2020	
AKTYWA			
Tabor kolejowy	4 241,6	4 245,0	<i>Nota 5.1</i>
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	893,4	875,6	<i>Nota 5.1</i>
Prawa do użytkowania aktywów	1 030,7	1 008,6	<i>Nota 5.2</i>
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	36,7	42,0	<i>Nota 5.4</i>
Należności handlowe	4,2	3,0	<i>Nota 5.6</i>
Należności leasingowe	8,5	10,3	
Pozostałe aktywa	40,5	35,1	<i>Nota 5.7</i>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	203,1	177,8	<i>Nota 3.1</i>
Aktywa trwałe razem	6 458,7	6 397,4	
Zapasy	164,6	165,8	<i>Nota 5.5</i>
Należności handlowe	611,7	585,8	<i>Nota 5.6</i>
Należności leasingowe	0,6	0,7	
Należności z tytułu podatku dochodowego	4,5	2,9	
Pozostałe aktywa	103,1	88,1	<i>Nota 5.7</i>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	254,5	306,0	<i>Nota 4.3</i>
Aktywa obrotowe razem	1 139,0	1 149,3	
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	15,7	12,7	<i>Nota 5.3</i>
AKTYWA RAZEM	7 613,4	7 559,4	
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał zakładowy	2 239,3	2 239,3	<i>Nota 4.2</i>
Kapitał zapasowy	771,7	782,4	
Pozostałe składniki kapitału własnego	(75,8)	(160,2)	
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	142,5	104,8	
Zyski zatrzymane / (Niepokryte straty)	(37,1)	177,5	
Kapitał własny razem	3 040,6	3 143,8	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	2 090,3	2 101,8	<i>Nota 4.1</i>
Zobowiązania handlowe	2,3	1,5	
Zobowiązania inwestycyjne	111,8	145,5	<i>Nota 5.8</i>
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	529,1	684,3	<i>Nota 5.9</i>
Pozostałe rezerwy	7,0	5,7	<i>Nota 5.10</i>
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	93,3	90,7	<i>Nota 3.1</i>
Zobowiązania długoterminowe razem	2 833,8	3 029,5	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	473,9	478,5	<i>Nota 4.1</i>
Zobowiązania handlowe	639,0	347,5	
Zobowiązania inwestycyjne	221,4	133,5	<i>Nota 5.8</i>
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	127,3	116,3	<i>Nota 5.9</i>
Pozostałe rezerwy	23,3	24,1	<i>Nota 5.10</i>
Pozostałe zobowiązania	254,1	286,2	<i>Nota 5.11</i>
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 739,0	1 386,1	
Zobowiązania razem	4 572,8	4 415,6	
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	7 613,4	7 559,4	

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe składniki kapitału własnego			Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek z 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			
1/01/2021	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	- <i>Nota 4.2</i>
31/12/2021	2 239,3	771,7	(12,9)	(42,0)	(20,9)	142,5	(37,1)	3 040,6
1/01/2020	2 239,3	781,4	(12,2)	(75,0)	9,5	77,5	402,8	3 423,3
Wynik netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	(224,3)	(224,3)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	(0,7)	(40,7)	(41,1)	27,3	-	(55,2)
Całkowite dochody razem	-	-	(0,7)	(40,7)	(41,1)	27,3	(224,3)	(279,5)
Pozostałe zmiany za rok obrotowy	-	1,0	-	-	-	-	(1,0)	-
31/12/2020	2 239,3	782,4	(12,9)	(115,7)	(31,6)	104,8	177,5	3 143,8

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	2021	2020
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	(264,4)	(266,9)
Korekty		
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	722,0	766,6
(Zyski) / straty ze zbycia i likwidacji niefinansowych aktywów trwałych	(19,2)	(8,9)
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	4,8	13,9
(Zyski) / straty z tytułu odsetek, dywidendy	50,1	54,4
Otrzymane / (zapłacone) odsetki	0,7	2,0
Otrzymany / (zapłacony) podatek dochodowy	(11,3)	42,9
Zmiany w kapitale obrotowym	125,1	12,4
Pozostałe korekty	92,0	(63,3)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	699,8	553,1
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki z tytułu nabycia niefinansowych aktywów trwałych	(808,5)	(719,0)
Wpływy z tytułu zbycia niefinansowych aktywów trwałych	158,4	60,3
Wpływy z tytułu otrzymanych dywidend	2,9	0,4
Pozostałe wpływy związane z działalnością inwestycyjną	1,6	3,2
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(645,6)	(655,1)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wydatki z tytułu leasingu	(128,5)	(148,5)
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów / pożyczek	323,9	285,7
Spłata kredytów / pożyczek	(348,6)	(301,2)
Zapłacone odsetki od leasingu oraz kredytów / pożyczek	(42,4)	(53,0)
Dotacje otrzymane	93,3	74,7
Pozostałe wydatki dotyczące działalności finansowej	(4,1)	(3,6)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(106,4)	(145,9)
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(52,2)	(247,9)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	306,0	550,4
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	0,7	3,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego, w tym:	254,5	306,0
<i>o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	60,6	49,1



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 2021 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 2021 roku zostały zaprezentowane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PKP CARGO za rok obrotowy 2021 odpowiednio w [Rozdziałach 9.11](#) oraz [9.4](#).

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

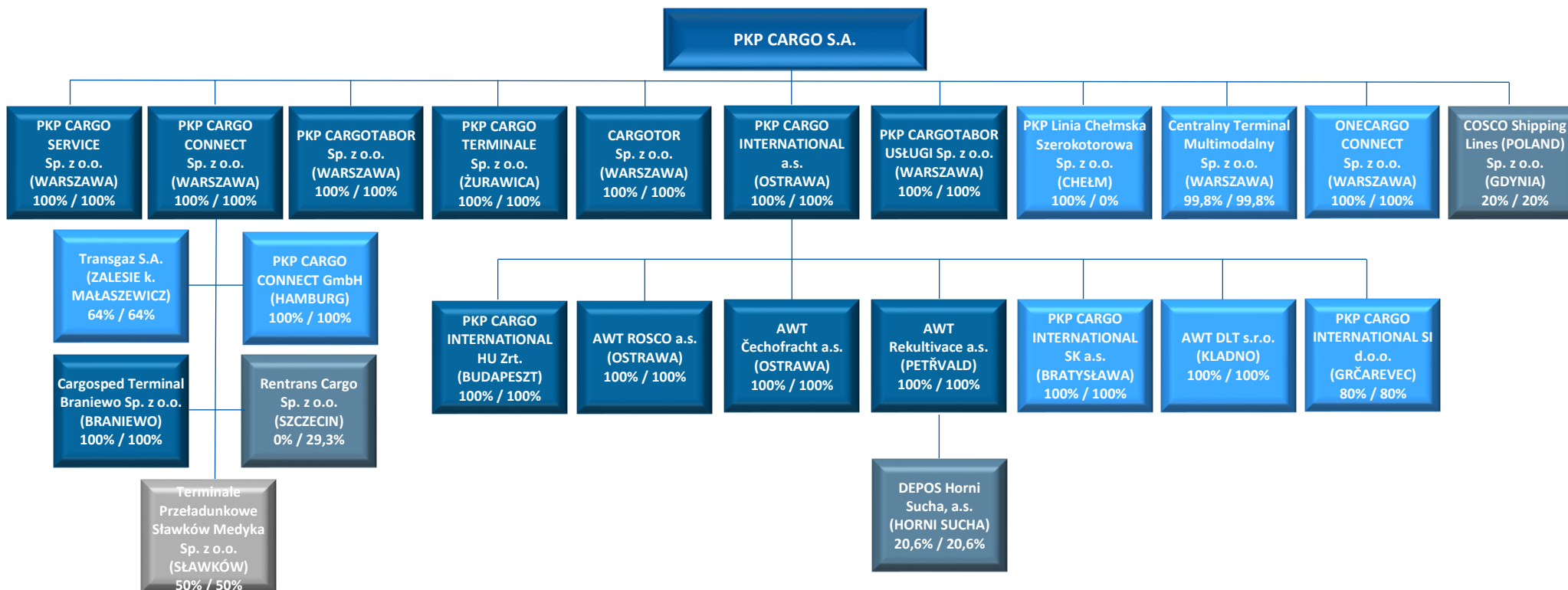
W dniu 9 września 2021 roku nastąpiła zmiana nazwy spółki z PRIMOL-RAIL d.o.o. na PKP CARGO INTERNATIONAL SI d.o.o.



W dniu 27 października 2021 roku Jednostka dominująca zawarła ze spółką PKP Linia Hutnicza Szerokotorowa Sp. z o.o. umowę zakupu 100% udziałów w spółce PKP Linia Chełmska Szerokotorowa Sp. z o.o.



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 współnikiem w spółce Centralny Terminal Multimodalny Sp. z o.o.

1.1 Podstawowe informacje o działalności Grupy (cd.)

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek wchodzących w skład Grupy na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 roku przedstawiają się następująco:



 Jednostki zależne – konsolidowane metodą pełną
 Jednostki stowarzyszone wchodzące w skład Grupy

 Pozostałe jednostki zależne wchodzące w skład Grupy
 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach wchodzące w skład Grupy

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 czasie przygotowania niniejszego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Niniejsze Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 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.

Nota	Tytuł	Kwota ujęta w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym		Polityka Rachunkowości	Ważne szacunki i osądy
		2021	2020		
2.1	Przychody z tytułu umów z klientami	4 266,5	4 075,6	X	X
2.2	Koszty operacyjne	(4 497,9)	(4 385,6)		
2.3	Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	22,6	123,6		
2.4	Przychody i (koszty) finansowe	(60,3)	(82,2)		
3.1	Podatek dochodowy	39,1	42,6	X	X
5.1	Tabor kolejowy	4 241,6	4 245,0	X	X
5.1	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	893,4	875,6	X	X
5.2	Prawa do użytkowania aktywów	1 030,7	1 008,6	X	X
5.4	Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	36,7	42,0	X	
3.1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	203,1	177,8	X	X
5.5	Zapasy	164,6	165,8	X	
5.6	Należności handlowe	615,9	588,8	X	X
	Należności leasingowe	9,1	11,0		
	Należności z tytułu podatku dochodowego	4,5	2,9		
5.7	Pozostałe aktywa	143,6	123,2	X	
4.3	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	254,5	306,0	X	
5.3	Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	15,7	12,7	X	
4.2	Kapitał własny	3 040,6	3 143,8	X	
4.1	Zobowiązania z tytułu zadłużenia	2 564,2	2 580,3	X	X
	Zobowiązania handlowe	641,3	349,0		
5.8	Zobowiązania inwestycyjne	333,2	279,0	X	
5.9	Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	656,4	800,6	X	X
5.10	Pozostałe rezerwy	30,3	29,8	X	
5.11	Pozostałe zobowiązania	254,1	286,2	X	
3.1	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	93,3	90,7	X	X
7.3	Zobowiązania warunkowe	242,1	208,8	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 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 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.

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 ujmuje 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.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 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	
	31/12/2021	31/12/2020	2021	2020
EUR	4,5994	4,6148	4,5775	4,4742
CZK	0,1850	0,1753	0,1785	0,1687

Niniejsze Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 30 marca 2022 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 4 „Umowy ubezpieczeniowe” - odroczenie MSSF 9	1 stycznia 2021 roku
Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”, MSSF 7 „Instrumenty finansowe - ujawnienie informacji”, MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”, MSSF 16 „Leasing” - reforma IBOR - faza 2	1 stycznia 2021 roku
Zmiany do MSSF 16 „Leasing” - Koncesje czynszowe związane z COVID-19 po 30 czerwca 2021 roku	1 kwietnia 2021 roku

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

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
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
MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz zmiany do MSSF 17	1 stycznia 2023 roku
Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i Instrukcji Praktycznej MSSF 2 - ujawnienia dotyczące polityki rachunkowości	1 stycznia 2023 roku
Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” - definicja wartości szacunkowych	1 stycznia 2023 roku

1.3 Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (cd.)

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 dominujące 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	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
Zmiany do MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe: Pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 – Informacje porównawcze	1 stycznia 2023 roku

1.4 Wpływ pandemii COVID-19 na poziom oczekiwanych strat kredytowych i sytuację płynnościową Grupy

Ocena oczekiwanych strat kredytowych

Grupa przeprowadziła analizę wpływu pandemii COVID-19 na kalkulację oczekiwanych strat kredytowych pod kątem uwzględnienia dodatkowego ryzyka kredytowego związanego z obecną sytuacją gospodarczą, która może spowodować pogorszenie sytuacji płynnościowej kontrahentów, a tym samym wpłynąć na odzyskiwalność należności handlowych. Na podstawie analizy dotychczasowych spłat należności Grupa zaobserwowała, iż poziom spłaty należności handlowych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2021 roku nie uległ istotnej zmianie w stosunku do poprzednich okresów. Ponadto, część należności handlowych jest objęta zabezpieczeniami. Grupa jest w stałym kontakcie z kluczowymi kontrahentami i nie ma sygnałów świadczących o istotnym wzroście ryzyka niespłacalności należności. Grupa na bieżąco analizuje sytuację i w razie zaistnienia przesłanek dokona aktualizacji założeń przyjętych w modelu kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych.

Sytuacja płynnościowa Grupy

W celu zminimalizowania możliwości wystąpienia zakłóceń przepływu środków pieniężnych oraz ryzyka utraty płynności w 2021 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 2021 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 2021 roku zostały zaprezentowane w **Nocie 4.1** niniejszego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku nie istniała konieczność przeklasyfikowania zobowiązań z tytułu kredytów. Kwestię szerzej opisano w **Nocie 4.1**.

Aktualizacja ryzyk wywołanych pandemią COVID-19 może wpływać na sytuację finansową Grupy w kolejnych okresach sprawozdawczych.

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

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

31/12/2020	Umowne terminy wymagalności od końca okresu sprawozdawczego				Razem (bez dyskonta)	Wartość bilansowa
	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat		
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	130,3	388,9	1 453,0	869,7	2 841,9	2 580,3
Zobowiązania handlowe	322,1	25,4	1,5	-	349,0	349,0
Zobowiązania inwestycyjne	91,7	44,3	148,3	-	284,3	279,0
Instrumenty pochodne - forwardy walutowe	1,1	1,6	-	-	2,7	2,7
Cash pool	1,1	-	-	-	1,1	1,1
Razem	546,3	460,2	1 602,8	869,7	3 479,0	3 212,1

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 oczekiwaniem - 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 przyrzczonego 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.

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 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 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 przewozowe w trakcie realizacji usługi transportowej poza granicami kraju. Pozycja jest wyceniona w oparciu o ilość wagonów będących poza granicami kraju (dane pozyskane z systemów informatycznych) oraz ceny wynikające z porozumień i umów z zagranicznymi kolejowymi przedsiębiorstwami przewozowymi,
- 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.

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

2020	Grupa podmiotów związanych z największym kontrahentem zewnętrznym	Podmioty powiązane z Grupy PKP	Podmioty powiązane ze Skarbem Państwa	Pozostali	Razem
Przychody z tytułu kolejowych usług przewozowych oraz spedycyjnych	225,0	9,6	823,6	2 200,5	3 258,7
Przychody z pozostałej działalności transportowej	0,5	-	1,2	141,4	143,1
Przychody bocznicowe i trakcyjne	-	9,0	143,2	131,0	283,2
Przychody przeładunkowe	1,2	-	0,4	152,7	154,3
Przychody z tytułu usług rekultywacyjnych	-	0,1	1,1	68,6	69,8
Przychody z tytułu sprzedaży towarów i materiałów	-	-	1,7	47,0	48,7
Pozostałe przychody	1,1	16,2	12,0	88,5	117,8
Razem	227,8	34,9	983,2	2 829,7	4 075,6
Termin ujmowania przychodów					
W określonym momencie	-	-	1,7	50,3	52,0
Przez okres	227,8	34,9	981,5	2 779,4	4 023,6
Razem	227,8	34,9	983,2	2 829,7	4 075,6

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:

	2021	2020
Polska	2 993,7	2 797,2
Czechy	524,8	541,3
Niemcy	284,0	279,5
Austria	85,5	65,2
Słowacja	72,2	86,9
Dania	71,8	58,6
Pozostałe kraje	234,5	246,9
Razem	4 266,5	4 075,6

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

	2021	2020
Polska	5 461,9	5 415,6
Czechy	762,0	779,6
Pozostałe kraje	9,2	5,5
Razem	6 233,1	6 200,7

Informacje o wiodących klientach

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 roku przychody od żadnego z klientów Grupy nie przekroczyły 10% sumy przychodów z tytułu umów z klientami.

Aktywa z tytułu umów z klientami

	2021	2020
Stan na początek okresu sprawozdawczego	24,2	18,6
Ujęcie przychodu przed wystawieniem dokumentu sprzedaży	33,9	24,2
Reklasyfikacja do należności	(24,3)	(18,9)
Różnice kursowe z wyceny	0,1	0,3
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	33,9	24,2



2.2 Koszty operacyjne

Zużycie energii i paliwa trakcyjnego

	2021	2020
Zużycie paliwa trakcyjnego	(143,2)	(115,8)
Zużycie elektrycznej energii trakcyjnej	(407,0)	(376,9)
Razem	(550,2)	(492,7)

Pozostałe usługi

	2021	2020
Usługi remontowe i utrzymania składników majątku trwałego	(102,0)	(94,7)
Czynsze i opłaty za użytkowanie nieruchomości i taboru	(86,2)	(62,5)
Usługi telekomunikacyjne	(6,0)	(6,4)
Usługi prawne, doradcze i podobne	(11,1)	(11,1)
Usługi informatyczne	(44,3)	(45,8)
Usługi przeładunkowe	(16,3)	(11,6)
Usługi rekultywacyjne	(70,9)	(71,5)
Pozostałe usługi	(77,1)	(62,2)
Razem	(413,9)	(365,8)

Koszty świadczeń pracowniczych

	2021	2020
Wynagrodzenia	(1 263,8)	(1 254,1)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(265,1)	(263,5)
Koszty odpisów na ZFŚS	(31,0)	(33,4)
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników w trakcie zatrudnienia	(40,7)	(44,4)
Świadczenia po okresie zatrudnienia	(5,3)	(4,6)
Zmiana wartości rezerw na świadczenia pracownicze	(16,1)	(38,1)
Razem	(1 622,0)	(1 638,1)

Pozostałe koszty

	2021	2020
Zużycie paliwa nietrakcyjnego	(26,2)	(21,3)
Zużycie energii elektrycznej, gazu i wody	(41,8)	(37,5)
Zużycie materiałów	(86,2)	(90,8)
Podatki i opłaty	(39,3)	(36,2)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(61,5)	(31,4)
Podróże służbowe	(27,1)	(27,6)
Pozostałe	(27,0)	(19,8)
Razem	(309,1)	(264,6)

Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości

	2021	2020
Amortyzacja taboru kolejowego	(506,2)	(537,4)
Amortyzacja pozostałych rzeczowych aktywów trwałych	(68,9)	(77,4)
Amortyzacja praw do użytkowania aktywów	(118,4)	(138,1)
Amortyzacja aktywów niematerialnych	(8,6)	(10,9)
(Związane) / rozwiązane odpisy z tytułu utraty wartości:		
Tabor kolejowy	(17,8)	(1,8)
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	(6,1)	(1,3)
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	4,0	0,3
Razem	(722,0)	(766,6)

2.3 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

	2021	2020
Wpływ z tytułu tarczy antykryzysowej	-	115,2
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	22,5	7,9
Rozwiązane odpisy aktualizujące należności handlowe	7,9	5,1
Kary i odszkodowania	14,5	16,0
Rozwiązanie pozostałych rezerw	7,0	3,8
Odsetki od należności handlowych i pozostałych	2,2	3,4
Wynik netto z tytułu różnic kursowych od należności i zobowiązań handlowych	-	3,3
Inne	5,9	5,6
Pozostałe przychody operacyjne razem	60,0	160,3
Utworzone odpisy aktualizujące należności handlowe	(6,3)	(7,4)
Kary i odszkodowania	(7,6)	(8,3)
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	(10,0)	(5,5)
Utworzone pozostałe rezerwy	(4,1)	(7,6)
Wynik netto z tytułu różnic kursowych od należności i zobowiązań handlowych	(2,0)	-
Inne	(7,4)	(7,9)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(37,4)	(36,7)
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	22,6	123,6

2.4 Przychody i (koszty) finansowe

Przychody i (koszty) finansowe

	2021	2020
Przychody odsetkowe	1,0	2,4
Inne	0,4	-
Przychody finansowe razem	1,4	2,4
Koszty odsetkowe	(49,4)	(57,9)
Rozliczenie dyskonta z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze	(10,2)	(14,7)
Wynik netto z tytułu różnic kursowych	(0,3)	(9,3)
Inne	(1,8)	(2,7)
Koszty finansowe razem	(61,7)	(84,6)
Przychody i (koszty) finansowe	(60,3)	(82,2)



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 wylizane 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 możliwy do wyegzekwowania tytuł 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. Opracowane w Grupie prognozy finansowe wskazują, iż na dzień bilansowy nie występuje utrata wartości powyższych aktywów. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Podatek dochodowy ujęty w wyniku

	2021	2020
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie podatkowe	(8,8)	(8,9)
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	1,6
Odroczony podatek dochodowy		
Podatek odroczony powstały w ciągu okresu sprawozdawczego	47,9	49,9
Podatek dochodowy ujęty w wyniku	39,1	42,6

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

	2021	2020
Podatek odroczony od wyceny instrumentów zabezpieczających	(2,5)	9,7
Podatek odroczony od zysków / (strat) aktuarialnych dotyczących świadczeń pracowniczych	(17,3)	9,5
Różnice kursowe z przeliczenia salda podatku odroczonego jednostek zagranicznych ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	(5,4)	(3,4)
Podatek odroczony ujęty w pozostałych całkowitych dochodach	(25,2)	15,8

3.1 Podatek dochodowy (cd.)

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

	2021	2020
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	(264,4)	(266,9)
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	50,2	50,7
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	0,1	0,2
Wycena MPW	0,9	0,4
Inne	0,7	0,2
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów według przepisów podatkowych, w tym:		
PFRON	(5,0)	(5,0)
Utworzenie niepodatkowych rezerw i odpisów aktualizujących	(3,0)	(0,3)
Trwałe różnice w kosztach związanych z rzeczowymi aktywami trwałymi	(0,9)	(0,9)
Koszty reprezentacji	(0,4)	(0,4)
Kary i odszkodowania	(1,0)	(0,9)
Podatek VAT i inne zobowiązania publicznoprawne	(0,4)	(0,1)
Pozostałe	(0,9)	(1,9)
Efekt strat podatkowych wykorzystanych w okresie, od których podatek odroczony nie był rozpoznany	-	0,1
Efekt zawiązania / (rozwiązania) odpisu na aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od strat podatkowych	-	(0,6)
Efekt zastosowania różnych stawek podatkowych	0,1	-
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	1,1
Podatek dochodowy ujęty w wyniku	39,1	42,6
Efektywna stawka podatkowa	14,8%	16,0%

Obowiązująca w Polsce stawka podatku dochodowego od osób prawnych w latach 2020 - 2021 wynosiła 19%. W przypadku spółek z Grupy PKP CARGO INTERNATIONAL stawki podatkowe wynosiły: 19% w Czechach, 9% na Węgrzech.

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:

	31/12/2021	31/12/2020
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	203,1	177,8
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(93,3)	(90,7)
Razem	109,8	87,1

Tabela ruchów dla odroczonego podatku dochodowego przed kompensatą

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

3.1 Podatek dochodowy (cd.)

2020	1/01/2020	Ujęte w wynik	Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	Różnice kursowe z przeliczenia salda podatku odroczonego	31/12/2020
Różnice przejściowe dotyczące składników (zobowiązań) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:					
Niefinansowe aktywa trwałe	(167,0)	19,0	-	(3,2)	(151,2)
Prawa do użytkowania aktywów i zobowiązania z tytułu leasingu	(6,0)	(3,4)	-	(0,3)	(9,7)
Pozostałe rezerwy i zobowiązania	14,4	(1,1)	-	-	13,3
Zapasy	(4,7)	(4,6)	-	-	(9,3)
Należności leasingowe	(2,1)	-	-	-	(2,1)
Należności handlowe	1,7	1,2	-	-	2,9
Rezerwy na świadczenia pracownicze	148,9	(6,5)	9,5	0,1	152,0
Pozostałe	0,6	5,4	9,7	-	15,7
Niewykorzystane straty podatkowe	35,6	39,9	-	-	75,5
Razem	21,4	49,9	19,2	(3,4)	87,1

Analiza zapadalności aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ze strat podatkowych

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

Terminy wygaśnięcia strat podatkowych, od których ujęto na dzień 31 grudnia 2020 roku aktywa z tytułu podatku odroczonego

Rok	2022	2023	2024	2025	Razem
Niewykorzystane straty podatkowe	0,7	85,3	195,4	115,5	396,9

Straty podatkowe nieujęte w kalkulacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

	31/12/2021	31/12/2020
PKP CARGO INTERNATIONAL HU Zrt.	10,3	11,7
AWT Čechofracht a.s.	11,4	14,6
PKP CARGOTABOR USŁUGI Sp. z o.o.	1,2	3,8
Razem	22,9	30,1

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

Terminy wygaśnięcia strat podatkowych, od których nie ujęto na dzień 31 grudnia 2020 roku aktywów z tytułu podatku odroczonego

Rok	2021	2022	2023	2024	2025	Razem
Niewykorzystane straty podatkowe	8,6	6,4	6,7	4,8	3,6	30,1

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 końcową 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.



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 końcową stopę procentową. Końcowa 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.

4.1 Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia (cd.)

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

31/12/2021	W walucie funkcjonalnej	W walucie obcej		Razem
	PLN	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

31/12/2020	W walucie funkcjonalnej	W walucie obcej		Razem
	PLN	EUR	CZK	
Kredyty bankowe i pożyczki	999,2	660,1	-	1 659,3
Leasing	772,6	113,7	34,7	921,0
Razem	1 771,8	773,8	34,7	2 580,3

Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia

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)
Wycena walutowa	(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



4.1 Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia (cd.)

2020	Kredyty bankowe i pożyczki	Leasing	Razem
1/01/2020	1 626,2	996,5	2 622,7
Zaciągnięcie nowych zobowiązań	285,7	36,9	322,6
Modyfikacje istniejących umów	-	29,1	29,1
Leasing zwrotny	-	9,1	9,1
Koszty transakcyjne	2,1	-	2,1
Naliczenie odsetek	21,0	33,5	54,5
Płatności z tytułu zadłużenia, w tym:			
Spłaty kapitału	(301,2)	(148,5)	(449,7)
Zapłacone odsetki	(21,5)	(31,5)	(53,0)
Koszty transakcyjne	(1,6)	-	(1,6)
Pozostałe	-	(14,2)	(14,2)
Wycena walutowa	46,1	8,6	54,7
Różnice kursowe z przeliczenia	2,5	1,5	4,0
31/12/2020	1 659,3	921,0	2 580,3
Długoterminowe	1 322,3	779,5	2 101,8
Krótkoterminowe	337,0	141,5	478,5
Razem	1 659,3	921,0	2 580,3

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

Prezentacja w sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów		2021	2020
Przychody z tytułu umów leasingu operacyjnego	Przychody z tytułu umów z klientami	28,2	36,5
Przychody odsetkowe z tytułu leasingu	Przychody finansowe	0,5	0,5
Koszty z tytułu:			
Leasingu krótkoterminowego	Pozostałe usługi	(55,1)	(30,7)
Leasingu aktywów niskiej wartości	Pozostałe usługi	(4,1)	(5,0)
Zmiennych opłat leasingowych nieujętych w wycenie zobowiązań leasingowych	Pozostałe usługi	(3,8)	(2,1)

Warunki umów kredytowych

Podpisane z bankami umowy nakładają na Grupę zobowiązania natury prawnofinansowej 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 PKP CARGO S.A. i 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 w większości umów 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 2,25-4,0. 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 2021 roku wartość wskaźników zadłużenie netto/EBITDA opartych o Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe PKP CARGO S.A. i Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy PKP CARGO przekroczyły określony w umowach kredytowych poziom 3,0, oraz 4,0.

Przed dniem bilansowym Jednostka dominująca uzyskała od kredytodawców:

1. jednorazowe zwolnienie z obowiązku spełnienia wymogu dotyczącego utrzymania wskaźników zadłużenie netto/EBITDA na ustalonym poziomie lub
2. zawarła stosowne aneksy, w ramach których ustalono, że poziom wskaźnika dług netto/EBITDA na bazie skonsolidowanych danych Grupy PKP CARGO na dzień 31 grudnia 2021 roku nie może przekroczyć wartości 5,0 lub że na dzień 31 grudnia 2021 roku nie będzie badany poziom wskaźnika dług netto/EBITDA.

4.1 Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia (cd.)

W przypadku umów z wybranymi bankami finansującymi, zwolnienie, o którym mowa powyżej, było również uwarunkowane wymogiem, aby poziom wskaźników zadłużenie netto/EBITDA na bazie skonsolidowanych danych Grupy PKP CARGO nie przekroczył wartości 5,0.

Jednocześnie na dzień 31 grudnia 2021 roku w przypadku umów z jednym z banków Jednostka dominująca uzyskała również zgodę na czasową zmianę definicji zadłużenia ogółem polegającą na wyłączeniu z definicji wpływu MSSF 16.

Powyższe warunki zostały spełnione na dzień 31 grudnia 2021 roku i tym samym na podstawie MSR 1 nie istniała konieczność przeklasyfikowania zobowiązań z tytułu kredytów.

W przypadku pozostałych spółek zależnych warunki określone w umowach kredytowych na dzień 31 grudnia 2021 roku zostały spełnione.

Istotny wpływ na wartość osiąganych w następnych okresach wskaźników wynikających z umów kredytowych może mieć sytuacja gospodarcza związana między innymi ze skutkami pandemii COVID-19 i agresji zbrojnej na Ukrainę.

Niewykorzystane linie kredytowe i leasingowe

Rodzaj kredytu	Nazwa banku	Okres dostępności	Waluta umowy	31/12/2021	31/12/2020
Kredyt inwestycyjny	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	31/05/2021	PLN	-	10,0
Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	25/06/2021	PLN	-	10,0
Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	24/05/2022	PLN	100,0	100,0
Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Gospodarstwa Krajowego ¹⁾	18/06/2022	PLN	100,0	-
Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	09/07/2022	PLN	0,4	1,6
Kredyt w rachunku bieżącym	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. ²⁾	19/03/2023	PLN	100,0	99,9
Linia leasingowa	Millennium Leasing Sp. z o.o.	02/12/2021	PLN	-	38,7
Linia leasingowa	PKO Leasing S.A. ³⁾	18/06/2022	PLN	15,2	-
Razem				315,6	260,2

¹⁾ W dniu 18 czerwca 2021 roku Jednostka dominująca podpisała umowę kredytu w rachunku bieżącym z Bankiem Gospodarstwa Krajowego do łącznej maksymalnej wysokości 100 milionów złotych. Przedmiotem umowy kredytowej jest finansowanie bieżącej działalności. Okres dostępności, jak i termin spłaty upływa 18 czerwca 2022 roku.

²⁾ W dniu 17 grudnia 2021 roku Jednostka dominująca podpisała aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. do łącznej maksymalnej wysokości 100 milionów złotych. Przedmiotem umowy kredytowej jest finansowanie bieżącej działalności. Okres dostępności, jak i termin spłaty upływa 19 marca 2023 roku.

³⁾ W dniu 18 czerwca 2021 roku Jednostka dominująca zawarła z PKO Leasing S.A. ramową umowę leasingu do łącznej wartości przedmiotu leasingu nieprzekraczającej 100 milionów złotych. Limit dostępny jest w okresie 12 miesięcy, z możliwością przedłużenia o okres kolejnych 12 miesięcy.

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 rezerwy 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

	31/12/2021	31/12/2020
Kapitał zakładowy składa się z:		
Akcje zwykłe - w pełni opłacone i zarejestrowane	2 239,3	2 239,3

4.2 Kapitał własny i polityka zarządzania kapitałem (cd.)

Na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 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 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 roku nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Jednostki dominującej.

Zmiany w kapitale zapasowym i zyskach zatrzymanych

W dniu 28 czerwca 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki dominującej podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty netto poniesionej w 2020 roku w kwocie 173,9 milionów złotych z niepodzielonych zysków z lat ubiegłych.

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2021 roku zmiany w kapitale zapasowym Grupy wynikały z uchwały z dnia 31 maja 2021 roku Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników PKP CARGO SERVICE Sp. z o.o. w sprawie częściowego przeznaczenia na kapitał zapasowy zysku netto za rok 2020 w kwocie 8,3 milionów złotych, uchwały z dnia 31 maja 2021 roku Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. w sprawie pokrycia straty netto poniesionej w 2020 roku w kwocie 29,9 milionów złotych z kapitału zapasowego oraz uchwały z dnia 5 sierpnia 2021 roku Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników CARGOTOR Sp. z o.o. w sprawie przeznaczenia na kapitał zapasowy zysku netto za rok 2020 w kwocie 10,9 milionów złotych.

W dniu 30 marca 2022 roku Zarząd Jednostki dominującej podjął uchwałę dotyczącą rekomendacji w zakresie pokrycia straty za 2021 rok wykazanej w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym:

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

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.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia na koniec roku kształtuje się następująco:

	31/12/2021	31/12/2020
Zobowiązania razem	4 572,8	4 415,6
Suma bilansowa	7 613,4	7 559,4
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	60%*	58%

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

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

	31/12/2021	31/12/2020
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	164,0	134,0
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	90,0	171,6
Inne środki pieniężne	0,5	0,4
Razem	254,5	306,0
<i>w tym: Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>60,6</i>	<i>49,1</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

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

2020	Zmiana stanu ze sprawozdania z sytuacji finansowej	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	Pozostałe	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (zmiana stanu kapitału obrotowego)
Zapasy	(4,8)	35,4	-	30,6
Należności handlowe	5,5	(4,4)	0,8	1,9
Pozostałe aktywa	64,5	(4,5)	(11,0)	49,0
Rezerwy	(4,8)	-	-	(4,8)
Zobowiązania handlowe	(65,9)	(1,8)	(0,2)	(67,9)
Zobowiązania inwestycyjne	(59,5)	45,3	-	(14,2)
Pozostałe zobowiązania	21,8	(1,2)	(2,8)	17,8
Kapitał obrotowy razem	(43,2)	68,8	(13,2)	12,4

Pozostałe korekty

	2021	2020
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	91,0	(50,2)
Wycena instrumentów zabezpieczających	6,9	(10,0)
Wycena instrumentów kapitałowych w wartości godziwej	-	(0,7)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	(1,2)	(0,7)
Pozostałe	(4,7)	(1,7)
Pozostałe korekty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	92,0	(63,3)

Transakcje niepieniężne

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 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 2021 roku Grupa dokonała kompensaty należności handlowych z zobowiązaniami z tytułu zakupu niefinansowych aktywów trwałych. Łączna kwota kompensat w 2021 roku wyniosła 1,1 miliona złotych, natomiast w 2020 roku wyniosła 4,4 milionów złotych.

- Likwidacja taboru kolejowego

W momencie podjęcia decyzji o likwidacji księgowej składnika taboru kolejowego jego wartość rezydualna ujmowana jest w pozycji zapasów. W 2021 roku wartość rezydualna składników majątku trwałego przeklasyfikowanych do zapasów wyniosła 22,4 milionów złotych, natomiast w 2020 roku wyniosła 35,4 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 cłami importowymi i niepodlegającymi odliczeniu podatkami zawartymi w cenie. Ponadto jest pomniejszana o upusty, rabaty i dotacje oraz powiększana o nakłady bezpośrednio związane z przygotowaniem składnika aktywów do użytkowania, zgodnie z jego planowanym przeznaczeniem i jeśli dotyczy, koszty finansowania zewnętrznego. Dotacje rządowe są ujmowane jako pomniejszenie wartości aktywów w momencie, gdy istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki.

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.

Naprawy i przeglądy taboru kolejowego

Tabor kolejowy poddawany jest czynnościom utrzymaniowym na pięciu poziomach, których zakres ramowy określa Rozporządzenie 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 naprawy lub modernizacji na poziomie 4 i 5 wystawiane jest świadectwo sprawności technicznej. Świadectwo sprawności technicznej potwierdza możliwość eksploatacji danego składnika taboru do kolejnej naprawy na poziomie P4 lub P5. Warunkiem tej eksploatacji w całym okresie ważności świadectwa jest również wykonanie w połowie cyklu przeglądu P3. W przypadku niewykonania napraw / przeglądów na poziomach P3, P4 i P5, składnik taboru traci zdolność eksploatacyjną i nie może być używany w przewozach kolejowych. Grupa uznaje naprawy i przeglądy okresowe na poziomie P3, P4 i P5 za warunek ciągłego wykorzystywania pozycji składników taboru kolejowego i w momencie przeprowadzania takiej naprawy, jeśli kryteria ujmowania są spełnione, koszty naprawy zostają ujęte w wartości bilansowej składnika taboru i podlegają amortyzacji w okresie międzynaprawczym.

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

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

Stosowane zasady rachunkowości

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.

Grunty własne 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 prospektywnym 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:	
Grunty 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 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 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 2021 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 wzrost cen, na potrzeby wyceny przeprowadzonej przez rzeczoznawcę założono wzrost na poziomie 15% w stosunku do cen z końca 2020 roku. W związku z powyższym Spółka zdecydowała o zwiększeniu 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 obniżenie 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.

Na dzień 31 grudnia 2021 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. Głównymi przesłankami świadczącymi o możliwej utracie wartości aktywów była utrzymująca się niższa wartość rynkowa aktywów netto Grupy od ich wartości bilansowej, niższe od oczekiwanych wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę oraz wzrost rynkowych stóp zwrotu z inwestycji mających wpływ na stopy dyskonta stosowane w testach na utratę wartości.

Zgodnie z MSR 36 wartość odzyskiwalna określana jest jako wyższa spośród wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia oraz wartości użytkowej.

PKP CARGO S.A.

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 2021 roku:

- a) nadwyżka wartości godziwej nad wartością księgową wszystkich składników taboru kolejowego wyniosła około 30%, przy czym analiza na poziomie indywidualnych składników majątku spowodowała rozpoznanie dodatkowego odpisu z tytułu utraty wartości w kwocie 12,4 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.

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 2022 do 2026 roku,
- w okresie szczegółowej projekcji średnioroczny wzrost przychodów z działalności operacyjnej (CAGR) będzie kształtował się na poziomie 5,1% w ujęciu realnym,
- wydatki na CAPEX osiągną średniorocznie w całym okresie szczegółowej projekcji 4,4% rocznych przychodów z działalności operacyjnej w ujęciu realnym,
- średni ważony koszt kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie szczegółowej projekcji będzie kształtował się na poziomie 7,5% w ujęciu realnym,
- po okresie szczegółowej projekcji założono wzrost przyszłych przepływów pieniężnych na poziomie 0,0% w ujęciu realnym.

W wyniku przeprowadzonego testu ustalona wartość odzyskiwalna przewyższyła wartość bilansową testowanych aktywów należących do PKP CARGOTABOR Sp. z o.o., wobec czego Grupa na dzień 31 grudnia 2021 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

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 2022 do 2031 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 całym okresie szczegółowej projekcji średnioroczny wzrost przychodów z działalności operacyjnej (CAGR) będzie kształtował się na poziomie 2,7% w ujęciu realnym,
- wydatki na CAPEX osiągną średniorocznie w całym okresie szczegółowej projekcji 6,0% rocznych przychodów z działalności operacyjnej w ujęciu realnym,
- średni ważony koszt kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie szczegółowej projekcji będzie kształtował się na poziomie 5,5% 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 2021 roku nie dokonała aktualizacji odpisu z tytułu trwałej utraty wartości aktywów, który na ten dzień wynosił 114,0 milionów złotych.

Poniżej przedstawiono szacowaną zmianę wysokości odpisu z tytułu trwałej utraty wartości aktywów na dzień 31 grudnia 2021 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	(55,4)	44,1
Wzrost po okresie prognozy szczegółowej	27,8	(37,0)



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

Zmiana stanu taboru kolejowego i pozostałych rzeczowych aktywów trwałych

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
<i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i>							
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	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)
<i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i>							
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	(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)
<i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i>							
Ujęcie odpisu, w tym:	(17,8)	-	(5,8)	-	-	(1,9)	(7,7)
<i>efekt wyceny do wartości godziwej</i>	(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	(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

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

2020	Tabor kolejowy	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe					Razem
		Nieruchomości	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	
Wartość brutto							
1/01/2020	6 847,0	916,4	435,8	99,6	43,9	73,2	1 568,9
<i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i>							
Naprawy okresowe taboru	-	-	-	-	-	276,5	276,5
Pozostałe nabycie	-	-	-	-	-	403,4	403,4
Wykup przedmiotu leasingu	-	-	2,9	2,6	-	-	5,5
Rozliczenie środków trwałych w budowie	601,8	25,9	42,1	1,1	1,4	(672,3)	(601,8)
Dotacja do aktywów trwałych	(68,1)	-	(0,2)	-	-	(3,6)	(3,8)
Sprzedaż (w tym leasing zwrotny)	(26,5)	(1,0)	(0,3)	(4,4)	-	-	(5,7)
Likwidacja	(214,7)	(2,6)	(3,0)	(0,3)	(0,5)	(0,6)	(7,0)
Przeklasyfikowanie do APS	(128,9)	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	35,0	6,6	2,0	2,1	0,1	1,7	12,5
Pozostałe	(1,6)	(0,1)	0,1	-	(0,3)	-	(0,3)
31/12/2020	7 044,0	945,2	479,4	100,7	44,6	78,3	1 648,2
Skumulowane umorzenie							
1/01/2020	(2 310,2)	(262,0)	(309,7)	(81,0)	(36,8)	-	(689,5)
<i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i>							
Koszty amortyzacji	(537,4)	(34,4)	(35,7)	(4,6)	(2,7)	-	(77,4)
Wykup przedmiotu leasingu	-	-	(1,7)	(2,1)	-	-	(3,8)
Sprzedaż (w tym leasing zwrotny)	9,6	-	0,3	4,3	-	-	4,6
Likwidacja	170,4	2,4	3,0	0,3	0,5	-	6,2
Przeklasyfikowanie do APS	63,3	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	(8,8)	(1,8)	(1,0)	(1,5)	(0,1)	-	(4,4)
Pozostałe	0,2	(0,1)	(0,5)	(0,1)	0,2	-	(0,5)
31/12/2020	(2 612,9)	(295,9)	(345,3)	(84,7)	(38,9)	-	(764,8)
Skumulowana utrata wartości							
1/01/2020	(207,2)	(2,4)	(1,7)	-	-	(2,9)	(7,0)
<i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i>							
Ujęcie odpisu	(1,8)	-	-	-	-	(1,4)	(1,4)
Rozwiązanie odpisu	-	-	0,1	-	-	-	0,1
Wykorzystanie odpisu	12,3	-	-	-	-	0,6	0,6
Przeklasyfikowanie do APS	18,5	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	(7,9)	-	(0,1)	-	-	-	(0,1)
31/12/2020	(186,1)	(2,4)	(1,7)	-	-	(3,7)	(7,8)
Wartość netto							
1/01/2020	4 329,6	652,0	124,4	18,6	7,1	70,3	872,4
31/12/2020	4 245,0	646,9	132,4	16,0	5,7	74,6	875,6

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 2021 roku i 31 grudnia 2020 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

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

2020	Tabor kolejowy	Nieruchomości	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto						
1/01/2020	450,6	767,0	23,7	18,5	1,7	1 261,5
<i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i>						
Nowe umowy leasingu	18,0	11,9	4,6	1,6	0,8	36,9
Modyfikacje umów	3,2	24,9	0,3	0,2	-	28,6
Leasing zwrotny	8,2	-	-	-	-	8,2
Naprawy okresowe taboru	2,9	-	-	-	-	2,9
Zwrot przedmiotu leasingu	(16,2)	(12,0)	(0,1)	(0,1)	-	(28,4)
Wykup przedmiotu leasingu	-	-	(2,9)	(2,6)	-	(5,5)
Pozostałe	(6,2)	(1,6)	2,9	(0,2)	(0,6)	(5,7)
Różnice kursowe z przeliczenia	6,7	1,9	0,6	0,2	-	9,4
31/12/2020	467,2	792,1	29,1	17,6	1,9	1 307,9
Skumulowane umorzenie						
1/01/2020	(109,2)	(61,8)	(4,9)	(6,4)	(0,4)	(182,7)
<i>(Zwiększenia) / zmniejszenia:</i>						
Koszty amortyzacji	(64,9)	(62,9)	(4,8)	(5,2)	(0,3)	(138,1)
Zwrot przedmiotu leasingu	14,1	3,2	-	-	-	17,3
Wykup przedmiotu leasingu	-	-	1,7	2,1	-	3,8
Pozostałe	4,9	(0,6)	(0,5)	(0,1)	0,1	3,8
Różnice kursowe z przeliczenia	(2,4)	(0,7)	(0,2)	(0,1)	-	(3,4)
31/12/2020	(157,5)	(122,8)	(8,7)	(9,7)	(0,6)	(299,3)
Wartość netto						
1/01/2020	341,4	705,2	18,8	12,1	1,3	1 078,8
31/12/2020	309,7	669,3	20,4	7,9	1,3	1 008,6

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

	2021	2020
Stan na początek okresu sprawozdawczego	12,7	-
<i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i>		
Przeklasyfikowanie z pozycji rzeczowych aktywów trwałych	32,0	47,1
Sprzedaż	(32,4)	(34,7)
Rozwiązanie odpisu z tytułu utraty wartości	4,0	0,3
Pozostałe	(0,6)	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	15,7	12,7

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2021 roku Rada Nadzorcza Jednostki dominującej wyraziła zgodę na sprzedaż:

- 988 sztuk wagonów o łącznej wartości księgowej w wysokości 14,1 milionów złotych.
- 441 sztuk lokomotyw oraz wraków lokomotyw o łącznej wartości księgowej w wysokości 39,9 milionów złotych, z czego 22,7 milionów złotych dotyczyło wraków lokomotyw prezentowanych w pozycji zapasów jako tabor kolejowy w trakcie kasacji.

5.4 Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności (MPW)

Szczegółowe informacje o jednostkach wycenianych MPW

	Wartość bilansowa	
	31/12/2021	31/12/2020
COSCO Shipping Lines (POLAND) Sp. z o.o.	0,8	1,2
Terminale Przeładunkowe Sławków - Medyka Sp. z o.o.	21,2	21,2
Transgaz S.A.	6,4	6,3
Rentrans Cargo Sp. z o.o.	-	7,0
PKP CARGO CONNECT GmbH	0,9	0,2
PKP CARGO INTERNATIONAL SK a. s.	2,8	2,8
PKP CARGO INTERNATIONAL SI d.o.o.	3,4	2,1
Centralny Terminal Multimodalny Sp. z o.o.	1,2	1,2
Razem	36,7	42,0

Zestawienie zmian inwestycji w jednostkach wycenianych MPW

	2021	2020
Stan na początek okresu sprawozdawczego	42,0	40,4
Sprzedaż udziałów	(7,0)	-
Udział w zyskach / (stratach) jednostek wycenianych MPW	4,7	2,5
Zmiany kapitału własnego z tytułu dywidend	(2,9)	(0,4)
Odpis aktualizujący wartość jednostki ujmowanej MPW	-	(0,8)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	(0,1)	0,3
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	36,7	42,0

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

Podsumowanie danych finansowych dotyczących jednostek wycenianych MPW

	31/12/2021	31/12/2020
Aktywa trwałe	28,8	31,6
Aktywa obrotowe	111,1	105,6
Aktywa razem	139,9	137,2
Zobowiązania długoterminowe	0,2	0,4
Zobowiązania krótkoterminowe	75,3	46,3
Zobowiązania razem	75,5	46,7
Aktywa netto	64,4	90,5
Udziały Grupy w aktywach netto jednostek wycenianych MPW	35,8	41,9
Przychody ogółem	104,6	111,4
Wynik netto za rok obrotowy	7,5	4,4
Udziały Grupy w wyniku jednostek wycenianych MPW	4,7	2,5
Udziały Grupy w całkowitych dochodach jednostek wycenianych MPW	4,7	2,8

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

	31/12/2021	31/12/2020
Zapasy strategiczne	31,2	33,7
Tabor w trakcie kasacji	31,0	40,3
Pozostałe zapasy	109,4	97,2
Odpisy aktualizujące	(7,0)	(5,4)
Zapasy netto	164,6	165,8

Zestawienie zmian odpisu aktualizującego wartość zapasów

	2021	2020
Stan na początek okresu sprawozdawczego	(5,4)	(4,8)
Zawiązanie	(11,5)	(3,0)
Rozwiązanie	0,3	0,4
Wykorzystanie	9,7	2,0
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	(0,1)	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	(7,0)	(5,4)

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 oczekiwaných strat kredytowych w całym okresie życia należności. Przy oszacowaniu oczekiwaných strat kredytowych zastosowano metodę opartą o wskaźniki oczekiwanego niewypełnienia zobowiązania ustalone na podstawie danych historycznych za lata 2018 - 2021 pochodzących z systemów finansowo-księgowych. Pandemia COVID-19 nie miała istotnego wpływu na wysokość oczekiwaných strat kredytowych, co opisano w **Nocie 1.4**. Uzgodnienie odpisów aktualizujących należności zaprezentowano w poniższych tabelach.

Struktura należności handlowych

	31/12/2021	31/12/2020
Należności handlowe	756,1	738,0
Odpis aktualizujący należności	(140,2)	(149,2)
Razem	615,9	588,8
Aktywa długoterminowe	4,2	3,0
Aktywa krótkoterminowe	611,7	585,8
Razem	615,9	588,8

Uzgodnienie odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

	Oczekiwane straty kredytowe					
	2021			2020		
	bez utraty wartości	z utratą wartości	Razem	bez utraty wartości	z utratą wartości	Razem
Stan na początek okresu sprawozdawczego	(1,9)	(147,3)	(149,2)	(1,7)	(143,5)	(145,2)
Zawiązanie	-	(6,3)	(6,3)	(0,2)	(7,0)	(7,2)
Rozwiązanie	0,4	7,5	7,9	-	4,9	4,9
Wykorzystanie	-	10,7	10,7	-	2,9	2,9
Wycena bilansowa	-	1,4	1,4	-	(1,6)	(1,6)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	-	(4,7)	(4,7)	-	(3,0)	(3,0)
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	(1,5)	(138,7)	(140,2)	(1,9)	(147,3)	(149,2)

5.6 Należności handlowe (cd.)

Zmiany wartości bilansowej brutto należności handlowych

	2021			2020		
	bez utraty wartości	z utratą wartości	Razem	bez utraty wartości	z utratą wartości	Razem
Stan na początek okresu sprawozdawczego	588,3	149,7	738,0	595,5	144,0	739,5
Powstałe	5 066,0	0,5	5 066,5	4 795,5	0,1	4 795,6
Odsetki naliczone	1,8	0,1	1,9	2,2	0,2	2,4
Spisane	-	(10,8)	(10,8)	(0,1)	(3,1)	(3,2)
Spłacone	(5 039,4)	(7,8)	(5 047,2)	(4 805,1)	(5,0)	(4 810,1)
Przeniesione	(6,5)	6,5	-	(8,9)	8,9	-
Wycena bilansowa	(2,2)	(1,5)	(3,7)	3,7	1,6	5,3
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	6,9	4,5	11,4	5,5	3,0	8,5
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	614,9	141,2	756,1	588,3	149,7	738,0

Analiza wiekowa należności handlowych

	31/12/2021			31/12/2020		
	Brutto	Oczekiwane straty kredytowe	Netto	Brutto	Oczekiwane straty kredytowe	Netto
Należności nieprzeterminowane	555,3	(1,2)	554,1	550,5	(1,5)	549,0
Należności przeterminowane						
do 30 dni	42,6	(0,2)	42,4	23,3	(0,3)	23,0
31 - 90 dni	9,7	(0,8)	8,9	7,3	(1,1)	6,2
91-180 dni	6,6	(3,2)	3,4	2,7	(1,2)	1,5
181 - 365 dni	1,3	(0,7)	0,6	9,4	(2,8)	6,6
powyżej 365 dni	140,6	(134,1)	6,5	144,8	(142,3)	2,5
Razem	756,1	(140,2)	615,9	738,0	(149,2)	588,8



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

	31/12/2021	31/12/2020
Aktywa finansowe		
Udziały w jednostkach nienotowanych	5,6	5,6
Aktywa niefinansowe		
Koszty rozliczane w czasie		
Przedpłaty na zakup energii elektrycznej	32,3	24,0
Ubezpieczenia	6,8	7,0
Usługi informatyczne	11,6	8,1
Pozostałe koszty rozliczane w czasie	4,1	2,5
Inne	9,2	1,9
Pozostałe należności		
Rozrachunki z tytułu podatku VAT	30,5	35,6
Należności z tytułu sprzedaży udziałów	5,3	-
Inne	12,0	12,6
Aktywa niematerialne		
Licencje	19,3	20,8
Inne aktywa niematerialne	0,3	0,3
Aktywa niematerialne w trakcie dostosowywania	6,6	4,8
Razem	143,6	123,2
Aktywa długoterminowe	40,5	35,1
Aktywa krótkoterminowe	103,1	88,1
Razem	143,6	123,2

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

	31/12/2021	31/12/2020
Zobowiązania inwestycyjne dotyczące taboru kolejowego	298,8	260,5
Zobowiązania inwestycyjne dotyczące nieruchomości	19,8	9,8
Pozostałe	14,6	8,7
Razem	333,2	279,0
Zobowiązania długoterminowe	111,8	145,5
Zobowiązania krótkoterminowe	221,4	133,5
Razem	333,2	279,0

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

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


ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 roku wycenę aktuarialną rezerw na świadczenia pracownicze dla jednostek z Grupy zlokalizowanych w Polsce oparto o następujące podstawowe założenia:

	Wycena na dzień [%]	
	31/12/2021	31/12/2020
Stopa dyskonta	3,5	1,4
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe, nagrody jubileuszowe	do 3,6	do 2,5
Zakładany wzrost ceny uprawnienia na świadczenia przejazdowe	2,5	2,5
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji rezerwy z tytułu odpisu na ZFŚS	4,0	4,0
Średni ważony współczynnik mobilności pracowniczej	2,6 - 6,5	2,0 - 7,9

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

	31/12/2021	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.)

	31/12/2020	Stopa dyskontowa		Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń		Wskaźnik mobilności pracowniczej	
		+0,30 pp.	-0,30 pp.	+0,25 pp.	-0,25 pp.	+0,25 pp.	-0,25 pp.
Nagrody jubileuszowe	310,5	(5,4)	5,6	5,3	(5,2)	(4,2)	4,3
Odprawy emerytalne i rentowe	234,5	(4,3)	4,5	3,9	(3,8)	(2,7)	2,8
Odprawy pośmiertne	7,3	(0,2)	0,2	0,1	(0,1)	(0,1)	0,1
ZFŚS	179,3	(8,5)	9,1	7,8	(7,4)	(1,0)	1,1
Świadczenia przejazdowe	40,3	(1,8)	1,9	1,7	(1,6)	(0,3)	0,3
Razem	771,9	(20,2)	21,3	18,8	(18,1)	(8,3)	8,6

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
1/01/2021	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	-	-	-	-	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

	Odprawy emerytalne i rentowe	Odpisy na ZFŚS dla emerytów i rencistów	Świadczenia przejazdowe	Odprawy pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Pozostałe świadczenia pracownicze	Całkowita kwota rezerw
1/01/2020	234,6	139,7	36,9	8,8	329,4	34,8	784,2
Koszt bieżącego zatrudnienia	8,5	2,9	0,8	0,5	15,7	-	28,4
Koszt odsetkowy	4,3	2,9	0,8	0,2	6,5	-	14,7
(Zyski) i straty aktuarialne ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach	9,3	39,0	2,8	(0,9)	-	-	50,2
(Zyski) i straty aktuarialne ujmowane w rachunku wyników	-	-	-	-	9,7	-	9,7
Utworzenie rezerwy	-	-	-	-	-	3,4	3,4
Rozwiązanie rezerwy	-	-	-	-	-	(3,4)	(3,4)
Świadczenia wypłacone	(22,2)	(5,2)	(1,0)	(1,3)	(51,0)	(6,4)	(87,1)
Różnice kursowe	-	-	-	-	0,2	0,3	0,5
31/12/2020	234,5	179,3	40,3	7,3	310,5	28,7	800,6
Rezerwy długoterminowe	201,4	173,9	39,0	6,4	263,6	-	684,3
Rezerwy krótkoterminowe	33,1	5,4	1,3	0,9	46,9	28,7	116,3
Razem	234,5	179,3	40,3	7,3	310,5	28,7	800,6

5.9 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych (cd.)

Pozycje ujęte w wyniku w odniesieniu do programów świadczeń pracowniczych

	31/12/2021	31/12/2020
Koszty świadczeń pracowniczych	(16,1)	(38,1)
Koszty finansowe	(10,2)	(14,7)
Ogółem ujęte w wyniku przed opodatkowaniem	(26,3)	(52,8)

(Zyski) / straty aktuarialne

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)

2020	Zmiana założeń demograficznych	Zmiana założeń finansowych	Pozostałe zmiany	Razem
Straty / (zyski) aktuarialne - świadczenia po okresie zatrudnienia				
Odprawy emerytalne i rentowe	6,6	5,2	(2,5)	9,3
Odpisy na ZFŚS dla emerytów i rencistów	1,4	18,3	19,3	39,0
Świadczenia przejazdowe	0,4	4,0	(1,6)	2,8
Odprawy pośmiertne	(0,3)	0,2	(0,8)	(0,9)
Straty / (zyski) aktuarialne - pozostałe świadczenia długoterminowe				
Nagrody jubileuszowe	(3,6)	6,1	7,2	9,7
Razem	4,5	33,8	21,6	59,9

Analiza terminów zapadalności wypłaconych świadczeń pracowniczych

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

31/12/2020	Odprawy emerytalne i rentowe	Odpisy na ZFŚS dla emerytów i rencistów	Świadczenia przejazdowe	Odprawy pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Pozostałe świadczenia pracownicze	Razem
do 1 roku	33,1	5,4	1,3	0,9	46,9	28,7	116,3
od 1 do 5 lat	85,9	23,4	5,3	2,9	130,0	-	247,5
powyżej 5 lat	115,5	150,5	33,7	3,5	133,6	-	436,8
Razem	234,5	179,3	40,3	7,3	310,5	28,7	800,6

Średni okres zapadalności świadczeń pracowniczych Jednostki dominującej wynosił 9,5 roku na dzień 31 grudnia 2021 roku. Udział Jednostki dominującej w wartości rezerw Grupy na świadczenia pracownicze, wycenianych metodami aktuarialnymi, wynosi około 87%.

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

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	-	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

2020	Rezerwa na kary urzędów antymonopolowych	Rezerwa na rekultywację	Inne rezerwy	Razem
1/01/2020	14,6	5,4	31,0	51,0
Zawiązanie	-	1,7	6,1	7,8
Rozwiązanie	-	(0,4)	(5,9)	(6,3)
Wykorzystanie	(14,2)	(0,6)	(8,3)	(23,1)
Różnice kursowe	-	0,3	0,1	0,4
31/12/2020	0,4	6,4	23,0	29,8
Rezerwy długoterminowe	-	5,7	-	5,7
Rezerwy krótkoterminowe	0,4	0,7	23,0	24,1
Razem	0,4	6,4	23,0	29,8

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 głównie rezerwy utworzone na kary umowne w wysokości 11,6 milionów złotych, a także roszczenia sporne i sprawy sądowe, w przypadku których wypływ środków pieniężnych związany z realizacją tych roszczeń jest bardziej prawdopodobny niż jego brak.

Zdaniem Zarządu Jednostki dominującej kwota pozostałych rezerw na dzień 31 grudnia 2021 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2020 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

	31/12/2021	31/12/2020
Zobowiązania finansowe		
Forwardy walutowe	-	2,7
Cash pool	1,1	1,1
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu zabezpieczeń (kaucje, wadia, gwarancje)	34,2	46,5
Zobowiązania publicznoprawne	109,3	121,5
Rozrachunki z pracownikami	96,2	97,0
Otrzymane dotacje	0,6	1,6
Pozostałe rozrachunki	6,8	8,8
Rozliczenia z tytułu VAT	5,1	5,3
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0,8	1,7
Razem	254,1	286,2
Zobowiązania krótkoterminowe	254,1	286,2
Razem	254,1	286,2

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:

- w zamortyzowanym koszcie,
- wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- wartości godziwej przez wynik finansowy.

Klasyfikacja odbywa się na podstawie:

- modelu biznesowego Grupy w zakresie zarządzania aktywami finansowymi,
- 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:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy;
- 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:

- należności handlowe,
- lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy,
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 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
<p>Inwestycje w instrumenty kapitałowe</p> <p>Inwestycje w instrumenty kapitałowe wyceniane są w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.</p>
<p>Zobowiązania finansowe</p> <p>Grupa klasyfikuje wszystkie zobowiązania finansowe jako wyceniane w późniejszych okresach w zamortyzowanym koszcie, z wyjątkiem:</p> <ul style="list-style-type: none"> 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. <p>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.</p>

6.1 Instrumenty finansowe

Kategorie i klasy instrumentów finansowych

Aktywa finansowe w podziale na kategorie i klasy	Nota	31/12/2021	31/12/2020
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody			
Inwestycje w instrumenty kapitałowe	<i>Nota 5.7</i>	5,6	5,6
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu			
Należności handlowe	<i>Nota 5.6</i>	615,9	588,8
Należności z tytułu sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		-	0,1
Należności z tytułu sprzedaży udziałów	<i>Nota 5.7</i>	5,3	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<i>Nota 4.3</i>	254,5	306,0
Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9		9,1	11,0
Razem		890,4	911,5

Zobowiązania finansowe w podziale na kategorie i klasy	Nota	31/12/2021	31/12/2020
Instrumenty finansowe zabezpieczające			
Instrumenty pochodne	<i>Nota 5.11</i>	-	2,7
Kredyty bankowe i pożyczki	<i>Nota 4.1</i>	732,2	660,0
Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	<i>Nota 4.1</i>	33,5	53,1
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu			
Kredyty bankowe i pożyczki	<i>Nota 4.1</i>	900,7	999,3
Zobowiązania handlowe		641,3	349,0
Zobowiązania inwestycyjne	<i>Nota 5.8</i>	333,2	279,0
Cash pool	<i>Nota 5.11</i>	1,1	1,1
Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	<i>Nota 4.1</i>	897,8	867,9
Razem		3 539,8	3 212,1

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 2021 roku do 31 grudnia 2021 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 2021 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 2021 roku wartość nominalna instrumentu zabezpieczającego wynosiła 159,2 milionów EUR stanowiąca równowartość 732,2 milionów złotych.
- leasingi denominowane w EUR. Przepływy pieniężne będące przedmiotem zabezpieczenia realizowane będą do października 2026 roku. Na dzień 31 grudnia 2021 roku wartość nominalna instrumentu zabezpieczającego wynosiła 7,3 milionów EUR stanowiąca równowartość 33,5 milionów złotych.
- walutowe kontrakty forward. Przepływy pieniężne będące przedmiotem zabezpieczenia realizowane będą do stycznia 2022 roku. Na dzień 31 grudnia 2021 roku wartość zobowiązań z tytułu wyceny instrumentu zabezpieczającego wynosiła 24 tys. złotych.

Hierarchia wartości godziwej

Na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 roku instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej były kontrakty walutowe forward oraz inwestycje w instrumenty kapitałowe.

	31/12/2021		31/12/2020	
	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa				
Inwestycje w instrumenty kapitałowe - udziały w spółkach nienotowanych	-	5,6	-	5,6
Zobowiązania				
Instrumenty pochodne - kontrakty walutowe forward	-	-	2,7	-

Metody wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

a) Kontrakty walutowe forward

Wartość godziwa forwardów walutowych ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji kalkulowane w oparciu o różnicę między ceną terminową a ceną transakcyjną. Cena terminowa kalkulowana jest w oparciu o fixing NBP i krzywą stóp procentowych implikowaną z transakcji fx swap.

b) Inwestycje w instrumenty 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. W metodzie tej większą wagę przyznaje się wartości wyznaczonej metodą dochodową (2 razy większą). Przyjęcie metody szwajcarskiej jest uzasadnione ze względu na fakt, iż Euroterminal Sławków Sp. z o.o. posiada umiarkowaną zdolność do generowania zysków w przyszłości, a z drugiej strony posiada istotne aktywa w postaci gruntów i nieruchomości.



c) Pozostałe instrumenty finansowe

Dla kategorii instrumentów finansowych, które na dzień bilansowy nie są wyceniane w wartości godziwej, Grupa nie ujawnia wartości godziwej ze względu na fakt, że na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku nie odbiegała istotnie od ich wartości prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Zmiana wyceny instrumentów finansowych dla Poziomu 3 hierarchii wartości godziwej

	2021	2020
Stan na początek okresu sprawozdawczego	5,6	6,3
Zyski / (straty) za okres ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	-	(0,7)
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	5,6	5,6

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2021 oraz 31 grudnia 2020 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 całkowitych dochodów według kategorii instrumentów finansowych

2021	Instrumenty finansowe zabezpieczające	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego 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 ujemne w ramach stosowanej przez Grupę rachunkowości zabezpieczeń.

2020	Instrumenty finansowe zabezpieczające	Inwestycje w instrumenty kapitałowe	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	Razem
Przychody / (koszty) z tytułu odsetek	(3,3)	-	4,3	0,5	(21,9)	(33,1)	(53,5)
Różnice kursowe	-	-	8,3	-	(6,0)	(8,0)	(5,7)
Odpisy aktualizujące / aktualizacja wartości	(0,1)	-	(2,3)	-	-	-	(2,4)
Koszty transakcyjne związane z kredytami	-	-	-	-	(2,1)	-	(2,1)
Efekt rozliczenia rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(9,9)	-	-	-	-	-	(9,9)
Zysk / (strata) brutto	(13,3)	-	10,3	0,5	(30,0)	(41,1)	(73,6)
Zmiana wyceny	(50,8)	(0,7)	-	-	-	-	(51,5)
Pozostałe całkowite dochody	(50,8)	(0,7)	-	-	-	-	(51,5)

W roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2020 roku efekt rozliczenia rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych skorygował wartość przychodów z tytułu umów z klientami w kwocie (9,9) milionów złotych.

W roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2020 roku pozycja zmiana wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających ujęta w pozostałych całkowitych dochodach obejmuje zmianę wyceny instrumentów pochodnych w kwocie (10,0) milionów złotych, kredytów bankowych w kwocie (40,6) milionów złotych oraz zobowiązań z tytułu leasingu w kwocie (0,2) miliona złotych, które są ujemne w ramach stosowanej przez Grupę rachunkowości zabezpieczeń.

6.1 Instrumenty finansowe (cd.)

Kompensata aktywów finansowych

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

31/12/2020	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	588,8	588,8	(1,2)	587,6
Razem	588,8	588,8	(1,2)	587,6

Kompensata zobowiązań finansowych

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

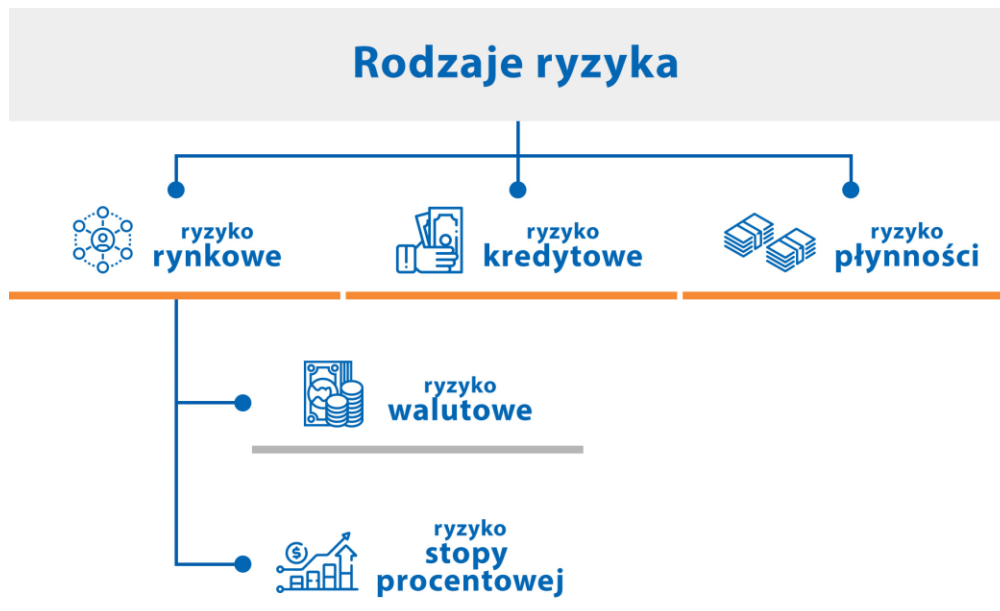
31/12/2020	Wartość brutto ujętych zobowiązań finansowych	Wartość netto zobowiązań finansowych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	Powiązane wartości niekompensowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej - przekazane zabezpieczenia gotówkowe	Wartość netto
Zobowiązania handlowe	349,0	349,0	(5,3)	343,7
Razem	349,0	349,0	(5,3)	343,7

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

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 2021 roku transakcje zarządzania ryzykiem walutowym w odniesieniu do pary walutowej EUR/PLN.

Zarządzanie ryzykiem walutowym

Na dzień 31 grudnia 2021 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

31/12/2021	łąćzna 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

31/12/2020	łąćzna wartość pozycji w PLN	EUR/PLN		CZK/PLN	
		w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
AKTYWA					
Aktywa trwałe					
Należności handlowe	3,0	-	-	17,0	3,0
Pozostałe aktywa	0,4	-	-	2,0	0,4
Aktywa obrotowe					
Należności handlowe	198,2	25,7	118,6	453,8	79,6
Pozostałe aktywa	11,3	0,6	2,6	49,4	8,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	74,9	5,7	26,2	278,1	48,7
Razem	287,8	32,0	147,4	800,3	140,4
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA					
Zobowiązania długoterminowe					
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	613,7	126,6	584,0	169,3	29,7
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	194,8	41,1	189,8	28,5	5,0
Zobowiązania handlowe	96,6	9,1	41,5	314,4	55,1
Zobowiązania inwestycyjne	14,1	-	-	80,3	14,1
Pozostałe zobowiązania - kontrakty walutowe forward ⁽¹⁾	2,7	18,9	2,7	-	-
Pozostałe zobowiązania	20,3	0,6	2,6	101,0	17,7
Razem	942,2	196,3	820,6	693,5	121,6
Pozycja walutowa netto	(654,4)	(164,3)	(673,2)	106,8	18,8

⁽¹⁾ W powyższych tabelach 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 wycenie 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 2021 oraz 2020.

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.)

31/12/2020	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	3,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa	0,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa obrotowe									
Należności handlowe	198,2	2,3	(2,3)	-	-	2,3	(2,3)	0,8	(0,8)
Pozostałe aktywa	11,3	0,1	(0,1)	-	-	0,1	(0,1)	0,1	(0,1)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	74,9	0,5	(0,5)	-	-	0,5	(0,5)	0,5	(0,5)
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA									
Zobowiązania długoterminowe									
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	613,7	(0,6)	0,6	(11,1)	11,1	(11,7)	11,7	(0,3)	0,3
Zobowiązania krótkoterminowe									
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	194,8	(0,6)	0,6	(3,2)	3,2	(3,8)	3,8	-	-
Zobowiązania handlowe	96,6	(0,8)	0,8	-	-	(0,8)	0,8	(0,5)	0,5
Zobowiązania inwestycyjne	14,1	-	-	-	-	-	-	(0,1)	0,1
Pozostałe zobowiązania - kontrakty walutowe forward	2,7	-	-	(1,7)	1,7	(1,7)	1,7	-	-
Pozostałe zobowiązania	20,3	(0,1)	0,1	-	-	(0,1)	0,1	(0,2)	0,2
Łączny efekt brutto		0,8	(0,8)	(16,0)	16,0	(15,2)	15,2	0,3	(0,3)

6.2 Zasady zarządzania ryzykiem finansowym (cd.)

Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

Na dzień 31 grudnia 2021 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 2021 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 2020 - 2021 nie wykorzystywała instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmiany stóp procentowych.

Instrumenty finansowe w podziale na rodzaj oprocentowania

Aktywa finansowe	31/12/2021			31/12/2020		
	Oprocentowane		Razem	Oprocentowane		Razem
	wg stałej stopy	wg zmiennej stopy		wg stałej stopy	wg zmiennej stopy	
Należności leasingowe	9,1	-	9,1	11,0	-	11,0
Należności z tytułu sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	0,1	-	0,1
Należności z tytułu sprzedaży udziałów	5,3	-	5,3	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	254,5	-	254,5	306,0	-	306,0
Razem	268,9	-	268,9	317,1	-	317,1

Zobowiązania finansowe	31/12/2021			31/12/2020		
	Oprocentowane		Razem	Oprocentowane		Razem
	wg stałej stopy	wg zmiennej stopy		wg stałej stopy	wg zmiennej stopy	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	855,0	1 709,2	2 564,2	971,2	1 609,1	2 580,3
Zobowiązania inwestycyjne	181,3	-	181,3	202,2	-	202,2
Cash pool	1,1	-	1,1	1,1	-	1,1
Razem	1 037,4	1 709,2	2 746,6	1 174,5	1 609,1	2 783,6

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 2021 oraz 2020 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.)

31/12/2021	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
Łączny efekt brutto		(16,8)	16,8	(1,5)	1,5

31/12/2020	Wartość pozycji w PLN	Ryzyko stopy procentowej			
		WIBOR		EURIBOR	
		wpływ na wynik i kapitał własny		wpływ na wynik i kapitał własny	
		+ 100 pb	- 100 pb	+ 25 pb	- 25 pb
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA					
Zobowiązania długoterminowe					
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	1 327,8	(9,2)	9,2	(1,0)	1,0
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	280,4	(2,2)	2,2	(0,1)	0,1
Łączny efekt brutto		(11,4)	11,4	(1,1)	1,1

Zarządzanie ryzykiem kredytowym

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

	31/12/2021	31/12/2020
Należności handlowe	615,9	588,8
Należności leasingowe	9,1	11,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	254,5	306,0
Należności z tytułu sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-	0,1
Należności z tytułu sprzedaży udziałów	5,3	-
Razem	884,8	905,9

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

	31/12/2021	31/12/2020
Grupa podmiotów związanych z największym kontrahentem zewnętrznym	9,3%	9,1%
Podmioty powiązane z Grupy PKP	0,8%	0,5%
Podmioty powiązane ze Skarbem Państwa	28,3%	27,6%
Pozostałe podmioty	61,6%	62,8%
Razem	100,0%	100,0%

Ponadto w celu zmniejszenia ryzyka nieodzyskania należności handlowych Grupa przyjmuje od swoich odbiorców zabezpieczenie w postaci między innymi: ubezpieczenia należności, gwarancji bankowych / ubezpieczeniowych, cesji z kontraktów, blokad na rachunkach bankowych oraz weksli. Na dzień 31 grudnia 2021 roku 13,9% 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	31/12/2021
Bank A	Fitch	A-	31,8%
Bank B	Moody's	A2	17,0%
Bank C	Moody's	A2	12,9%
Bank D	Moody's	A3	11,8%
Bank E	Moody's	Aa3	9,8%
Bank F	Moody's	Aa3	9,1%
Pozostałe			7,6%
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 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 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 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 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, JSW, Azoty oraz ENEA. W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2021 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:

	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

	2020		31/12/2020	
	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostka dominująca	0,4	73,3	1,2	589,4
Jednostki zależne / współzależne niekonsolidowane	5,7	14,8	0,1	1,7
Jednostki stowarzyszone	8,0	0,7	-	0,2
Pozostałe podmioty powiązane z Grupy PKP	20,8	502,3	2,5	61,1

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.

Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego

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

Wynagrodzenia Członków Zarządu	Jednostka dominująca		Jednostki zależne	
	2021	2020	2021	2020
Świadczenia krótkoterminowe	3,4	2,4	6,3	5,8
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,4	0,3	0,9	0,1
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0,5	0,1	0,4	0,1
Razem	4,3	2,8	7,6	6,0

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej	Jednostka dominująca		Jednostki zależne	
	2021	2020	2021	2020
Świadczenia krótkoterminowe	1,2	1,3	0,6	0,5
Razem	1,2	1,3	0,6	0,5

Wynagrodzenia pozostałych członków kluczowego personelu kierowniczego	Jednostka dominująca		Jednostki zależne	
	2021	2020	2021	2020
Świadczenia krótkoterminowe	6,4	6,9	17,0	17,8
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-	0,5	0,9
Razem	6,4	6,9	17,5	18,7

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 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

	31/12/2021	31/12/2020
Zobowiązania umowne z tytułu nabycia i napraw taboru kolejowego oraz pozostałych rzeczowych aktywów trwałych	583,0	856,4
Zobowiązania umowne z tytułu nierozpoczętych umów leasingowych	0,2	5,9
Razem	583,2	862,3

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 umowy nie przekroczy kwoty 139,1 milionów złotych netto.

7.3 Zobowiązania warunkowe

Stosowane zasady rachunkowości

Zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy zobowiązanie warunkowe jest:

- a) 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
- b) 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

	31/12/2021	31/12/2020
Gwarancje wystawione na zlecenie Grupy	113,0	93,9
Pozostałe zobowiązania warunkowe	129,1	114,9
Razem	242,1	208,8

Gwarancje wystawione na zlecenie Grupy

Na dzień 31 grudnia 2021 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, wadła oraz gwarancje celne.

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 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 roku Grupa posiadała aktywa, które stanowiły zabezpieczenie spłaty zobowiązań. Aktywa zabezpieczają głównie prawidłową realizację umów kredytowych.

Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań

	31/12/2021	31/12/2020
Tabor kolejowy i pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	245,0	237,0
Należności handlowe	73,2	74,5
Środki pieniężne	7,8	5,0
Razem	326,0	316,5

7.5 Zdarzenia po dniu bilansowym

Wybuch wojny w Ukrainie

Wojna w Ukrainie i jej społeczno-ekonomiczne konsekwencje są istotnymi czynnikami ryzyka dla wyników operacyjnych oraz finansowych Grupy PKP CARGO w perspektywie nadchodzących kwartałów. Jednocześnie z uwagi na krótki okres, który minął od momentu rozpoczęcia zbrojnej agresji na Ukrainę oraz bardzo dynamicznie zmieniającą się sytuację polityczno-gospodarczą (m.in. systematyczne poszerzanie zakresu sankcji nakładanych na Federację Rosyjską i Białoruś, w tym dyskutowaną opcją nałożenia całkowitego embarga na import surowców z Rosji), wpływ konfliktu na prowadzoną przez spółki z Grupy PKP CARGO działalność jest obecnie trudny do precyzyjnego oszacowania.

Biorąc pod uwagę dotychczasową strukturę przewozów oraz zakres działalności spółek z Grupy PKP CARGO, bezpośrednią konsekwencją konfliktu zbrojnego w Ukrainie może być utrata części (ok. 5-10%) przychodów z usług przewozowych, przy czym skala utraconych przychodów będzie silnie zależała od finalnego zakresu sankcji i ewentualnych retorsji pomiędzy Unią Europejską (w tym Polską) a Federacją Rosyjską i Białorusią. Jednocześnie docelowo możliwe jest przekierowanie przynajmniej części strumienia utraconych ładunków na alternatywne relacje (m.in. substytucja węgla kamiennego importowanego drogą lądową z Rosji na rzecz importu z Australii lub Kolumbii przez krajowe porty morskie). Dodatkowo, wojna w Ukrainie i potencjalne zaostrzenie sankcji mogą mieć negatywny wpływ na przychody operacyjne spółek zależnych należących do Grupy PKP CARGO, zwłaszcza tych wyspecjalizowanych w obsłudze terminali na wschodniej granicy Polski oraz świadczących usługi spedycyjne w relacjach ze wschodniej Europy.

Po stronie kosztowej, kluczowymi czynnikami ryzyka dla perspektyw finansowych Grupy PKP CARGO pozostają: dalszy dynamiczny wzrost cen nośników energii i paliw (oddziałujący na wzrost kosztów zmiennych prowadzonej działalności operacyjnej) oraz utrzymanie lub nasilenie procesów inflacyjnych (potencjalne zwiększenie kosztów m.in. usług obcych oraz materiałów wykorzystywanych w naprawach taboru i urządzeń). Jednocześnie bardzo silny wzrost ryzyka geopolitycznego (skutkujący odpływem kapitału zagranicznego z Polski i presją na osłabienie złotego) prawdopodobnie przyczyni się do dalszego systematycznego wzrostu rynkowych stóp procentowych w Polsce – zwiększając koszt obsługi zarówno bieżącego zadłużenia, jak i ewentualnych nowych zobowiązań Grupy PKP CARGO.

Aktualizacja ryzyk towarzyszących agresji zbrojnej na Ukrainę może wpływać na sytuację finansową Grupy w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Pozostałe zdarzenia po dniu bilansowym

W wykonaniu zawartego 27 sierpnia 2021 roku Porozumienia pomiędzy stronami Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy PKP CARGO S.A. przewidującego podjęcie do 31 stycznia 2022 roku rozmów dotyczących wdrożenia systemowej podwyżki wynagrodzeń od 1 kwietnia 2022 roku Jednostka dominująca w dniu 1 marca 2022 roku zwróciła się do Związków Zawodowych działających w imieniu pracowników Zakładów i Centrali PKP CARGO S.A. z wnioskiem o przedłużenie prowadzonego dialogu społecznego co najmniej do czasu dokonania oceny wyników finansowych Jednostki dominującej za 2021 rok i pierwszy kwartał 2022 roku, a tym samym o odroczenie ewentualnych decyzji w kwestii systemowej podwyżki wynagrodzeń. W związku z podtrzymaniem przez Związki Zawodowe postulatów wdrożenia podwyżki wynagrodzeń z dniem 1 kwietnia 2022 roku, Strony w dniu 1 marca 2022 roku podpisały protokół kończący dialog społeczny. Z dniem 1 marca 2022 roku został wszczęty przez Związki Zawodowe spór zbiorowy.

Pozostałe zdarzenia po dniu bilansowym zostały opisane w **Notach 1.1, 4.2** oraz **7.2** niniejszego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

7.6 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 30 marca 2022 roku.

Zarząd Jednostki dominującej

Władysław Szczepkowski
p. o. Prezes Zarządu

Marek Olkiewicz
Członek Zarządu

Zenon Kozendra
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 30 marca 2022 roku