

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2022 ROK

SPIS TREŚCI

I. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	3
II. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	4
III. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	5
IV. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
V. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
VI. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	8
VII. WPROWADZENIE	9
VIII. DODATKOWE OBJAŚNIENIA I INFORMACJE (NOTY).....	29
IX. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PCC INTERMODAL S.A.	70

I. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd PCC Intermodal S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową PCC Intermodal S.A. oraz jej wynik finansowy.

Ponadto oświadczamy, że sprawozdanie zarządu z działalności PCC Intermodal S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Gdynia, 10 marca 2023 roku

Dariusz Stefański

Prezes Zarządu

Adam Adamek

V-ce Prezes Zarządu

.....

.....

II. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zarząd PCC Intermodal S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa.

Podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Gdynia, 10 marca 2023 roku

Dariusz Stefański

Prezes Zarządu

Adam Adamek

V-ce Prezes Zarządu

.....

.....

III. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	w tys. PLN	
		01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	1	668 301	554 881
Koszty sprzedanych produktów i usług	2	585 676	489 641
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		82 625	65 240
Koszty ogólnego zarządu	2	34 178	27 146
Pozostałe przychody operacyjne	3	9 249	8 869
Pozostałe koszty operacyjne	3	5 003	2 467
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		52 693	44 496
Przychody finansowe	4	90	1 270
Koszty finansowe	4	10 182	7 503
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		42 601	38 263
Podatek dochodowy	5	8 364	7 464
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		34 237	30 799
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		0	0
Zysk (strata) netto		34 237	30 799
Inne całkowite dochody z tytułu:			
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów, w tym:			
Zyski i straty aktuarialne		1	(1)
Podatek dochodowy		0	0
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów:			
		0	0
Inne całkowite dochody netto		1	(1)
Całkowite dochody ogółem		34 238	30 798

10 marca 2023 roku

GŁÓWNY KSIĘGOWY

DYREKTOR FINANSOWY

WICEPREZES ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU

Małgorzata Jędrzejewska

Wojciech Baraniak

Adam Adamek

Dariusz Stefański

IV. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	w tys. PLN	
		stan na 31.12.2022	stan na 31.12.2021
AKTYWA			
Aktywa trwałe		591 930	443 707
Rzeczowe aktywa trwałe	7	583 088	434 615
Wartości niematerialne	8	2 226	2 078
Inwestycje w jednostkach zależnych	10	1 384	1 384
Inwestycje w pozostałych jednostkach	10	45	45
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	5 187	5 585
Aktywa obrotowe		132 921	105 857
Zapasy	12	6 349	6 153
Należności z tytułu dostaw i usług	13,14	73 290	67 231
Bieżące należności podatkowe	13	22 142	10 384
Pozostałe należności	13	3 607	3 324
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	27 533	18 765
A k t y w a r a z e m		724 851	549 564
PASYWA			
Kapitał własny		247 980	179 847
Kapitał zakładowy	16	137 461	103 566
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	18	44 544	44 544
Pozostały kapitał zapasowy	18	62	62
Inne całkowite dochody	17	(109)	(110)
Pozostałe kapitały rezerwowe	18	31 785	986
Zyski zatrzymane		0	0
Zysk (strata) za rok bieżący		34 237	30 799
Zobowiązania długoterminowe		338 991	255 524
Długoterminowe kredyty i pożyczki	21	119 938	96 048
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	21	77 077	51 266
Rezerwa na podatek odroczonego	19	5 685	5 101
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	20	395	343
Dotacje	23	135 888	102 755
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		8	11
Zobowiązania krótkoterminowe		137 880	114 193
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	21	21 730	16 290
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	21	34 833	33 829
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	22	52 257	47 217
Bieżące zobowiązania podatkowe	22	3 790	2 661
Inne zobowiązania krótkoterminowe	22	2 747	2 715
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	20	409	320
Inne rezerwy krótkoterminowe	20	15 497	6 257
Dotacje	23	6 316	4 836
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		301	68
Zobowiązania ogółem		476 871	369 717
P a s y w a r a z e m		724 851	549 564

10 marca 2023 roku

GŁÓWNY KSIĘGOWY

DYREKTOR FINANSOWY

WICEPREZES ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU

Małgorzata Jędrzejewska

Wojciech Baraniak

Adam Adamek

Dariusz Stefański

V. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. PLN							
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Inne całkowite dochody	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Zysk (strata) za rok bieżący	Kapitał własny ogółem
Stan na 01.01.2022	103 566	44 544	62	(110)	986	0	30 799	179 847
Przeniesienie straty/zysku z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0	30 799	0	(30 799)	0
Zysk/strata za rok bieżący	0	0	0	0	0	0	34 237	34 237
Zyski/straty aktuarialne	0	0	0	1	0	0	0	1
Konwersja długu na kapitał	33 895	0	0	0	0	0	0	33 895
Stan na 31.12.2022	137 461	44 544	62	(109)	31 785	0	34 237	247 980

	w tys. PLN							
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Inne całkowite dochody	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Zysk (strata) za rok bieżący	Kapitał własny ogółem
Stan na 01.01.2021	103 566	44 544	62	(109)	0	(6 006)	6 992	149 049
Przeniesienie straty/zysku z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0	986	6 006	(6 992)	0
Zysk/strata za rok bieżący	0	0	0	0	0	0	30 799	30 799
Zyski/straty aktuarialne	0	0	0	(1)	0	0	0	(1)
Stan na 31.12.2021	103 566	44 544	62	(110)	986	0	30 799	179 847

10 marca 2023 roku

GŁÓWNY KSIĘGOWY

DYREKTOR FINANSOWY

WICEPREZES ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU

Małgorzata Jędrzejewska

Wojciech Baraniak

Adam Adamek

Dariusz Stefański

VI. SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. PLN	
	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	42 601	38 263
Korekty razem	51 037	24 688
Amortyzacja	59 171	49 613
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	13	(2 831)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	8 291	7 431
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(509)	(636)
Zmiana stanu zapasów	(196)	(1 840)
Zmiana stanu należności	(10 546)	(24 492)
Zmiana stanu rezerw	9 380	(2 898)
Zmiana stanu zobowiązań	(1 071)	9 595
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(5 856)	(4 192)
Zapłacony podatek dochodowy	(7 640)	(5 062)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	93 638	62 951
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	730	1 082
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	730	1 082
Wydatki	143 060	107 267
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	143 060	107 267
Inne wydatki inwestycyjne		0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(142 330)	(106 185)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	117 594	88 394
Wpływy netto z emisji akcji	0	0
Kredyty i pożyczki	77 496	47 036
Odsetki	90	32
Inne wpływy finansowe	40 008	41 326
Wydatki	60 203	52 461
Spląty kredytów i pożyczek	15 015	12 531
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	37 092	33 903
Odsetki	8 096	6 027
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	57 391	35 933
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, razem	8 699	(7 301)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	18 765	26 153
Różnice kursowe netto	69	(87)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:	27 533	18 765
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

10 marca 2023 roku

GŁÓWNY KSIĘGOWY

DYREKTOR FINANSOWY

WICEPREZES ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU

Małgorzata Jędrzejewska

Wojciech Baraniak

Adam Adamek

Dariusz Stefański

VII. WPROWADZENIE

1. Informacje ogólne

Podstawową działalnością PCC Intermodal S.A. („Spółki”) jest organizacja transportu intermodalnego.

Podstawowe dane:

PCC Intermodal S.A.

ul. Hutnicza 16

81-061 Gdynia

Telefon: +48 58 58 58 200

Faks: +48 58 58 58 201

Adres strony internetowej: www.pccintermodal.pl

Rejestracja: Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

KRS: 0000297665

Regon: 532471265

NIP: 7491968481

Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem jest nieograniczony.

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2022 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku.

2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

W skład Grupy wchodzi PCC Intermodal S.A. oraz Spółka zależna PCC Intermodal GmbH, z siedzibą w Duisburgu. Spółka dominująca posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i 100% udziałów w prawach głosu Spółki zależnej.

PCC Intermodal S.A. jest częścią Grupy PCC – międzynarodowego holdingu należącego do PCC SE - spółki z siedzibą w Duisburgu (Niemcy), która jest jednocześnie głównym akcjonariuszem PCC Intermodal S.A. Na dzień 31.12.2022 roku PCC SE posiadała łącznie 136 219 988 akcji Spółki, co stanowiło 99,10% jej kapitału zakładowego i dawało prawo do wykonywania 99,27% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 9 marca 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PCC Intermodal S.A. podjęło uchwałę w sprawie emisji 33 895 723 akcji serii F, zaoferowanych PCC SE w drodze subskrypcji prywatnej. Na mocy zawartej z PCC SE w tym samym dniu umowy, nowo wyemitowane akcje zostały objęte w całości przez dotychczasowego głównego akcjonariusza Spółki.

Z uwagi na spełnianie wszystkich przesłanek przewidzianych w MSSF 10 paragraf 4(a) Spółka zdecydowała się nie sporządzać skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzane jest przez PCC SE zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i publikowane na stronie:

<https://www.pcc.eu/o-nas/informacje-finansowe/?lang=pl>.

Poniżej zostały przedstawione podstawowe wskaźniki finansowe spółki PCC Intermodal GmbH wg Niemieckich Standardów Rachunkowości HGB (dane za 2021 rok zostały zaktualizowane, dane za 2022 rok to dane niezauduytowane):

PCC Intermodal GmbH w tys. EUR	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	3 425	2 876
Przychody finansowe	0	0
Zysk (strata) netto	292	148
Kapitał własny, w tym:	982	690
Kapitał zakładowy	25	25
Zyski zatrzymane	365	217
Aktywa	1 275	990
Zatrudnienie	30	31

3. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki

Organem zarządzającym Spółki jest Zarząd w składzie:

- Dariusz Stefański – Prezes Zarządu,
- Adam Adamek – Wiceprezes Zarządu.

Obydwaj członkowie Zarządu sprawowali swoją funkcję przez cały okres objęty niniejszym sprawozdaniem, tj. od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

Organem nadzorczym Spółki jest Rada Nadzorcza.

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2022 roku był następujący:

- Alfred Pelzer - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Wojciech Paprocki - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Mariusz Antosiewicz - Członek Rady Nadzorczej,
- Mieczysław Olender - Członek Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej przez cały okres objęty niniejszym sprawozdaniem, tj. od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku oraz od 31 grudnia 2022 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie uległ zmianie.

4. Zatwierdzenie sprawozdania do publikacji

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 10 marca 2023 roku. Po jego publikacji nikt nie ma prawa do wprowadzania w nim zmian.

5. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSSF i MSR zatwierdzonymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2022 roku.

6. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem niektórych instrumentów finansowych, które wycenia się na moment początkowego ujęcia w wartości godziwej, a na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

7. Waluta funkcjonalna oraz waluta prezentacji i zasady przeliczeń

Walutą funkcjonalną PCC Intermodal S.A. i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Wszystkie prezentowane dane finansowe wyrażone są w tys. PLN, o ile nie wskazano, że jest inaczej.

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro w analizowanych okresach kształtowały się następująco:

Okres obrotowy	Średni kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2022 - 31.12.2022 rok	4,6883	4,6899
01.01.2021 - 31.12.2021 rok	4,5775	4,5994

8. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Spółka nie zmieniła stosowanych zasad rachunkowości w porównaniu do tych zaprezentowanych w raporcie rocznym za 2021 rok.

9. Nowe standardy i interpretacje

Następujące zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2022 rok:

- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” – przychody uzyskiwane przed przyjęciem składnika aktywów trwałych do użytkowania zatwierdzone w UE w dniu 28 czerwca 2021 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później);
- Zmiany do MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” – umowy rodzące obciążenia – koszt wypełnienia umowy zatwierdzone w UE w dniu 28 czerwca 2021 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później);
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” – zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych wraz ze zmianami do MSSF 3 zatwierdzone w UE w dniu 28 czerwca 2021 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później);
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2018 - 2020)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 9, MSSF 16

oraz MSR 41) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 28 czerwca 2021 roku (zmiany do MSSF 1, MSSF 9 oraz MSR 41 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później. Zmiany do MSSF 16 dotyczą jedynie przykładu ilustrującego, a zatem nie podano daty jej wejścia w życie).

Wyżej wymienione zmiany do istniejących standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki za 2022 rok.

Nowe standardy i interpretacje wchodzące w życie po dniu bilansowym

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” z późniejszymi zmianami do MSSF 17 opublikowanymi przez RMSR 25 czerwca 2020 roku - zatwierdzone w UE w dniu 19 listopada 2021 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później);
- Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” – zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 po raz pierwszy – dane porównawcze, zatwierdzone w UE w dniu 8 września 2022 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później);
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Ujawnienia na temat stosowanej polityki rachunkowej zatwierdzone w UE w dniu 2 marca 2022 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później);
- Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – Definicja wartości szacunkowych zatwierdzone w UE w dniu 2 marca 2022 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później);
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań z pojedynczej transakcji zatwierdzone w UE w dniu 11 sierpnia 2022 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później).

Nowe standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie do stosowania w Unii Europejskiej

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów oraz zmian do standardów, które według stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później);

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Zobowiązania długoterminowe z kowenantami (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później);
- Zmiany do MSSF 16 „Leasing” – Zobowiązanie z tytułu leasingu w ramach sprzedaży i leasingu zwrotnego (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później);
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14;
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności).

W ocenie Spółki powyższe nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

10. Korekty błędów popełnionych w poprzednich okresach

Nie wystąpiły błędy poprzednich okresów, które wymagały korekty w sprawozdaniu bieżącego okresu.

11. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd Spółki, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje politykę rachunkowości, która zapewni, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Spółki, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że niektóre informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym nie mogą zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 grudnia 2022 roku mogą zostać w przyszłości zmienione.

Główne obszary, w których znaczenie ma profesjonalny osąd kierownictwa lub co do których istnieje ryzyko związane z niepewnością szacunków to:

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz aktywów niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Rezerwy

Począwszy od 2014 roku rezerwy na odprawy emerytalne dokonuje się metodą wycen aktuarialnych. Do wyznaczania zobowiązań wykorzystuje się metodę wymaganą przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości nr 18, tzw. Metodę prognozowanych świadczeń jednostkowych, zwaną także metodą świadczeń narosłych w stosunku do stażu pracy. Istota tej metody polega na postrzeganiu każdego okresu zatrudnienia jako powodującego powstanie dodatkowej jednostki uprawnienia do świadczenia pozapłacowego. W świetle powyższej definicji wartość przyszłych zobowiązań obliczana jest jako nagromadzona część przyszłych świadczeń z uwzględnieniem prognozowanego wzrostu wynagrodzenia stanowiącego podstawę wymiaru przyszłych świadczeń. Przy wyznaczaniu zobowiązań zostały również uwzględnione prawdopodobieństwa osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy emerytalnej, czyli prawdopodobieństwo dożycia przez pracownika wieku emerytalnego, pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą. Przy obliczaniu rezerw na odprawy emerytalne szacowane są wartości dyskonta, przewidywany wzrost wynagrodzeń oraz inne założenia aktuarialne.

Rezerwy na niewykorzystane urlopy są szacowane przez pracowników służb finansowych. Rezerwy dotyczące przewidywanych kosztów handlowych, niewykorzystanych urlopów oraz innych tytułów zostały ujawnione w nocie 20.

Odpisy aktualizujące należności

Spółka tworzy odpisy na utratę wartości należności zgodnie z procedurą opisaną w pkt. 11.8 Instrumenty finansowe. Charakterystyka odpisów została przedstawiona w nocie 14. Dodatkowo dla należności handlowych pozostałych (za wyjątkiem tych, które są analizowane indywidualnie jako nieobsługiwane), przeprowadzono analizę portfelową i zastosowano uproszczoną matrycę odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności w oparciu o wskaźnik niewypięnienia zobowiązania ustalony na podstawie danych historycznych (za okres poprzednich dwóch lat).

Podatek odroczony

Podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Charakterystykę aktywów i pasywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego przedstawiono w nocie 5.3.

12. Zasady rachunkowości

Wybrane założenia z aktualnej polityki rachunkowości zostały zaprezentowane poniżej.

12.1. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji lub kursu określonego w towarzyszącym danej transakcji kontrakcie terminowym. Na koniec okresu sprawozdawczego aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski (NBP).

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

12.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednie związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, ujmowane są w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności.

Istotne części zamienne i serwisowe ujmowane są jako rzeczowe aktywa trwałe i nie są amortyzowane.

W wartości bilansowej środka trwałego ujmuje się koszty regularnych, znaczących przeglądów, których przeprowadzenie jest niezbędne w celu zapobieżenia wystąpienia usterek oraz których wartość w poszczególnych okresach sprawozdawczych różni się istotnie. Wartość przeglądu podlega amortyzacji w okresie do następnego przeglądu lub do końca okresu użytkowania danego środka trwałego, w zależności od tego, który moment wystąpi wcześniej. Ewentualna pozostała wartość bilansowa kosztów poprzedniego przeglądu podlega likwidacji.

Metody amortyzacji oraz roczne stawki amortyzacji dla środków trwałych przedstawia tabela poniżej:

Grupa środków trwałych	Nazwa	Metoda amortyzacji bilansowej	Roczna stawka amortyzacji bilansowej	Roczna stawka amortyzacji podatkowej
0	Grunty i Prawo wieczystego użytkowania	Liniowa	0,0%	0,0%
1	Budynki i lokale	Liniowa	1,5% - 25,0%	2,5% - 4,50%
2	Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Liniowa	1,5% - 80,0%	1,5% - 4,5,0%
3	Kotły i maszyny energetyczne	Liniowa	4,0% - 18,0%	4,0% - 14,0%
4	Maszyny, urządzenia i aparaty ogólnego zastosowania	Liniowa	10,0% - 30,0%	10,0% - 30,0%
5	Specjalistyczne maszyny, urządzenia i aparaty	Liniowa	7,0% - 50,0%	7,0% - 20,0%
6	Urządzenia techniczne	Liniowa	1,5% - 50,0%	1,5% - 20,0%
7	Środki transportu	Liniowa	5,0% - 80,0%	7,0% - 20,0%
8	Narzędzia, przyrządy, ruchomości, wyposażenie	Liniowa	10% - 50%	10% - 20%

Dla wszystkich grup środków trwałych, których wartość początkowa znajduje się w określonych poniżej przedziałach wartościowych obowiązują następujące stawki amortyzacji bilansowej oraz podatkowej:

1 - 8	Według grup rodzajowych środków trwałych o wartości początkowej od 3 500 – 10 000 PLN	Liniowa	Według wykazu rocznych stawek amortyzacyjnych	100%
1 - 8	Według grup rodzajowych środków trwałych o wartości początkowej od 400 – 3500 PLN	Liniowa	50 %	100%
1 - 8	Według grup rodzajowych środków trwałych o wartości początkowej do 400 PLN	Jednorazowa	100%	100 %

Na dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego aktywa lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, jeżeli aktywa nie generują wpływów niezależnie. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną, dokonuje się odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej tj. wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej.

Inwestycje rozpoczęte dotyczące środków trwałych będących w toku budowy lub montażu są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

12.3. Wartość firmy

Ujemna wartość firmy stanowi nadwyżkę wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto spółki zależnej lub stowarzyszonej nad ceną nabycia na dzień objęcia kontroli lub rozpoczęcia wywierania znaczącego wpływu.

Nadwyżkę pozostałą po dokonaniu wyceny odnosi się od razu w wynik roku obrachunkowego, w którym nastąpiło nabycie.

Dodatnia wartość firmy stanowi nadwyżkę ceny nabycia określonej jednostki lub zorganizowanej jej części nad wartością godziwą przejętych aktywów netto.

Na koniec roku sprawozdawczego przeprowadza się test na utratę wartości. Jeśli nastąpiła utrata wartości dokonuje się odpisu aktualizującego, który przenosi się bezpośrednio w pozostałe koszty operacyjne.

12.4. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i/lub odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Metody amortyzacji oraz roczne stawki amortyzacji dla wartości niematerialnych przedstawia tabela poniżej:

Grupa środków trwałych	Nazwa	Metoda	Roczna stawka amortyzacji bilansowej	Roczna stawka amortyzacji podatkowej
9	Wartości niematerialne poniżej 400 PLN	Jednorazowo	100,00%	100,00%
	Wartości niematerialne od 400 PLN do 3 500 PLN	Liniowa	50,00%	100,00%
	Wartości niematerialne od 3 500 PLN do 10 000 PLN	Liniowa	20,0% - 50,0%	100%

Wartości niematerialne są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości.

12.5. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związane z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających znacznego okresu w celu doprowadzenia ich do użytkowania są kapitalizowane, jako część kosztu nabycia lub wytworzenia do momentu, w którym aktywa te są gotowe do użytkowania lub sprzedaży. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia.

12.6. Leasing

Standard MSSF 16 dotyczy wszystkich umów leasingu w tym umów podnajmu aktywów stanowiących przedmiot leasingu. Kontrakt stanowi umowę leasingu lub zawiera element leasingu, jeżeli daje Spółce prawo kontroli wykorzystania zidentyfikowanego składnika aktywów w wyznaczonym terminie, w zamian za zapłatę. Uznaje się, że kontrola występuje, jeżeli Spółka ma:

- prawo do zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych, płynących z wykorzystania zidentyfikowanego składnika aktywów oraz
- prawo decydowania o wykorzystaniu tego składnika.

Jednostka określa, czy dany kontrakt stanowi umowę leasingu lub zawiera element leasingu w chwili jego rozpoczęcia. Ponownej weryfikacji dokonuje się wyłącznie w przypadku, gdy warunki kontraktu zostaną zmodyfikowane.

Okres leasingu Spółka definiuje jako całkowity niepodlegający odwołaniu okres, podczas którego ma prawo do użytkowania danego aktywa. Datą rozpoczęcia okresu leasingu jest data w której leasingodawca udostępnia składnik aktywów do użytkowania przez Spółkę. Okres leasingu obejmuje również okresy opcjonalne, jeżeli Spółka jest pewna wykonania opcji przedłużenia (lub niewykonania opcji zakończenia) leasingu. W przypadku umów na czas nieokreślony, okres leasingu określa się weryfikując opcje wypowiedzenia.

Spółka wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wartości bieżącej płatności leasingowych, zdyskontowanych przy użyciu stopy zawartej w umowie leasingu. Jeżeli Spółka nie jest w stanie określić tej stopy, stosuje swoją krańcową stopę procentową leasingobiorcy określając ją co do zasady jeden raz w roku kalendarzowym.

Aktywa leasingowe Spółka prezentuje na każdej odpowiedniej pozycji aktywów.

Wyłączenia:

Leasing krótkoterminowy

Krótkoterminowa umowa leasingu to umowa bez możliwości zakupu składnika aktywów, której okres obowiązywania nie przekracza 12 miesięcy od momentu rozpoczęcia umowy.

Spółka nie ujmuje aktywów oraz zobowiązań leasingowych. Płatności leasingowe ujmowane są w rachunku wyników metodą liniową w trakcie trwania umowy leasingu.

Leasing aktywów niskocennych

Spółka nie ujmuje aktywów oraz zobowiązań leasingowych dla aktywów niskocennych. Niskowartościowy leasing to umowa o wartości indywidualnej do 5 000 EUR w przeliczeniu na PLN według obowiązujących zasad wycen w walutach obcych. Płatności leasingowe ujmowane są w rachunku wyników metodą liniową w trakcie trwania umowy leasingu.

12.7. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki Spółka dokonuje formalnego oszacowania wartości odzyskiwalnej. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwanej. Wartość odzyskiwalna jest jedną z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia lub wartością użytkową danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Przy ustalaniu wartości użytkowej szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy.

12.8. Instrumenty finansowe

MSSF 9 definiuje cztery kategorie aktywów finansowych, których rozróżnienia dokonuje się w zależności od modelu biznesowego w zakresie zarządzania aktywami oraz charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych:

- aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie – są to aktywa finansowe utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a charakterystyka umowy dotyczącej tych aktywów finansowych przewiduje powstawanie przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek (spełniają tzw. test SPPI - solely payment of principal and interest (pol. test TKiO - tylko płatności kapitału i odsetek));
- aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w wartości godziwej przez inne całkowite dochody – są to aktywa finansowe utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy jak i sprzedaż aktywów finansowych, a charakterystyka umowy dotyczącej tych aktywów finansowych przewiduje powstawanie przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek (spełniają tzw. test SPPI - solely payment of principal and interest (pol. test TKiO - tylko płatności kapitału i odsetek));
- aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – są to wszystkie pozostałe aktywa finansowe;
- instrumenty finansowe zabezpieczające - są to instrumenty pochodne, wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające.

Klasyfikacja aktywów finansowych dokonywana jest w momencie początkowego ujęcia i może być zmieniona jedynie wówczas, gdy zmieni się biznesowy model zarządzania aktywami finansowymi. Do zasadniczych modeli zarządzania aktywami finansowymi zalicza się model utrzymywania w celu otrzymania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, model utrzymywania w celu otrzymania przepływów pieniężnych wynikających z umowy i sprzedaży oraz model utrzymywania w innych celach niż cele wskazane w dwu poprzedzających modelach (co do zasady jest to model oznaczający utrzymywanie aktywów w celu ich zbycia). Spółka przyjmuje zasadę, iż sprzedaż aktywa finansowego tuż przed terminem jego zapadalności nie stanowi zmiany modelu biznesowego z utrzymywania w celu otrzymania przepływów pieniężnych wynikających z umowy na model utrzymywania w celu otrzymania przepływów pieniężnych wynikających z umowy i sprzedaży lub na model utrzymywania w innych celach.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, dlatego regulacje MSSF 9 w tym zakresie nie mają do niej zastosowania.

MSSF 9 nie zmienia klasyfikacji zobowiązań finansowych Spółki. Są one w dalszym ciągu wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Podstawową metodą określania wysokości odpisów z tytułu utraty wartości w ramach modelu strat oczekiwanych jest metoda, zgodnie z założeniami której Spółka monitoruje zmiany poziomu ryzyka kredytowego związanego z danym składnikiem aktywów finansowych w stosunku do początkowego jego ujęcia oraz klasyfikuje aktywa finansowe do jednego z trzech stopni wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości. Metoda ta stosowana jest do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu innych niż należności handlowe.

Stopnie wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości to:

stopień 1 – aktywa finansowe obsługiwane na bieżąco (stosowany w odniesieniu do aktywów, których ryzyko kredytowe nie wzrosło istotnie od początkowego ujęcia),

stopień 2 – aktywa finansowe z pogorszoną obsługą (stosowany w przypadku istotnego wzrostu ryzyka kredytowego w stosunku do początkowego ujęcia, przy jednoczesnym braku obiektywnych przesłanek utraty wartości),

stopień 3 – aktywa finansowe nieobsługiwane (stosowany w przypadku wystąpienia obiektywnych przesłanek utraty wartości).

W odniesieniu do stopnia 1 Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym, a w odniesieniu do stopnia 2 i 3 w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w okresie życia instrumentu finansowego.

Na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy Spółka dokonuje oceny wystąpienia przesłanek skutkujących zaklasyfikowaniem aktywów finansowych do poszczególnych stopni wyznaczania odpisu z tytułu utraty wartości. Dokonując takiej oceny, Spółka posługuje się zmianą ryzyka niewykonania zobowiązania w oczekiwany okresie życia instrumentu finansowego, a nie zmianą kwoty oczekiwanych strat kredytowych. W celu dokonania takiej oceny Spółka porównuje ryzyko niewykonania zobowiązania dla danego instrumentu finansowego na dzień sprawozdawczy z ryzykiem niewykonania zobowiązania dla tego instrumentu finansowego na dzień początkowego ujęcia, biorąc pod uwagę racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje, które są dostępne bez nadmiernych kosztów lub starań i które wskazują na znaczny wzrost ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia. Informacje te mogą przykładowo obejmować zmiany ratingu dłużnika, powzięcie informacji o jego problemach finansowych lub o wystąpieniu istotnych niekorzystnych zmian w jego środowisku ekonomicznym, prawnym, technologicznym lub rynkowym. Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Spółka stara się wykorzystywać przede wszystkim ratingi kredytowe i powiązane z nimi wskaźniki niewypłacalności.

W odniesieniu do należności handlowych Spółka stosuje – zgodnie z możliwością, jaką daje standard – uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia należności. Podejście to wynika z faktu, iż należności Spółki nie zawierają istotnego elementu finansowania w rozumieniu MSSF 15. Do wyliczenia odpisu Spółka stosuje metodę matrycy rezerw, w ramach której odpisy aktualizujące ustala się dla należności zaliczonych do różnych przedziałów przeterminowania. Metoda ta uwzględnia dane historyczne dotyczące strat kredytowych oraz wpływ istotnych i możliwych do zidentyfikowania przyszłych czynników (np. rynkowych lub makroekonomicznych).

Prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania szacowane jest na podstawie danych historycznych dotyczących niespłaconych należności. W celu oszacowania parametru niewykonania zobowiązania przez kontrahenta Spółka wyodrębniła pięć przedziałów przeterminowania:

1. Nieprzeterminowane,
2. Przeterminowane od 1 do 60 dni,
3. Przeterminowane od 61 do 90 dni,
4. Przeterminowane od 91 do 180 dni,
5. Przeterminowane od 181 do 360 dni,
6. Przeterminowane powyżej 360 dni.

Dla każdego z powyższych przedziałów Spółka szacuje parametr niewykonania zobowiązania, który uwzględnia historyczny brak zapłaty za faktury sprzedażowe przez kontrahentów w okresie trzech lat, poprzedzających rok poprzedni w stosunku do roku, za który sporządzane jest sprawozdanie finansowe. Wartość oczekiwanej straty kredytowej liczona jest w wyniku przemnożenia wartości należności w danym przedziale przeterminowania przez wyliczony parametr niewykonania zobowiązania.

W odniesieniu do należności handlowych Spółka dopuszcza również indywidualną możliwość określania oczekiwanych strat kredytowych. W szczególności dotyczy to:

- należności od dłużników znajdujących się w stanie likwidacji lub w stanie upadłości,
- należności kwestionowanych przez dłużników oraz z których zapłatą dłużnik zalega,
- pozostałych należności przeterminowanych, a także należności nieprzeterminowanych, których ryzyko nieściągalności jest znaczne według indywidualnej oceny Zarządu (w szczególności, gdy przewidywane koszty procesowe i egzekucyjne związane z dochodzeniem wierzytelności są równe albo wyższe od dochodzonej kwoty).

Na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku Spółka nie zidentyfikowała składników aktywów finansowych, w odniesieniu, do których mogłaby dokonać wyboru opcji wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy celem zmniejszenia lub wyeliminowania niedopasowania księgowego (rozumianego jako niespójność wyceny lub ujęcia), które w przeciwnym razie powstałoby w wyniku wyceny aktywów finansowych w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite.

Spółka nie dokonała również wyboru opcji wyceny zobowiązań finansowych do wartości godziwej. W przypadku wyboru tej opcji, zmiana wartości godziwej wynikająca ze zmian w poziomie własnego ryzyka kredytowego związanego z tymi zobowiązaniami byłaby odnoszona do innych dochodów całkowitych, a w momencie usunięcia składnika zobowiązania finansowego z ksiąg rachunkowych wartość poprzednio ujęta w innych dochodach całkowitych nie podlegałaby odniesieniu do wyniku finansowego.

12.9. Zapasy

Zakupione materiały wykazuje się w księgach w rzeczywistych cenach zakupu, a ich ewidencja jest prowadzona metodą wartościową. Rozchody wyceniane są według rzeczywistych cen zakupu. Wartość remanentu końcowego ustalana jest na podstawie comiesięcznej inwentaryzacji z natury – ilościowo-wartościowej.

Usługi w toku z działalności kolejowej są ustalane w okresach miesięcznych wg następujących parametrów:

A) Liczba kontenerów przewiezionych w danym miesiącu, wyrażona w TEU z dokładnością do relacji technicznej wg daty dojazdu pociągu, zrealizowanych przez podwykonawców i we własnym zakresie, skorygowana o liczbę niezafakturowanych w danym miesiącu TEU.

B) Koszt jednostkowy TEU wyliczony w oparciu o rzeczywiście poniesione w danym miesiącu koszty usług obcych zrealizowanych przez podwykonawców oraz o szacowany koszt Działu Przewozów Kolejowych (koszty poprzedniego miesiąca uwzględniające wzrost/spadek liczby pociągów w danym miesiącu). Suma powyższych kosztów dzielona jest przez maksymalną liczbę TEU dostępnych na pociągach w danym miesiącu.

C) Usługi w toku stanowią iloczyn wyliczonej w punkcie A liczby TEU i kosztu jednostkowego z punktu B.

Usługi w toku z działalności terminalowej, samochodowej oraz spedycyjnej podlegają wycenie na poziomie technicznego kosztu wytworzenia na koniec każdego miesiąca. Ustalenie usług w toku dokonuje się poprzez porównanie kosztów i przychodów poszczególnych zleceń danego miesiąca. Wartość usług w toku stanowią koszty zleceń danego miesiąca dla których nie rozpoznano przychodu (wartość przychodu w ramach danego zlecenia w miesiącu wynosi zero).

Zapasy są wykazywane w wartości netto, tj. w cenie nabycia/koszcie wytworzenia pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Odpisy aktualizujące wartość zapasów tworzy się w związku z utratą ich wartości celem doprowadzenia wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania.

Odpisy aktualizujące są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, jako koszt własny sprzedaży. Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów jest ujmowane jako korekta kosztu własnego sprzedaży.

12.10. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne składają się z gotówki w kasie oraz depozytów płatnych na żądanie. Ekwiwalenty środków pieniężnych są krótkoterminowymi inwestycjami o dużej płynności łatwo wymiernymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

12.11. Pozostałe aktywa i rozliczenia międzyokresowe czynne

Spółka ujmuje aktywa jako rozliczenia międzyokresowe, jeżeli spełnione są następujące warunki:

- wynikają z przeszłych zdarzeń – poniesienie wydatku na cel operacyjny;
- ich wysokość można wiarygodnie określić;
- dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

Rozliczenia międzyokresowe ustalane są w wysokości poniesionych, wiarygodnie ustalonych wydatków, jakie dotyczą przyszłych okresów i spowodują w przyszłości wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów mogą następować stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów z zachowaniem zasady ostrożności.

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka dokonuje weryfikacji czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów w celu sprawdzenia czy stopień pewności, co do osiągnięcia korzyści ekonomicznych po upływie bieżącego okresu obrotowego jest wystarczający, aby można było daną pozycję wykazać, jako składnik aktywów.

Rozliczenia międzyokresowe czynne prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Pozostałe należności”.

12.12. Kapitał własny

W sprawozdaniu finansowym Spółki kapitał własny stanowią:

- kapitał zakładowy (akcyjny) ujmowany w wysokości wykazywanej w statucie i Krajowym Rejestrze Sądowym Spółki;
- kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej;
- pozostały kapitał zapasowy;
- inne całkowite dochody;
- kapitał z aktualizacji wyceny;
- pozostałe kapitały rezerwowe;
- zyski zatrzymane, na które składa się niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych;
- zysk lub strata bieżącego okresu obrotowego.

12.13. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia, odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów z chwilą usunięcia zobowiązania ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

12.14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek, którego wypełnienie według oczekiwań spowoduje wypływ ze Spółki środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty. W przypadku, gdy skutek zmiany wartości pieniądza w czasie jest istotny zobowiązania długoterminowe prezentuje się w wysokości wartości bieżącej (zdyskontowanej).

Zobowiązanie zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, jeżeli:

- oczekuje się, że zostanie ono uregulowane w toku normalnego cyklu operacyjnego;
- jest posiadane przede wszystkim z przeznaczeniem do obrotu;
- jest ono wymagalne w ciągu dwunastu miesięcy od dnia bilansowego lub
- Spółka nie posiada bezwarunkowego prawa do odroczenia daty wymagalności zobowiązania przez okres co najmniej dwunastu miesięcy od dnia bilansowego.

Zobowiązania, które nie spełniają powyższych kryteriów są zaliczane do zobowiązań długoterminowych.

Jeżeli Spółka oczekuje i ma możliwość refinansowania lub prolongaty zobowiązania na okres co najmniej dwunastu miesięcy po dniu bilansowym w ramach istniejącej umowy kredytowej zobowiązanie to jest klasyfikowane jako długoterminowe nawet, jeśli byłoby ono wymagalne w terminie krótszym. Jednakże w przypadku, gdy możliwość refinansowania lub prolongaty zobowiązania nie zależy od uznania Spółki (gdyż na przykład nie istnieje porozumienie o refinansowaniu) to nie można uznać, że istnieje możliwość refinansowania, a zobowiązanie takie jest zaliczane do zobowiązań krótkoterminowych.

Niektóre zobowiązania krótkoterminowe, takie jak zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz niektóre rozliczenia międzyokresowe bierne z tytułu kosztów wynagrodzeń i innych kosztów operacyjnych, wchodzi w skład kapitału obrotowego wykorzystywanego w normalnym cyklu działalności operacyjnej. Takie pozycje związane z działalnością operacyjną są zaliczane do zobowiązań krótkoterminowych nawet jeśli są wymagalne w terminie dłuższym niż dwanaście miesięcy od dnia bilansowego.

12.15. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. W przypadku, gdy wypływ wartości pieniądza w czasie jest istotny wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

12.16. Świadczenia pracownicze

Odprawy emerytalne

Zgodnie z obowiązującymi Spółkę przepisami dotyczącymi wynagradzania pracownikom przysługuje odprawa emerytalna.

Spółka nie wydziela aktywów, które w przyszłości służyłyby uregulowaniu zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą.

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych wyliczana jest przez uprawnionego aktuarusza przy zastosowaniu metody nagromadzonych przyszłych świadczeń z uwzględnieniem prognozowanego wzrostu wynagrodzenia stanowiącego podstawę wymiaru przyszłych świadczeń, założonej stopie dyskonta pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy emerytalnej).

Wysokość rezerwy aktualizowana jest raz w roku - na koniec danego roku obrotowego.

Jednostka ujmuje składniki kosztów w następujący sposób:

- koszty zatrudnienia jako zysk lub stratę;
- odsetki netto od zobowiązania (składnika aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń jako zysk lub stratę oraz
- ponowną wycenę zobowiązania (składnika aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń jako inne całkowite dochody.

Świadczenia związane z ustaniem stosunku pracy

W przypadku rozwiązania stosunku pracy pracownikom Spółki przysługują świadczenia przewidziane przez obowiązujące w Polsce przepisy prawa pracy, ekwiwalent z tytułu niewykorzystanego urlopu wypoczynkowego.

Wysokość rezerwy na ekwiwalent z tytułu niewykorzystanych urlopów aktualizowana jest na ostatni dzień roku obrotowego.

12.17. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe bierne są zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za dobra lub usługi, które zostały zrealizowane, ale nie zostały opłacone zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom. Pomimo tego, że czasami występuje konieczność oszacowania kwoty lub terminu zapłaty rozliczeń międzyokresowych biernych stopień niepewności jest zazwyczaj mniejszy niż w przypadku rezerw. Spółka tworzy bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów na przewidywane koszty:

- których powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa;
- które wynikają z przeszłych zdarzeń oraz spowodują wykorzystanie już posiadanych albo przyszłych aktywów Spółki;
- dla których jest możliwy wiarygodny szacunek kwoty.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej łącznie ze zobowiązaniami.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów są dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności oraz współmierności przychodów i kosztów. Do rozliczeń międzyokresowych przychodów są zaliczane otrzymane środki pieniężne na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych. Rozliczenie następuje poprzez stopniowe zwiększanie pozostałych przychodów operacyjnych o kwotę odpowiadającą odpisom amortyzacyjnym od tych składników majątkowych w części sfinansowanej przez wspomniane środki pieniężne. Dotyczy to w szczególności dotacji na zakup środków trwałych.

12.18. Podatek odroczony

Spółka ustala podatek odroczony z zastosowaniem metody zobowiązań bilansowych. Metoda ta oparta jest na różnicach między wartością podatkową składnika aktywów lub zobowiązań a jego wartością bilansową.

Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek i przepisów podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać wtedy, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany a rezerwa rozliczona, przyjmując za podstawę stawki i przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie na dzień bilansowy.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego powstają w wyniku dodatnich różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego powstają w wyniku ujemnych różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową oraz przeniesionych na kolejne okresy nierozliczonych strat podatkowych i niewykorzystanych ulg podatkowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się jedynie wówczas, gdy istnieje prawdopodobieństwo wypracowania w przyszłości dochodu do opodatkowania w takiej wysokości, aby pozwoliło to na potrącenie różnic przejściowych lub wykorzystanie strat podatkowych.

Aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie dyskontuje się.

Wartość bilansowa aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza sprawozdaniem z całkowitych dochodów jest ujmowany w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym.

12.19. Przychody ze sprzedaży

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT).

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Przychody wycenia się według wartości zdyskontowanej w przypadku, gdy wpływ zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny.

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług, które można wiarygodnie oszacować oraz określić poziom realizacji są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy gotówkowe przez szacowany okres użytkowania instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

Dotacje rządowe

Spółka ujmuje dotacje rządowe w momencie zaistnienia uzasadnionej pewności, że dotacja zostanie uzyskana oraz że spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki. W celu ujęcia dotacji rządowej obydwie powyższe warunki muszą być spełnione łącznie.

Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do sprawozdania z całkowitych dochodów przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Jeżeli dotacja jest formą rekompensaty za już poniesione koszty lub straty, lub została przyznana jednostce gospodarczej celem udzielenia jej natychmiastowego finansowego wsparcia, bez towarzyszących przyszłych kosztów, ujmuje się ją jako przychód w okresie, w którym stała się należna.

Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne otrzymane w formie dotacji ujmuje się w wartości godziwej.

12.20. Koszt sprzedanych produktów i usług

Do kosztu sprzedanych produktów i usług zalicza się:

- koszty usług poniesionych w danym okresie sprawozdawczym;
- koszty rezerw dotyczące danego okresu sprawozdawczego;
- korektę kosztów o usługi w toku.

Koszty ogólnego zarządu są wykazywane odrębnie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Koszty wytworzenia, które można bezpośrednio przyporządkować przychodom osiągniętym przez Spółkę wpływają na wynik finansowy za ten okres sprawozdawczy, w którym przychody te wystąpiły.

Koszty wytworzenia, które można jedynie w sposób pośredni przyporządkować przychodom lub innym korzyściom osiąganym przez Spółkę wpływają na wynik finansowy w części, w której dotyczą danego okresu sprawozdawczego zapewniając ich współmierność do przychodów lub innych korzyści ekonomicznych.

12.21. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Do pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych są zaliczane w szczególności pozycje związane:

- ze zbyciem rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych;
- z utworzeniem/rozwiązaniem odpisów aktualizujących wartość środków trwałych, wartości niematerialnych oraz należności;
- z utworzeniem i rozwiązaniem rezerw, z wyjątkiem rezerw związanych z operacjami finansowymi lub odnoszonych w koszt własny sprzedaży;

- z odszkodowaniami, karami i grzywnami oraz innymi kosztami niezwiązanymi ze zwykłą działalnością;
- z przekazaniem lub otrzymaniem nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny aktywów, w tym także środków pieniężnych.

12.22. Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują w szczególności przychody i koszty dotyczące:

- zbycia aktywów finansowych;
- aktualizacji wartości instrumentów finansowych;
- odsetek;
- różnic kursowych będących wynikiem operacji wykonywanych w ciągu okresu sprawozdawczego oraz wycen bilansowych aktywów i pasywów na koniec okresu sprawozdawczego, z wyjątkiem różnic kursowych ujętych w wartości początkowej aktywów w stopniu, w jakim są uznawane za korektę kosztów odsetek.

12.23. Podatek dochodowy

Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony

Zmiany w okresie sprawozdawczym wartości bilansowych aktywów i rezerwy na odroczony podatek dochodowy są odnoszone do sprawozdania z całkowitych dochodów, o ile nie dotyczą pozycji ujmowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, których zmiany bilansowe są ujmowane w kapitale własnym, a nie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

10 marca 2023 roku

GŁÓWNY KSIĘGOWY

DYREKTOR FINANSOWY

WICEPREZES ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU

Małgorzata Jędrzejewska

Wojciech Baraniak

Adam Adamek

Dariusz Stefański

VIII. DODATKOWE OBJAŚNIENIA I INFORMACJE (NOTY)

1. Przychody ze sprzedaży

W analizowanym okresie przychody ze sprzedaży usług wyniosły 668 301 tys. PLN (w okresie porównawczym 554 881 tys. PLN), co stanowiło 100% przychodów ze sprzedaży ogółem.

2. Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

Koszty według rodzaju	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
Amortyzacja	59 171	49 613
Zużycie materiałów i energii	45 014	34 085
Usługi obce	428 667	376 841
Podatki i opłaty	2 074	1 627
Koszty świadczeń pracowniczych	72 424	56 277
Pozostałe koszty rodzajowe	5 246	3 448
Razem koszty według rodzaju	612 596	521 891
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i rozliczeń międzyokresowych	7 820	(4 665)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(562)	(439)
Razem, w tym:	619 854	516 787
<i>Koszty sprzedanych produktów i usług</i>	<i>585 676</i>	<i>489 641</i>
<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	<i>34 178</i>	<i>27 146</i>

Koszty świadczeń pracowniczych	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
Wynagrodzenia	60 463	46 904
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	11 961	9 373
Razem	72 424	56 277

3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	509	636
Dotacje i inne dofinansowania do środków trwałych	5 399	3 935
Kary i odszkodowania	2 200	1 600
Rozwiązane rezerwy	429	236
Wynagrodzenie płatnika podatku dochodowego i składek ZUS	27	12
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	0	0
Inne	685	2 450
Razem	9 249	8 869

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
Kary i odszkodowania	2 271	1 499
Koszty postępowania sądowego	4	365
Nieumorzona wartość zlikwidowanych środków trwałych	0	1
Koszty windykacyjne	0	6
Utworzone rezerwy	393	310
Odpis aktualizujący należności	92	77
Składki członkowskie	41	10
Darowizny przekazane	0	15
Koszty i rezerwa na koszty solidarnej odpowiedzialności	1 884	0
Inne	318	184
Razem	5 003	2 467

4. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
Odsetki	90	31
Zysk z tytułu różnic kursowych	0	1 239
Razem	90	1 270

Koszty finansowe	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
Odsetki	8 381	7 463
Strata z tytułu różnic kursowych	1 643	0
Inne	158	40
Razem	10 182	7 503

5. Podatek dochodowy

5.1. Obciążenia podatkowe

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) brutto w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy

	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
Podatek bieżący	7 382	5 509
Podatek odroczony	982	1 955
Razem podatek dochodowy	8 364	7 464

Podatek dochodowy odniesiony w inne całkowite dochody (kapitał własny)

	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
Podatek dochodowy dotyczący zysków/strat aktuarialnych	0	0
Razem podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach	0	0

5.2. Uzgodnienia wyniku brutto do podstawy opodatkowania

	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	42 601	38 263
Zwiększenie kosztów podatkowych	85 772	67 876
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	165 771	134 036
Zwiększenie przychodów podatkowych	42 121	41 513
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	85 863	75 616
Dochód wolny	40 008	41 327
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego	38 850	28 993
Wykorzystanie strat z lat ubiegłych	0	0
Korekta podatku bieżącego lat ubiegłych	0	0
Podatek dochodowy bieżący wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	7 382	5 509

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki przedstawia się następująco:

	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	42 601	38 263
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	8 094	7 270
Koszty bilansowe (niepodatkowe)	293	192
Koszty podatkowe (niebilansowe)	(47)	(4)
Przychody podatkowe (niebilansowe)	21	19
Przychody bilansowe (niepodatkowe)	(2)	(1)
Korekta podatku bieżącego lat ubiegłych	0	0
Pozostałe	5	(12)
PODATEK WEDŁUG EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ (Podatek dochodowy (obciążenie) w sprawozdaniu)	8 364	7 464
EFEKTYWNA STAWKA	19,63%	19,51%

Zarówno na dzień 31 grudnia 2022 roku jak i na dzień 31 grudnia 2021 roku wystąpił podatek dochodowy dotyczący zysków i strat aktuarialnych (niska, nieistotna wartość), odniesiony w inne całkowite dochody, które bezpośrednio zmniejszają kapitał własny (patrz nota 5.1).

5.3. Odroczonego podatek dochodowy

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	stan na 31.12.2022	stan na 31.12.2021
Różnice w amortyzacji	758	700
Odpisy aktualizujące wartość należności	105	178
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych	0	17
Różnice kursowe z wyceny pożyczki	206	242
Różnice kursowe z wyceny należności	27	49
Różnice kursowe z wyceny leasingu	572	491
Różnice kursowe z wyceny zobowiązań	7	0
Rezerwa na odprawy emerytalne, urlopy i inne świadczenia	1 058	871
Rezerwa na koszty badania bilansu	11	10
Pozostałe rezerwy	2 028	434
Niezapłacone odsetki	0	2 241
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń i wobec ZUS	415	349
Pozostałe	0	3
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	5 187	5 585
<i>odniesione na wynik finansowy</i>	<i>5 162</i>	<i>5 560</i>
<i>odniesione na kapitał własny</i>	<i>25</i>	<i>25</i>

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	stan na 31.12.2022	stan na 31.12.2021
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych	13	0
Różnice kursowe z wyceny kredytu	27	0
Różnice kursowe z wyceny należności	29	20
Różnice kursowe z wyceny zobowiązań	0	39
Różnice w amortyzacji	5 518	4 486
Pozostałe różnice	98	556
Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	5 685	5 101
<i>odniesione na wynik finansowy</i>	<i>5 685</i>	<i>5 101</i>
<i>odniesione na kapitał własny</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

Zmiany w aktywach i rezerwie z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały zawarte w nocy 11 i 19.

6. Dodatkowe ujawnienia związane z umowami leasingu MSSF 16

Informacje o kosztach związanych z umowami leasingu	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
Amortyzacja	38 605	34 035
Koszty odsetek	3 913	3 939
Koszty związane z leasingiem krótkoterminowym	2 718	3 542
Koszty związane z leasingiem aktywów niskowartościowych	3	3
Koszty związane ze zmiennymi opłatami leasingowymi, nieuwzględnione w wycenie zobowiązań leasingowych	0	0
Dochody z podnajmu składników aktywów objętych umową leasingową	0	0
Płatności z tytułu leasingu	41 005	37 842
Zwiększenie aktywów MSSF16	136 718	62 073
Zyski lub straty z transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego	0	0
Wartość bilansowa aktywów MSSF16	108 992	87 108
Wartość bilansowa zobowiązań MSSF16	111 910	85 095

7. Rzeczowe aktywa trwałe

W skład rzeczowych aktywów trwałych wchodzi następujące grupy rodzajowe:

Grupy rodzajowe aktywów trwałych	stan na 31.12.2022	stan na 31.12.2021
Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	64 088	37 499
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	164 228	155 344
Urządzenia techniczne i maszyny	46 904	47 842
Środki transportu	225 036	164 137
Inne środki trwałe	709	550
Środki trwałe w budowie	15 695	10 836
Zaliczki na środki trwałe w budowie	66 428	18 407
Razem	583 088	434 615

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wykazywane są w ramach środków trwałych.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	stan na 31.12.2022	stan na 31.01.2021
Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	14 903	12 720
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9 162	6 084
Urządzenia techniczne i maszyny	5 153	4 428
Środki transportu	79 726	63 797
Inne środki trwałe	48	0
Środki trwałe w budowie	0	79
Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
Razem	108 992	87 108

Tabela ruchów środków trwałych 2022 rok	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	RAZEM
Wartość brutto środków trwałych na 31.12.2021 r.	39 897	185 965	67 362	270 838	2 523	10 836	18 407	595 828
Przesunięcia pomiędzy grupami	0	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia (z tytułu)	28 086	14 244	3 385	110 119	399	161 091	48 021	365 345
Zakup, przyjęcie ze środków trwałych w budowie	28 086	14 244	3 385	110 119	398		0	156 232
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie	0	0	0	0	0	161 091	48 021	209 112
Inne	0	0	0	0	1	0	0	1
Zmniejszenia (z tytułu)	1 129	223	400	8 294	9	156 232	0	166 287
Sprzedaż, likwidacja	1 129	223	382	7 448	9	0	0	9 191
Przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0	156 232	0	156 232
Inne	0	0	18	846	0	0	0	864
Wartość brutto środków trwałych na 31.12.2022 r.	66 854	199 986	70 347	372 663	2 913	15 695	66 428	794 886
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2021 r.	2 398	30 621	19 520	106 701	1 973	0	0	161 213
Przesunięcia między grupami	0	0	0	0	1	0	0	1
Odpis amortyzacyjny	801	5 360	4 301	48 156	239	0	0	58 857
Sprzedaż/likwidacja środka trwałego	(433)	(223)	(378)	(7 230)	(9)	0	0	(8 273)
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2022 r.	2 766	35 758	23 443	147 627	2 204	0	0	211 798
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 31.12.2021 r.	0	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 31.12.2022 r.	0	0	0	0	0	0	0	0
Wartość netto środków trwałych na 31.12.2022 r.	64 088	164 228	46 904	225 036	709	15 695	66 428	583 088

Tabela ruchów środków trwałych używane na podstawie umów leasingu MSSF 16 2022 rok	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	RAZEM
Wartość brutto środków trwałych na 31.12.2021 r.	15 117	9 584	5 621	145 376	53	79	0	175 830
Przesunięcia pomiędzy grupami	0	0	0	(9 861)	0	0	0	(9 861)
Zwiększenia (z tytułu)	3 677	4 375	1 658	58 624	64	68 319	0	136 717
Zakup, przyjęcie ze środków trwałych w budowie	3 677	4 375	1 658	58 624	64	0	0	68 398
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie	0	0	0	0	0	68 319	0	68 319
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia (z tytułu)	1 125	0	18	6 463	0	68 398	0	76 004
Sprzedaż, likwidacja	1 125	0	0	5 616	0	0	0	6 741
Przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0	68 398	0	68 398
Inne	0	0	18	847	0	0	0	865
Wartość brutto środków trwałych na 31.12.2022 r.	17 669	13 959	7 261	187 676	117	0	0	226 682
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2021 r.	2 397	3 500	1 193	81 579	53	0	0	88 722
Przesunięcia pomiędzy grupami	0	0	0	(3 589)	0	0	0	(3 589)
Odpis amortyzacyjny	801	1 297	915	35 576	16	0	0	38 605
Sprzedaż/likwidacja środka trwałego	(432)	0	0	(5 616)	0	0	0	(6 048)
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2022 r.	2 766	4 797	2 108	107 950	69	0	0	117 690
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 31.12.2021 r.	0	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 31.12.2022 r.	0	0	0	0	0	0	0	0
Wartość netto środków trwałych na 31.12.2022 r.	14 903	9 162	5 153	79 726	48	0	0	108 992

Tabela ruchów środków trwałych 2021 rok	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	RAZEM
Wartość brutto środków trwałych na 31.12.2020 r.	35 861	184 477	63 260	166 275	2 373	6 054	7 212	465 512
Przesunięcia pomiędzy grupami	0	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia (z tytułu)	4 131	1 488	5 044	111 283	152	126 880	11 195	260 173
Zakup, przyjęcie ze środków trwałych w budowie	4 131	1 488	5 044	111 283	152	0	0	122 098
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie	0	0	0	0	0	126 880	11 195	138 075
Koszty finansowania zewnętrznego	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia (z tytułu)	95	0	942	6 720	2	122 098	0	129 857
Sprzedaż, likwidacja	95	0	942	7 004	2	0	0	8 043
Przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0	122 098	0	122 098
Inne	0	0	0	(284)	0	0	0	(284)
Wartość brutto środków trwałych na 31.12.2021 r.	39 897	185 965	67 362	270 838	2 523	10 836	18 407	595 828
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2020 r.	1 660	25 721	16 526	70 254	1 724	0	0	115 885
Przesunięcia między grupami	0	0	0	0	0	0	0	0
Odpis amortyzacyjny	833	4 900	3 922	39 427	251	0	0	49 333
Sprzedaż/likwidacja środka trwałego	(95)	0	(928)	(2 980)	(2)	0	0	(4 005)
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2021 r.	2 398	30 621	19 520	106 701	1 973	0	0	161 213
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 31.12.2020 r.	0	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 31.12.2021 r.	0	0	0	0	0	0	0	0
Wartość netto środków trwałych na 31.12.2021 r.	37 499	155 344	47 842	164 137	550	10 836	18 407	434 615

Tabela ruchów środków trwałych używane na podstawie umów leasingu MSSF 16 2021 rok	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	RAZEM
Wartość brutto środków trwałych na 31.12.2020 r.	14 294	8 748	2 454	125 527	53	0	0	151 076
Przesunięcia pomiędzy grupami	0	0	(365)	(1 942)	0	0	0	(2 307)
Zwiększenia (z tytułu)	918	836	4 146	25 097	0	31 076	0	62 073
Zakup, przyjęcie ze środków trwałych w budowie	918	836	4 146	25 097	0	0	0	30 997
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie	0	0	0	0	0	31 076	0	31 076
Koszty finansowania zewnętrznego	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia (z tytułu)	95	0	614	3 306	0	30 997	0	35 012
Sprzedaż, likwidacja	95	0	614	3 590	0	0	0	4 299
Przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0	30 997	0	30 997
Inne	0	0	0	(284)	0	0	0	(284)
Wartość brutto środków trwałych na 31.12.2021 r.	15 117	9 584	5 621	145 376	53	79	0	175 830
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2020 r.	1 660	2 344	1 192	51 546	35	0	0	56 777
Przesunięcia pomiędzy grupami	0	0	(136)	(1 244)	0	0	0	(1 380)
Odpis amortyzacyjny	833	1 156	751	31 277	18	0	0	34 035
Sprzedaż/likwidacja środka trwałego	(96)	0	(614)	0	0	0	0	(710)
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2021 r.	2 397	3 500	1 193	81 579	53	0	0	88 722
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 31.12.2020 r.	0	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 31.12.2021 r.	0	0	0	0	0	0	0	0
Wartość netto środków trwałych na 31.12.2021 r.	12 720	6 084	4 428	63 797	0	79	0	87 108

Zarówno w 2022 roku jak i w 2021 roku nie skapitalizowano żadnych kosztów finansowania zewnętrznego w rzeczowych aktywach trwałych.

W 2022 roku zwiększono wartość rzeczowych aktywów trwałych o 208 251 tys. PLN (w tym 68 398 tys. PLN to zwiększenia w ramach umów MSSF16) oraz wartości niematerialnych o 372 tys. PLN. Były to głównie nakłady na 3 lokomotywy trakcyjne (blisko 42 mln PLN) oraz umowy najmu platform (49,2 mln PLN). Ponadto zakupiono grunty pod inwestycję ICY Tczew (24,3 mln PLN) oraz zakończono prace budowlane i oddano do użytkowania place do składowania pustych kontenerów w Brzegu Dolnym i Kutnie (łącznie wartość 9 mln PLN).

Zwiększenie środków transportu w 2022 roku wyniosło 110,1 mln PLN. Oprócz wyżej wymienionych zwiększeń wartości lokomotyw i platform wpłacono również zaliczki między innymi na suwnice (39,4 mln PLN).

Najistotniejsze projekty inwestycyjne ujęte w środkach trwałych w budowie przedstawia poniższa tabela.

Nazwa projektu	stan na 31.12.2022	stan na 31.12.2021
Terminal w Kutnie	1 766	1 118
Terminal w Sosnowcu	2 426	2 426
Terminal w Tczewie	6 443	3 608
Pozostałe terminale	3 190	2 726
Inne środki trwałe w budowie	1 870	958
Razem	15 695	10 836

Zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych na dzień 31.12.2022 roku wynosiły 254 tys. PLN, a na dzień 31.12.2021 roku 895 tys. PLN (w tym 22 tys. PLN wobec jednostek powiązanych).

Na dzień 31.12.2022 roku zobowiązania inwestycyjne wynikające z umów realizacji zawartych przed dniem bilansowym, które będą wykonane w przyszłości wynosiły 137 mln PLN i dotyczą głównie zakupu 4 lokomotyw trakcyjnych 59 mln PLN, suwnic 38,7 mln PLN oraz robót budowlanych w Brzegu Dolnym i Kutnie 33,7 mln PLN. Powyższe kwoty uwzględniają zobowiązania inwestycyjne związane z projektami podlegającymi dofinansowaniu ze środków Unii Europejskiej.

W 2022 roku odnotowano zysk na sprzedaży środków trwałych w wysokości 509 tys. PLN, odniesiony w pozostałe przychody operacyjne.

Aktywa trwałe, które stanowią zabezpieczenie umów kredytowych zostały przedstawione w nocie 21.

8. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne amortyzowane są przez ich przewidywany okres użytkowania. Spółka nie posiada wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie.

Zmiany wartości niematerialnych wg grup rodzajowych 2022 rok	Nabyte koncesje, patenty i licencje, w tym oprogramowanie komputerowe	Nakłady na wartości niematerialne	RAZEM
Wartość brutto wartości niematerialnych na 31.12.2021 r.	3 252	378	3 630
Zwiększenia (z tytułu)	587	462	1 049
Zakup, przyjęcie z wartości niematerialnych w budowie	587	0	587
Nakłady inwestycyjne na wartości niematerialne w budowie	0	462	462
Zmniejszenia (z tytułu)	0	587	587
Sprzedaż, likwidacja	0	0	0
Przyjęcie ze środków niematerialnych w budowie	0	587	587
Wartość brutto wartości niematerialnych na 31.12.2022 r.	3 839	253	4 092
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2021 r.	1 552	0	1 552
Amortyzacja za okres (z tytułu)	314	0	314
Odpis amortyzacyjny	314	0	314
Sprzedaż/likwidacja	0	0	0
Inne korekty	0	0	0
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2022 r.	1 866	0	1 866
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 31.12.2021 r.	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 31.12.2022 r.	0	0	0
Wartość netto wartości niematerialnych na 31.12.2022 r.	1 973	253	2 226

Zmiany wartości niematerialnych wg grup rodzajowych 2021 rok	Nabyte koncesje, patenty i licencje, w tym oprogramowanie komputerowe	Nakłady na wartości niematerialne	RAZEM
Wartość brutto wartości niematerialnych na 31.12.2020 r.	3 178	76	3 254
Zwiększenia (z tytułu)	74	376	450
Zakup, przyjęcie z wartości niematerialnych w budowie	74	0	74
Nakłady inwestycyjne na wartości niematerialne w budowie	0	376	376
Zmniejszenia (z tytułu)	0	74	74
Sprzedaż, likwidacja	0	0	0
Przyjęcie ze środków niematerialnych w budowie	0	74	74
Wartość brutto wartości niematerialnych na 31.12.2021 r.	3 252	378	3 630
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2020 r.	1 277	0	1 277
Amortyzacja za okres (z tytułu)	275	0	275
Odpis amortyzacyjny	280	0	280
Sprzedaż/likwidacja	0	0	0
Inne korekty	(5)	0	(5)
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2021 r.	1 552	0	1 552
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 31.12.2020 r.	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 31.12.2021 r.	0	0	0
Wartość netto wartości niematerialnych na 31.12.2021 r.	1 700	378	2 078

9. Nabycie jednostek gospodarczych

W 2022 roku nie nastąpiło żadne nabycie jednostek gospodarczych.

10. Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałych jednostkach

Inwestycje w jednostkach zależnych to nabyte w 2013 roku udziały w PCC Intermodal GmbH (100% udziałów) 104 tys. PLN oraz przekazane 300 tys. EUR (1 280 tys. PLN) tytułem dopłaty wniesionej w całości na kapitał rezerwy dla PCC Intermodal GmbH.

Inwestycje w pozostałych jednostkach (45 tys. PLN) reprezentują nienotowane udziałowe papiery wartościowe przedstawiające prawo do kapitału, które potencjalnie mogą przynieść korzyść Spółce w postaci dywidendy i ich wartość godziwa została ustalona na podstawie cen nabycia.

11. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
Stan na początek okresu	5 585	6 324
- w tym odniesione na kapitał własny	25	25
Zwiększenia	2 136	872
- w tym odniesione na kapitał własny	0	0
Zmniejszenia	2 534	1 611
- w tym odniesione na kapitał własny	0	0
Stan na koniec okresu	5 187	5 585
- w tym odniesione na kapitał własny	25	25

12. Zapasy

Zapasy	stan na 31.12.2022	stan na 31.12.2021
Materiały (według ceny zakupu)	2 971	2 440
Usługi w toku (według kosztu wytworzenia)	3 378	3 713
Razem zapasy	6 349	6 153

Spółka jak dotąd nie tworzyła odpisów na utratę wartości zapasów. Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w 2021 i 2022 roku.

13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności	stan na 31.12.2022	stan na 31.12.2021
Należności z tytułu dostaw i usług	73 290	67 231
Kaucje, gwarancje	2 161	2 202
Należności z tytułu podatków	22 142	10 384
Rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym:	1 427	1 118
- ubezpieczenia	932	722
- podatki i opłaty	40	27
- inne rozliczenia międzyokresowe czynne	455	369
Pozostałe należności	19	4
Razem należności	99 039	80 939

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wyceniane są w wysokości zamortyzowanego kosztu pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Wartość księgową należności jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Żadna z kategorii należności nie jest objęta cesją na rzecz innego podmiotu.

Opis ryzyk związanych z należnościami z tytułu dostaw i usług oraz pozostałymi należnościami oraz polityka Spółki dotycząca zarządzania tymi ryzykami została przedstawiona w notce 25.6.

14. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Odpisy aktualizujące wartość aktywów	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu	935	887
Oczekiwane straty dotyczące należności	(42)	31
Zawiązanie odpisów aktualizujących	54	46
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	398	29
Rozwiązanie odpisów aktualizujących rozliczonych z pozostałymi przychodami operacyjnymi	0	0
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu	549	935

W 2022 roku zawiązano odpisy aktualizujące należności przeterminowane na kwotę 54 tys. PLN, wykorzystano odpisy o wartości 398 tys. PLN. Dodatkowo rozwiązano część odpisu na oczekiwane straty kredytowe dotyczące należności w kwocie 42 tys. PLN (zgodnie z MSSF9).

W 2021 roku zawiązano odpisy aktualizujące należności przeterminowane na kwotę 46 tys. PLN, wykorzystano odpisy o wartości 29 tys. PLN. Dodatkowo zawiązano odpis na oczekiwane straty kredytowe dotyczące należności w kwocie 31 tys. PLN (zgodnie z MSSF9).

15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	stan na 31.12.2022	stan na 31.12.2021
Środki pieniężne w banku	27 524	18 759
Środki pieniężne w kasie	9	6
Razem środki pieniężne	27 533	18 765

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od krótkoterminowych stóp procentowych na rynku międzybankowym. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

16. Kapitał zakładowy

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) na dzień 31.12.2022 roku

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	imienne	2 głosy na WZ	brak	32 539 332	32 539 332	z przekształcenia	24-01-2008	31-12-2008
B	imienne	brak	brak	28 269 668	28 269 668	z przekształcenia	16-09-2008	31-12-2008
C	imienne	brak	brak	6 756 556	6 756 556	emisja akcji	18-01-2010	31-12-2009
D	imienne	brak	brak	10 000 000	10 000 000	emisja akcji	02-01-2012	01-01-2011
E	imienne	brak	brak	26 000 000	26 000 000	emisja akcji	24-06-2019	01-01-2019
F	imienne	brak	brak	33 895 723	33 895 723	emisja akcji	01-04-2022	01-01-2022
Liczba akcji razem				137 461 279				
Kapitał zakładowy, razem					137 461 279			
Wartość nominalna jednej akcji (w zł) = 1,00								

Wszystkie wyemitowane akcje są imienne, posiadają wartość nominalną wynoszącą 1,00 PLN i zostały w pełni opłacone. Akcjom serii A przypadają 2 głosy na akcję. Akcje wszystkich serii mają jednakowe prawo do dywidendy. Struktura kapitału zakładowego od 31 grudnia 2022 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie uległa zmianie.

W dniu 9 marca 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PCC Intermodal S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji 33 895 723 sztuk imiennych, nieuprzywilejowanych akcji serii F, z wyłączeniem prawa poboru. Akcje zostały objęte przez PCC SE. Wkład z tytułu pokrycia za akcje został z dniem 9 marca 2022 roku rozliczony poprzez potrącenie z wierzytelnościami z tytułu pożyczek otrzymanych od PCC SE.

17. Inne całkowite dochody

Inne całkowite dochody	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
Stan na początek okresu	(110)	(109)
Zyski i straty aktuarialne	1	(1)
Odroczony podatek od zysków i strat aktuarialnych	0	0
Stan na koniec okresu	(109)	(110)

18. Pozostałe kapitały

Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji na dzień 31.12.2022 roku wynosiła 44 544 tys. PLN.

Pozostały kapitał zapasowy w kwocie 62 tys. PLN to kapitał utworzony zgodnie ze statutem ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość.

Pozostałe kapitały rezerwowe 31 785 tys. PLN pochodzą z podziału zysku za lata ubiegłe.

19. Rezerwa na odroczony podatek dochodowy

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
Stan na początek okresu	5 101	3 884
- w tym odniesiona na kapitał własny	0	0
Zwiększenia	1 147	1 450
- w tym odniesione na kapitał własny	0	0
Zmniejszenia	563	233
- w tym odniesione na kapitał własny	0	0
Stan na koniec okresu	5 685	5 101
- w tym odniesiona na kapitał własny	0	0

20. Pozostałe rezerwy

Pozostałe rezerwy	świadczenia emerytalne	rezerwa na niewykorzystane urlopy	inne rezerwy
Stan na dzień 01.01.2022 r.	351	312	6 257
Utworzenie	410	363	15 259
Rozwiązanie	352	280	38
Wykorzystanie	0	0	5 981
Stan na dzień 31.12.2022 r.	409	395	15 497

Pozostałe rezerwy	świadczenia emerytalne	rezerwa na niewykorzystane urlopy	inne rezerwy
Stan na dzień 01.01.2021 r.	308	237	9 273
Utworzenie	352	311	6 257
Rozwiązanie	294	228	132
Wykorzystanie	15	8	9 141
Stan na dzień 31.12.2021 r.	351	312	6 257

W skład rezerw na świadczenia emerytalne i podobne wchodzi szacunkowe zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów oraz rezerwy emerytalne.

W pozycji „Inne rezerwy” na koniec 2022 roku Spółka wykazała rezerwy na koszty osobowe w wysokości 4 764 tys. PLN, koszty szkód 639 tys. PLN oraz na badanie sprawozdań finansowych w wartości 59 tys. PLN. Poza tym są tu ujmowane rezerwy na koszty handlowe, stanowiące oszacowaną wartość najlepszych szacunków Zarządu dotyczącą przyszłych wpływów korzyści ekonomicznych związanych z zawartymi umowami handlowymi obejmującymi opłaty, usługi itd. (w wysokości 8 927 tys. PLN). W 2022 roku utworzono również rezerwę na koszty wynikające z solidarnej odpowiedzialności inwestora wobec podwykonawców w kwocie 1 108 tys. PLN, związane z budową depotu w Brzegu Dolnym. Rezerwy te mają charakter krótkoterminowy i wykorzystane będą w I kwartale 2023 roku.

Pozostałe rezerwy	stan na 31.12.2022	stan na 31.12.2021
część długoterminowa	395	343
część krótkoterminowa	15 906	6 577
Razem rezerwy	16 301	6 920

Spółka nie tworzyła w 2021 i 2022 roku rezerw na kary, grzywny.

Świadczenia emerytalne i podobne

Spółka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks Pracy. W związku z tym Spółka na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Zmianę stanu zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych przedstawia poniższa tabela:

Świadczenia emerytalne	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
Stan na początek okresu	351	308
Koszty odsetek	4	2
Koszty bieżącego zatrudnienia	55	55
Wypłacone świadczenia	0	(15)
Zyski i straty aktuarialne	(1)	1
Koszty przeszłego zatrudnienia	0	0
Stan na koniec okresu	409	351

	stan na 31.12.2022	stan na 31.12.2021
Stopa dyskontowa (%)	3,65%	1,25%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń	4,5%	3,5%

21. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu

Długoterminowe zobowiązania finansowe	stan na 31.12.2022	stan na 31.12.2021
Kredyty	49 456	22 388
Pożyczki otrzymane od jednostek powiązanych	0	32 946
Pożyczki otrzymane od pozostałych jednostek	70 482	40 714
Zobowiązania z tytułu leasingu	77 077	51 266
- w tym zobowiązania z tytułu najmu traktowane jako leasing w rozumieniu MSSF16	73 291	43 917
Razem długoterminowe zobowiązania finansowe	197 015	147 314

Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	stan na 31.12.2022	stan na 31.12.2021
Kredyty	13 328	9 212
Pożyczki otrzymane od jednostek powiązanych	0	0
Pożyczki otrzymane od pozostałych jednostek	8 402	7 078
Zobowiązania z tytułu leasingu	34 833	33 829
- w tym zobowiązania z tytułu najmu traktowane jako leasing w rozumieniu MSSF16	29 175	28 146
Razem krótkoterminowe zobowiązania finansowe	56 563	50 119

Wartości zobowiązań finansowych Spółki w podziale na poszczególne kategorie wiekowe zostały przedstawione w nocie 25.2.

Spółka na podstawie umów leasingu i najmu, użytkuje m.in. lokomotywy, platformy kolejowe, samochody osobowe i naczepy. Spółka ma możliwość zakupu wykorzystywanego sprzętu na koniec obowiązywania tych umów. Zobowiązania Spółki wynikające z umów leasingu są zabezpieczone prawami leasingodawców do składników aktywów objętych umową.

Ponadto Spółka użytkuje środki trwałe w ramach najmu długoterminowego ujmowanego zgodnie z MSSF 16 jako leasing.

W 2022 roku Spółka zaciągnęła pożyczki na zakup środków trwałych, takich jak lokomotywy elektryczne i urządzenia przeładunkowe w łącznej kwocie: 6,8 mln. Są to pożyczki o terminie spłaty 4, 5 lub 10 lat. Ich głównym zabezpieczeniem są zastawy rejestrowe na środkach trwałych, będących przedmiotem finansowania. Podpisano również umowy kredytu inwestycyjnego z BGK z przeznaczeniem środków na suwnice i rozbudowę terminalu w Brzegu Dolnym i w Kutnie w łącznej wysokości do 44,6 mln PLN i 8,8 mln EUR (na dzień 31.12.2022 roku zobowiązanie wynosi 35,3 mln PLN). Głównym zabezpieczeniem tych umów są hipoteki opisane poniżej oraz oświadczenie o poddaniu Spółki egzekucji (art. 777 §1 pkt 5 kodeksu post. cywilnego) do wysokości 150% wartości kredytu.

Ponadto, w 2022 roku podpisano z bankiem PKO BP umowę na kredyt w rachunku bieżącym z limitem do 7 mln PLN.

W dniu 9 marca 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PCC Intermodal S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji 33 895 723 imiennych, nieuprzywilejowanych akcji serii F, z wyłączeniem prawa poboru. Akcje zostały objęte przez PCC SE. Wkład z tytułu pokrycia za akcje został rozliczony poprzez potrącenie z wierzytelnościami z tytułu pożyczek od PCC SE zaciągniętych na podstawie umów z dnia 12.04.2012 roku oraz z dnia 18.02.2014 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania PCC Intermodal S.A. nie posiada zobowiązań z tytułu pożyczek od jednostek powiązanych.

Poniżej zestawienie ustanowionych zabezpieczeń zobowiązań finansowych Spółki na dzień 31.12.2022 roku:

- hipoteka umowna na nieruchomości w Kutnie (LD1K/00009579/4) do 185,3 mln PLN na pierwszym miejscu;
- hipoteka umowna łączna na nieruchomościach na których zlokalizowany jest terminal Spółki w Brzegu Dolnym do 185,3 mln PLN na pierwszym miejscu;
- hipoteka umowna łączna na nieruchomościach w Kutnie (LD1K/00009579/4) i Brzegu Dolnym (na nieruchomościach na których zlokalizowany jest terminal) do 45 mln PLN na drugim miejscu);
- zastawy rejestrowe na urządzeniach przeładunkowych o łącznej wartości księgowej netto na 31 grudnia 2022 roku 8 161 tys. PLN;
- zastawy rejestrowe na suwnicach o łącznej wartości księgowej netto na 31 grudnia 2022 roku 32 664 tys. PLN;
- zastawy rejestrowe na naczepie o wartości księgowej netto na 31 grudnia 2022 roku 44 tys. PLN;
- zastawy rejestrowe na platformach kolejowych o wartości księgowej netto na 31 grudnia 2022 roku 60 725 tys. PLN;
- zastawy rejestrowe na lokomotywach o wartości księgowej netto na 31 grudnia 2022 roku 39 016 tys. PLN;
- poręczenie PCC SE;
- zastaw rejestrowy do 128 mln PLN na wierzytelnościach z rachunków bankowych;
- weksle własne in blanco – zgodnie z wystawionymi deklaracjami wekslowymi wierzyciel, w przypadku niedotrzymania warunków umowy ma prawo wypełnić weksel na sumę odpowiadającą zadłużeniu, łącznie z odsetkami oraz kosztami postępowania sądowego; weksle służą zabezpieczeniu umów kredytów, pożyczek, leasingów oraz umów dofinansowania aktywów;
- cesje praw z polis ubezpieczeniowych środków trwałych będących przedmiotem finansowania.

Na dzień 31.12.2022 roku Spółka posiadała następujące kredyty i pożyczki:

Podmiot finansujący	Rodzaj kredytu / pożyczki	Kwota według umowy	Kwota do spłaty w PLN	Zobowiązanie krótko-terminowe w PLN	Zobowiązanie długo-terminowe w PLN	Data zawarcia	Data spłaty	Platności	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
Bank Gospodarstwa Krajowego	kredyt inwestycyjny	37 959 596 PLN	11 387 960,00	3 795 948,00	7 592 012,00	08-01-2015	31-12-2025	miesięczne	WIBOR 3M+marża banku	hipoteka umowna łączna na nieruchomościach w Brzegu Dolnym do 185,3 mln PLN na pierwszym miejscu; hipoteka umowna na nieruchomościach w Kutnie do 185,3 mln PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; poręczenie PCC SE; weksel własny in blanco
Bank Gospodarstwa Krajowego	kredyt inwestycyjny	30 000 000 PLN	11 000 000,00	3 000 000,00	8 000 000,00	05-08-2016	04-08-2026	miesięczne	WIBOR 3M+marża banku	hipoteka łączna na nieruchomościach w Brzegu Dolnym i w Kutnie do 45 mln PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; poręczenie PCC SE; weksel własny in blanco
Idea Getin Leasing	pożyczka	27 175 EUR	18 174,12	18 174,12	-	06-08-2018	31-08-2023	miesięczne	EURIBOR 1M+ marża banku	przewłaszczenie na srodku trwałym; weksel własny in blanco
BNP Paribas Leasing Services Sp. z o.o.	pożyczka	193 543 EUR	510 436,31	182 375,89	328 060,42	03-08-2020	31-05-2025	miesięczne	EURIBOR 3M+ marża banku	zastaw rejestrowy na srodku trwałym; weksel własny in blanco
BNP Paribas Leasing Services Sp. z o.o.	pożyczka	193 543 EUR	510 436,33	182 375,90	328 060,43	03-08-2020	30-09-2025	miesięczne	EURIBOR 3M+ marża banku	zastaw rejestrowy na srodku trwałym; weksel własny in blanco
BNP Paribas Leasing Services Sp. z o.o.	pożyczka	193 543 EUR	525 470,46	182 072,46	343 398,00	03-08-2020	31-10-2025	miesięczne	EURIBOR 3M+ marża banku	zastaw rejestrowy na srodku trwałym; weksel własny in blanco
PKO Leasing S.A.	pożyczka	1 488 500 EUR	5 881 614,77	650 083,00	5 231 531,77	11-03-2021	31-03-2031	miesięczne	EURIBOR 1M+ marża banku	zastaw rejestrowy na srodku trwałym; weksel własny in blanco
PKO Leasing S.A.	pożyczka	1 488 500 EUR	5 881 614,75	650 082,98	5 231 531,77	11-03-2021	31-03-2031	miesięczne	EURIBOR 1M+ marża banku	zastaw rejestrowy na srodku trwałym; weksel własny in blanco
BNP Paribas Leasing Services Sp. z o.o.	pożyczka	1 017 809 EUR	4 318 751,23	293 526,18	4 025 225,05	07-04-2021	31-05-2028	miesięczne	EURIBOR 3M+ marża banku	zastaw rejestrowy na srodku trwałym; weksel własny in blanco

BNP Paribas Leasing Services Sp. z o.o.	pożyczka	1 017 809 EUR	4 318 751,73	293 525,93	4 025 225,80	06-05-2021	31-05-2028	miesięczne	EURIBOR 3M+ marża banku	zastaw rejestrowy na środku trwałym; weksel własny in blanco
PKO Leasing S.A.	pożyczka	1 488 500 EUR	5 988 390,04	647 383,91	5 341 006,13	12-05-2021	31-05-2031	miesięczne	EURIBOR 1M+ marża banku	zastaw rejestrowy na środku trwałym; weksel własny in blanco
PKO Leasing S.A.	pożyczka	1 430 650 EUR	5 952 764,30	621 321,86	5 331 442,44	16-09-2021	30-09-2031	miesięczne	EURIBOR 1M+ marża banku	zastaw rejestrowy na środku trwałym; weksel własny in blanco
PKO Leasing S.A.	pożyczka	612 844,49 EUR	2 549 973,01	266 154,31	2 283 818,70	16-09-2021	30-09-2031	miesięczne	EURIBOR 1M+ marża banku	zastaw rejestrowy na środku trwałym; weksel własny in blanco
PKO Leasing S.A.	pożyczka	604 632,49 EUR	2 537 414,94	262 085,61	2 275 329,33	20-10-2021	31-10-2031	miesięczne	EURIBOR 1M+ marża banku	zastaw rejestrowy na środku trwałym; weksel własny in blanco
PKO Leasing S.A.	pożyczka	590 672,52 EUR	2 520 933,63	255 055,77	2 265 877,86	23-11-2021	31-12-2031	miesięczne	EURIBOR 1M+ marża banku	zastaw rejestrowy na środku trwałym; weksel własny in blanco
Bank Gospodarstwa Krajowego	kredyt w rachunku bieżącym	10 000 000 PLN	2 164 055,72	2 164 055,72	-	15-09-2021	14-09-2022		WIBOR 1M+ marża banku	hipoteka łączna na nieruchomościach w Brzegu Dolnym i w Kutnie do 45 mln PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; poręczenie PCC SE; weksel własny in blanco
PKO Leasing S.A.	pożyczka	1 430 299 EUR	6 155 204,25	616 433,48	5 538 770,77	30-12-2021	31-01-2032	miesięczne	EURIBOR 1M+ marża banku	zastaw rejestrowy na środku trwałym; weksel własny in blanco
PKO Leasing S.A.	pożyczka	215 200 EUR	806 583,21	248 398,91	558 184,30	26-01-2022	28-02-2026	miesięczne	EURIBOR 1M+ marża banku	zastaw rejestrowy na środku trwałym; weksel własny in blanco
PKO Leasing S.A.	pożyczka	1 878 500 EUR	8 749 551,82	727 244,55	8 022 307,27	21-03-2022	30-11-2032	miesięczne	EURIBOR 1M+ marża banku	zastaw rejestrowy na środku trwałym; weksel własny in blanco
PKO Leasing S.A.	pożyczka	1 878 500 EUR	8 749 551,82	727 244,55	8 022 307,27	21-03-2022	30-11-2032	miesięczne	EURIBOR 1M+ marża banku	zastaw rejestrowy na środku trwałym; weksel własny in blanco
PKO Leasing S.A.	pożyczka	1 878 500 EUR	8 687 291,28	751 546,52	7 935 744,76	21-03-2022	31-10-2032	miesięczne	EURIBOR 1M+ marża banku	zastaw rejestrowy na środku trwałym; weksel własny in blanco
PKO Leasing S.A.	pożyczka	263 120 EUR	1 136 500,71	237 858,14	898 642,57	21-06-2022	31-07-2027	miesięczne	EURIBOR 1M+ marża banku	zastaw rejestrowy na środku trwałym; weksel własny in blanco
PKO Leasing S.A.	pożyczka	263 120 EUR	1 234 006,49	226 627,27	1 007 379,22	21-06-2022	31-12-2027	miesięczne	EURIBOR 1M+ marża banku	zastaw rejestrowy na środku trwałym; weksel własny in blanco
PKO Leasing S.A.	pożyczka	205 400 EUR	963 305,46	176 912,13	786 393,33	21-06-2022	31-12-2027	miesięczne	EURIBOR 1M+ marża banku	zastaw rejestrowy na środku trwałym; weksel własny in blanco

PKO Leasing S.A.	pożyczka	205 400 EUR	887 189,17	185 680,02	701 509,15	21-06-2022	31-12-2027	miesięczne	EURIBOR 1M+ marża banku	zastaw rejestrowy na środku trwałym; weksel własny in blanco
Bank Gospodarstwa Krajowego	kredyt inwestycyjny	8 803 000 EUR	17 601 398,95	429 302,42	17 172 096,53	27-07-2022	31-12-2033	miesięczne	EURIBOR 3M+ marża banku	hipoteka umowna łączna na nieruchomościach w Brzegu Dolnym do 185 mln PLN i hipoteka umowna na nieruchomości w Kutnie do 185 mln PLN, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej; zastaw rejestrowy na środkach trwałych; zastaw rejestrowy na wierzytelnościach pieniężnych z rachunków bankowych do 128 mln PLN; oświadczenie o poddaniu się egzekucji do 150% kwoty kredytu
Bank Gospodarstwa Krajowego	kredyt inwestycyjny	44 565 200 PLN	17 740 786,49	432 702,11	17 308 084,38	27-07-2022	31-12-2033	miesięczne	WIBOR 3M+ marża banku	hipoteka umowna łączna na nieruchomościach w Brzegu Dolnym do 185 mln PLN i hipoteka umowna na nieruchomości w Kutnie do 185 mln PLN, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej; zastaw rejestrowy na środkach trwałych; zastaw rejestrowy na wierzytelnościach pieniężnych z rachunków bankowych do 128 mln PLN; oświadczenie o poddaniu się egzekucji do 150% kwoty kredytu
PKO BP S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	7 000 000 PLN	3 580 796,65	3 580 796,65	-	09-06-2022	09-06-2024		WIBOR 3M+ marża banku	weksel własny in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji do 170% kwoty limitu

22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania	stan na 31.12.2022	stan na 31.12.2021
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	52 257	47 217
Kaucje, gwarancje	528	283
Zobowiązania podatkowe	3 790	2 661
Zobowiązania z tytułu zakupów środków trwałych	261	901
Pozostałe zobowiązania	1 958	1 531
Razem zobowiązania	58 794	52 593

23. Dotacje

Dotacje otrzymane do aktywów	Stan na 01.01.2022	Zwiększenia w okresie	Odpisanie dotacji w pozostałe przychody operacyjne	Stan na 31.12.2022
Budowa intermodalnego terminalu kontenerowego wraz z obiektami towarzyszącymi w mieście Kutno	29 025	0	937	28 088
Budowa intermodalnego terminalu kontenerowego wraz z obiektami towarzyszącymi w mieście Brzeg Dolny	21 228	0	519	20 709
Rozbudowa intermodalnego terminalu kontenerowego wraz z obiektami towarzyszącymi w mieście Gliwice	13 518	0	531	12 987
ICY (NDPTL)	223	0	0	223
Zakup lokomotyw trakcyjnych i platform kolejowych do obsługi przewozów intermodalnych na terenie Polski i UE	35 967	18 989	2 602	52 354
Rozbudowa intermodalnego terminalu kontenerowego w Kutnie oraz zakup urządzeń wspierających jego działalność	1 498	11 663	306	12 855
Zakup urządzeń przeładunkowych oraz budowa toru podsuwnicowego na terminalu intermodalnym w Brzegu Dolnym	734	9 356	115	9 975
Zakup lokomotyw manewrowych do obsługi terminali intermodalnych w Kutnie, Brzegu Dolnym i Gliwicach	5 398	0	385	5 013
Razem dotacje	107 591	40 008	5 395	142 204

Dotacje otrzymane do aktywów	Stan na 01.01.2021	Zwiększenia w okresie	Odpisanie dotacji w pozostałe przychody operacyjne	Stan na 31.12.2021
Budowa intermodalnego terminalu kontenerowego wraz z obiektami towarzyszącymi w mieście Kutno	29 961	0	936	29 025
Budowa intermodalnego terminalu kontenerowego wraz z obiektami towarzyszącymi w mieście Brzeg Dolny	21 747	0	519	21 228
Rozbudowa intermodalnego terminalu kontenerowego wraz z obiektami towarzyszącymi w mieście Gliwice	14 050	0	532	13 518
ICY (NDPTL)	223	0	0	223
Zakup lokomotyw trakcyjnych i platform kolejowych do obsługi przewozów intermodalnych na terenie Polski i UE	1 856	35 602	1 491	35 967
Rozbudowa intermodalnego terminalu kontenerowego w Kutnie oraz zakup urządzeń wspierających jego działalność	1 585	144	231	1 498
Zakup urządzeń przeładunkowych oraz budowa toru podsuwnicowego na terminalu intermodalnym w Brzegu Dolnym	774	75	115	734
Zakup lokomotyw manewrowych do obsługi terminali intermodalnych w Kutnie, Brzegu Dolnym i Gliwicach	0	5 505	107	5 398
Razem dotacje	70 196	41 326	3 931	107 591

Spółka była beneficjentem pomocy unijnej w formie dotacji do aktywów dla trzech projektów inwestycyjnych w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko, działanie 7.4. Rozwój Transportu Intermodalnego. Powyższe projekty inwestycyjne zostały zakończone w 2015 roku i w 2016 roku całkowicie rozliczone.

Spółka w grudniu 2018 roku podpisała umowy na dofinansowanie z Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko na lata 2014-2020, Działanie 3.2 Rozwój transportu morskiego, śródlądowych dróg wodnych i połączeń multimodalnych (grupa C Transport intermodalny). W 2022 roku wpłynęło ponad 40 milionów PLN środków z powyższej dotacji na dofinansowanie zakupu środków trwałych.

24. Noty do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Do 1 roku	stan na 31.12.2021	Przepływy pieniężne zaciągnięcie	Przepływy pieniężne spłata	Zmiany niepieniężne				stan na 31.12.2022
				Transfer	Naliczone odsetki	Efekt różnic kursowych	Inne MSSF 16	
Kredyty	9 212	4 446	(7 048)	6 796	0	(3)	(75)	13 328
Pożyczki od jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0	0	0
Pożyczki od jednostek niepowiązanych	7 078	3 535	(7 967)	5 903	0	(147)	0	8 402
Zobowiązania leasingowe	33 829	19 501	(40 301)	22 325	0	(72)	(449)	34 833
Aktywa zabezpieczające (hedge) kredyty długoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z działalności finansowej	50 119	27 482	(55 316)	35 024	0	(222)	(524)	56 563

1-5 lat	stan na 31.12.2021	Przepływy pieniężne zaciągnięcie	Przepływy pieniężne spłata	Zmiany niepieniężne				stan na 31.12.2022
				Transfer	Naliczone odsetki	Efekt różnic kursowych	Inne MSSF 16	
Kredyty	22 388	13 848	0	(6 796)	0	(56)	(374)	29 010
Pożyczki od jednostek powiązanych	32 946	0	0	0	281	669	(33 896)	0
Pożyczki od jednostek niepowiązanych	17 537	16 578	0	(457)	0	357	0	34 015
Zobowiązania leasingowe	32 454	36 314	0	(17 002)	0	317	(411)	51 672
Aktywa zabezpieczające (hedge) kredyty długoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z działalności finansowej	105 325	66 740	0	(24 255)	281	1 287	(34 681)	114 697

Powyżej 5 lat	stan na 31.12.2021	Przepływy pieniężne zaciągnięcie	Przepływy pieniężne spłata	Zmiany niepieniężne				stan na 31.12.2022
				Transfer	Naliczone odsetki	Efekt różnic kursowych	Inne MSSF 16	
Kredyty	0	20 773	0	0	0	(85)	(242)	20 446
Pożyczki od jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0	0	0
Pożyczki od jednostek niepowiązanych	23 177	18 315	0	(5 446)	0	421	0	36 467
Zobowiązania leasingowe	18 812	7 056	0	(5 323)	0	180	4 680	25 405
Aktywa zabezpieczające (hedge) kredyty długoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z działalności finansowej	41 989	46 144	0	(10 769)	0	516	4 438	82 318

Odsetki wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w działalności finansowej	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
Wpływy	90	31
Odsetki bankowe	49	1
Odsetki od należności	41	30
Wydatki	8 096	6 026
Odsetki od kredytów	2 551	788
Odsetki od pożyczek	1 550	655
Odsetki od zobowiązań leasingowych	3 913	3 939
Odsetki od zobowiązań handlowych	10	593
Odsetki budżetowe	72	51
Razem	(8 006)	(5 995)

Inne wpływy i wydatki z działalności finansowej	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
Inne wpływy finansowe	40 008	41 326
ICY (NDPTL)	0	0
dotacja 3.2 (lokomotywy trakcyjne i platformy kolejowe)	18 989	35 602
dotacja 3.2 (rozbudowa terminala w Kutnie i zakup urządzeń)	11 663	144
dotacja 3.2 (budowa toru podsuwnicowego w Brzegu Dolnym i zakup urządzeń)	9 356	75
dotacja 3.2 (zakup lokomotyw manewrowych)	0	5 505
Inne wydatki finansowe	0	0
Razem	40 008	41 326

25. Instrumenty finansowe

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka należą umowy leasingu, kredyty bankowe i pożyczki oraz środki pieniężne. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd Spółki weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie korzystała z żadnych instrumentów pochodnych.

Wartość bilansowa instrumentów finansowych nie różni się od ich wartości godziwej.

25.1. Klasyfikacja instrumentów finansowych

Wyszczególnienie	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Instrumenty kapitałowe wyceniane w cenie nabycia	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu
Stan na 31.12.2022 r., w tym:	102 984	1 429	306 624
Aktywa	102 984	1 429	0
Inwestycje w jednostkach zależnych	0	1 384	0
Inwestycje w pozostałych jednostkach	0	45	0
Należności z tytułu dostaw i usług	73 290	0	0
Pozostałe należności	2 161	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 533	0	0
Pasywa	0	0	306 624
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	119 938
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe - leasingi	0	0	77 077
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	21 730
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe - leasingi	0	0	34 833
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	52 257
Pozostałe zobowiązania	0	0	789

Wyszczególnienie	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Instrumenty kapitałowe wyceniane w cenie nabycia	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu
Stan na 31.12.2021 r., w tym:	88 198	1 429	245 834
Aktywa	88 198	1 429	0
Inwestycje w jednostkach zależnych	0	1 384	0
Inwestycje w pozostałych jednostkach	0	45	0
Należności z tytułu dostaw i usług	67 231	0	0
Pozostałe należności	2 202	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 765	0	0
Pasywa	0	0	245 834
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	96 048
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe - leasingi	0	0	51 266
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	16 290
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe - leasingi	0	0	33 829
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	47 217
Pozostałe zobowiązania	0	0	1 184

25.2. Ryzyko stopy procentowej

Spółka posiada zobowiązania z tytułu umów leasingu oraz umów kredytowych i pożyczek, dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej, w związku z czym występuje ryzyko wzrostu tych stóp w stosunku do momentu zawarcia umowy (wzrost kosztów obsługi zadłużenia).

Spółka posiadała w okresie sprawozdawczym zobowiązania oprocentowane według stopy zmiennej, natomiast brak aktywów równoważących ryzyko. Spółka monitoruje stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej oraz prognozy stóp procentowych i nie wyklucza podjęcia działań zabezpieczających w przyszłości.

W 2022 roku zwiększyła się ekspozycja Spółki na ryzyko stopy procentowej z uwagi na zaciągnięcie zobowiązań ze zmienną stopą procentową – pożyczki inwestycyjne. W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

Stan na 31.12.2022 roku

Oprocentowanie stałe	<rok	1-3 lat	3-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania	29 175	31 242	16 644	25 405	102 466
Kredyty bankowe	0	0	0	0	0
Pożyczki od jednostek powiązanych	0	0	0	0	0
Pożyczki od pozostałych jednostek	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	29 175	31 242	16 644	25 405	102 466

Oprocentowanie zmienne	<rok	1-3 lat	3-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania	27 388	40 664	26 147	56 913	151 112
Kredyty bankowe	13 328	20 283	8 727	20 446	62 784
Pożyczki od jednostek powiązanych	0	0	0	0	0
Pożyczki od pozostałych jednostek	8 402	17 366	16 649	36 467	78 884
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 658	3 015	771	0	9 444

Stan na 31.12.2021 roku

Oprocentowanie stałe	<rok	1-3 lat	3-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania	29 453	16 907	41 145	18 811	106 316
Kredyty bankowe	0	0	0	0	0
Pożyczki od jednostek powiązanych	0	0	32 946	0	32 946
Pożyczki od pozostałych jednostek	1 307	0	0	0	1 307
Zobowiązania z tytułu leasingu	28 146	16 907	8 199	18 811	72 063

Oprocentowanie zmienne	<rok	1-3 lat	3-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania	20 666	29 220	18 053	23 178	91 117
Kredyty bankowe	9 212	13 592	8 796	0	31 600
Pożyczki od jednostek powiązanych	0	0	0	0	0
Pożyczki od pozostałych jednostek	5 771	8 918	8 619	23 177	46 485
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 683	6 710	638	1	13 032

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów. Pozostałe instrumenty finansowe Spółki, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

25.3. Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe. Znaczna część sprzedaży Spółki realizowana jest w walutach obcych, także koszty nabywanych usług ponoszone są w różnych walutach. Ryzyko walutowe wiąże się głównie ze zmianami poziomu kursu EUR i USD. Ekspozycja na ryzyko związane z innymi niż wymienione walutami nie jest istotna.

Należności handlowe i pozostałe wg walut	stan na 31.12.2022 rok			stan na 31.12.2021 rok		
	Waluta	PLN	%	Waluta	PLN	%
PLN		29 977	40%		21 927	32%
EUR	8 711	40 855	54%	9 079	41 758	60%
USD	1 049	4 618	6%	1 416	5 748	8%
Suma		75 450	100%		69 433	100%

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wg walut	stan na 31.12.2022 rok			stan na 31.12.2021 rok		
	Waluta	PLN	%	Waluta	PLN	%
PLN		1 092	4%		1 209	6%
EUR	5 544	26 001	94%	2 891	13 297	71%
USD	100	440	2%	1 049	4 259	23%
Suma		27 533	100%		18 765	100%

Zobowiązania handlowe i pozostałe wg walut	stan na 31.12.2022 rok			stan na 31.12.2021 rok		
	Waluta	PLN	%	Waluta	PLN	%
PLN		19 907	38%		16 901	35%
EUR	6 931	32 507	61%	6 656	30 615	63%
USD	144	632	1%	218	885	2%
Suma		53 046	100%		48 401	100%

Kredyty, pożyczki, leasing wg walut	stan na 31.12.2022 rok			stan na 31.12.2021 rok		
	Waluta	PLN	%	Waluta	PLN	%
PLN		73 204	29%		76 992	39%
EUR	37 189	174 410	69%	25 140	115 629	59%
USD	1 355	5 964	2%	1 185	4 812	2%
Suma		253 578	100%		197 433	100%

Spółka posiada również inwestycje w jednostkach zależnych o wartości 325 tys. EUR (1 384 tys. PLN) oraz akcje w pozostałych jednostkach w kwocie 10 tys. EUR (45 tys. PLN).

Wszelkie niekorzystne zmiany kursów walut obcych, w których Spółka dokonuje rozliczeń lub płatności mogą niekorzystnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki. Spółka monitoruje na bieżąco ekspozycję na ryzyko walutowe. W przypadku znacznego zwiększenia w/w ryzyka Spółka dopuszcza możliwość wykorzystania odpowiednich instrumentów finansowych, w szczególności instrumentów pochodnych.

25.4. Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Pozycja w sprawozdaniu finansowym, stan na 31.12.2022 r.	Wartość całej pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowej				Ryzyko walutowe			
		Wpływ na wynik		Wpływ na kapitał		Wpływ na wynik		Wpływ na kapitał	
		+100 pb w PLN	-100 pb w PLN	+100 pb w PLN	-100 pb w PLN	+15% w PLN/USD	-15% w PLN/USD	+15% w PLN/USD	-15% w PLN/USD
		+100 pb w USD	-100 pb w USD	+100 pb w USD	-100 pb w USD	+15% w PLN/EUR	-15% w PLN/EUR	+15% w PLN/USD	-15% w PLN/USD
		+100 pb w EUR	-100 pb w EUR	+100 pb w EUR	-100 pb w EUR				
Aktywa	104 413	0	0	0	0	11 023	(11 023)	0	0
Inwestycje w jednostkach zależnych	1 384	0	0	0	0	229	(229)		
Inwestycje w pozostałych jednostkach	45	0	0	0	0	7	(7)	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług	73 290	0	0	0	0	6 550	(6 550)	0	0
Pozostałe należności finansowe	2 161	0	0	0	0	271	(271)	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 533	0	0	0	0	3 966	(3 966)	0	0
Pasywa	306 624	(2 536)	2 536	0	0	(32 027)	32 027	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	52 257	0	0	0	0	(4 969)	4 969	0	0
Kredyty bankowe	62 784	(628)	628	0	0	(2 640)	2 640	0	0
Pożyczki	78 884	(789)	789	0	0	(11 833)	11 833	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	111 910	(1 119)	1 119	0	0	(12 583)	12 583	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	789	0	0	0	0	(1)	1	0	0

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

- 1 p.p. zmiana w zakresie stopy procentowej PLN (wzrost lub spadek stopy procentowej);
- 1 p.p. zmiana w zakresie stopy procentowej EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej);
- 15% zmiana kursu walutowego PLN/USD (wzrost lub spadek kursu walutowego);
- 15% zmiana kursu walutowego PLN/EUR (wzrost lub spadek kursu walutowego).

Powyżej podane wartości ustalone zostały w ujęciu rocznym. Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę nie uwzględnia wpływu opodatkowania.

25.5. Ryzyko cenowe

Spółka nie jest narażona na inne ryzyko cenowe związane z instrumentami finansowymi, natomiast występuje ryzyko niekorzystnych zmian cen usług zarówno świadczonych, jak i nabywanych przez Spółkę.

Liczba podmiotów organizujących transport intermodalny oraz konieczność jednoczesnego konkurowania z podmiotami świadczącymi wyłącznie transport samochodowy powoduje zaostrzoną konkurencję i niską marżowość. Spółka kontynuuje działania zmierzające do wzmocnienia sprzedaży w najbardziej rentownych sektorach.

Spółka narażona jest również na wzrost cen nabywanych materiałów i usług. Współpraca z częścią dostawców opiera się na podpisanych umowach z ustalonymi stawkami. Są to między innymi umowy na realizację przewozów kolejowych z określonymi cenami, które jednak mogą się zmienić, ponieważ są zależne od stawki dostępu do infrastruktury kolejowej ustalonej przez jej zarządców (zwłaszcza PKP PLK i PKP Energetyka).

Ponadto PCC Intermodal S.A. realizuje samodzielne przewozy kolejowe własnym taborem korzystając przy tym z infrastruktury kolejowej zarządzanej przez PKP PLK. Istnieje ryzyko, że znaczący wzrost stawek opłat za dostęp do infrastruktury kolejowej lub wzrost cen energii elektrycznej sprzedawanej przez PKP Energetyka Sp. z o.o. może spowodować zmniejszenie konkurencyjności oferty PCC Intermodal S.A. W ocenie Zarządu Spółki ryzyko to nie powinno stanowić istotnego zagrożenia dla działalności Spółki w 2023 roku (więcej na ten temat w punkcie 7 Sprawozdania zarządu z działalności).

Ceny usług przewozów samochodowych świadczonych na rzecz Spółki zależą od aktualnej koniunktury i konkurencji na rynku i mogą ulec znacznym wahaniom w ciągu roku. Duży wpływ na nie ma rosnąca inflacja, w tym wzrost cen paliw i energii.

Jako istotne Spółka ocenia ryzyko wzrostu cen również przy prowadzeniu działań inwestycyjnych. Spółka na bieżąco stara się aktualizować budżety inwestycyjne, tak aby obserwowany wzrost cen nie stanowił zagrożenia dla ich realizacji.

25.6. Ryzyko kredytowe

Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że wierzyciele nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez Spółkę. Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na dzień bilansowy 31.12.2022 roku wynosi 75 492 tys. PLN i zostało oszacowane jako wartość bilansowa należności finansowych.

Na dzień 31.12.2022 r.			Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości			
Struktura wiekowa należności finansowych	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	Do 30 dni	31-90 dni	91-180 dni	Ponad 180 dni
Należności z tytułu dostaw i usług	73 290	62 453	9 383	1 229	177	48
Pozostałe należności finansowe - kaucje	2 161	2 161	0	0	0	0

Na dzień 31.12.2021 r.			Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości			
Struktura wiekowa należności finansowych	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	Do 30 dni	31-90 dni	91-180 dni	Ponad 180 dni
Należności z tytułu dostaw i usług	67 231	59 864	6 545	651	86	85
Pozostałe należności finansowe - kaucje	2 202	2 202	0	0	0	0

Na dzień 31.12.2022 roku udział należności z tytułu dostaw i usług od trzech największych odbiorców Spółki stanowił 18% salda należności ogółem. Są to wieloletni kontrahenci z branży armatorskiej i logistycznej, w dobrej sytuacji finansowej i bez problemów z płynnością. Saldo żadnego z pozostałych klientów nie przekracza 6% ogółu należności z tytułu dostaw i usług. W ocenie Spółki, w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego. Koncentracja ryzyka związanego z działalnością handlową jest ograniczona ze względu na fakt, iż Spółka zawiera transakcje z dużą liczbą kontrahentów.

Spółka podejmuje działania mające na celu ograniczenie ryzyka kredytowego, polegające m.in. na sprawdzaniu wiarygodności odbiorców i bieżącym monitorowaniu sytuacji kontrahentów, czy podpisywaniu tzw. „credit agreement”, czyli umowy określającej limit kredytu kupieckiego oraz uprawnienia Spółki zabezpieczające możliwość odzyskania wierzytelności. Wyżej wymienione działania Spółka przeprowadza w oparciu o wewnętrzne procedury i przepisy. Z uwagi na niewielkie w ocenie Zarządu ryzyko niewypłacalności odbiorców należności nie są objęte ubezpieczeniem limitu kupieckiego.

Uwzględniając powyższe, w ocenie Zarządu Spółki, ryzyko kredytowe zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym poprzez utworzenie odpisów aktualizujących.

Odpisy aktualizujące w związku ze stratami kredytowymi	01.01.2022 - 31.12.2022 r.	01.01.2021 - 31.12.2021 r.
Stan na 1 stycznia	935	887
Oczekiwane straty dotyczące należności	(42)	31
Odpis aktualizujący należności	54	46
Wykorzystanie	398	29
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	0	0
Stan na 31 grudnia	549	935

Ryzyko kredytowe związane ze środkami zdeponowanymi w bankach uznaje się za nieistotne, ponieważ Spółka zawarła transakcje z instytucjami o ugruntowanej pozycji finansowej.

25.7. Ryzyko związane z płynnością

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. Poziom ryzyka zwiększył się wraz ze wzrostem skali prowadzonych przez Spółkę inwestycji i wzrostem zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek. Spółka będzie starać się ograniczać w/w ryzyko poprzez utrzymanie równowagi między ciągłością a elastycznością finansowania i korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, pożyczki, umowy leasingu, dotacje.

Spółka zarządza ryzykiem płynności planując i monitorując na bieżąco przepływy pieniężne oraz dostosowując terminy spływu należności do terminów płatności zobowiązań.

W 2022 roku Spółka posiadała zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań zarówno w stosunku do dostawców jak i instytucji finansowych. W omawianym okresie nie stwierdzono trudności w zakresie regulowania bieżących zobowiązań.

Analiza zobowiązań finansowych w przedziałach czasowych przedstawiona została poniżej. Przedstawione kwoty przepływów pieniężnych stanowią maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko.

Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	Zobowiązania wymagalne w okresie			
		Poniżej 1 roku	1-3 lat	3-5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	52 257	52 239	5	5	8
Kredyty bankowe	62 784	13 328	20 283	8 727	20 446
Pożyczki od jednostek powiązanych	0	0	0	0	0
Pożyczki od pozostałych jednostek	78 884	8 402	17 366	16 649	36 467
Zobowiązania z tytułu leasingu	111 910	34 833	34 257	17 415	25 405
Inne zobowiązania finansowe	261	261	0	0	0
Suma zobowiązań finansowych	306 096	109 063	71 911	42 796	82 326

Stan na 31.12.2021 r.		Zobowiązania wymagalne w okresie			
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	Poniżej 1 roku	1-3 lat	3-5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	47 217	47 197	5	5	10
Kredyty bankowe	31 600	9 212	13 592	8 796	0
Pożyczki od jednostek powiązanych	32 946	0	0	32 946	0
Pożyczki od pozostałych jednostek	47 792	7 078	8 918	8 619	23 177
Zobowiązania z tytułu leasingu	85 095	33 829	23 617	8 837	18 812
Inne zobowiązania finansowe	901	901	0	0	0
Suma zobowiązań finansowych	245 551	98 217	46 132	59 203	41 999

25.8. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, tak aby mogła generować zwrot dla akcjonariuszy oraz przynosić korzyści pozostałym interesariuszom. Spółka monitoruje wskaźnik rentowności kapitału oraz wskaźnik zadłużenia kapitału własnego.

W latach prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu w/w wskaźniki kształtowały się na następujących poziomach:

Wskaźnik	Formuła	2021 rok	2022 rok
Rentowność kapitałów własnych	Wynik finansowy netto/kapitał własny	17,1%	13,8%
Zadłużenie kapitału własnego	Zobowiązania długo- i krótkoterminowe/kapitał własny	205,6%	192,3%

26. Zobowiązania i należności warunkowe

Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

27. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z jednostkami powiązаныmi są dokonywane w oparciu o ceny i warunki rynkowe.

Poniżej przedstawiono transakcje Spółki z podmiotami powiązаныmi.

01.01.2022 - 31.12.2022

Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązаныm	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	Pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe
-jednostka dominująca	0	0	0	19	38
-pozostałe podmioty powiązаныe	58 847	0	0	2	3
Razem	58 847	0	0	21	41

01.01.2022 - 31.12.2022

Zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych	Zakup produktów i usług	Zakup towarów i materiałów	Zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	Licencja z tytułu korzystania ze znaku towarowego	Koszty finansowe
-jednostka dominująca	11	0	0	3 044	281
-pozostałe podmioty powiązаныe	16 903	212	994	0	1
Razem	16 914	212	994	3 044	282

01.01.2021 - 31.12.2021

Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązаныm	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	Pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe
-jednostka dominująca	0	0	0	0	22
-pozostałe podmioty powiązаныe	47 619	0	0	11	7
Razem	47 619	0	0	11	29

01.01.2021 - 31.12.2021

Zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych	Zakup produktów i usług	Zakup towarów i materiałów	Zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	Licencja z tytułu korzystania ze znaku towarowego	Koszty finansowe
-jednostka dominująca	23	0	0	2 536	1 433
-pozostałe podmioty powiązane	14 119	148	3 064	0	2
Razem	14 142	148	3 064	2 536	1 435

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej zidentyfikowano następujące salda należności i zobowiązań z jednostkami powiązаныmi:

Należności od podmiotów powiązanych	stan na 31.12.2022	stan na 31.12.2021
-jednostka dominująca	0	0
-pozostałe podmioty powiązane	6 044	4 844
Razem	6 044	4 844

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	stan na 31.12.2022	stan na 31.12.2021
-jednostka dominująca	830	33 701
-pozostałe podmioty powiązane	1 226	1 501
Razem	2 056	35 202

28. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Poniżej wynagrodzenie i inne świadczenia wypłacone w 2022 i 2021 roku na rzecz członków Zarządu i Rady Nadzorczej w PLN.

Zarząd	Wynagrodzenie w PLN		Premie i nagrody w PLN		Dodatkowe ubezpieczenie medyczne w PLN	
	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
Dariusz Stefański	624 000	540 000	2 008 489	1 103 665	3 065	3 881
Adam Adamek	504 000	420 000	1 726 177	940 317	3 065	3 881
Ogółem	1 128 000	960 000	3 734 666	2 043 982	6 130	7 762

Rada Nadzorcza	Wynagrodzenie w PLN	
	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
Wojciech Paprocki	72 000	64 800
Mieczysław Olender	72 000	64 800
Mariusz Antosiewicz	72 000	64 800
Ogółem	216 000	194 400

Przewodniczący Rady Nadzorczej, Alfred Pelzer zrzekł się wynagrodzenia z tytułu sprawowanej funkcji w 2022 i 2021 roku.

W 2022 i 2021 roku Spółka nie zawierała żadnych istotnych transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej. Spółka nie udzieliła też powyższym osobom pożyczek.

W 2022 i 2021 roku naliczone zostało członkom Zarządu roczne świadczenie rzeczowe z tytułu użytkowania samochodów służbowych do celów prywatnych:

Zarząd	Świadczenia rzeczowe z tytułu użytkowania samochodów służbowych do celów prywatnych w PLN	
	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
Dariusz Stefański	4 800	4 800
Adam Adamek	4 800	4 800
Ogółem	9 600	9 600

Spółka na 31.12.2022 roku utworzyła rezerwę z tytułu premii dla członków Zarządu w wysokości 4 764 tys. PLN przysługującej za 2022 rok, która zostanie wypłacona w 2023 roku.

29. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w analizowanych okresach kształtowało się następująco:

Zatrudnienie	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
Zarząd Spółki	2	2
Administracja	28	27
Dział sprzedaży i marketingu	101	91
Pozostali	385	355
Razem przeciętne zatrudnienie	516	475

30. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

W dniu 4 lipca 2022 roku PCC Intermodal S.A. zawarła z UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. umowę, której przedmiotem jest:

- badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzanego na dzień 31.12.2022 roku oraz na dzień 31.12.2023 roku;
- weryfikacja rocznego pakietu konsolidacyjnego Spółki sporządzonego na dzień 31.12.2022 roku oraz na dzień 31.12.2023 roku.

Poniżej wynagrodzenie biegłego rewidenta z tytułu świadczenia usług w 2021 i 2022 roku w tys. PLN.

Wynagrodzenie Audytora	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	59	51
Przegląd półrocznych sprawozdań finansowych	0	0
Usługi doradztwa podatkowego	0	0
Pozostałe usługi	0	0
Razem wynagrodzenie Audytora	59	51

31. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Nie nastąpiły żadne istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

10 marca 2023 roku

GŁÓWNY KSIĘGOWY

DYREKTOR FINANSOWY

WICEPREZES ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU

Małgorzata Jędrzejewska

Wojciech Baraniak

Adam Adamek

Dariusz Stefański

IX. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PCC INTERMODAL S.A.

1. Charakterystyka działalności

PCC Intermodal S.A. koncentruje swoją działalność na dwóch głównych obszarach:

- usługi organizacji transportu intermodalnego obejmujące przewóz kontenerów w relacji door-to-door w oparciu o regularne połączenia kolejowe pomiędzy portami i terminalami, zsynchronizowane z nimi przewozy samochodowe w obrębie do 150 km od terminalu przeładunkowego oraz usługi terminalowe, polegające m.in. na przeładunkach, obsłudze pociągów, składowaniu kontenerów, myciu, konserwacji i naprawach kontenerów;
- usługi spedycji.

Obecnie Spółka działa w oparciu o lądowe terminale przeładunkowe zlokalizowane w Brzegu Dolnym, Gliwicach, Kutnie, we Frankfurcie n/Odrą oraz depot przeładunkowy w Kolbuszowej. PCC Intermodal S.A. oferuje regularne połączenia pomiędzy tymi terminalami, a portami morskimi w Gdańsku, Gdyni, Hamburgu, Rotterdamie i Antwerpii oraz z Duisburgiem i Mościskami. Po agresji Rosji na Ukrainę, PCC Intermodal S.A. niezwłocznie zaprzestała obsługi połączeń do Brześcia i transportów prowadzących przez Rosję.

Transport drogowy kontenerów do/z terminali lądowych i depotów organizowany jest samodzielnie oraz przez podwykonawców, z którymi współpraca odbywa się na podstawie pojedynczych zleceń lub zawartych porozumień.

Od 2017 roku, po uzyskaniu licencji kolejowego przewoźnika towarowego, Spółka sukcesywnie poszerza działalność przewoźnika kolejowego na relacjach krajowych, a w kolejnych latach planuje również świadczyć usługi przewozu kolejowego na relacjach międzynarodowych.

Za organizację procesów logistycznych odpowiada centrala Spółki w Gdyni, a ich sprawny przebieg i koordynację umożliwiają biura w Sosnowcu, Brzegu Dolnym, Gliwicach, Kolbuszowej i Kutnie.

PCC Intermodal S.A. prowadzi działalność w oparciu o własne, dzierżawione i leasingowane platformy kolejowe, lokomotywy, ciągniki i naczepy samochodowe.

2. Grupa Kapitałowa

W skład Grupy Kapitałowej PCC Intermodal S.A., która powstała w styczniu 2013 roku, wchodzi PCC Intermodal S.A. oraz Spółka zależna PCC Intermodal GmbH, z siedzibą w Duisburgu. Spółka dominująca posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i 100% udziałów w prawach głosu Spółki zależnej.

PCC Intermodal S.A. jest częścią Grupy PCC – międzynarodowego holdingu należącego do PCC SE - spółki z siedzibą w Duisburgu (Niemcy), która jest jednocześnie głównym akcjonariuszem PCC Intermodal S.A.

W dniu 9 marca 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PCC Intermodal S.A. podjęło uchwałę w sprawie emisji akcji serii F, zaoferowanych PCC SE w drodze subskrypcji prywatnej. Na mocy zawartej z PCC SE w tym samym dniu umowy, nowo wyemitowane akcje zostały objęte w całości przez dotychczasowego głównego akcjonariusza Spółki. Wkład z tytułu pokrycia za akcje został rozliczony poprzez potrącenie z wierzytelnościami wynikającymi z umów pożyczek od PCC SE. Na dzień 31.12.2022 roku PCC SE posiadała łącznie 136 219 988 akcji Spółki, co stanowi 99,1% jej kapitału zakładowego i daje prawo do wykonywania 99,27% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

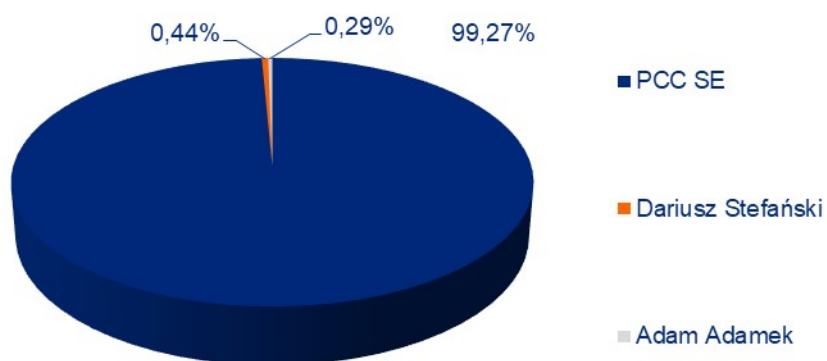
3. Akcjonariat

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariuszy Spółki na dzień 31.12.2022 roku.

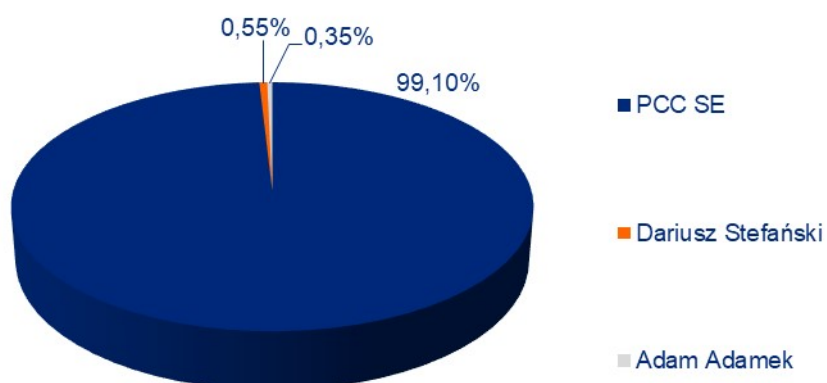
Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w głosach na WZA
PCC SE - seria A imienne (uprzywilejowane)	32 539 332	23,67%	65 078 664	38,28%
PCC SE – akcje imienne nieuprzywilejowane	103 680 656	75,43%	103 680 656	60,99%
PCC SE razem	136 219 988	99,10%	168 759 320	99,27%
Dariusz Stefański – akcje imienne nieuprzywilejowane	756 000	0,55%	756 000	0,44%
Adam Adamek – akcje imienne nieuprzywilejowane	485 291	0,35%	485 291	0,29%
Razem	137 461 279	100,00%	170 000 611	100,00%

Akcje serii A są uprzywilejowane co do głosu i dają ich posiadaczowi prawo do 2 głosów z każdej akcji. Właścicielem wszystkich akcji serii A jest PCC SE.

Struktura akcjonariatu wg udziału w głosach na WZA



Struktura akcjonariatu wg udziału w kapitale zakładowym

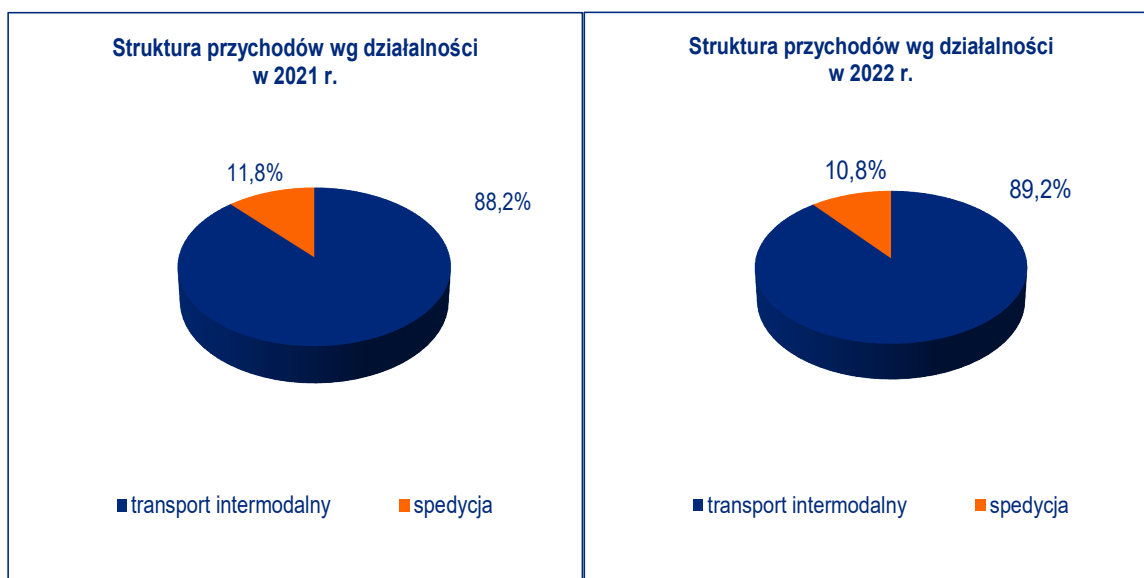


4. Sytuacja ekonomiczno-finansowa Spółki

4.1. Struktura i statystyki ilościowe sprzedaży

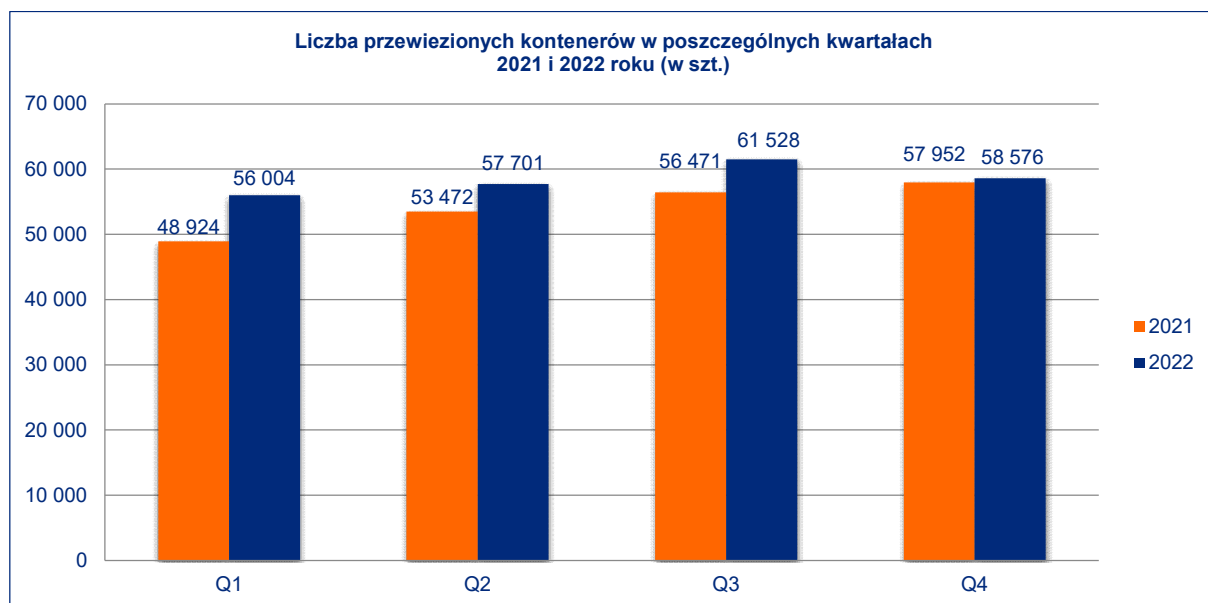
Podstawową działalnością PCC Intermodal S.A. jest organizacja transportu intermodalnego, która generuje 89,2% przychodów ze sprzedaży. Pozostałe 10,8% przychodów przypada na działalność spedycyjną.

Udział poszczególnych obszarów działalności w przychodach ze sprzedaży w 2021 i 2022 roku przedstawiał się następująco:



Spółka odnotowała wzrost liczby przewiezionych kontenerów w 2022 roku w porównaniu do poprzedniego roku o 7,8%. Liczba kontenerów przetransportowanych w całym 2022 roku wyniosła 233,8 tys. sztuk (368 tys. TEU), przy 216,8 tys. sztuk (333 tys. TEU) w 2021 roku.

Poniżej wykres przedstawiający liczbę przewiezionych kontenerów w poszczególnych kwartałach 2021 roku i 2022 roku.



4.2. Główni dostawcy i odbiorcy

Okolo 23,3% usług nabywanych w 2022 roku pochodziła od trzech głównych kontrahentów. W 2021 roku było to okolo 22,3%. Głównymi dostawcami dla PCC Intermodal S.A. w 2022 roku były następujące przedsiębiorstwa (przewoźnicy kolejowi i dostawca energii):

Dostawca	Udział w kosztach sprzedanych produktów i usług	Powiązanie z PCC Intermodal S.A.
RTB Cargo GmbH	14,8%	spółka niepowiązana
Captrain Polska Sp. z o.o.	4,5%	spółka niepowiązana
PKP Energetyka S.A.	4,0%	spółka niepowiązana

Stopień dywersyfikacji portfela odbiorców zwiększył się w porównaniu do zeszłego roku. Udział sprzedaży do trzech największych odbiorców w 2022 roku wyniósł okolo 16,1% ogółu sprzedaży i był niższy od poziomu z 2021 roku (18,9%). Poniżej trzech głównych klientów Spółki w 2022 roku.

Odbiorca	Udział w przychodach ze sprzedaży	Powiązanie z PCC Intermodal S.A.
PCC Rokita S.A.	5,6%	spółka powiązana
MSC Mediterranean Shipping Company S.A.	5,6%	spółka niepowiązana
A.P. Moller-Maersk A/S	4,9%	spółka niepowiązana

Poniżej informacje o geograficznej strukturze sprzedaży.

Kraj odbiorcy	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
Polska	225 377	152 804
Kraje Unii Europejskiej	331 791	289 833
Reszta świata	111 133	112 244
Razem	668 301	554 881

4.3. Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej

Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej (w tys. PLN)	31.12.2022 r.		31.12.2021 r.		Dynamika 2022/2021
	w tys. PLN	Struktura	w tys. PLN	Struktura	
Aktywa trwałe	591 930	81,7%	443 707	80,7%	33,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	583 088	80,5%	434 615	79,1%	34,2%
Wartości niematerialne	2 226	0,3%	2 078	0,4%	7,1%
Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałych	1 429	0,2%	1 429	0,2%	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 187	0,7%	5 585	1,0%	(7,1%)
Aktywa obrotowe	132 921	18,3%	105 857	19,3%	25,6%
Zapasy	6 349	0,9%	6 153	1,1%	3,2%
Należności z tytułu dostaw i usług	73 290	10,1%	67 231	12,2%	9,0%
Inne należności krótkoterminowe	25 749	3,5%	13 708	2,5%	87,8%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 533	3,8%	18 765	3,5%	46,7%
Razem aktywa	724 851	100,0%	549 564	100,0%	31,9%
Kapitał własny	247 980	34,2%	179 847	32,7%	37,9%
Zobowiązania długoterminowe	338 991	46,8%	255 524	46,5%	32,7%
Rezerwy	6 080	0,8%	5 444	1,0%	11,7%
Kredyty i pożyczki	119 938	16,6%	96 048	17,5%	24,9%
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	77 077	10,6%	51 266	9,3%	50,3%
Dotacje	135 888	18,8%	102 755	18,7%	32,2%
Inne zobowiązania długoterminowe	8	0,0%	11	0,0%	(27,3%)
Zobowiązania krótkoterminowe	137 880	19,0%	114 193	20,8%	20,7%
Rezerwy	15 906	2,2%	6 577	1,2%	141,8%
Kredyty i pożyczki	21 730	3,0%	16 290	3,0%	33,4%
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	34 833	4,8%	33 829	6,2%	3,0%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	52 257	7,2%	47 217	8,5%	10,7%
Dotacje	6 316	0,9%	4 836	0,9%	30,6%
Inne zobowiązania krótkoterminowe	6 838	0,9%	5 444	1,0%	25,6%
Razem pasywa	724 851	100,0%	549 564	100,0%	31,9%

Wartość sumy bilansowej na dzień 31.12.2022 roku wyniosła 724 851 tys. PLN i zwiększyła się o 175 287 tys. PLN (31,9%) w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2021 roku. Aktywa trwałe zwiększyły się w tym okresie o 148 223 tys. PLN r/r (33,4%). Jest to efekt głównie inwestycji w środki transportu, których wartość bilansowa w analizowanym okresie wzrosła o ponad 109 mln PLN (głównie zakupy lokomotyw elektrycznych i platform).

Aktywa obrotowe wzrosły o 27 064 tys. PLN na koniec 2022 roku w porównaniu do 2021 roku (25,6%). Na skutek rozwoju sprzedaży zwiększyła się wartość należności z tytułu dostaw i usług (o 6 059 tys. PLN).

W strukturze pasywów zaobserwowano wzrost kapitału własnego o 68 133 tys. PLN w 2022 roku w porównaniu do 2021 roku, głównie na skutek emisji akcji o wartości 33,9 mln PLN. Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku nadal oscyluje wokół 34%.

Wzrosła również wartość zobowiązań (o 107 154 tys. PLN) na koniec 2022 roku w porównaniu do końca 2021 roku. Ogólne saldo zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek zwiększyło się z 112 338 tys. PLN na dzień 31.12.2021 roku do 141 668 tys. PLN na dzień 31.12.2022 roku, czyli o 29 330 tys. PLN. Spółka zaciągnęła w 2022 roku nowe pożyczki na zakup urządzeń przeładunkowych i lokomotyw trakcyjnych w łącznej kwocie 6 788 tys. EUR. Podpisano również umowy kredytów inwestycyjnych na rozbudowę terminali w Kutnie i Brzegu Dolnym do kwoty 44,6 mln PLN i zakup suwnic do kwoty 8,8 mln EUR. Wykorzystanie środków z kredytów nastąpi do końca 2023 roku a łączne zadłużenie z tytułu tych kredytów na koniec 2022 roku wyniosło 35,3 mln PLN.

Zwiększyła się również wartość zobowiązań z tytułu leasingu z 85 095 tys. PLN do 111 910 tys. PLN (o 26 815 tys. PLN) w analizowanym okresie.

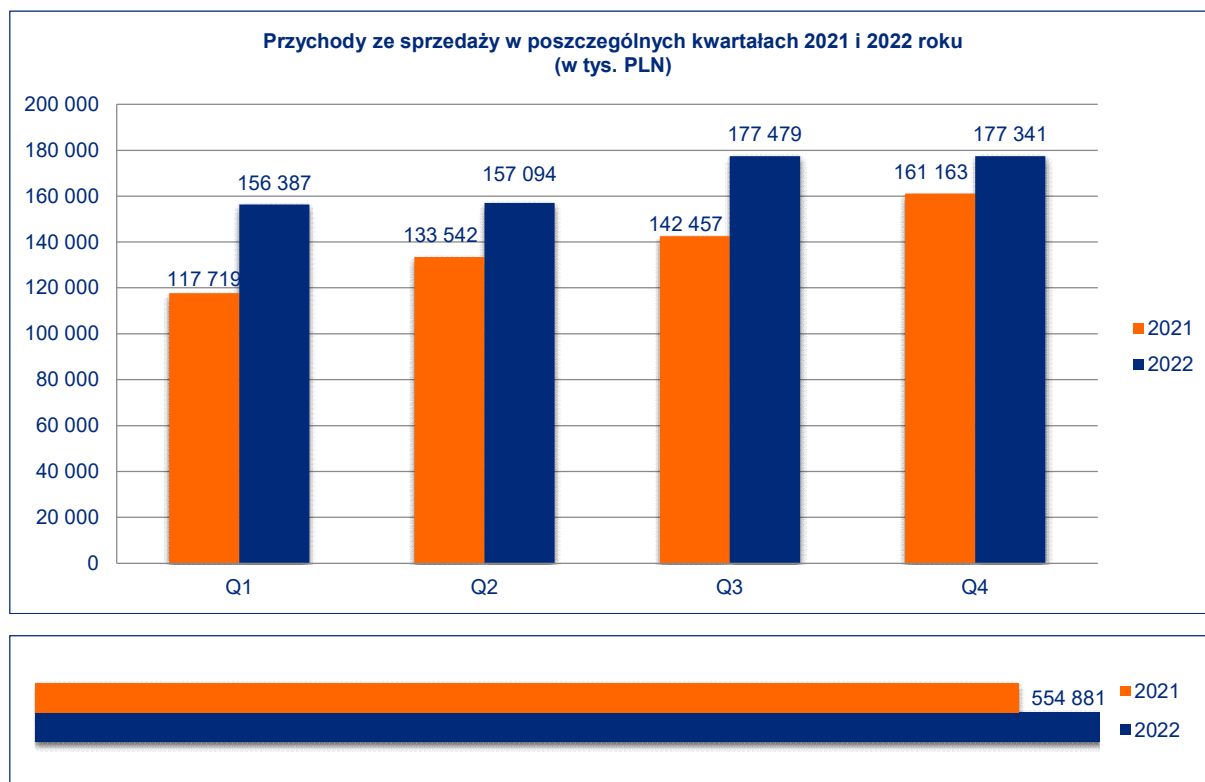
Dodatkowo zwiększyła się wartość rezerw (z 12 021 tys. PLN na 31.12.2021 roku do 21 986 tys. PLN na 31.12.2022 roku). Wpływ na to miał zwłaszcza wzrost rezerwy na koszty operacyjne o 7 284 tys. PLN r/r. Rezerwy na odroczony podatek dochodowy wzrosły o 585 tys. PLN r/r, a na koszty świadczeń pracowniczych o 840 tys. PLN r/r. Zawiązano także na koniec 2022 roku rezerwę z tytułu solidarnej odpowiedzialności inwestora na kwotę 1 108 tys. PLN.

Nadal przeważają zobowiązania o charakterze długoterminowym, ich udział w sumie bilansowej pozostaje na poziomie 47%.

4.4. Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów

Wybrane pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. PLN)	01.01.2022-31.12.2022 r.	01.01.2021-31.12.2021 r.	Dynamika 2022/2021
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	668 301	554 881	20,4%
Koszt sprzedanych produktów i usług	585 676	489 641	19,6%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	82 625	65 240	26,6%
Koszty ogólnego zarządu	34 178	27 146	25,9%
Pozostałe przychody operacyjne	9 249	8 869	4,3%
Pozostałe koszty operacyjne	5 003	2 467	102,8%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	52 693	44 496	18,4%
Przychody finansowe	90	1 270	(92,9%)
Koszty finansowe	10 182	7 503	35,7%
Zysk (strata) brutto	42 601	38 263	11,3%
Zysk (strata) netto	34 237	30 799	11,2%

W 2022 roku Spółka wygenerowała przychody ze sprzedaży w wysokości 668 301 tys. PLN, czyli o 20,4% wyższe niż w roku poprzednim. Poniżej wykres przedstawiający wartość przychodów w poszczególnych kwartałach 2021 i 2022 roku.

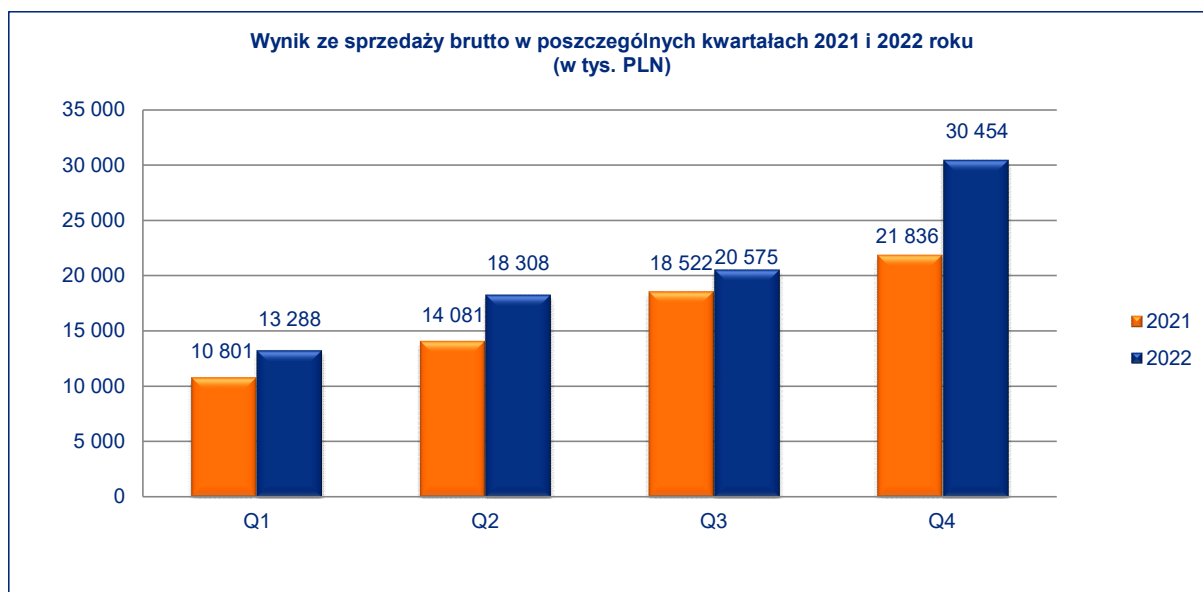


Poniżej zestawienie kosztów wg rodzaju w 2021 i 2022 roku:

Koszty według rodzaju	01.01.2022 - 31.12.2022	Struktura	01.01.2021 - 31.12.2021	Struktura	dynamika 2022/2021
Amortyzacja	59 171	10%	49 613	10%	19%
Zużycie materiałów i energii	45 014	7%	34 085	6%	32%
Usługi obce	428 667	70%	376 841	72%	14%
Podatki i opłaty	2 074	0%	1 627	0%	27%
Koszty świadczeń pracowniczych	72 424	12%	56 277	11%	29%
Pozostałe koszty rodzajowe	5 246	1%	3 448	1%	52%
Razem koszty według rodzaju	612 596	100,0%	521 891	100,0%	17,4%

Poniesione w 2022 roku koszty własne sprzedaży były wyższe o 17,4% w porównaniu do ubiegłego roku. Spółka rozwija działalność jako przewoźnik kolejowy. Wiąże się to z zakupem i wynajmem lokomotyw i platform, wzrostem zatrudnienia i innymi nakładami. Struktura kosztów nie zmieniła się znacząco r/r.

W 2022 roku Spółka wypracowała zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 82 625 tys. PLN, wyższy niż w roku ubiegłym (o ponad 26%).



Spółka zamknęła 2022 rok zyskiem z działalności operacyjnej w wysokości 52 693 tys. PLN, o 18,4% wyższym niż w poprzednim roku.

Ze względu na znaczne finansowanie inwestycji kapitałem obcym Spółka ponosi wysokie koszty odsetek – w 2022 roku wyniosły one 8 381 tys. PLN (w 2021 roku 7 463 tys. PLN).

Pomimo straty na działalności finansowej w 2022 roku w wysokości 10 091 tys. PLN, w tym salda ujemnych różnic kursowych 1,6 mln PLN, Spółka wygenerowała zysk brutto w wysokości 42,6 mln PLN i zysk netto 34,2 mln PLN.

4.5. Wybrane pozycje z rachunku przepływów pieniężnych

Wybrane pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych (w tys. PLN)	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	93 638	62 951
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(142 330)	(106 185)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	57 391	35 933
Przepływy pieniężne netto razem	8 699	(7 301)

PCC Intermodal S.A. osiągnęła w 2022 roku dodatnie saldo przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, które wyniosło 93 638 tys. PLN. Wartość przepływów pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej była ujemna i wyniosła 142 330 tys. PLN. Jest to wynik znacznych inwestycji poczynionych w 2022 roku przez Spółkę. W 2022 roku kwota zaciągniętych kredytów i pożyczek była wyższa niż wartość spłaconych zobowiązań co widać w dodatniej wartości przepływów z działalności finansowej.

4.6. Wybrane wskaźniki finansowe

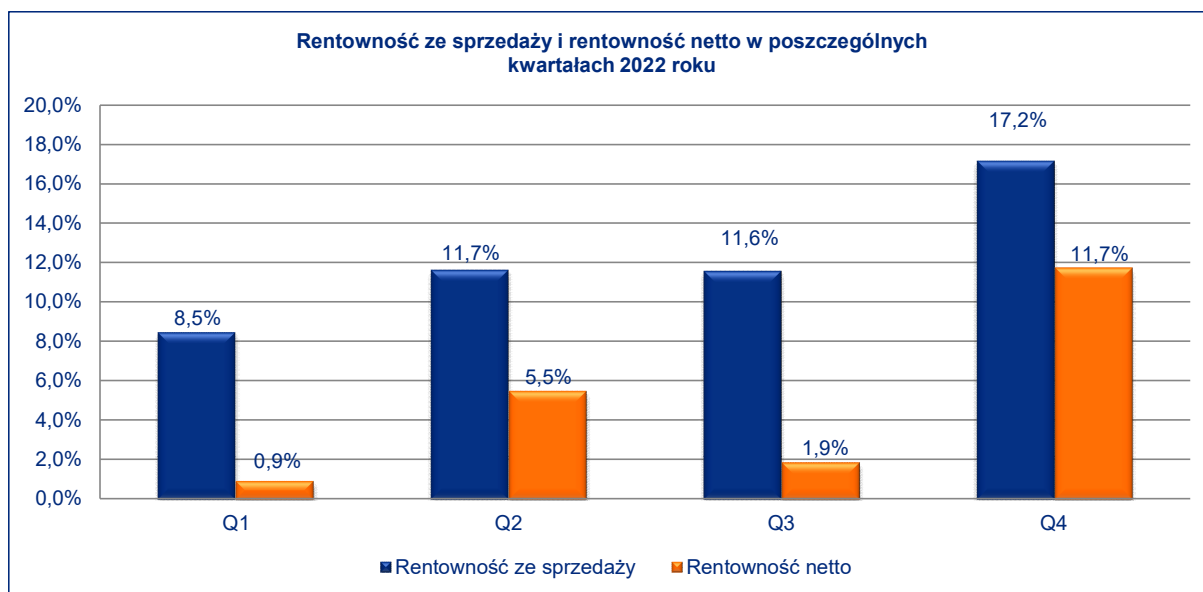
Wybrane wskaźniki finansowe	Formuła	2022 r.	2021 r.
Wskaźniki rentowności			
Rentowność brutto sprzedaży	Wynik brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	12,4%	11,8%
Rentowność EBIT	Wynik z działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży	7,9%	8,0%
Rentowność EBITDA	Wynik przed kosztami finansowymi, opodatkowaniem i amortyzacją/przychody ze sprzedaży	16,7%	17,0%
Rentowność netto	Wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży	5,1%	5,6%
ROA	Wynik finansowy netto/aktywa ogółem	4,7%	5,6%
ROE	Wynik finansowy netto/kapitał własny na koniec okresu	13,8%	17,1%
Wskaźniki płynności			
Płynność III stopnia	Aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	1,0	0,9
Płynność II stopnia	(Aktywa obrotowe - zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe	0,9	0,9
Płynność I stopnia	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty/zobowiązania krótkoterminowe	0,2	0,2
Wskaźniki zarządzania aktywami obrotowymi			
Rotacja należności (w dniach)	Średni stan należności z tytułu dostaw i usług*/przychody ze sprzedaży usług x 365 dni	38	38
Rotacja zobowiązań (w dniach)	Średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług*/koszt własny sprzedanych usług x 365 dni	29	30
Wskaźniki zadłużenia			
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania długo- i krótkoterminowe/aktywa	65,8%	67,3%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Zobowiązania długo- i krótkoterminowe/kapitał własny	192,3%	205,6%
Wskaźnik długu	Zobowiązania długoterminowe/kapitał własny	136,7%	142,1%

*) średni stan należności i zobowiązań jest wyliczony jako średnia arytmetyczna wartości pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia.

Wskaźniki rentowności i płynności

Pomimo lepszego wyniku brutto ze sprzedaży i wyniku z działalności operacyjnej w 2022 roku w porównaniu do 2021 roku wskaźniki rentowności brutto r/r pozostały na podobnym poziomie lub nieznacznie się obniżyły.

Wyższa wartość wyniku z działalności operacyjnej oraz wartości amortyzacji za 2022 rok spowodowały, że EBITDA z 2022 roku (111 864 tys. PLN) jest wyższa niż ta z roku ubiegłego (94 109 tys. PLN) o 18,9%. Z uwagi na wyższą dynamikę wzrostu przychodów ze sprzedaży i aktywów/kapitału własnego niż wzrostu EBITDA i wyniku netto wskaźniki oparte na tych wielkościach lekko się obniżyły.



Wskaźniki płynności pozostały na podobnym poziomie r/r. Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez ubieganie się o dotacje unijne, finansowanie działalności kredytami, pożyczkami i leasingami. Z uwagi na znikomy udział zapasów w strukturze aktywów wartości wskaźników płynności bieżącej i szybkiej są bardzo zbliżone.

Wskaźniki sprawności działania i zadłużenia

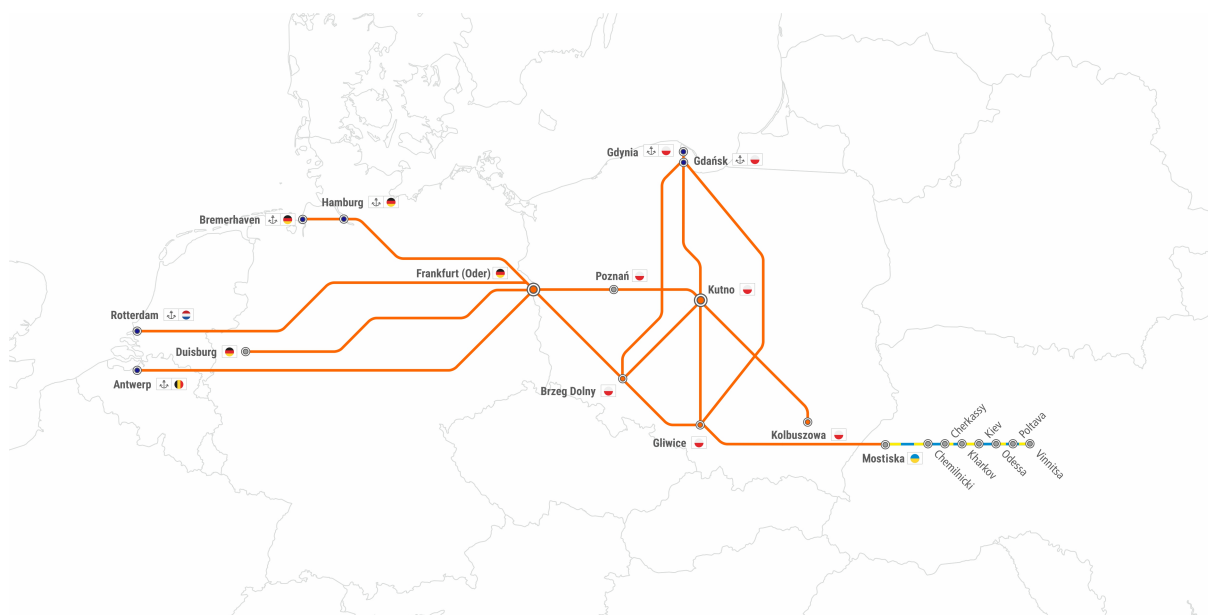
W 2022 roku wskaźnik spłaty pozostał na tym samym poziomie w porównaniu do roku poprzedniego. Średni okres spłaty zobowiązań jest o 1 dzień krótszy niż w roku ubiegłym i wynosi 29 dni.

To, że wzrosty wskaźników zadłużenia przy wyraźnym wzroście ogólnego zadłużenia są nieznaczne jest spowodowane widocznym wzrostem aktywów na koniec 2022 roku w porównaniu z 2021 rokiem oraz wzrostem kapitału własnego w analizowanym okresie (emisja akcji).

5. Perspektywy i kierunki rozwoju działalności Spółki

Celem działalności PCC Intermodal S.A. jest niezmiennie budowanie pozycji lidera krajowych i międzynarodowych usług intermodalnych w oparciu o najwyższe standardy jakości obsługi klienta, dbając o spełnienie wymogów bezpieczeństwa i monitorując procesy realizowane w obszarze transportu kolejowego.

Spółka dąży również do ograniczenia w Polsce transportu samochodowego kontenerów na duże odległości i przeniesienia ich transportu z dróg na tory kolejowe. Łącząc doświadczenie pracowników z nowoczesnymi metodami zarządzania oraz korzystając z najlepszych rozwiązań w zakresie operacji terminalowo-transportowych PCC Intermodal S.A. zamierza zostać wiodącym operatorem logistycznym na krajowym i środkowoeuropejskim rynku przewozów intermodalnych.



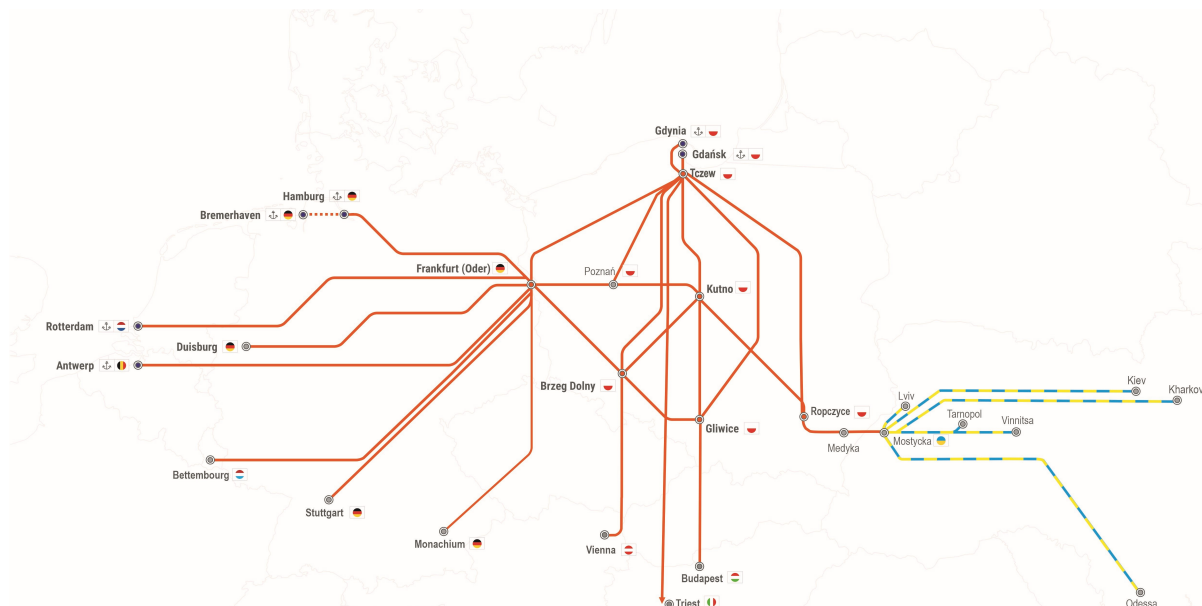
Strategia rozwoju PCC Intermodal S.A. zakłada dalszą budowę i rozwój połączeń intermodalnych. Obecnie Spółka organizuje krajowy i międzynarodowy transport kontenerów w oparciu o lądowe terminale przeładunkowe: Kutno, Brzeg Dolny, Gliwice, Poznań, Frankfurt i depot przeładunkowy w Kolbuszowej oraz terminale w Gdyni, Gdańsku, Hamburgu, Bremerhaven, Rotterdamie, Antwerpii czy Duisburgu.

Do lutego 2022 roku w ramach siatki połączeń PCC Intermodal S.A. oferowała swoim klientom, przy wykorzystaniu terminalu przeładunkowego na granicy PL/BY w Brześciu, transport na odcinkach Europa Zachodnia - Białoruś/Rosja/Mongolia/Kazachstan/Chiny/Japonia/Korea. Po wybuchu wojny w Ukrainie relacja ta została całkowicie zamknięta. Obecnie Spółka oferuje i rozwija transport intermodalny w relacji Zachodnia Europa – Ukraina, przy wykorzystaniu przejścia granicznego Mościska.

Aby sprostać rosnącym potrzebom transportowym w najbliższych latach Spółka planuje kolejne inwestycje polegające na budowie nowych i rozbudowie istniejących terminali – trwa rozbudowa terminali w Brzegu Dolnym i Kutnie.

W kolejnych latach planowane są również inwestycje w terminal kontenerowy na tzw. "wschodniej ścianie" kraju. Taka lokalizacja obiektów umożliwi Spółce oferowanie usługi intermodalnej na terenie całej Polski oraz rozwój połączeń intermodalnych w kierunku Ukrainy. Zgodnie z ideą transportu intermodalnego, promień odwozu/dowozu kontenera z/do terminalu lądowego nie powinien przekraczać 150 kilometrów.

Największą inwestycją Spółki ma być budowa Suchego Portu na zapleczu portów morskich Trójmiasta – Intermodal Container Yard (ICY) w Zajączkowie Tczewskim. ICY to projekt budowy zaplecza logistyczno-dystrybucyjnego, które umożliwi sprawną i efektywną obsługę ładunków oraz optymalizację łańcucha dostaw zarówno od strony morza w głąb lądu (i odwrotnie) jak i w relacjach wewnątrz europejskich z zachodu na wschód i z północy na południe. Suchy Port w Tczewie w założeniu ma odciążyć Trójmiasto z ruchu samochodowego związanego z transportem kontenerów. Ma być bazą logistyczno-magazynową obsługującą zarówno transport samochodowy na odległości około 200 km, jak również transporty kolejowe do całej Polski. Obecnie Spółka jest w trakcie realizacji prac projektowych, prowadzenia badań, uzyskiwania uzgodnień i przygotowywania dokumentów niezbędnych do złożenia wniosku o pozwolenie budowlane.



Powyższe plany i zamierzenia będą realizowane w perspektywie długoterminowej, a termin ich ukończenia zależy od kondycji finansowej Spółki i możliwości pozyskania źródeł finansowania.

Spółka planuje również dalej rozwijać działalność przewoźnika kolejowego. Obecnie oczekuje na odbiór kolejnych 4 lokomotyw elektrycznych.

PCC Intermodal S.A. dąży do wzmocnienia swojej pozycji konkurencyjnej w obszarach podstawowej działalności poprzez rozwój współpracy z dotychczasowymi partnerami oraz działania pozwalające na pozyskanie nowych klientów. Planowany rozwój Spółki obejmuje zwiększenie wolumenu sprzedaży w ramach obecnej siatki połączeń, jak również poprawę rentowności operacyjnej i zoptymalizowanie kosztów prowadzonej działalności.

Dzięki możliwości stosowania uproszczonych procedur celnych, Spółka pozyskuje nowych klientów i sukcesywnie zwiększa swoją działalność również w obszarze obsługi celnej.

Najważniejsze czynniki, jakie zdaniem Zarządu Spółki będą miały wpływ na rozwój Spółki są następujące:

- rozwój działalności przewoźnika kolejowego;
- przebieg wojny w Ukrainie i związane z nią ograniczenia;
- dostęp i przepustowość na kolejowych przejściach granicznych (zwłaszcza na granicy wschodniej z Ukrainą);
- remonty sieci linii kolejowych, powodujące utrudnienia w ruchu kolejowym i generujące dodatkowe koszty;
- ryzyko uszkodzenia, awarii taboru kolejowego;
- sytuacja na rynku finansowym mająca wpływ na wysokość stóp procentowych oraz dostępność źródeł finansowania;
- zmienność przepisów, zwłaszcza przepisów podatkowych;
- możliwość pozyskania środków na sfinansowanie kolejnych inwestycji z dotacji unijnych;
- kształtowanie się kursów walut, głównie EUR i USD w stosunku do PLN.

6. Inwestycje zrealizowane i planowane

W 2022 roku Spółka inwestowała głównie w środki transportu, między innymi lokomotywy trakcyjne, oraz grunty pod nową inwestycję w Tczewie.

W latach 2023 - 2024 PCC Intermodal S.A. planuje przeprowadzić między innymi poniższe inwestycje:

- zakup kolejnych lokomotyw trakcyjnych w celu dalszego rozwoju działalności przewoźnika kolejowego (W 2021 roku w ramach projektów objętych dofinansowaniem, Spółka podpisała umowy na dostawę 7 lokomotyw trakcyjnych o łącznej wartości ponad 17 mln EUR, 3 z nich już zakupiła, oczekuje na odbiór 4 kolejnych);
- dalsza rozbudowa i dosprzętowanie terminali w Kutnie oraz Brzegu Dolnym;
- zakup/wymiana niezbędnych urządzeń przeładunkowych, naczep, ciągników, platform kolejowych;
- bieżące remonty i utrzymanie taboru kolejowego, drogowego i urządzeń przeładunkowych;
- bieżące remonty i utrzymanie infrastruktury terminalowej, w tym suwnic;
- budowa terminalu w rejonie południowo – wschodniej Polski.

Ponadto Spółka kontynuuje działania zmierzające do budowy Suchego Portu Intermodal Container Yard w Zajączkowie Tczewskim. Obecne działania koncentrują się na dokończeniu prac projektowych (zakres zleconych prac projektowych obejmuje przede wszystkim wykonanie projektu budowlanego, pełnej dokumentacji wymaganej do uzyskania pozwolenia na budowę, czy projektów wykonawczych).

Wartość wszystkich inwestycji Spółki planowanych na 2023 rok szacuje się na blisko 148 mln PLN.

Głównymi źródłami finansowania inwestycji będą:

- bieżące przepływy z działalności operacyjnej Spółki;
- pożyczki, kredyty i leasingi od instytucji finansowych lub inne instrumenty dłużne;
- dotacje unijne.

Spółka w grudniu 2018 roku podpisała umowy na dofinansowanie z Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko na lata 2014-2020, Działanie 3.2 Rozwój transportu morskiego, śródlądowych dróg wodnych i połączeń multimodalnych (grupa C Transport intermodalny). Łączna wartość przyznanego dofinansowania wynosi ponad 133 mln PLN i dotyczy zakupu taboru kolejowego, urządzeń przeładunkowych oraz rozbudowy terminalu w Brzegu Dolnym i Kutnie. W 2022 roku w ramach wyżej wymienionego projektu zakupiono 3 lokomotywy trakcyjne, poczyniono nakłady na rozbudowę terminali w Kutnie i Brzegu Dolnym oraz wpłacono zaliczki na zakup sprzętu na te terminale.

7. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Spółka jest na nie narażona

Ryzyko związane ze zmianą przepisów prawa, ich różnorodną interpretacją i prowadzeniem przeciwko Spółce postępowań sądowych i administracyjnych

Zmieniające się regulacje w zakresie prawa m.in. handlowego, podatkowego, pracy i polityki socjalnej, czy przewozowego oraz występujące różnice w interpretacjach wprowadzają chaos i uczucie niepewności wśród przedsiębiorstw. Ponadto, ze względu na szeroki zakres świadczonych usług, licznie prowadzone w ostatnich latach inwestycje, oraz różne porządki prawne jakim podlega działalność Spółki, istnieje ryzyko prowadzenia przeciwko Spółce postępowań kontrolnych, administracyjnych, czy sądowych w Polsce i za granicą (np. postępowania, kontrole prowadzone przez Urząd Skarbowy, UTK, czy EBA – instytucja odpowiedzialna za bezpieczeństwo na kolei w Niemczech). Istnieje również ryzyko przedłużania się postępowań jakie mogą być prowadzone z udziałem Spółki, a co za tym idzie uniemożliwienia prowadzenia w pewnym zakresie przez nią działalności lub ryzyko prowadzenia działalności bez wymaganych pozwoleń, zgód czy dokumentów (np. świadectw, certyfikatów). Minimalizacja ryzyka prowadzona jest między innymi poprzez bieżący monitoring obowiązujących przepisów i proponowanych zmian prawnych oraz niezwłoczne składanie wniosków do odpowiednich instytucji o wydanie wymaganych decyzji, pozwoleń.

Ryzyko związane z cenami transferowymi

Regulacje pozwalające organom podatkowym weryfikować warunki transakcji pomiędzy podmiotami powiązаныmi funkcjonują w Polsce od wielu lat. W przypadku stwierdzenia transferu dochodu w wyniku nierynkowego ukształtowania warunków transakcji możliwe są dotkliwe sankcje finansowe dla kontrolowanego podmiotu oraz równie dotkliwe sankcje osobiste dla osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych i zarządzających podmiotem.

Ryzyko może wynikać z nieprawidłowości związanych z warunkami, na jakich dokonano transakcji, lub z nieprowadzeniem odpowiedniej ewidencji (dokumentacji podatkowej) bądź jej prowadzeniem w sposób niewłaściwy. Spółka minimalizuje to ryzyko poprzez przygotowywanie dokumentacji podatkowej cen transferowych.

Ryzyko związane z niekorzystnymi warunkami atmosferycznymi

Niekorzystne warunki atmosferyczne, na przykład śnieżyce, huragany i powodzie, mogą negatywnie wpłynąć na pracę terminali przeładunkowych. Wiąże się to z wydłużoną obsługą pociągów na terminalu, czy ryzykiem przewrócenia kontenerów i w rezultacie powstania szkód w ładunkach i infrastrukturze terminalowej. Spółka stara się ograniczać to ryzyko poprzez bieżący monitoring warunków atmosferycznych, bieżące aktualizowanie procedur wewnętrznych obowiązujących w tym zakresie na terminalach Spółki, czy wykupienie odpowiednich polis ubezpieczeniowych zapewniających Spółce odpowiednią ochronę.

Niekorzystne warunki atmosferyczne mogą wpłynąć również na przepustowość danej linii kolejowej lub jej czasowe wyłączenie z użytkowania. To z kolei wiąże się z koniecznością dokonywania objazdów, wydłużeniem czasu przejazdu pociągu i opóźnieniami, co podnosi koszty operacyjne i powoduje niezadowolenie klientów.

Ryzyko wzrostu stawek dostępu do infrastruktury PKP PLK oraz stawek za energię elektryczną

PCC Intermodal S.A. ustala ceny za przewóz dla swoich klientów w oparciu o stawki jakie ma wynegocjowane i zapisane w umowach z dostawcami przewozów kolejowych (umowy roczne i dłuższe) lub w przypadku samodzielnie organizowanych przewozów w oparciu o ponoszone koszty własne. Stawki te mogą jednak się zmienić, w przypadku zmiany opłaty przez PKP PLK i PKP Energetyka. W krótkim okresie, do czasu renegotjacji stawek z klientami, może to wpłynąć na marżę Spółki.

Według Spółki ryzyko związane z korzystaniem z państwowej infrastruktury kolejowej nie powinno stanowić istotnego zagrożenia dla działalności. Świadczą o tym ogólnoeuropejskie i krajowe trendy rozwoju transportu w kierunku rozwiązań przyjaznych środowisku i bezpieczniejszych. Ponadto wdrażana przez Ministerstwo Infrastruktury Strategia Rozwoju Transportu w Polsce do 2020 roku, w którym preferuje się rozwiązania intermodalne, pozwala przypuszczać, że opłaty związane z dostępem do infrastruktury kolejowej nadal będą kształtować się w sposób pozwalający na prowadzenie konkurencyjnej działalności w zakresie transportu intermodalnego.

Ryzyko uszkodzenia, awarii taboru kolejowego

PCC Intermodal S.A. kilka lat temu rozpoczęła wykonywanie samodzielnych manewrów oraz przewozów kolejowych na relacjach krajowych. W tym celu Spółka wynajmuje i inwestuje w odpowiednie lokomotywy, wagony. Ewentualne uszkodzenie lub awaria taboru (zwłaszcza lokomotyw) skutkujące koniecznością niezaplanowanego wyłączeniem z eksploatacji, spowoduje konieczność zapewnienia taboru zastępczego, czy zlecenie wykonywania większej ilości przewozów podwykonawcom i wprowadzenie zmian w rozkładach jazdy pociągów. To natomiast może przekładać się na opóźnienia w realizacji zleceń i związaną z tym konieczność ponoszenia zwiększonych kosztów operacyjnych. Spółka stara się ograniczyć to ryzyko inwestując w tabor kolejowy, chociażby poprzez zakup 150 nowych wagonów, zakup lokomotyw manewrowych i trakcyjnych. Ryzyko to minimalizowane jest również poprzez wykupienie odpowiedniej ochrony ubezpieczeniowej (zarówno w zakresie All Risk jak i od awarii).

Ryzyko związane z konkurencją

Szybki rozwój sieci dróg ekspresowych i autostrad, w połączeniu z wyższą średnią prędkością transportu drogowego stanowią poważną konkurencję dla transportu kolejowego. Rosnąca konkurencja ze strony przewoźników drogowych i intermodalnych – szczególnie na rynku krajowym – doprowadziła do obniżek stawek przewozowych i pogorszenia rentowności biznesu na części kolejowej. Spółka stara się ograniczać to ryzyko poprzez ciągłe doskonalenie jakości oferowanych usług, rozwój siatki połączeń i poprawę użycia pociągów oraz dalszą optymalizację kosztów operacyjnych.

Ryzyko związane ze źródłami finansowania

Spółka finansuje inwestycje między innymi pożyczkami od udziałowca i instytucji finansowych, kredytami bankowymi i leasingami. Istotne znaczenie ma sytuacja na rynku finansowym i polityka kredytowa instytucji finansowych. Ocena zdolności kredytowej Spółki oraz oferowane oprocentowanie będzie miało wpływ na koszt planowanych inwestycji.

Ryzyko złamania kowenantów i wypowiedzenia umów kredytowych

Zawarte umowy kredytowe zawierają wskaźniki finansowe (kovenanty), które Spółka musi spełnić. Spółka na bieżąco analizuje poziom długu oraz kowenantów i pozostaje w kontakcie z instytucjami finansującymi. Na dzień 31.12.2022 roku Spółka spełnia kowenanty zawarte w umowach.

Ryzyko związane z dotacjami unijnymi

W grudniu 2018 roku Spółka podpisała umowy na dofinansowanie z Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko na lata 2014-2020, Działanie 3.2 Rozwój transportu morskiego, śródlądowych dróg wodnych i połączeń multimodalnych (grupa C Transport intermodalny). Łączna wartość przyznanego dofinansowania wynosi ponad 133 mln PLN i dotyczy zakupu taboru kolejowego, urządzeń przeładunkowych oraz rozbudowy terminalu w Brzegu Dolnym i Kutnie. Istnieje ryzyko związane z wydatkowaniem i rozliczeniem przyznanej dotacji w sposób zgodny z wymaganiami CUPT, a także ryzyko niezrealizowania i nie rozliczenia zawartych kontraktów na zakup i dostawę taboru w wymaganym przez CUPT okresie. W celu zminimalizowania powyższego ryzyka, Spółka wprowadziła wymagane procedury, skierowała pracowników na szereg szkoleń, konsultacji prowadzonych przez instytucję rozliczającą dotację i prowadzi bieżący monitoring wytycznych w powyższym zakresie. Spółka na bieżąco monitoruje również postęp realizacji zawartych kontraktów i na bieżąco przekazuje do CUPT informacje o ewentualnych opóźnieniach w realizacji kontaktów.

Ryzyko inflacji i zmiany stóp procentowych

Spółka jest stroną umów finansowych, z których większa część oparta jest na zmiennej stopie procentowej. Obserwowana w ostatnim roku walka z inflacją między innymi poprzez podnoszenie stóp procentowych, powodowała wzrost kosztów finansowych, a tym samym wpływała negatywnie na wyniki finansowe Spółki. Analogicznie ewentualny spadek stóp procentowych może obniżyć koszty finansowe wywierając pozytywny wpływ na wyniki finansowe. Spółka dotychczas nie dokonywała zabezpieczeń ryzyka stopy procentowej, prowadzi jednak monitoring sytuacji rynkowej w tym zakresie.

Związane z inflacją podwyżki powodują wzrost kosztów działalności, a to wiąże się z koniecznością podwyższania stawek sprzedażowych. Wzrosty cen usług transportu intermodalnego może ograniczać jego konkurencyjność względem transportu drogowego. Spółka stara się minimalizować to ryzyko poprzez poprawę użycia pociągów, optymalizację siatki połączeń oraz dalszą optymalizację kosztów operacyjnych. Przy tym jednocześnie reneocjuje zawarte kontrakty, skraca okresy ważności ofert i taryf.

Ryzyko walutowe

Część generowanych przez Spółkę przychodów i kosztów realizowana jest w walutach obcych, głównie w EUR. Spółka równoważy ryzyko kursowe poprzez naturalny hedging walutowy, który zdaniem Zarządu ogranicza możliwość powstania strat ze względu na ewentualne zmiany kursów walut. Oszacowana przez Zarząd wrażliwość wyniku finansowego na możliwe wahania kursu EUR przy założeniu niezmienności innych czynników została przedstawiona w nocie 25.4.

Ryzyko zbyt niskiej użycia pociągów

Podstawowym czynnikiem wpływającym na wyniki finansowe Spółki jest użycie pojemności przewozowej pociągów na poszczególnych relacjach kolejowych. Dlatego też niezmiernie ważna z punktu widzenia zwiększenia rentowności jest maksymalizacja wykorzystywanej powierzchni na pociągach. PCC Intermodal S.A. stara się elastycznie reagować na zmiany popytu i dostosowywać ilość uruchamianych pociągów do wielkości otrzymanych zleceń na przewiezienie kontenerów.

Ryzyko związane z przepustowością i remontami linii kolejowych

Istnieje ryzyko pogorszenia jakości oferowanych usług oraz wzrostu kosztów obsługi przede wszystkim ze względu na zły stan infrastruktury liniowej (trwające modernizacje i przebudowy linii kolejowych). Planowane w kolejnych latach remonty stanowią mogą zagrożenie dla przejazdów PCC Intermodal S.A. (konieczność objazdów, wydłużony czas przejazdu zmniejsza efektywność przewozów kolejowych i znacznie zwiększa ich koszty). Spółka zakłada, że remonty będą się odbywać etapami co ograniczy negatywny wpływ na przejazdy i nie obniży istotnie obecnej średniej prędkości przewozów kolejowych.

Ryzyko związane z wojną w Ukrainie

W wyniku rosyjskiej agresji na Ukrainę i toczącej się tam obecnie wojny, Spółka zawiesiła do odwołania realizację serwisu do Brześcia. Spółka nie jest w stanie przewidzieć dalszego rozwoju tej sytuacji a co za tym idzie terminu wznowienia tej relacji. Część zaangażowanych w nią zasobów Spółka wykorzystywała w pozostałych obszarach działalności. Spółka uruchomiła również stałe połączenia do Ukrainy z wykorzystaniem przejścia granicznego w Mościskach. Na pozostałe nasze połączenia (krajowe i zachodnioeuropejskie), wojna w Ukrainie nie ma póki co istotnego wpływu.

Między innymi na skutek wojny w Ukrainie, nastąpił znaczny wzrost cen w 2022 roku. Spółka stara się ograniczać negatywne konsekwencje związane z tym ryzykiem, między innymi poprzez skracanie okresów ważności ofert, podnoszenie stawek z tytułu świadczonych usług, czy negocjacje stawek z podwykonawcami.

Wojna w Ukrainie, spowodowała również ograniczenia w dostępności i transporcie ładunków produkowanych w tym kraju. Problemy te widoczne są między innymi w branży metalurgicznej, co przekłada się na opóźnienia w dostawach lokomotyw czy wagonów. Spółka minimalizuje to ryzyko poprzez bieżący i szczegółowy nadzór nad realizacją zawartych kontraktów na dostawę taboru.

Ryzyko związane z niewypłacalnością odbiorców

Naturalnym elementem prowadzonej działalności jest sprzedaż z odroczonym terminem płatności. Brak płatności od odbiorców wskutek ich niewypłacalności może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki i jej zdolność do regulowania własnych zobowiązań. W celu zmniejszenia ryzyka niewypłacalności prowadzony jest stały monitoring splotu należności oraz kondycji finansowej poszczególnych odbiorców. Analizowana jest wiarygodność finansowa potencjalnych klientów i w zależności od oceny standingu finansowego dostosowuje się warunki współpracy, w tym terminy płatności do potencjalnego ryzyka. Ponadto, często Spółka uzależnia przyznanie kredytu kupieckiego od podpisania tzw. credit agreement (umów określających limit takiego kredytu oraz uprawnienia Spółki zabezpieczające możliwość odzyskania wierzytelności). Spółka korzysta również z wywiadowni gospodarczych, rozwija system windykacji, jak również wprowadza i rozwija wewnętrzne systemy kontroli należności.

Ryzyko uzależnienia się od kluczowych klientów

Wśród kluczowych klientów Spółki występują duże przedsiębiorstwa z branży armatorskiej i innych sektorów transportu i spedycji. Są to wieloletni kontrahenci, o sprawdzonej renomie i w dobrej sytuacji finansowej. Spółka stara się dywersyfikować strukturę odbiorców poprzez zawieranie transakcji z dużą liczbą kontrahentów.

Ryzyko utraty płynności finansowej

Podstawowe ryzyko utraty płynności finansowej związane jest z bardzo intensywnymi procesami inwestycyjnymi przeprowadzonymi przez Spółkę, które wymagały znacznych nakładów środków pieniężnych i wzrostu zadłużenia. Spółka w znacznym stopniu korzysta z dźwigni finansowej. Możliwości obsługi zadłużenia zależą od przyszłych wyników operacyjnych oraz zdolności do generowania przepływów gotówkowych wystarczających na dokonywanie takich płatności oraz zaspokojenie pozostałych zobowiązań. Zależy to, w znacznym stopniu, od ogólnej sytuacji gospodarczej, warunków finansowych, konkurencji na rynku, przepisów ustawowych i wykonawczych, jak również od wielu innych czynników, w tym niezależnych od Spółki. Umowy kredytowe zawierają szereg ograniczeń i zobowiązań (w tym, między innymi, do utrzymywania określonych wskaźników finansowych), częściowo ograniczających zdolność Spółki do zaciągania dalszych zobowiązań w celu finansowania przyszłej działalności. Ponadto naruszenie umów kredytowych wiąże się z ryzykiem podwyższenia marży i wzrostem kosztów obsługi lub nawet wypowiedzeniem umów kredytowych i koniecznością ich natychmiastowej spłaty. Utrata źródeł finansowania zewnętrznego może przełożyć się na utratę płynności finansowej.

Ryzyko związane z koronawirusem

Trwający okres pandemii Covid-19 nadal wiąże się z ryzykiem niespodziewanego zamknięcie niektórych fabryk, w konsekwencji ograniczeniem dostępności niektórych produktów. Takie decyzje mają wpływ na zaburzenia w planowanych dostawach, to z kolei wpływa na okresowe zmniejszenie się liczby przewożonych ładunków i nierównomierne zapotrzebowanie. Problemy z chorobą i dostępnością pracowników mogą przekładać się na problemy z realizacją zleceń. Ryzyka te nadal występują, ale są one znacznie mniej istotne niż w ostatnich latach. Spółka w celu zminimalizowania ryzyk związanych z koronawirusem wprowadziła i na bieżąco aktualizuje (w zależności od sytuacji epidemiologicznej panującej w danej lokalizacji) procedury wewnętrzne.

8. Sprawy sądowe

Spółka jest uczestnikiem postępowań zarówno sądowych jak i administracyjnych, jednakże ich wartość pojedynczo lub łącznie nie stanowi 10% kapitałów własnych Spółki, a ich rozstrzygnięcia nie mają wpływu na działalność lub kondycję finansową Spółki.

9. Opis istotnych pozycji pozabilansowych

Na dzień 31.12.2022 roku brak istotnych pozycji pozabilansowych.

Spółka posiada dwie udzielone na jej zlecenie gwarancje, wystawione przez PKO BP na rzecz Akiem SAS tytułem zabezpieczenia zobowiązań Spółki z umów najmu lokomotyw. Wartość gwarancji to 126 tys. EUR.

10. Nabycie udziałów (akcji) własnych

W 2022 roku Spółka nie nabywała udziałów (akcji) własnych.

11. Ochrona środowiska

Realizacja strategii rozwoju Spółki opiera się na dostosowaniu jej zasobów i organizacji do wymogów nowoczesnego rynku transportowego z uwzględnieniem zasad zrównoważonego rozwoju.

Przejawem odpowiedzialnego działania Spółki w obszarze ochrony środowiska jest zorganizowanie bezpiecznego transportu skonteneryzowanych towarów drogą kolejową (na dużych odległościach), a odwozy drogowe ograniczyć jedynie do początkowego i końcowego odcinka transportu.

Przy organizacji transportu kolejowego Spółka korzysta z taboru spełniającego wymogi środowiskowe. Spółka inwestuje zarówno w zakupy nowego taboru jak i modernizację taboru używanego. W zakresie realizacji odwozów drogowych Spółka korzysta z podwykonawców, którzy na bieżąco dokonują wymiany floty na coraz nowsze pojazdy spełniające coraz wyższe normy emisji spalin. Celem tych działań jest uzyskanie wysokich standardów świadczenia usług oraz jednoczesna ochrona środowiska przed nadmierną emisją spalin, czy ewentualnymi skutkami awarii i wypadków zarówno drogowych jak i kolejowych.

12. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2022 roku Spółka nie odnotowała osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju, gdyż nie prowadziła tego typu działań.

13. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

W 2022 roku w wyniku rosyjskiej agresji na Ukrainę i toczącej się tam obecnie wojny, Spółka zawiesiła do odwołania realizację serwisu do Brześcia. Część zaangażowanych w nią zasobów Spółka wykorzystywała w pozostałych obszarach działalności, dzięki czemu zminimalizowała negatywne skutki finansowe. Rozpoczęto również transport w relacji do/z Ukrainy, z wykorzystaniem terminalu w Mościskach. Obecnie Spółka rozwija siatkę stałych połączeń pomiędzy Polską i Ukrainą.

14. Instrumenty finansowe

Informacje o instrumentach finansowych zawarte są w nocie 25.

15. Zatrudnienie

Informacje o strukturze zatrudnienia zawarte są w nocie 29.

16. Informacja o posiadanych przez Spółkę oddziałach (zakładach)

Spółka nie posiada oddziałów.

Gdynia, 10 marca 2023 roku

Dariusz Stefański

Prezes Zarządu

Adam Adamek

V-ce Prezes Zarządu

.....

.....



PCC INTERMODAL SA

ul. Hutnicza 16
81-061 Gdynia
Poland

www.pcc-intermodal.pl

Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku
KRS: 0000297665
Kapitał zakładowy: 103 565 556 PLN
NIP: 749-196-84-81