

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2023 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).....	28
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 2023 roku do 31 grudnia 2023 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, 11 marca 2024 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, 11 marca 2024 roku

Dariusz Stefański

Prezes Zarządu

Adam Adamek

V-ce Prezes Zarządu

.....

.....

III. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	w tys. PLN	
		01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	1	592 120	668 301
Koszty sprzedanych produktów i usług	2	562 126	585 676
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		29 994	82 625
Koszty ogólnego zarządu	2	31 904	34 178
Pozostałe przychody operacyjne	3	14 447	9 249
Pozostałe koszty operacyjne	3	3 283	5 003
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		9 254	52 693
Przychody finansowe	4	13 550	90
Koszty finansowe	4	16 808	10 182
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		5 996	42 601
Podatek dochodowy	5	962	8 364
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		5 034	34 237
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		0	0
Zysk (strata) netto		5 034	34 237
Inne całkowite dochody z tytułu:			
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów, w tym:			
		(75)	1
Zyski i straty aktuarialne		(93)	1
Podatek dochodowy		18	0
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów:			
		0	0
Inne całkowite dochody netto		(75)	1
Całkowite dochody ogółem		4 959	34 238

11 marca 2024 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 31.12.2023	stan na 31.12.2022
AKTYWA			
Aktywa trwałe		710 366	591 930
Rzeczowe aktywa trwałe	7	699 236	583 088
Wartości niematerialne	8	2 469	2 226
Inwestycje w jednostkach zależnych	10	1 384	1 384
Inwestycje w pozostałych jednostkach	10	45	45
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	7 232	5 187
Aktywa obrotowe		110 361	132 921
Zapasy	12	7 568	6 349
Należności z tytułu dostaw i usług	13,14	67 261	73 290
Bieżące należności podatkowe	13	12 320	22 142
Pozostałe należności	13	8 651	3 607
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	14 561	27 533
A k t y w a r a z e m		820 727	724 851
PASYWA			
Kapitał własny		252 939	247 980
Kapitał zakładowy	16	137 461	137 461
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	18	44 544	44 544
Pozostały kapitał zapasowy	18	62	62
Inne całkowite dochody	17	(184)	(109)
Pozostałe kapitały rezerwowe	18	66 022	31 785
Zyski zatrzymane		0	0
Zysk (strata) za rok bieżący		5 034	34 237
Zobowiązania długoterminowe		421 126	338 991
Długoterminowe kredyty i pożyczki	21	186 167	119 938
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	21	80 062	77 077
Rezerwa na podatek odroczonego	19	8 675	5 685
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	20	547	395
Dotacje	23	145 671	135 888
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		4	8
Zobowiązania krótkoterminowe		146 662	137 880
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	21	37 976	21 730
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	21	32 926	34 833
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	22	51 228	52 257
Bieżące zobowiązania podatkowe	22	3 377	3 790
Inne zobowiązania krótkoterminowe	22	2 949	2 747
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	20	442	409
Inne rezerwy krótkoterminowe	20	9 205	15 497
Dotacje	23	8 504	6 316
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		55	301
Zobowiązania ogółem		567 788	476 871
P a s y w a r a z e m		820 727	724 851

11 marca 2024 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 01.01.2023	137 461	44 544	62	(109)	31 785	0	34 237	247 980
Przeniesienie straty/zysku z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0	34 237	0	(34 237)	0
Zysk/strata za rok bieżący	0	0	0	0	0	0	5 034	5 034
Zyski/straty aktuarialne	0	0	0	(75)	0	0	0	(75)
Stan na 31.12.2023	137 461	44 544	62	(184)	66 022	0	0	252 939

	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

11 marca 2024 roku

GŁÓWNY KSIĘGOWY

DYREKTOR FINANSOWY

WICEPREZES ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU

Małgorzata Jędrzejewska

Wojciech Baraniak

Adam Adamek

Dariusz Stefański

VI. SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. PLN	
	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	5 996	42 601
Korekty razem	61 808	51 037
Amortyzacja	68 941	59 171
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(14 904)	13
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	14 234	8 291
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(867)	(509)
Zmiana stanu zapasów	(1 219)	(196)
Zmiana stanu należności	15 271	(10 546)
Zmiana stanu rezerw	(6 107)	9 380
Zmiana stanu zobowiązań	(4 934)	(1 071)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(7 950)	(5 856)
Zapłacony podatek dochodowy	(657)	(7 640)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	67 804	93 638
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	3 911	730
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	1 671	730
Dywidendy i odsetki otrzymane	2 240	0
Wydatki	138 879	143 060
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	138 879	143 060
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(134 968)	(142 330)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	124 829	117 594
Wpływy netto z emisji akcji	0	0
Kredyty i pożyczki	104 994	77 496
Odsetki	163	90
Inne wpływy finansowe	19 672	40 008
Wydatki	70 680	60 203
Splaty kredytów i pożyczek	16 758	15 015
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	37 300	37 092
Odsetki	16 622	8 096
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	54 149	57 391
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, razem	(13 015)	8 699
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	27 533	18 765
Różnice kursowe netto	43	69
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:	14 561	27 533
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

11 marca 2024 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 2023 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2022 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 31.12.2023 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.

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 2022 rok zostały zaktualizowane, dane za 2023 rok to dane niezaudytowane):

PCC Intermodal GmbH w tys. EUR	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	3 088	3 425
Przychody finansowe	0	0
Zysk (strata) netto	(178)	230
Kapitał własny, w tym:	242	920
Kapitał zakładowy	25	25
Zyski zatrzymane	95	365
Aktywa	557	1 275
Zatrudnienie	32	30

3. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki

Organem zarządzającym Spółki jest Zarząd w składzie:

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

Obydwa członkowie Zarządu sprawowali swoją funkcję przez cały okres objęty niniejszym sprawozdaniem, tj. od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku. W dniu 18 kwietnia 2023 roku Rada Nadzorcza Spółki wybrała dotychczasowych Członków Zarządu na kolejną kadencję. 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 2023 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 2023 roku oraz od 31 grudnia 2023 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 11 marca 2024 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 2023 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
01.01.2023 - 31.12.2023 rok	4,5284	4,3480
01.01.2022 - 31.12.2022 rok	4,6883	4,6899

8. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Spółka nie zmieniła stosowanych zasad rachunkowości w porównaniu do tych zaprezentowanych w raporcie rocznym za 2022 rok.

9. Nowe standardy i interpretacje

Następujące zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2023 rok:

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz zmiany do MSSF 17;
- Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” - pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 - Informacje porównawcze;
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - oraz Wytyczne Rady MSSF w zakresie ujawnień dotyczących polityk rachunkowości w praktyce - kwestia istotności w odniesieniu do polityk rachunkowości;
- Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” - definicja wartości szacunkowych;
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - obowiązek ujmowania odroczonego podatku dochodowego w związku z aktywami i zobowiązaniami powstałymi w ramach pojedynczej transakcji;
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - globalny minimalny podatek dochodowy (Pillar Two).

Wyżej wymienione zmiany do istniejących standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki za 2023 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:

- Zmiany do MSSF 16 „Leasing” - zobowiązania leasingowe w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego;
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe;
- Zmiany do MSR 7 „Rachunek przepływów pieniężnych” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe - ujawnianie informacji” - umowy finansowania zobowiązań wobec dostawców;
- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” - brak wymienialności.

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 2023 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE:

- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” w zakresie sprzedaży lub przeniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami.

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 2023 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 bezpośrednio 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 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 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 rimanentu 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 wydzieli 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 aktuarium 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.

11 marca 2024 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 592 120 tys. PLN (w okresie porównawczym 668 301 tys. PLN), co stanowiło 100% przychodów ze sprzedaży ogółem.

2. Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

Koszty według rodzaju	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Amortyzacja	68 941	59 171
Zużycie materiałów i energii	57 214	45 014
Usługi obce	388 241	428 667
Podatki i opłaty	2 210	2 074
Koszty świadczeń pracowniczych	78 521	72 424
Pozostałe koszty rodzajowe	6 733	5 246
Razem koszty według rodzaju	601 860	612 596
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i rozliczeń międzyokresowych	(7 206)	7 820
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(624)	(562)
Razem, w tym:	594 030	619 854
<i>Koszty sprzedanych produktów i usług</i>	<i>562 126</i>	<i>585 676</i>
<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	<i>31 904</i>	<i>34 178</i>

Koszty świadczeń pracowniczych	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Wynagrodzenia	65 347	60 463
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	13 174	11 961
Razem	78 521	72 424

3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	867	509
Dotacje i inne dofinansowania do środków trwałych	7 705	5 399
Kary i odszkodowania	3 862	2 200
Rozwiązane rezerwy	717	429
Wynagrodzenie płatnika podatku dochodowego i składek ZUS	33	27
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	46	0
Inne	1 217	685
Razem	14 447	9 249

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Kary i odszkodowania	1 678	2 271
Koszty postępowania sądowego	5	4
Nieumorzona wartość zlikwidowanych środków trwałych	5	0
Koszty windykacyjne	1	0
Utworzone rezerwy	421	393
Odpis aktualizujący należności	54	92
Składki członkowskie	40	41
Darowizny przekazane	5	0
Koszty i rezerwa na koszty solidarnej odpowiedzialności	0	1 884
Inne	1 074	318
Razem	3 283	5 003

4. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Odsetki	163	90
Zysk z tytułu różnic kursowych	11 113	0
Dywidendy	2 274	0
Razem	13 550	90

Koszty finansowe	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Odsetki	16 637	8 381
Strata z tytułu różnic kursowych	0	1 643
Inne	171	158
Razem	16 808	10 182

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

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Podatek bieżący	0	7 382
Podatek odroczony	962	982
Razem podatek dochodowy	962	8 364

Podatek dochodowy odniesiony w inne całkowite dochody (kapitał własny)

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Podatek dochodowy dotyczący zysków/strat aktuarialnych	18	0
Razem podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach	18	0

5.2. Uzgodnienia wyniku brutto do podstawy opodatkowania

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	5 996	42 601
Zwiększenie kosztów podatkowych	88 252	85 772
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	171 671	165 771
Zwiększenie przychodów podatkowych	20 300	42 121
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	109 954	85 863
Dochód wolny	19 672	40 008
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego	(19 911)	38 850
Wykorzystanie strat z lat ubiegłych	0	0
Korekta podatku bieżącego lat ubiegłych	0	0
Podatek dochodowy bieżący wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	7 382

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:

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	5 996	42 601
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	1 139	8 094
Koszty bilansowe (niepodatkowe)	328	293
Koszty podatkowe (niebilansowe)	(48)	(47)
Przychody podatkowe (niebilansowe)	23	21
Przychody bilansowe (niepodatkowe)	(477)	(2)
Korekta podatku bieżącego lat ubiegłych	0	0
Pozostałe	(3)	5
PODATEK WEDŁUG EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ (Podatek dochodowy (obciążenie) w sprawozdaniu)	962	8 364
<i>EFEKTYWNA STAWKA</i>	<i>16,04%</i>	<i>19,63%</i>

Zarówno na dzień 31 grudnia 2023 roku jak i na dzień 31 grudnia 2022 roku wystąpił podatek dochodowy dotyczący zysków i strat aktuarialnych (w 2022 roku 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 31.12.2023	stan na 31.12.2022
Strata podatkowa	3 783	0
Różnice w amortyzacji	1 077	758
Odpisy aktualizujące wartość należności	60	105
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych	0	0
Różnice kursowe z wyceny pożyczki	0	206
Różnice kursowe z wyceny należności	13	27
Różnice kursowe z wyceny leasingu	0	572
Różnice kursowe z wyceny zobowiązań	28	7
Rezerwa na odprawy emerytalne, urlopy i inne świadczenia	189	1 058
Rezerwa na koszty badania bilansu	11	11
Pozostałe rezerwy	1 738	2 028
Niezapłacone odsetki	0	0
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń i wobec ZUS	237	415
Pozostałe	96	0
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	7 232	5 187
<i>odniesione na wynik finansowy</i>	<i>7 189</i>	<i>5 162</i>
<i>odniesione na kapitał własny</i>	<i>43</i>	<i>25</i>

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	stan na 31.12.2023	stan na 31.12.2022
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych	8	13
Różnice kursowe z wyceny kredytu	358	27
Różnice kursowe z wyceny pożyczki	967	0
Różnice kursowe z wyceny zobowiązań leasingowych	800	0
Różnice kursowe z wyceny należności	2	29
Różnice kursowe z wyceny zobowiązań	2	0
Różnice w amortyzacji	6 507	5 518
Pozostałe różnice	31	98
Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	8 675	5 685
<i>odniesione na wynik finansowy</i>	<i>8 675</i>	<i>5 685</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 nocie 11 i 19.

6. Dodatkowe ujawnienia związane z umowami leasingu MSSF 16

Informacje o kosztach związanych z umowami leasingu	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Amortyzacja	39 263	38 605
Koszty odsetek	5 106	3 913
Koszty związane z leasingiem krótkoterminowym	2 369	2 718
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	42 406	41 005
Zwiększenie aktywów MSSF16	109 283	136 718
Zyski lub straty z transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego	0	0
Wartość bilansowa aktywów MSSF16	114 610	108 992
Wartość bilansowa zobowiązań MSSF16	112 988	111 910

7. Rzeczowe aktywa trwałe

W skład rzeczowych aktywów trwałych wchodzi następujące grupy rodzajowe:

Grupy rodzajowe aktywów trwałych	stan na 31.12.2023	stan na 31.12.2022
Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	63 316	64 088
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	178 157	164 228
Urządzenia techniczne i maszyny	149 166	46 904
Środki transportu	289 643	225 036
Inne środki trwałe	610	709
Środki trwałe w budowie	14 566	15 695
Zaliczki na środki trwałe w budowie	3 778	66 428
Razem	699 236	583 088

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

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	stan na 31.12.2023	stan na 31.01.2022
Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	14 131	14 903
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	12 237	9 162
Urządzenia techniczne i maszyny	4 305	5 153
Środki transportu	83 899	79 726
Inne środki trwałe	37	48
Razem	114 609	108 992

Tabela ruchów środków trwałych 2023 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 31.12.2022 r.	66 854	199 986	70 347	372 663	2 913	15 695	66 428	794 886
Przesunięcia pomiędzy grupami	0	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia (z tytułu)	121	22 277	107 373	124 793	200	253 636	0	508 400
Zakup, przyjęcie ze środków trwałych w budowie	121	22 277	107 373	124 793	200	0	0	254 764
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie	0	0	0	0	0	190 987	0	190 987
Inne	0	0	0	0	0	62 649	0	62 649
Zmniejszenia (z tytułu)	0	5 400	840	32 413	54	254 765	62 650	356 122
Sprzedaż, likwidacja	0	5 400	840	31 563	54	0	0	37 857
Przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0	254 765	0	254 765
Inne	0	0	0	850	0	0	62 650	63 500
Wartość brutto środków trwałych na 31.12.2023 r.	66 975	216 863	176 880	465 043	3 059	14 566	3 778	947 164
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2022 r.	2 766	35 758	23 443	147 627	2 204	0	0	211 798
Przesunięcia między grupami	0	0	0	0	0	0	0	0
Odpis amortyzacyjny	893	6 555	5 096	55 716	294	0	0	68 554
Sprzedaż/likwidacja środka trwałego		(3 607)	(825)	(27 943)	(49)	0	0	(32 424)
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2023 r.	3 659	38 706	27 714	175 400	2 449	0	0	247 928
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 31.12.2022 r.	0	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 31.12.2023 r.	0	0	0	0	0	0	0	0
Wartość netto środków trwałych na 31.12.2023 r.	63 316	178 157	149 166	289 643	610	14 566	3 778	699 236

Tabela ruchów środków trwałych używane na podstawie umów leasingu MSSF 16 2023 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 31.12.2022 r.	17 669	13 959	7 261	187 676	117	0	0	226 682
Przesunięcia pomiędzy grupami	0	0	0	(14 914)	0	0	0	(14 914)
Zwiększenia (z tytułu)	121	6 792	140	47 575	13	54 641	0	109 282
Zakup, przyjęcie ze środków trwałych w budowie	121	6 792	140	47 575	13	0	0	54 641
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie	0	0	0	0	0	54 641	0	54 641
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia (z tytułu)	0	5 087	0	27 479	0	54 641	0	87 207
Sprzedaż, likwidacja	0	5 087	0	26 629	0	0	0	31 716
Przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0	54 641	0	54 641
Inne	0	0	0	850	0	0	0	850
Wartość brutto środków trwałych na 31.12.2023 r.	17 790	15 664	7 401	192 858	130	0	0	233 843
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2022 r.	2 766	4 797	2 108	107 950	69	0	0	117 690
Przesunięcia pomiędzy grupami	0	0	0	(10 673)	0	0	0	(10 673)
Odpis amortyzacyjny	893	1 925	988	35 433	24	0	0	39 263
Sprzedaż/likwidacja środka trwałego	0	(3 295)		(23 751)	0	0	0	(27 046)
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2023 r.	3 659	3 427	3 096	108 959	93	0	0	119 234
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 31.12.2022 r.	0	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 31.12.2023 r.	0	0	0	0	0	0	0	0
Wartość netto środków trwałych na 31.12.2023 r.	14 131	12 237	4 305	83 899	37	0	0	114 609

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

Zarówno w 2023 roku jak i w 2022 roku nie skapitalizowano żadnych kosztów finansowania zewnętrznego w rzeczowych aktywach trwałych.

W 2023 roku zwiększono wartość rzeczowych aktywów trwałych o 190 987 tys. PLN (w tym 54 641 tys. PLN to zwiększenia w ramach umów MSSF16) oraz wartości niematerialnych i prawnych o 630 tys. PLN. Oddano do użytku 4 lokomotywy trakcyjne (blisko 70 mln PLN), dwie suwnice w Brzegu Dolnym wraz z niezbędną infrastrukturą towarzyszącą (61 mln PLN), trzy suwnice w Kutnie, wraz z niezbędną infrastrukturą towarzyszącą (45 mln PLN). Na część z tych inwestycji zaliczki były wpłacone już w 2022 roku. Są to inwestycje podlegające dofinansowaniu ze środków Unii Europejskiej.

Zwiększenie środków transportu w 2023 roku wyniosło 124 mln PLN. Były to głównie zakupy wyżej wymienionych lokomotyw i umowy najmu długoterminowego lokomotyw i platform.

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

Nazwa projektu	stan na 31.12.2023	stan na 31.12.2022
Terminal w Kutnie	1 400	1 766
Terminal w Sosnowcu	2 426	2 426
Terminal w Tczewie	6 738	6 443
Pozostałe terminale	3 418	3 190
Inne środki trwałe w budowie	584	1 870
Razem	14 566	15 695

Zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych na dzień 31.12.2023 roku wynosiły 344 tys. PLN, a na dzień 31.12.2022 roku 254 tys. PLN.

Na dzień 31.12.2023 roku zobowiązania inwestycyjne wynikające z umów realizacji zawartych przed dniem bilansowym, które będą wykonane w przyszłości wynosiły 2 mln PLN i dotyczyły prac projektowych nad nowymi inwestycjami.

W 2023 roku odnotowano zysk na sprzedaży środków trwałych w wysokości 867 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 2023 rok	Nabyte koncesje, patenty i licencje, w tym oprogramowanie komputerowe	Nakłady na wartości niematerialne	RAZEM
Wartość brutto wartości niematerialnych na 31.12.2022 r.	3 839	253	4 092
Zwiększenia (z tytułu)	626	630	1 256
Zakup, przyjęcie z wartości niematerialnych w budowie	626	0	626
Nakłady inwestycyjne na wartości niematerialne w budowie	0	630	630
Zmniejszenia (z tytułu)	0	626	626
Sprzedaż, likwidacja	0	0	0
Przyjęcie ze środków niematerialnych w budowie	0	626	626
Wartość brutto wartości niematerialnych na 31.12.2023 r.	4 465	257	4 722
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2022 r.	1 866	0	1 866
Amortyzacja za okres (z tytułu)	387	0	387
Odpis amortyzacyjny	387	0	387
Sprzedaż/likwidacja	0	0	0
Inne korekty	0	0	0
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2023 r.	2 253	0	2 253
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 31.12.2022 r.	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 31.12.2023 r.	0	0	0
Wartość netto wartości niematerialnych na 31.12.2023 r.	2 212	257	2 469

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

9. Nabycie jednostek gospodarczych

W 2023 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	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Stan na początek okresu	5 187	5 585
- w tym odniesione na kapitał własny	25	25
Zwiększenia	4 261	2 136
- w tym odniesione na kapitał własny	18	0
Zmniejszenia	2 216	2 534
- w tym odniesione na kapitał własny	0	0
Stan na koniec okresu	7 232	5 187
- w tym odniesione na kapitał własny	43	25

12. Zapasy

Zapasy	stan na 31.12.2023	stan na 31.12.2022
Materiały (według ceny zakupu)	3 023	2 971
Usługi w toku (według kosztu wytworzenia)	4 545	3 378
Razem zapasy	7 568	6 349

Spółka jak dotąd nie tworzyła odpisów na utratę wartości zapasów. Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w 2022 i 2023 roku.

13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności	stan na 31.12.2023	stan na 31.12.2022
Należności z tytułu dostaw i usług	67 261	73 290
Kaucje, gwarancje	422	2 161
Należności z tytułu podatków	12 320	22 142
Rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym:	2 175	1 427
- ubezpieczenia	1 278	932
- podatki i opłaty	47	40
- inne rozliczenia międzyokresowe czynne	850	455
Pozostałe należności	6 054	19
Razem należności	88 232	99 039

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 nocie 25.6.

14. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Odpisy aktualizujące wartość aktywów	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu	549	935
Oczekiwane straty dotyczące należności	(17)	(42)
Zawiązanie odpisów aktualizujących	30	54
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	201	398
Rozwiązanie odpisów aktualizujących rozliczonych z pozostałymi przychodami operacyjnymi	46	0
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu	315	549

W 2023 roku zawiązano odpisy aktualizujące należności przeterminowane na kwotę 30 tys. PLN, wykorzystano odpisy o wartości 198 tys. PLN. Dodatkowo rozwiązano odpis aktualizujący w kwocie 49 tys. PLN oraz rozwiązano część odpisu na oczekiwane straty kredytowe dotyczące należności w kwocie 17 tys. PLN (zgodnie z MSSF9).

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).

15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	stan na 31.12.2023	stan na 31.12.2022
Środki pieniężne w banku	14 556	27 524
Środki pieniężne w kasie	5	9
Razem środki pieniężne	14 556	27 533

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 31.12.2023 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 2023 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie uległa zmianie.

17. Inne całkowite dochody

Inne całkowite dochody	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Stan na początek okresu	(109)	(110)
Zyski i straty aktuarialne	(93)	1
Odroczony podatek od zysków i strat aktuarialnych	18	0
Stan na koniec okresu	(184)	(109)

18. Pozostałe kapitały

Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji na dzień 31.12.2023 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 66 023 tys. PLN pochodzą z podziału zysku za lata ubiegłe.

19. Rezerwa na odroczony podatek dochodowy

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Stan na początek okresu	5 685	5 101
- w tym odniesiona na kapitał własny	0	0
Zwiększenia	3 286	1 147
- w tym odniesione na kapitał własny	0	0
Zmniejszenia	296	563
- w tym odniesione na kapitał własny	0	0
Stan na koniec okresu	8 675	5 685
- w tym odniesiona na kapitał własny	0	0

20. Pozostałe rezerwy

Pozostałe rezerwy	świadczenia emerytalne	rezerwa na niewykorzystane urlopy	inne rezerwy
Stan na dzień 01.01.2023 r.	409	395	15 497
Utworzenie	567	374	9 205
Rozwiązanie	397	337	284
Wykorzystanie	12	10	15 213
Stan na dzień 31.12.2023 r.	567	422	9 205

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

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

W pozycji „Inne rezerwy” na koniec 2023 roku Spółka wykazała rezerwy na koszty osobowe w wysokości 2 791 tys. PLN, koszty szkód 757 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 5 598 tys. PLN). Rezerwy te mają charakter krótkoterminowy i wykorzystane będą w I kwartale 2024 roku.

Pozostałe rezerwy	stan na 31.12.2023	stan na 31.12.2022
część długoterminowa	547	395
część krótkoterminowa	9 647	15 906
Razem rezerwy	10 194	16 301

Spółka nie tworzyła w 2022 i 2023 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	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Stan na początek okresu	409	351
Koszty odsetek	15	4
Koszty bieżącego zatrudnienia	61	55
Wyłacone świadczenia	(12)	0
Zyski i straty aktuarialne	94	(1)
Koszty przeszłego zatrudnienia	0	0
Stan na koniec okresu	567	409

	stan na 31.12.2023	stan na 31.12.2022
Stopa dyskontowa (%)	3,15%	3,65%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń	4,5%	4,5%

21. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu

Długoterminowe zobowiązania finansowe	stan na 31.12.2023	stan na 31.12.2022
Kredyty	82 785	49 456
Pożyczki otrzymane od jednostek powiązanych	0	0
Pożyczki otrzymane od pozostałych jednostek	103 382	70 482
Zobowiązania z tytułu leasingu	80 062	77 077
- w tym zobowiązania z tytułu najmu traktowane jako leasing w rozumieniu MSSF16	76 336	73 291
Razem długoterminowe zobowiązania finansowe	266 229	197 015

Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	stan na 31.12.2023	stan na 31.12.2022
Kredyty	26 436	13 328
Pożyczki otrzymane od jednostek powiązanych	0	0
Pożyczki otrzymane od pozostałych jednostek	11 540	8 402
Zobowiązania z tytułu leasingu	32 926	34 833
- w tym zobowiązania z tytułu najmu traktowane jako leasing w rozumieniu MSSF16	30 414	29 175
Razem krótkoterminowe zobowiązania finansowe	70 902	56 563

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

Spółka na podstawie umów leasingu użytkuje m.in. 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 trwale w ramach najmu długoterminowego ujmowanego zgodnie z MSSF 16 jako leasing.

W 2023 roku Spółka zaciągnęła pożyczki na zakup środków trwałych, takich jak lokomotywy elektryczne, urządzenia przeładunkowe, naczepy i ciągniki w łącznej kwocie 11,6 mln EUR. Są to pożyczki o terminie spłaty 5 lub 10 lat. Ich głównym zabezpieczeniem są zastawy rejestrowe na środkach trwałych, będących przedmiotem finansowania. Wykorzystano również kolejne transe kredytu inwestycyjnego z BGK (umowa podpisana w 2022 roku) z przeznaczeniem środków na suwnice i rozbudowę terminalu w Brzegu Dolnym i w Kutnie w łącznej wysokości 48 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.

Poniżej zestawienie ustanowionych zabezpieczeń zobowiązań finansowych Spółki na dzień 31.12.2023 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 lokomotywach o wartości księgowej netto na 31 grudnia 2023 roku 116 494 tys. PLN;

- zastawy rejestrowe na platformach kolejowych o wartości księgowej netto na 31 grudnia 2023 roku 56 298 tys. PLN;
- zastawy rejestrowe na urządzeniach przeładunkowych o łącznej wartości księgowej netto na 31 grudnia 2023 roku 9 853 tys. PLN;
- zastawy rejestrowe na ciągnikach o łącznej wartości księgowej netto na 31 grudnia 2023 roku 1 833 tys. PLN;
- zastawy rejestrowe na naczepach o łącznej wartości księgowej netto na 31 grudnia 2023 roku 867 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 31.12.2023 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	7 592 012,00	3 795 948,00	3 796 064,00	08-01-2015	31-12-2025	miesięczne	WIBOR 3M+marża banku	hipoteka na nieruchomościach w Brzegu Dolnym do 57 mln PLN i w Kutnie do 57 mln PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; poręczenie PCC SE; umowa podporządkowania 2 umów pożyczek z PCC SE; weksel własny in blanco
Bank Gospodarstwa Krajowego	kredyt inwestycyjny	30 000 000 PLN	8 000 000,00	3 000 000,00	5 000 000,00	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; umowa podporządkowania 2 umów pożyczek z PCC SE; weksel własny in blanco
Idea Getin Leasing	pożyczka	27 175 EUR	-	-	-	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	309 049,68	172 655,08	136 394,60	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	308 973,35	172 612,34	136 361,01	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	323 443,55	172 053,15	151 390,40	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	4 925 817,98	552 745,41	4 373 072,57	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	4 925 817,98	552 745,41	4 373 072,57	11-03-2021	31-03-2031	miesięczne	EURIBOR 1M+ marża banku	zastaw rejestrowy na środku trwałym; weksel własny in blanco
BNP Paribas Leasing Services Sp. z o.o.	pożyczka	1 017 809 EUR	3 749 923,21	264 016,33	3 485 906,88	07-04-2021	31-05-2028	miesięczne	EURIBOR 3M+ marża banku	zastaw rejestrowy na środku trwałym; weksel własny in blanco
BNP Paribas Leasing Services Sp. z o.o.	pożyczka	1 017 809 EUR	3 749 923,37	264 016,66	3 485 906,71	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	5 028 705,11	548 485,34	4 480 219,77	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	5 019 787,78	521 838,48	4 497 949,30	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	2 150 315,40	223 539,16	1 926 776,24	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	2 142 283,68	219 728,39	1 922 555,29	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	2 133 307,11	213 070,17	1 920 236,94	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	7 435 625,95	7 435 625,95	-	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	5 214 625,02	514 033,13	4 700 591,89	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	526 202,69	234 197,66	292 005,03	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	7 477 626,26	649 933,90	6 827 692,36	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	7 477 626,25	649 933,89	6 827 692,36	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	7 418 214,75	652 667,50	6 765 547,25	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	846 889,09	217 947,41	628 941,68	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	939 463,40	213 732,50	725 730,90	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	733 375,93	166 847,23	566 528,70	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	661 108,92	170 136,33	490 972,59	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	38 275 444,00	3 827 544,40	34 447 899,60	27-07-2022	31-12-2033	miesięczne	EURIBOR 3M+ marża banku	hipoteka na nieruchomościach w Brzegu Dolnym do 185 mln PLN i w Kutnie do 185 mln PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; zastaw rejestrowy na środkach trwałych; zastaw rejestrowy do 128 mln PLN na wierzytelnościach z r-ków bankowych; weksel własny in blanco
Bank Gospodarstwa Krajowego	kredyt inwestycyjny	44 565 200 PLN	43 775 998,59	3 709 830,39	40 066 168,20	27-07-2022	31-12-2033	miesięczne	WIBOR 3M+ marża banku	hipoteka na nieruchomościach w Brzegu Dolnym do 185 mln PLN i w Kutnie do 185 mln PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; zastaw rejestrowy do 128 mln PLN na wierzytelnościach z r-ków bankowych; weksel własny in blanco
PKO BP S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	7 000 000 PLN	4 776 374,82	4 776 374,82	-	09-06-2022	09-06-2024		WIBOR 3M+ marża banku	weksel własny in blanco
PKO Leasing S.A.	pożyczka	263 120 EUR	1 027 341,70	208 876,05	818 465,65	21-06-2022	31-05-2028	miesięczne	EURIBOR 1M+ marża banku	zastaw rejestrowy na środku trwałym; weksel własny in blanco
Pekao Leasing S.A.	pożyczka	2 737 000 EUR	11 536 914,63	914 060,39	10 622 854,24	01-08-2022	31-07-2033	miesięczne	EURIBOR 1M+ marża banku	zastaw rejestrowy na środku trwałym; weksel własny in blanco
Pekao Leasing S.A.	pożyczka	2 737 000 EUR	11 536 914,63	914 060,39	10 622 854,24	01-08-2022	31-07-2033	miesięczne	EURIBOR 1M+ marża banku	zastaw rejestrowy na środku trwałym; weksel własny in blanco
Pekao Leasing S.A.	pożyczka	2 737 000 EUR	11 536 914,63	914 060,39	10 622 854,24	01-08-2022	31-07-2033	miesięczne	EURIBOR 1M+ marża banku	zastaw rejestrowy na środku trwałym; weksel własny in blanco

Pekao Leasing S.A.	pożyczka	2 737 000 EUR	11 536 914,63	914 060,39	10 622 854,24	01-08-2022	31-07-2033	miesięczne	EURIBOR 1M+ marża banku	zastaw rejestrowy na środku trwałym; weksel własny in blanco
PKO Leasing S.A.	pożyczka	131 950 EUR	532 251,67	103 725,09	428 526,58	31-05-2023	31-07-2028	miesięczne	EURIBOR 1M+ marża banku	zastaw rejestrowy na środku trwałym; weksel własny in blanco
PKO Leasing S.A.	pożyczka	285 831 EUR	1 152 967,13	224 689,44	928 277,69	31-05-2023	31-07-2028	miesięczne	EURIBOR 1M+ marża banku	zastaw rejestrowy na środku trwałym; weksel własny in blanco

22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania	stan na 31.12.2023	stan na 31.12.2022
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	51 228	52 257
Kaucje, gwarancje	543	528
Zobowiązania podatkowe	3 377	3 790
Zobowiązania z tytułu zakupów środków trwałych	344	261
Pozostałe zobowiązania	2 062	1 958
Razem zobowiązania	57 554	58 794

23. Dotacje

Dotacje otrzymane do aktywów	Stan na 01.01.2023	Zwiększenia w okresie	Odpisanie dotacji w pozostałe przychody operacyjne	Stan na 31.12.2023
Budowa intermodalnego terminalu kontenerowego wraz z obiektami towarzyszącymi w mieście Kutno	28 088	0	1 109	26 979
Budowa intermodalnego terminalu kontenerowego wraz z obiektami towarzyszącymi w mieście Brzeg Dolny	20 709	0	519	20 190
Rozbudowa intermodalnego terminalu kontenerowego wraz z obiektami towarzyszącymi w mieście Gliwice	12 987	0	532	12 455
ICY (NDPTL)	223	0	0	223
Zakup lokomotyw trakcyjnych i platform kolejowych do obsługi przewozów intermodalnych na terenie Polski i UE	52 354	5 442	4 143	53 653
Rozbudowa intermodalnego terminalu kontenerowego w Kutnie oraz zakup urządzeń wspierających jego działalność	12 855	5 641	798	17 698
Zakup urządzeń przeładunkowych oraz budowa toru podsuwnicowego na terminalu intermodalnym w Brzegu Dolnym	9 975	8 589	215	18 349
Zakup lokomotyw manewrowych do obsługi terminali intermodalnych w Kutnie, Brzegu Dolnym i Gliwicach	5 013	0	385	4 628
Razem dotacje	142 204	19 672	7 701	154 175

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

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 2023 roku wpłynęło blisko 20 milionów PLN środków z powyższej dotacji na dofinansowanie zakupu środków trwałych.

24. Noty do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Do 1 roku	stan na 31.12.2022	Przepływy pieniężne zaciągnięcie	Przepływy pieniężne spłata	Zmiany niepieniężne				stan na 31.12.2023
				Transfer	Naliczone odsetki	Efekt różnic kursowych	Inne	
Kredyty	13 328	11 356	(6 796)	8 677	0	(185)	56	26 436
Pożyczki od jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0	0	0
Pożyczki od jednostek niepowiązanych	8 402	3 848	(9 962)	10 681	0	(666)	(763)	11 540
Zobowiązania leasingowe	34 833	14 555	(40 629)	29 470	0	(2 749)	(2 554)	32 926
Aktywa zabezpieczające (hedge) kredyty długoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z działalności finansowej	56 563	29 759	(57 387)	48 828	0	(3 600)	(3 261)	70 902

1-5 lat	stan na 31.12.2022	Przepływy pieniężne zaciągnięcie	Przepływy pieniężne spłata	Zmiany niepieniężne				stan na 31.12.2023
				Transfer	Naliczone odsetki	Efekt różnic kursowych	Inne	
Kredyty	29 010	19 556	0	(6 303)		(697)	0	41 566
Pożyczki od jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0	0	0
Pożyczki od jednostek niepowiązanych	34 015	19 456	0	4 308		(2 966)	(666)	54 147
Zobowiązania leasingowe	51 672	38 109	0	(24 900)		(4 147)	(3 161)	57 573
Aktywa zabezpieczające (hedge) kredyty długoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z działalności finansowej	114 697	77 121	0	(26 895)	0	(7 810)	(3 827)	153 286

Powyżej 5 lat	stan na 31.12.2022	Przepływy pieniężne zaciągnięcie	Przepływy pieniężne spłata	Zmiany niepieniężne				stan na 31.12.2023
				Transfer	Naliczone odsetki	Efekt różnic kursowych	Inne	
Kredyty	20 446	24 004	0	(2 374)	0	(857)	0	41 219
Pożyczki od jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0	0	0
Pożyczki od jednostek niepowiązanych	36 467	28 165	0	(14 989)	0	(2 543)	2 135	49 235
Zobowiązania leasingowe	25 405	1 977	0	(4 570)	0	(323)	0	22 489
Aktywa zabezpieczające (hedge) kredyty długoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z działalności finansowej	82 318	54 146	0	(21 933)	0	(3 723)	2 135	112 943

Odsetki wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w działalności finansowej	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Wpływy	163	90
Odsetki bankowe	47	49
Odsetki od należności	116	41
Wydatki	16 622	8 096
Odsetki od kredytów	6 200	2 551
Odsetki od pożyczek	5 263	1 550
Odsetki od zobowiązań leasingowych	5 106	3 913
Odsetki od zobowiązań handlowych	26	10
Odsetki budżetowe	27	72
Razem	(16 459)	(8 006)

Inne wpływy i wydatki z działalności finansowej	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Inne wpływy finansowe	19 672	40 008
ICY (NDPTL)	0	0
dotacja 3.2 (lokomotywy trakcyjne i platformy kolejowe)	5 442	18 989
dotacja 3.2 (rozbudowa terminala w Kutnie i zakup urządzeń)	5 641	11 663
dotacja 3.2 (budowa toru podsuwnicowego w Brzegu Dolnym i zakup urządzeń)	8 589	9 356
dotacja 3.2 (zakup lokomotyw manewrowych)	0	0
Inne wydatki finansowe	0	0
Razem	19 672	40 008

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 31.12.2023 r., w tym:	88 290	1 429	389 246
Aktywa	88 290	1 429	0
Inwestycje w jednostkach zależnych	0	1 384	0
Inwestycje w pozostałych jednostkach	0	45	0
Należności z tytułu dostaw i usług	67 261	0	0
Pozostałe należności	6 468	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 561	0	0
Pasywa	0	0	389 246
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	186 167
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe - leasingi	0	0	80 062
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	37 976
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe - leasingi	0	0	32 926
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	51 228
Pozostałe zobowiązania	0	0	887

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

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 2023 roku zwiększyła się ekspozycja Spółki na ryzyko stopy procentowej z uwagi na zaciągnięcie zobowiązań ze zmienną stopą procentową – pożyczki i kredyty inwestycyjne. W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

Stan na 31.12.2023 roku

Oprocentowanie stałe	<rok	1-3 lat	3-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania	30 414	38 063	15 783	22 489	106 749
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	30 414	38 063	15 783	22 489	106 749

Oprocentowanie zmienne	<rok	1-3 lat	3-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania	40 488	52 223	47 217	90 454	230 382
Kredyty bankowe	26 436	25 161	16 405	41 219	109 221
Pożyczki od jednostek powiązanych	0	0	0	0	0
Pożyczki od pozostałych jednostek	11 540	24 381	29 766	49 235	114 922
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 512	2 681	1 046	0	6 239

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

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 31.12.2023 rok			stan na 31.12.2022 rok		
	Waluta	PLN	%	Waluta	PLN	%
PLN		26 656	36%		29 977	40%
EUR	10 512	45 708	62%	8 711	40 855	54%
USD	347	1 366	2%	1 049	4 618	6%
Suma		73 730	100%		75 450	100%

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wg walut	stan na 31.12.2023 rok			stan na 31.12.2022 rok		
	Waluta	PLN	%	Waluta	PLN	%
PLN		1 856	13%		1 092	4%
EUR	2 835	12 327	85%	5 544	26 001	94%
USD	96	378	2%	100	440	2%
Suma		14 561	100%		27 533	100%

Zobowiązania handlowe i pozostałe wg walut	stan na 31.12.2023 rok			stan na 31.12.2022 rok		
	Waluta	PLN	%	Waluta	PLN	%
PLN		22 448	43%		19 907	38%
EUR	6 763	29 408	57%	6 931	32 507	61%
USD	66	259	0%	144	632	1%
Suma		52 115	100%		53 046	100%

Kredyty, pożyczki, leasing wg walut	stan na 31.12.2023 rok			stan na 31.12.2022 rok		
	Waluta	PLN	%	Waluta	PLN	%
PLN		102 314	31%		73 204	29%
EUR	52 976	230 341	68%	37 189	174 410	69%
USD	1 138	4 476	1%	1 355	5 964	2%
Suma		337 131	100%		253 578	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 31.12.2023 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	89 719	0	0	0	0	9 185	(9 185)	0	0
Inwestycje w jednostkach zależnych	1 384	0	0	0	0	212	(212)		
Inwestycje w pozostałych jednostkach	45	0	0	0	0	7	(7)	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług	67 261	0	0	0	0	7 058	(7 058)	0	0
Pozostałe należności finansowe	6 468					3	(3)		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 561	0	0	0	0	1 906	(1 906)	0	0
Pasywa	389 246	(2 304)	2 304	0	0	(39 673)	39 673	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	51 228	0	0	0	0	(4 450)	4 450	0	0
Kredyty bankowe	109 221	(1 092)	1 092	0	0	(5 741)	5 741	0	0
Pożyczki	114 922	(1 149)	1 149	0	0	(17 238)	17 238	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	112 988	(62)	62	0	0	(12 243)	12 243	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	887	0	0	0	0	0	0	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 PGE Energetyka Kolejowa).

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 PGE Energetyka Kolejowa S.A. może spowodować zmniejszenie konkurencyjności oferty PCC Intermodal S.A. (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 31.12.2023 roku wynosi 67 261 tys. PLN i zostało oszacowane jako wartość bilansowa należności finansowych.

Na dzień 31.12.2023 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	67 261	54 588	11 744	812	72	46
Pozostałe należności finansowe - kaucje	6 468	6 468	0	0	0	0

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 31.12.2023 roku udział należności z tytułu dostaw i usług od trzech największych odbiorców Spółki stanowił 21% 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	01.01.2023 - 31.12.2023 r.	01.01.2022 - 31.12.2022 r.
Stan na 1 stycznia	549	935
Oczekiwane straty dotyczące należności	(17)	(42)
Odpis aktualizujący należności	30	54
Wykorzystanie	201	398
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	46	0
Stan na 31 grudnia	315	549

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 2023 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	51 228	51 098	130	0	0
Kredyty bankowe	109 221	26 436	25 161	16 405	41 219
Pożyczki od jednostek powiązanych	0	0	0	0	0
Pożyczki od pozostałych jednostek	114 922	11 540	24 381	29 766	49 235
Zobowiązania z tytułu leasingu	112 988	32 926	40 744	16 829	22 489
Inne zobowiązania finansowe	344	344	0	0	0
Suma zobowiązań finansowych	388 703	122 344	90 416	63 000	112 943

Stan na 31.12.2022 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	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

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	2022 rok	2023 rok
Rentowność kapitałów własnych	Wynik finansowy netto/kapitał własny	13,8%	2,0%
Zadłużenie kapitału własnego	Zobowiązania długo- i krótkoterminowe/kapitał własny	192,3%	224,5%

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.

01.01.2023 - 31.12.2023

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	94
-pozostałe podmioty powiązаныe	39 596	0	0	5	2 285
Razem	39 596	0	0	5	2 379

01.01.2023 - 31.12.2023

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	12	0	0	2 762	28
-pozostałe podmioty powiązаныe	15 240	328	119	0	1
Razem	15 252	328	119	2 762	29

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 powiązane	16 903	212	994	0	1
Razem	16 914	212	994	3 044	282

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

Należności od podmiotów powiązanych	stan na 31.12.2023	stan na 31.12.2022
-jednostka dominująca	0	0
-pozostałe podmioty powiązane	2 413	6 044
Razem	2 413	6 044

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	stan na 31.12.2023	stan na 31.12.2022
-jednostka dominująca	745	830
-pozostałe podmioty powiązane	1 451	1 226
Razem	2 196	2 056

28. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Poniżej wynagrodzenie i inne świadczenia wypłacone w 2023 i 2022 roku na rzecz członków Zarządu i Rady Nadzorczej w PLN.

Zarząd	Wynagrodzenie w PLN		Premie i nagrody w PLN		Dodatkowe ubezpieczenie medyczne w PLN	
	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Dariusz Stefański	624 000	624 000	2 583 200	2 008 489	4 355,60	3 065
Adam Adamek	504 000	504 000	2 097 800	1 726 177	4 355,60	3 065
Ogółem	1 128 000	1 128 000	4 681 000	3 734 666	8 711,20	6 130

Rada Nadzorcza	Wynagrodzenie w PLN	
	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Wojciech Paprocki	81 600	72 000
Mieczysław Olender	81 600	72 000
Mariusz Antosiewicz	81 600	72 000
Ogółem	244 800	216 000

Przewodniczący Rady Nadzorczej, Alfred Pelzer zrzekł się wynagrodzenia z tytułu sprawowanej funkcji w 2023 i 2022 roku.

W 2023 i 2022 roku Spółka nie zawierała żadnych istotnych transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej. Spółka nie udzieliła też powyższym osobom pożyczek.

W 2023 i 2022 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	
	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Dariusz Stefański	4 800	4 800
Adam Adamek	4 800	4 800
Ogółem	9 600	9 600

Spółka na 31.12.2023 roku utworzyła rezerwę z tytułu premii dla członków Zarządu w wysokości 2 791 tys. PLN przysługującej za 2023 rok, która zostanie wypłacona w 2024 roku.

29. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w analizowanych okresach kształtowało się następująco:

Zatrudnienie	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Zarząd Spółki	2	2
Administracja	29	28
Dział sprzedaży i marketingu	100	101
Pozostali	409	385
Razem przeciętne zatrudnienie	540	516

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 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 2022 i 2023 roku w tys. PLN.

Wynagrodzenie Audytora	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
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.

11 marca 2024 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 lądowymi, a portami morskimi w Gdańsku, Gdyni, Hamburgu, Rotterdamie i Antwerpii oraz z terminalami w Duisburgu, Mościskach i Padwie.

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.

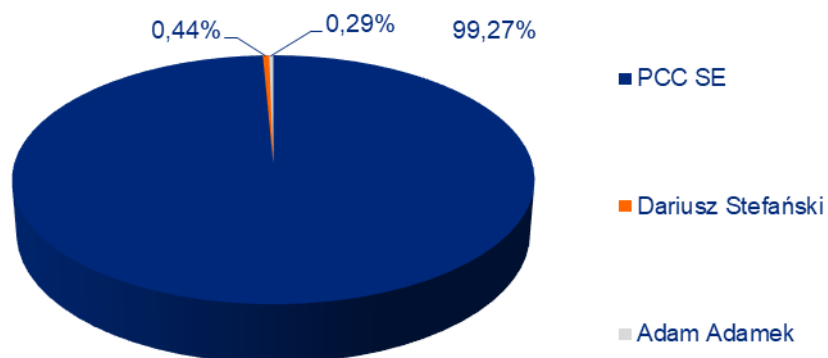
3. Akcjonariat

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariuszy Spółki na dzień 31.12.2023 roku.

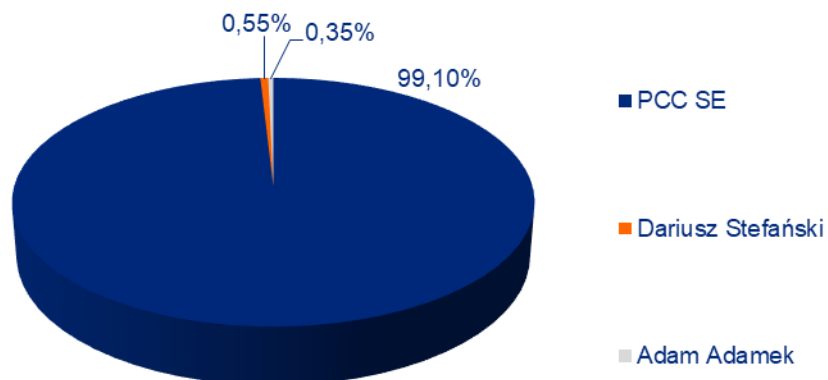
Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w głosach na WZA
PCC SE - seria A imienne (uprzywilejowane)	32 539 332	23,67%	65 078 664	38,28%
PCC SE – akcje imienne nieuprzywilejowane	103 680 656	75,43%	103 680 656	60,99%
PCC SE razem	136 219 988	99,10%	168 759 320	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

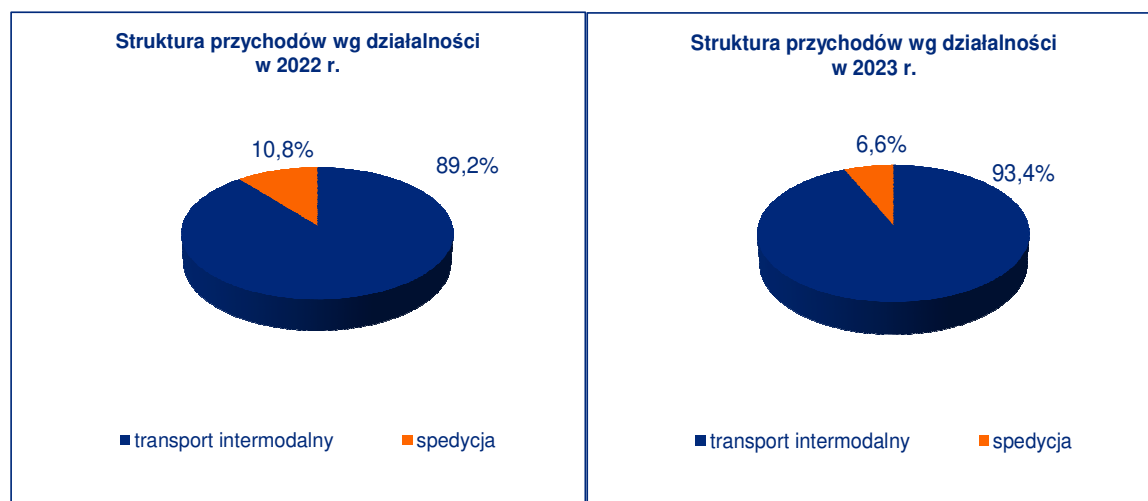


4. Sytuacja ekonomiczno-finansowa Spółki

4.1. Struktura i statystyki ilościowe sprzedaży

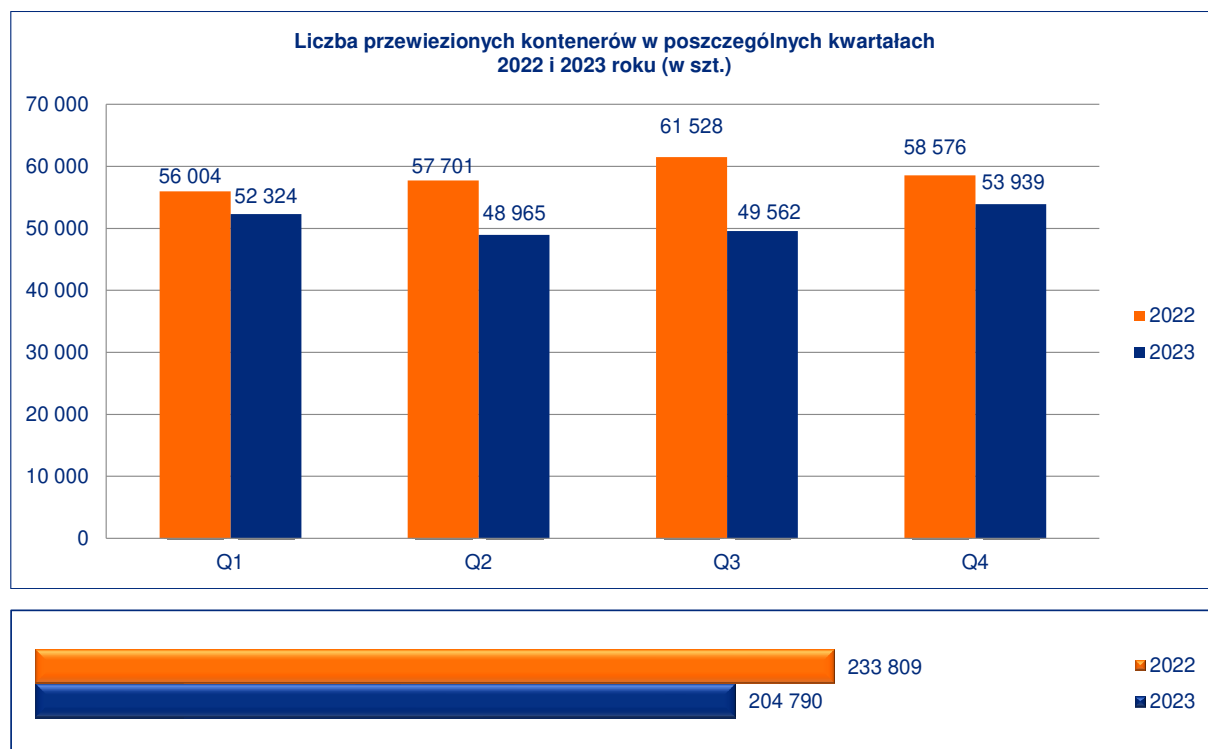
Podstawową działalnością PCC Intermodal S.A. jest organizacja transportu intermodalnego, która generuje 93,4% przychodów ze sprzedaży. Pozostałe 6,6% przychodów przypada na działalność spedycyjną.

Udział poszczególnych obszarów działalności w przychodach ze sprzedaży w 2022 i 2023 roku przedstawiał się następująco:



Spółka odnotowała spadek liczby przewiezionych kontenerów w 2023 roku w porównaniu do poprzedniego roku o 12,4%. Liczba kontenerów przetransportowanych w całym 2023 roku wyniosła 204,8 tys. sztuk (314 tys. TEU), przy 233,8 tys. sztuk (368 tys. TEU) w 2022 roku.

Poniżej wykres przedstawiający liczbę przewiezionych kontenerów w poszczególnych kwartałach 2022 roku i 2023 roku.



4.2. Główni dostawcy i odbiorcy

Okolo 32,0% usług nabywanych w 2023 roku pochodziła od trzech głównych kontrahentów. W 2022 roku było to okolo 23,3%. Głównymi dostawcami dla PCC Intermodal S.A. w 2023 roku były następujące przedsiębiorstwa (z branży kolejowej):

Dostawca	Udział w kosztach sprzedanych produktów i usług	Powiązanie z PCC Intermodal S.A.
RTB Cargo GmbH	20,6%	spółka niepowiązana
PGE Energetyka Kolejowa S.A.	7,0%	spółka niepowiązana
PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.	4,4%	spółka niepowiązana

Stopień dywersyfikacji portfela odbiorców zwiększył się w porównaniu do zeszłego roku. Udział sprzedaży do trzech największych odbiorców w 2023 roku wyniósł okolo 14,5% ogółu sprzedaży i był niższy od poziomu z 2022 roku (16,1%). Poniżej trzech głównych klientów Spółki w 2023 roku.

Odbiorca	Udział w przychodach ze sprzedaży	Powiązanie z PCC Intermodal S.A.
A.P. Moller-Maersk A/S	5,0%	spółka niepowiązana
Medlog Transport Poland Sp. z o.o.	4,9%	spółka niepowiązana
PCC Rokita S.A.	4,6%	spółka powiązana

Poniżej informacje o geograficznej strukturze sprzedaży.

Kraj odbiorcy	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Polska	189 487	225 377
Kraje Unii Europejskiej	300 548	331 791
Reszta świata	102 085	111 133
Razem	592 120	668 301

4.3. Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej

Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej (w tys. PLN)	31.12.2023 r.		31.12.2022 r.		Dynamika 2023/2022
	w tys. PLN	Struktura	w tys. PLN	Struktura	
Aktywa trwałe	710 366	86,6%	591 930	81,7%	20%
Rzeczowe aktywa trwałe	699 236	85,2%	583 088	80,5%	20%
Wartości niematerialne	2 469	0,3%	2 226	0,3%	11%
Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałych	1 429	0,2%	1 429	0,2%	0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 232	0,9%	5 187	0,7%	39%
Aktywa obrotowe	110 361	13,4%	132 921	18,3%	(17%)
Zapasy	7 568	0,9%	6 349	0,9%	19%
Należności z tytułu dostaw i usług	67 261	8,2%	73 290	10,1%	(8%)
Inne należności krótkoterminowe	20 971	2,5%	25 749	3,5%	(19%)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 561	1,8%	27 533	3,8%	(47%)
Razem aktywa	820 727	100,0%	724 851	100,0%	13%
Kapitał własny	252 939	30,8%	247 980	34,2%	2%
Zobowiązania długoterminowe	421 126	51,3%	338 991	46,8%	24%
Rezerwy	9 222	1,1%	6 080	0,8%	52%
Kredyty i pożyczki	186 167	22,7%	119 938	16,6%	55%
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	80 062	9,8%	77 077	10,6%	4%
Dotacje	145 671	17,7%	135 888	18,8%	7%
Inne zobowiązania długoterminowe	4	0,0%	8	0,0%	(50%)
Zobowiązania krótkoterminowe	146 662	17,9%	137 880	19,0%	6%
Rezerwy	9 647	1,2%	15 906	2,2%	(39%)
Kredyty i pożyczki	37 976	4,6%	21 730	3,0%	75%
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	32 926	4,0%	34 833	4,8%	(5%)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	51 228	6,2%	52 257	7,2%	(2%)
Dotacje	8 504	1,0%	6 316	0,9%	35%
Inne zobowiązania krótkoterminowe	6 381	0,9%	6 838	0,9%	(7%)
Razem pasywa	820 727	100,0%	724 851	100,0%	13%

Wartość sumy bilansowej na dzień 31.12.2023 roku wyniosła 820 727 tys. PLN i zwiększyła się o 95 876 tys. PLN (13,0%) w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2022 roku. Aktywa trwałe zwiększyły się w tym okresie o 118 436 tys. PLN r/r (20,0%). Jest to efekt głównie inwestycji w infrastrukturę terminalową i maszyny, których wartość bilansowa w analizowanym okresie wzrosła o ponad 107 mln PLN (głównie zakupy suwnic).

Aktywa obrotowe zmniejszyły się o 22 560 tys. PLN na koniec 2023 roku w porównaniu do 2022 roku (17,0%). Na skutek mniejszej sprzedaży zmniejszyła się wartość należności z tytułu dostaw i usług (o 6 029 tys. PLN). Spadła również kwota innych należności i środków pieniężnych.

W strukturze pasywów zaobserwowano wzrost kapitału własnego o 4 959 tys. PLN w 2023 roku w porównaniu do 2022 roku. Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku zmniejszył się do 30,8% r/r.

Wzrosła również wartość zobowiązań (o 90 917 tys. PLN) na koniec 2023 roku w porównaniu do końca 2022 roku. Ogólne saldo zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek zwiększyło się z 141 668 tys. PLN na dzień 31.12.2022 roku do 224 143 tys. PLN na dzień 31.12.2023 roku, czyli o 82 475 tys. PLN. Spółka zaciągnęła w 2023 roku nowe pożyczki na zakup lokomotyw trakcyjnych, urządzeń przeładunkowych, naczep i ciągników w łącznej kwocie 11 628 tys. EUR. Wykorzystano również kolejne transze kredytów inwestycyjnych na rozbudowę terminali w Kutnie i Brzegu Dolnym oraz zakup suwnic o wartości 48 mln PLN.

Zwiększyła się również wartość dotacji unijnych do przeprowadzonych inwestycji (rozbudowa terminali w Kutnie i Brzegu Dolnym oraz zakup lokomotyw trakcyjnych) z 142 204 tys. PLN do 154 175 tys. PLN (o 11 971 tys. PLN) w analizowanym okresie.

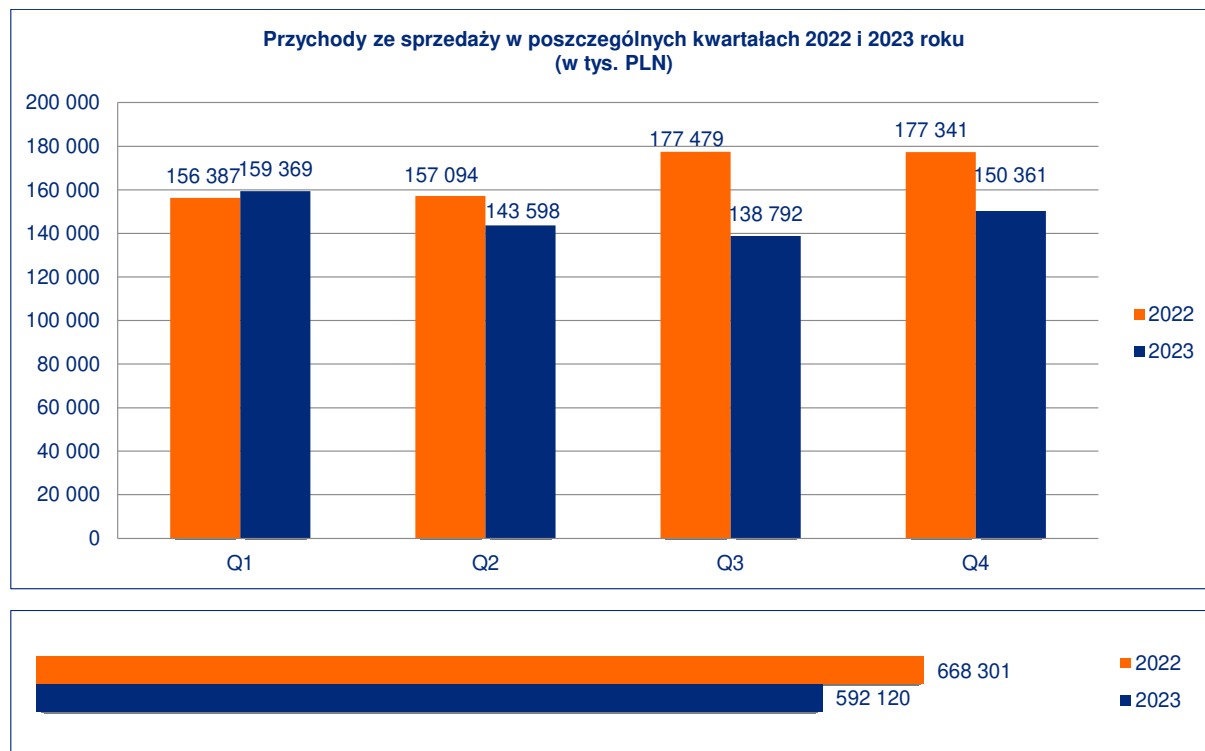
Dodatkowo zmniejszyła się wartość rezerw (z 21 986 tys. PLN na 31.12.2022 roku do 18 869 tys. PLN na 31.12.2023 roku). Wpływ na to miał zwłaszcza spadek rezerwy na koszty operacyjne o 3 329 tys. PLN r/r. Rezerwy na odroczony podatek dochodowy wzrosły o 2 990 tys. PLN r/r, a na koszty świadczeń pracowniczych spadły o 1 973 tys. PLN r/r. Rozwiązano także na koniec 2023 roku rezerwę z tytułu solidarnej odpowiedzialności inwestora na kwotę 1 108 tys. PLN.

Nadal przeważają zobowiązania o charakterze długoterminowym, ich udział w sumie bilansowej wzrósł do poziomu 51,3% na koniec 2023 roku.

4.4. Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów

Wybrane pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. PLN)	01.01.2023-31.12.2023 r.	01.01.2022-31.12.2022 r.	Dynamika 2023/2022
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	592 120	668 301	(11,4%)
Koszt sprzedanych produktów i usług	562 126	585 676	(4,0%)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	29 994	82 625	(63,7%)
Koszty ogólnego zarządu	31 904	34 178	(6,7%)
Pozostałe przychody operacyjne	14 447	9 249	65,2%
Pozostałe koszty operacyjne	3 283	5 003	(34,4%)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 254	52 693	(82,4%)
Przychody finansowe	13 550	90	14 955,6%
Koszty finansowe	16 808	10 182	65,1%
Zysk (strata) brutto	5 996	42 601	(85,9%)
Zysk (strata) netto	5 034	34 237	(85,3%)

W 2023 roku Spółka wygenerowała przychody ze sprzedaży w wysokości 592 120 tys. PLN, czyli o 11,4% niższe niż w roku poprzednim. Poniżej wykres przedstawiający wartość przychodów w poszczególnych kwartałach 2022 i 2023 roku.

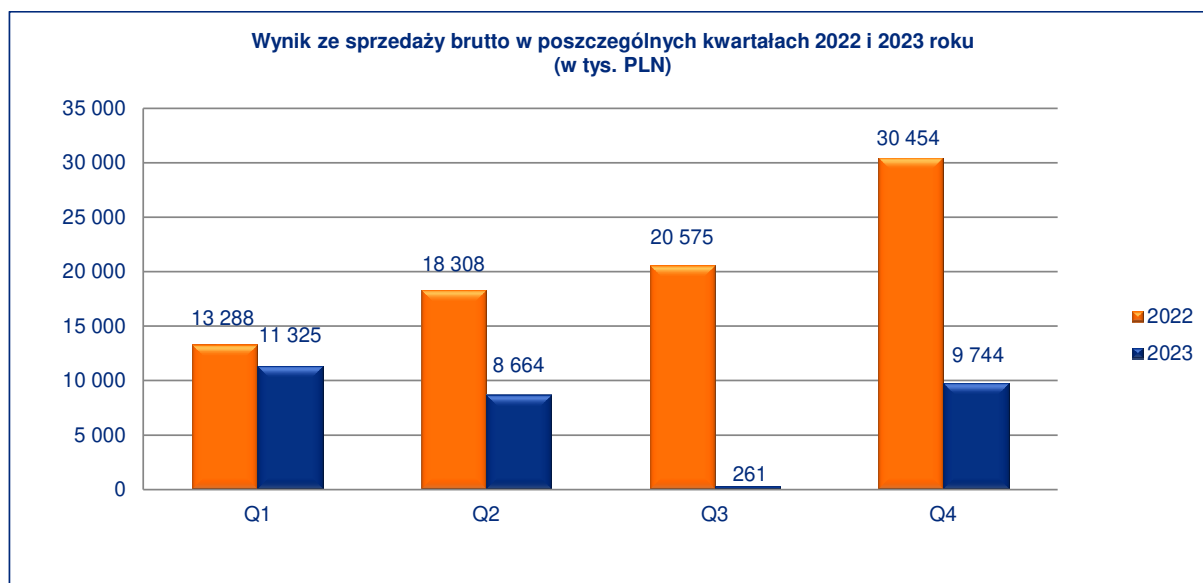


Poniżej zestawienie kosztów wg rodzaju w 2022 i 2023 roku:

Koszty według rodzaju	01.01.2023 - 31.12.2023	Struktura	01.01.2022 - 31.12.2022	Struktura	dynamika 2023/2022
Amortyzacja	68 941	11%	59 171	10%	17%
Zużycie materiałów i energii	57 214	10%	45 014	7%	27%
Usługi obce	388 241	65%	428 667	70%	(9%)
Podatki i opłaty	2 210	0%	2 074	0%	7%
Koszty świadczeń pracowniczych	78 521	13%	72 424	12%	8%
Pozostałe koszty rodzajowe	6 733	1%	5 246	1%	28%
Razem koszty według rodzaju	601 860	100%	612 596	100,0%	(2%)

Poniesione w 2023 roku koszty własne sprzedaży były niższe o 2% w porównaniu do ubiegłego roku. Spółka w dalszym ciągu rozwija działalność jako przewoźnik kolejowy. Wiąże się to z zakupem i wynajmem kolejnych lokomotyw i platform, wzrostem kosztów ubezpieczeń i zatrudnienia. W strukturze kosztów widać wzrost udziału kosztów amortyzacji, materiałów i energii oraz pracowniczych a spadek usług obcych r/r (podwykonawcy usług kolejowych).

W 2023 roku Spółka wypracowała zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 29 994 tys. PLN, niższy niż w roku ubiegłym (o ponad 63%).



Spółka zamknęła 2023 rok zyskiem z działalności operacyjnej w wysokości 9 254 tys. PLN, o 82,4% niższym niż w poprzednim roku.

Ze względu na znaczne finansowanie inwestycji kapitałem obcym Spółka ponosi wysokie koszty odsetek – w 2023 roku wyniosły one 16 474 tys. PLN (w 2022 roku 8 381 tys. PLN). Pomimo tego strata na działalności finansowej w 2023 roku wyniosła jedynie 3 258 tys. PLN, dzięki zyskowi na różnicach kursowych w kwocie 11 mln PLN. W 2023 roku Spółka wygenerowała zysk brutto w wysokości 5 996 tys. PLN i zysk netto 5 034 tys. PLN.

4.5. Wybrane pozycje z rachunku przepływów pieniężnych

Wybrane pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych (w tys. PLN)	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	67 804	93 638
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(134 968)	(142 330)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	54 149	57 391
Przepływy pieniężne netto razem	(13 015)	8 699

PCC Intermodal S.A. osiągnęła w 2023 roku dodatnie saldo przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, które wyniosło 67 804 tys. PLN. Wartość przepływów pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej była ujemna i wyniosła 134 968 tys. PLN. Jest to wynik znacznych inwestycji poczynionych w 2023 roku przez Spółkę. W 2023 roku kwota zaciągniętych kredytów i pożyczek była wyższa niż wartość spłaconych zobowiązań co widać w dodatniej wartości przepływów z działalności finansowej.

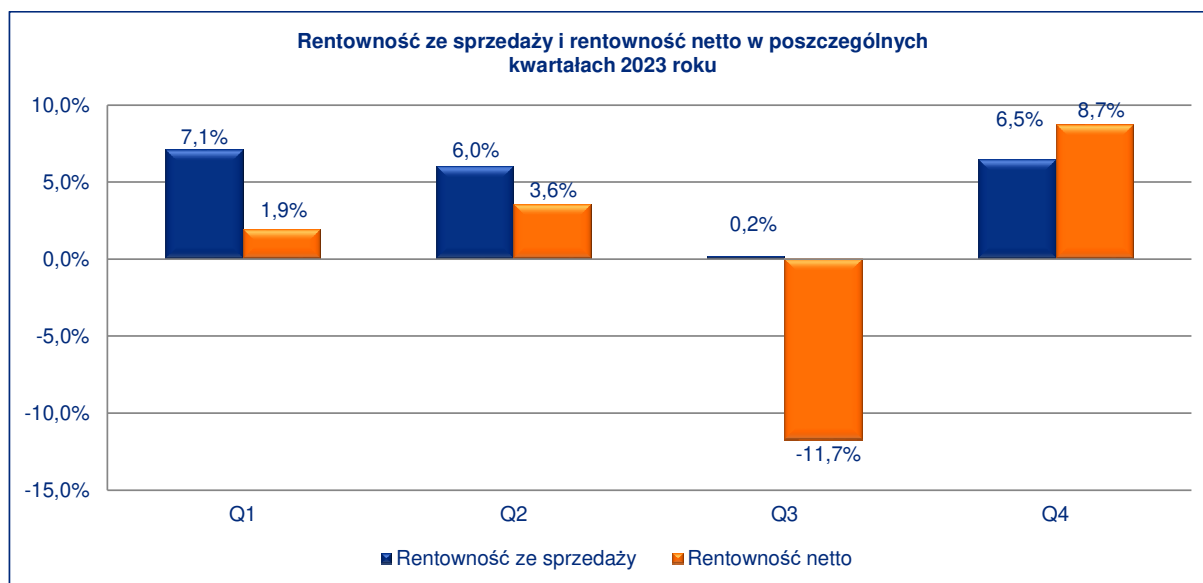
4.6. Wybrane wskaźniki finansowe

Wybrane wskaźniki finansowe	Formuła	2023 r.	2022 r.
Wskaźniki rentowności			
Rentowność brutto sprzedaży	Wynik brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	5,1%	12,4%
Rentowność EBIT	Wynik z działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży	1,6%	7,9%
Rentowność EBITDA	Wynik przed kosztami finansowymi, opodatkowaniem i amortyzacją/przychody ze sprzedaży	13,2%	16,7%
Rentowność netto	Wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży	0,9%	5,1%
ROA	Wynik finansowy netto/aktywa ogółem	0,6%	4,7%
ROE	Wynik finansowy netto/kapitał własny na koniec okresu	2,0%	13,8%
Wskaźniki płynności			
Płynność III stopnia	Aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	0,8	1,0
Płynność II stopnia	(Aktywa obrotowe - zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe	0,7	0,9
Płynność I stopnia	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty/zobowiązania krótkoterminowe	0,1	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	43	38
Rotacja zobowiązań (w dniach)	Średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług*/koszt własny sprzedanych usług x 365 dni	32	29
Wskaźniki zadłużenia			
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania długo- i krótkoterminowe/aktywa	69,2%	65,8%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Zobowiązania długo- i krótkoterminowe/kapitał własny	224,5%	192,3%
Wskaźnik długu	Zobowiązania długoterminowe/kapitał własny	166,5%	136,7%

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

Wskaźniki rentowności i płynności

Gorszy wynik brutto ze sprzedaży i wynik z działalności operacyjnej w 2023 roku w porównaniu do 2022 roku sprawiły, że spadły wszystkie wskaźniki rentowności. Pod tym względem najgorszy był trzeci kwartał 2023 roku, w którym Spółka borykała się ze słabym popytem, niską użyciem i problemami z obsługą jej pociągów na obcych terminalach. Do tego niekorzystne zmiany kursów walutowych wpłynęły negatywnie na wynik netto w tym okresie.



Wskaźniki płynności nieco się obniżyły 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

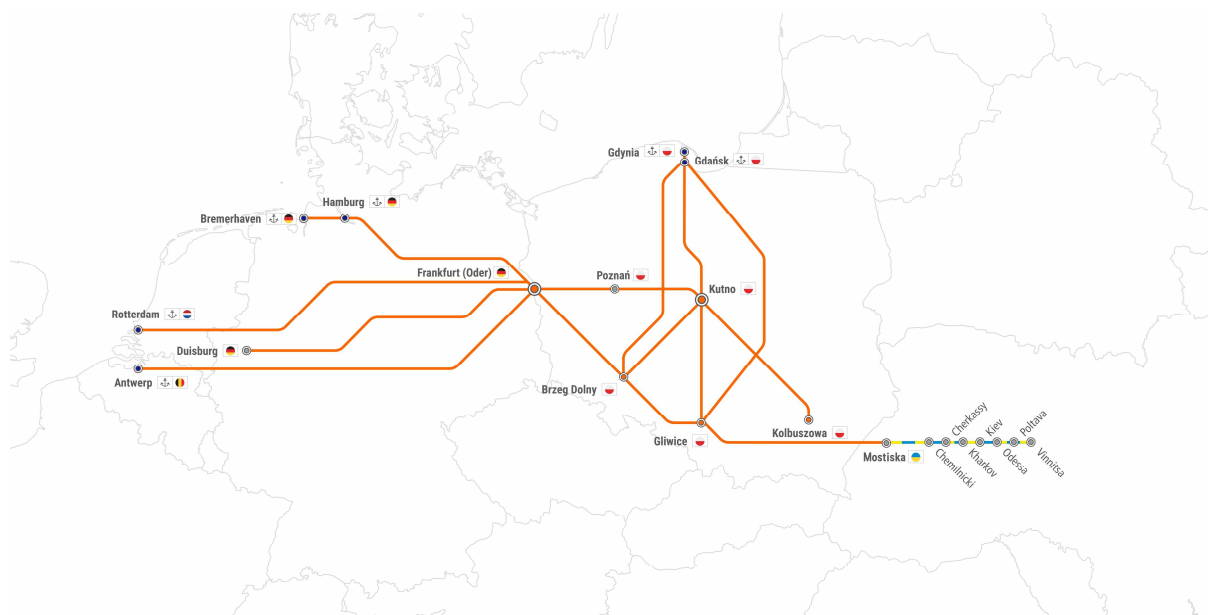
W 2023 roku wskaźniki zarówno spłaty należności jak i zobowiązań wzrosły. Średni okres spłaty zobowiązań jest o 3 dni dłuższy niż w roku ubiegłym, a spłaty należności o 5 dni dłuższy.

Przy wyraźnym wzroście ogólnego zadłużenia wzrosły również wskaźniki zadłużenia.

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 rozbudowę 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.

W 2023 roku Spółka wprowadziła do swojej oferty nowe połączenie kolejowe do Włoch.

Aby sprostać rosnącym potrzebom transportowym w najbliższych latach Spółka planuje kolejne inwestycje polegające na budowie nowych i rozbudowie istniejących terminali – w 2023 roku zakończyła się rozbudowa terminali w Brzegu Dolnym i Kutnie. W ramach przeprowadzonych inwestycji terminale zostały wyposażone w dodatkowe suwnice przeładunkowe, co znacznie przyczyni się do zwiększenia ich zdolności przeładunkowych.

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 odciążać 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. Z uwagi na bardzo skomplikowany charakter inwestycji, złożoność projektu, czy konieczność uzyskania wielu uzgodnień, inwestycja jest nadal na etapie projektowym.



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. W 2023 roku odbył się 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 2023 roku Spółka inwestowała głównie w środki transportu, między innymi lokomotywy trakcyjne, oraz rozbudowę terminali w Kutnie i Brzegu Dolnym.

W latach 2024 - 2025 PCC Intermodal S.A. planuje przeprowadzić między innymi poniższe inwestycje:

- budowa terminalu w rejonie południowo – wschodniej Polski;
- budowa terminalu w Zajączkowie Tczewskim;
- dalsza rozbudowa i dosprzętowanie terminali w Kutnie, Gliwicach 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.

Wartość wszystkich inwestycji Spółki planowanych na 2024 rok szacuje się na około 42 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 2023 roku w ramach wyżej wymienionego projektu zakupiono 4 lokomotywy trakcyjne, poczyniono nakłady na rozbudowę terminali w Kutnie i Brzegu Dolnym.

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 PGE Energetyka Kolejowa. W krótkim okresie, do czasu renegocjacji 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 2030 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 i wynajem kolejnych 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 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 31.12.2023 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.

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 renegocjuje 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 zagrożenie dla przejazdów PCC Intermodal S.A. (konieczność objazdów, wydłużony czas przejazdu, mniejsza efektywność przewozów kolejowych i znacznie zwiększone 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

Między innymi na skutek wojny w Ukrainie nastąpił wzrost ryzyk takich jak: ryzyko cenowej niestabilności na rynku surowców, kosztów energii elektrycznej i paliw; osłabienie dynamiki PKB w Polsce i Europie skutkujące spadkiem wielkości przewozów towarowych; wyzwania logistyczne związane z planowaniem połączeń na kierunku wschód-zachód i problemy z przepustowością na granicy z Ukrainą.

Ryzyko wystąpienia kolejnych konfliktów zbrojnych, kolejnych sankcji międzynarodowych

Wybuch wojny w Ukrainie w 2022 roku mocno wpłynął na sytuację Spółki, czy zakres jej świadczonych usług. Niemal z dnia na dzień Spółka zawiesiła swój serwis i współpracę z rosyjskimi i białoruskimi klientami oraz podwykonawcami. Od niemal dwóch lat rozwijamy połączenia z Ukrainą. Biorąc pod uwagę sytuację geopolityczną nie można wykluczyć pojawienia się kolejnych konfliktów zbrojnych, czy wprowadzania kolejnych sankcji międzynarodowych, które wpłyną na zakres świadczonych przez Spółkę usług i kształt siatki połączeń w oparciu o którą świadczy usługi organizacji transportu intermodalnego. Spółka minimalizuje to ryzyko poprzez bieżący monitoring sytuacji polityczno-gospodarczej, czy opieranie współpracy w większości na krótkoterminowych umowach o współpracy, zleceniach, czy zamieszczaniu odpowiednich klauzul umownych pozwalających np. wypowiedzieć umowę w sytuacji nadzwyczajnej.

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 awarii systemów systemów informatycznych, cyberataki

Działalność Spółki wiąże się z wykorzystaniem systemów informatycznych koniecznych do prowadzonej działalności operacyjnej, komunikowania się z klientami, jaki i do zarządzania Spółką. Wystąpienie awarii systemu operacyjnego Spółki mogłoby doprowadzić do ograniczenia możliwości świadczenia usług przez Spółkę, istotnych utrudnień w pracy przewozowej i przeładunkowej na terminalach, co mogłoby się negatywnie przełożyć na wyniki finansowe Spółki. Systemy informatyczne obsługiwane są zarówno przez wewnętrzny dział IT jak i przez podmioty zewnętrzne, które stanowią wsparcie zwłaszcza w zakresie rozwoju technologii, czy wprowadzania dodatkowych zabezpieczeń. Powyższe ryzyko minimalizowane jest głównie przez bieżące inwestowanie w nowe sprzęty, oprogramowania, bieżącą aktualizację oprogramowań, czy procesów bezpieczeństwa.

Ryzyko związane z ochroną środowiska i bezpieczeństwem pracy

Spółka jako podmiot rozwijający i propagujący rozwój proekologicznego transportu intermodalnego pozytywnie postrzega rozwiązania proponowane przez Unię Europejską w ramach Europejskiego Zielonego Ładu. Dużą szansą dla rozwoju działalności Spółki mogą być min. ograniczenia i dodatkowe opłaty związane z realizacją przewozów drogowych towarów na długich odległościach. Z drugiej strony proponowane w tym zakresie inicjatywy wiążą się z wprowadzaniem nowych obowiązków sprawozdawczych, prowadzeniem raportów emisyjnych, dodatkowych statystyk. Inicjatywy proekologiczne wpływają póki co na wzrost ceny energii elektrycznej, która jest istotnym składnikiem kosztowym zwłaszcza przy realizacji przewozów kolejowych. Spółka kładzie duży nacisk na edukację i utrzymywanie wysokich standardów w zakresie ochrony środowiska. Przejawia się to między innymi w przeszkoleniu pracowników z zasad prawidłowej segregacji odpadów, inwestowaniem w suwnice elektryczne oraz połączone z nimi systemy rekuperacji pozwalające na odzyskiwanie pobranej energii elektrycznej i jej zwrot do sieci.

Ryzyko związane z bezpieczeństwem pracy minimalizowane jest poprzez regularne audyty, przeglądy, spotkania komisji BHP, czy szkolenia np. z zasad udzielania pierwszej pomocy. Niektóre biura zostały wyposażone również w defibrylatory AED.

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 31.12.2023 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. Zabezpieczeniem umów najmu lokomotyw z Alpha Trains Polska Sp z o.o. jest gwarancja wystawiona przez PCC SE. Gwarancja jest ważna do 28.09.2026 roku, i stanowi zabezpieczenie do kwoty 277 440 EUR.

10. Nabycie udziałów (akcji) własnych

W 2023 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.

Spółka inwestuje też w proekologiczne urządzenia przeładunkowe jak np. suwnice elektryczne wyposażone w systemy rekuperacji pozwalające na odzyskiwanie pobranej energii elektrycznej i jej zwrot do sieci.

12. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2023 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 ocenie Zarządu nie wystąpiły żadne nietypowe czynniki mające wpływ na wynik z działalności w 2023 roku.

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, 11 marca 2024 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: 137 461 279 PLN
NIP: 749-196-84-81