

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe

PKP CARGO S.A. za rok
obrotowy zakończony
31 grudnia 2023 r. według
MSSF UE

www.pkpcargo.com



Spis treści

| | |
|---|-----------|
| SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 2 |
| SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 3 |
| SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | 4 |
| SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | 5 |
| 1. Informacje ogólne | 6 |
| 1.1 Podstawowe informacje o działalności Spółki | 6 |
| 1.2 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego | 6 |
| 1.3 Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej | 8 |
| 1.4 Sytuacja płynnościowa Spółki i zarządzanie ryzykiem płynności | 8 |
| 2. Noty objaśniające do sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów | 10 |
| 2.1 Przychody z tytułu umów z klientami | 10 |
| 2.2 Koszty operacyjne | 12 |
| 2.3 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne | 13 |
| 2.4 Przychody i (koszty) finansowe | 13 |
| 3. Noty dotyczące opodatkowania | 14 |
| 3.1 Podatek dochodowy | 14 |
| 4. Noty objaśniające dotyczące zadłużenia i kapitału własnego | 17 |
| 4.1 Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia | 17 |
| 4.2 Kapitał własny i polityka zarządzania kapitałem | 20 |
| 4.3 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 21 |
| 4.4 Dodatkowe wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych | 21 |
| 5. Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej | 22 |
| 5.1 Tabor kolejowy i pozostałe rzeczowe aktywa trwałe | 22 |
| 5.2 Prawa do użytkowania aktywów | 27 |
| 5.3 Inwestycje w jednostkach powiązanych | 29 |
| 5.4 Zapasy | 31 |
| 5.5 Należności handlowe | 31 |
| 5.6 Należności leasingowe | 33 |
| 5.7 Aktywa finansowe | 34 |
| 5.8 Pozostałe aktywa | 34 |
| 5.9 Zobowiązania handlowe | 35 |
| 5.10 Zobowiązania inwestycyjne | 35 |
| 5.11 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych | 36 |
| 5.12 Pozostałe rezerwy | 39 |
| 5.13 Pozostałe zobowiązania finansowe | 40 |
| 5.14 Pozostałe zobowiązania | 40 |
| 6. Instrumenty finansowe i zasady zarządzania ryzykiem finansowym | 40 |
| 6.1 Instrumenty finansowe | 41 |
| 6.2 Zasady zarządzania ryzykiem finansowym | 45 |
| 7. Noty pozostałe | 49 |
| 7.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi | 49 |
| 7.2 Zobowiązania do poniesienia wydatków na niefinansowe aktywa trwałe | 51 |
| 7.3 Zobowiązania warunkowe | 51 |
| 7.4 Ujawnienia wynikające z art. 36g ust. 1 ustawy o transporcie kolejowym | 52 |
| 7.5 Wpływ wojny w Ukrainie na działalność PKP CARGO S.A. | 57 |
| 7.6 Wpływ otoczenia makroekonomicznego na działalność Spółki | 57 |
| 7.7 Wpływ zmian klimatycznych na działalność Spółki | 58 |
| 7.8 Zdarzenia po dniu bilansowym | 58 |
| 7.9 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego | 58 |

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| | 2023 | 2022 | |
|--|---------------|--------------|------------------|
| Przychody z tytułu umów z klientami | 4 225,5 | 4 003,6 | <i>Nota 2.1</i> |
| Zużycie energii i paliwa trakcyjnego | (746,9) | (686,5) | <i>Nota 2.2</i> |
| Usługi dostępu do infrastruktury | (462,6) | (550,6) | |
| Pozostałe usługi | (373,5) | (408,1) | <i>Nota 2.2</i> |
| Koszty świadczeń pracowniczych | (1 475,9) | (1 286,3) | <i>Nota 2.2</i> |
| Pozostałe koszty | (234,9) | (214,9) | <i>Nota 2.2</i> |
| Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne | (63,1) | (6,7) | <i>Nota 2.3</i> |
| Zysk operacyjny bez uwzględnienia amortyzacji (EBITDA) | 868,6 | 850,5 | |
| Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości | (676,4) | (608,3) | <i>Nota 2.2</i> |
| Zysk na działalności operacyjnej (EBIT) | 192,2 | 242,2 | |
| Przychody i (koszty) finansowe | (135,0) | (115,3) | <i>Nota 2.4</i> |
| Zysk przed opodatkowaniem | 57,2 | 126,9 | |
| Podatek dochodowy | (12,0) | (24,2) | <i>Nota 3.1</i> |
| ZYSK NETTO | 45,2 | 102,7 | |
| POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY | | | |
| Wycena instrumentów zabezpieczających | 44,0 | (6,8) | <i>Nota 6.1</i> |
| Podatek dochodowy | (8,4) | 1,3 | <i>Nota 3.1</i> |
| Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy razem | 35,6 | (5,5) | |
| Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych | (86,6) | 16,5 | <i>Nota 5.11</i> |
| Podatek dochodowy | 16,5 | (3,1) | <i>Nota 3.1</i> |
| Wycena instrumentów kapitałowych w wartości godziwej | 3,8 | - | |
| Pozostałe całkowite dochody niepodlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy razem | (66,3) | 13,4 | |
| Suma pozostałych całkowitych dochodów | (30,7) | 7,9 | |
| SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 14,5 | 110,6 | |
| Zysk na akcję (w PLN na jedną akcję) | | | |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.) | 44 786 917 | 44 786 917 | |
| Zysk na akcję podstawowy | 1,01 | 2,29 | |
| Zysk na akcję rozwodniony | 1,01 | 2,29 | |



SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| | 31/12/2023 | 31/12/2022 | |
|--|----------------|----------------|------------------|
| AKTYWA | | | |
| Tabor kolejowy | 4 078,1 | 3 778,1 | <i>Nota 5.1</i> |
| Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe | 411,1 | 459,5 | <i>Nota 5.1</i> |
| Prawa do użytkowania aktywów | 1 162,4 | 653,1 | <i>Nota 5.2</i> |
| Inwestycje w jednostkach powiązanych | 897,1 | 858,0 | <i>Nota 5.3</i> |
| Należności leasingowe | 29,6 | 22,1 | <i>Nota 5.6</i> |
| Aktywa finansowe | 23,4 | 4,9 | <i>Nota 5.7</i> |
| Pozostałe aktywa | 31,6 | 36,6 | <i>Nota 5.8</i> |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 135,6 | 135,7 | <i>Nota 3.1</i> |
| Aktywa trwałe razem | 6 768,9 | 5 948,0 | |
| Zapasy | 92,3 | 97,7 | <i>Nota 5.4</i> |
| Należności handlowe | 468,0 | 532,7 | <i>Nota 5.5</i> |
| Należności leasingowe | 2,9 | 1,5 | <i>Nota 5.6</i> |
| Aktywa finansowe | 4,6 | - | <i>Nota 5.7</i> |
| Pozostałe aktywa | 112,0 | 112,9 | <i>Nota 5.8</i> |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 120,2 | 55,2 | <i>Nota 4.3</i> |
| Aktywa obrotowe razem | 800,0 | 800,0 | |
| Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | - | 0,1 | |
| AKTYWA RAZEM | 7 568,9 | 6 748,1 | |
| KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA | | | |
| Kapitał zakładowy | 2 239,3 | 2 239,3 | <i>Nota 4.2</i> |
| Kapitał zapasowy | 738,4 | 635,7 | |
| Pozostałe składniki kapitału własnego | (85,1) | (54,4) | |
| Zyski zatrzymane | 45,2 | 102,7 | |
| Kapitał własny razem | 2 937,8 | 2 923,3 | |
| Zobowiązania z tytułu zadłużenia | 1 908,5 | 1 519,6 | <i>Nota 4.1</i> |
| Zobowiązania inwestycyjne | 15,6 | 46,1 | <i>Nota 5.10</i> |
| Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych | 493,0 | 419,7 | <i>Nota 5.11</i> |
| Pozostałe rezerwy | 0,4 | 0,5 | <i>Nota 5.12</i> |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 2 417,5 | 1 985,9 | |
| Zobowiązania z tytułu zadłużenia | 709,0 | 598,8 | <i>Nota 4.1</i> |
| Zobowiązania handlowe | 687,1 | 598,6 | <i>Nota 5.9</i> |
| Zobowiązania inwestycyjne | 314,6 | 197,9 | <i>Nota 5.10</i> |
| Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych | 136,1 | 125,5 | <i>Nota 5.11</i> |
| Pozostałe rezerwy | 8,5 | 7,2 | <i>Nota 5.12</i> |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | - | 2,3 | |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 140,5 | 92,6 | <i>Nota 5.13</i> |
| Pozostałe zobowiązania | 217,8 | 216,0 | <i>Nota 5.14</i> |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 2 213,6 | 1 838,9 | |
| Zobowiązania razem | 4 631,1 | 3 824,8 | |
| KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM | 7 568,9 | 6 748,1 | |

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| | Kapitał zakładowy | Kapitał zapasowy | Pozostałe składniki kapitału własnego | | | Zyski zatrzymane | Razem |
|--|----------------------|---------------------|--|--|---|---------------------|----------------|
| | | | Zyski / (straty) z tytułu wyceny instrumentów kapitałowych w wartości godziwej | Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych | Wycena instrumentów zabezpieczających | | |
| 1/01/2023 | 2 239,3 | 635,7 | (12,9) | (9,3) | (32,2) | 102,7 | 2 923,3 |
| Wynik netto za rok obrotowy | - | - | - | - | - | 45,2 | 45,2 |
| Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto) | - | - | 3,8 | (70,1) | 35,6 | - | (30,7) |
| Całkowite dochody razem | - | - | 3,8 | (70,1) | 35,6 | 45,2 | 14,5 |
| Pozostałe zmiany za rok obrotowy | - | 102,7 | - | - | - | (102,7) | - |
| 31/12/2023 | 2 239,3 | 738,4 | (9,1) | (79,4) | 3,4 | 45,2 | 2 937,8 |
| 1/01/2022 | 2 239,3 | 744,7 | (12,9) | (22,7) | (26,7) | (109,0) | 2 812,7 |
| Wynik netto za rok obrotowy | - | - | - | - | - | 102,7 | 102,7 |
| Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto) | - | - | - | 13,4 | (5,5) | - | 7,9 |
| Całkowite dochody razem | - | - | - | 13,4 | (5,5) | 102,7 | 110,6 |
| Pozostałe zmiany za rok obrotowy | - | (109,0) | - | - | - | 109,0 | - |
| 31/12/2022 | 2 239,3 | 635,7 | (12,9) | (9,3) | (32,2) | 102,7 | 2 923,3 |

Nota 4.2

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| | 2023 | 2022 |
|--|----------------|----------------|
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | |
| Zysk przed opodatkowaniem | 57,2 | 126,9 |
| Korekty | | |
| Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości | 676,4 | 608,3 |
| (Zyski) / straty ze zbycia i likwidacji niefinansowych aktywów trwałych | (0,4) | (11,9) |
| (Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych | 2,2 | 7,1 |
| (Zyski) / straty z tytułu odsetek, dywidendy | 100,0 | 90,2 |
| Otrzymane / (zapłacone) odsetki | 1,3 | 0,8 |
| Otrzymany / (zapłacony) podatek dochodowy | (12,9) | 0,9 |
| Zmiany w kapitale obrotowym | 307,1 | (23,3) |
| Pozostałe korekty | (83,3) | 16,5 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 1 047,6 | 815,5 |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | |
| Wydatki z tytułu nabycia niefinansowych aktywów trwałych | (1 176,3) | (780,0) |
| Wpływy z tytułu zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 316,8 | 53,1 |
| Wydatki z tytułu nabycia jednostek powiązanych | (31,5) | (0,1) |
| Wpływy z tytułu otrzymanych dywidend | 38,4 | 25,5 |
| Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek | (20,0) | - |
| Spłata udzielonych pożyczek | 0,8 | - |
| Pozostałe wpływy związane z działalnością inwestycyjną | 5,7 | 2,6 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (866,1) | (698,9) |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | |
| Wydatki z tytułu leasingu | (110,4) | (76,1) |
| Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów / pożyczek | 342,7 | 141,4 |
| Spłata kredytów / pożyczek | (347,5) | (299,1) |
| Zapłacone odsetki od leasingu oraz kredytów / pożyczek | (138,2) | (94,3) |
| Dotacje otrzymane | 97,0 | 82,5 |
| Wpływ / (wypływ) w ramach cash pool | 41,6 | 46,4 |
| Pozostałe wydatki dotyczące działalności finansowej | (1,7) | (3,2) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (116,5) | (202,4) |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 65,0 | (85,8) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego | 55,2 | 141,0 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego, w tym: | 120,2 | 55,2 |
| <i>o ograniczonej możliwości dysponowania</i> | 21,9 | 27,2 |



NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

1.1 Podstawowe informacje o działalności Spółki

Informacje o Spółce

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

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

W 2023 roku nie doszło do zmiany nazwy oraz innych danych identyfikacyjnych Spółki.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Podstawową działalnością Spółki jest transport kolejowy towarów. Oprócz usług transportu kolejowego towarów Spółka świadczy usługi dodatkowe:

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

Skład organów zarządczych i nadzorujących Spółki oraz struktura akcjonariatu Spółki na dzień 31 grudnia 2023 roku zostały zaprezentowane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PKP CARGO za rok obrotowy 2023 odpowiednio w [Rozdziałach 8.11](#) oraz [8.4](#).

Informacje o Grupie Kapitałowej

PKP CARGO S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PKP CARGO i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF UE”).

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

Dodatkowe informacje na temat jednostek zależnych, stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach zostały zamieszczone w [Nocie 5.3](#) niniejszego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

Czas trwania działalności poszczególnych spółek Grupy nie jest ograniczony.

1.2 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami przyjętymi przez Unię Europejską („MSSF UE”), opublikowanymi i obowiązującymi w 2023 roku.

W oparciu o zatwierdzone w Spółce prognozy finansowe niniejsze Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego nie istnieją istotne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę przez okres przynajmniej 12 miesięcy od dnia sprawozdania finansowego.

Niniejsze Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej inwestycji w instrumenty kapitałowe.

Niniejsze Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe podlegało badaniu biegłego rewidenta.

Zasady rachunkowości Spółki opisane w kolejnych notach stosowane były w sposób ciągły do wszystkich prezentowanych okresów. Zasady rachunkowości, ważne szacunki oraz osądy dla istotnych pozycji sprawozdania finansowego zostały przedstawione w poszczególnych notach do niniejszego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

1.2 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego (cd.)

| Nota | Tytuł | Kwota ujęta w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym | | Polityka Rachunkowości | Ważne szacunki i osądy |
|------|--|--|-----------|------------------------|------------------------|
| | | 2023 | 2022 | | |
| 2.1 | Przychody z tytułu umów z klientami | 4 225,5 | 4 003,6 | X | X |
| 2.2 | Koszty operacyjne | (3 970,2) | (3 754,7) | | |
| 2.3 | Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne | (63,1) | (6,7) | | |
| 2.4 | Przychody i (koszty) finansowe | (135,0) | (115,3) | | |
| 3.1 | Podatek dochodowy | (12,0) | (24,2) | X | X |
| 5.1 | Tabor kolejowy | 4 078,1 | 3 778,1 | X | X |
| 5.1 | Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe | 411,1 | 459,5 | X | X |
| 5.2 | Prawa do użytkowania aktywów | 1 162,4 | 653,1 | X | X |
| 5.3 | Inwestycje w jednostkach powiązanych | 897,1 | 858,0 | X | X |
| 3.1 | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 135,6 | 135,7 | X | X |
| 5.4 | Zapasy | 92,3 | 97,7 | X | |
| 5.5 | Należności handlowe | 468,0 | 532,7 | X | X |
| 5.6 | Należności leasingowe | 32,5 | 23,6 | X | |
| 5.7 | Aktywa finansowe | 28,0 | 4,9 | X | |
| 5.8 | Pozostałe aktywa | 143,6 | 149,5 | X | |
| 4.3 | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 120,2 | 55,2 | X | |
| | Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | - | 0,1 | | |
| 4.2 | Kapitał własny | 2 937,8 | 2 923,3 | X | |
| 4.1 | Zobowiązania z tytułu zadłużenia | 2 617,5 | 2 118,4 | X | X |
| 5.9 | Zobowiązania handlowe | 687,1 | 598,6 | X | X |
| 5.10 | Zobowiązania inwestycyjne | 330,2 | 244,0 | X | |
| 5.11 | Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych | 629,1 | 545,2 | X | X |
| 5.12 | Pozostałe rezerwy | 8,9 | 7,7 | | X |
| | Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | - | 2,3 | | |
| 5.13 | Pozostałe zobowiązania finansowe | 140,5 | 92,6 | X | |
| 5.14 | Pozostałe zobowiązania | 217,8 | 216,0 | X | |
| 7.3 | Zobowiązania warunkowe | 168,8 | 199,2 | X | X |

Niniejsze Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Spółki. Dane w sprawozdaniu finansowym zostały wykazane w milionach złotych.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku dla potrzeb wyceny pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej wyrażonych w walutach innych niż PLN Spółka zastosowała poniższe kursy:

| Waluta | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--------|------------|------------|
| EUR | 4,3480 | 4,6899 |

Niniejsze Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 23 kwietnia 2024 roku.

1.3 Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

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

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

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

W ocenie Zarządu Spółki powyżej przedstawione standardy oraz interpretacje nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

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

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

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

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR oraz niezatwierdzone przez UE

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

| Standard / Interpretacja | Data wejścia w życie |
|--|----------------------|
| Zmiany do MSR 7 „Rachunek przepływów pieniężnych” i MSSF 7 Instrumenty finansowe: Ujawnienia: ustalenia dotyczące finansowania dostawców | 1 stycznia 2024 roku |
| Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów walutowych” - brak wymienialności | 1 stycznia 2025 roku |

1.4 Sytuacja płynnościowa Spółki i zarządzanie ryzykiem płynności

Spółka narażona jest na ryzyko płynności wynikające z relacji aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych. W celu zminimalizowania możliwości wystąpienia zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz ryzyka utraty płynności w 2023 roku Spółka podejmowała działania zmierzające do średnioterminowego zapewnienia dostępności narzędzi wspierających finansowanie działalności operacyjnej i inwestycyjnej (kredyty w rachunku bieżącym, leasingu oraz umowy cash pool).

W dniu 2 stycznia 2023 roku Spółka zawarła umowę kredytu inwestycyjnego z bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. do maksymalnej kwoty 100,0 milionów złotych z okresem dostępności do 29 grudnia 2023 roku. W dniu 26 września 2023 roku Spółka zawarła z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym umowę kredytu inwestycyjnego z okresem dostępności do dnia 26 września 2026 roku do kwoty 177,1 milionów złotych. Ponadto w 2023 roku Spółka korzystała z dodatkowego źródła finansowania swojej działalności w formie umów leasingu. Najistotniejsze umowy dotyczyły leasingu 16 sztuk lokomotyw o łącznej wartości 270,4 milionów złotych oraz leasingu zwrotnego 45 sztuk lokomotyw o łącznej wartości 344,8 milionów złotych.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku nie istniała konieczność przeklasyfikowania zobowiązań z tytułu kredytów. Kwestię szerzej opisano w **Nocie 4.1.**

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

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

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

| 31/12/2023 | Umowne terminy wymagalności od końca okresu sprawozdawczego | | | | Razem (bez dyskonta) | Wartość bilansowa |
|----------------------------------|--|------------------------|-----------------------|------------------|-------------------------|----------------------|
| | Poniżej 3 miesięcy | Od 3 do 12 miesięcy | Od 1 roku do 5 lat | Powyżej 5 lat | | |
| Zobowiązania z tytułu zadłużenia | 380,6 | 446,4 | 1 496,2 | 789,6 | 3 112,8 | 2 617,5 |
| Zobowiązania handlowe | 687,1 | - | - | - | 687,1 | 687,1 |
| Zobowiązania inwestycyjne | 296,5 | 18,5 | 15,7 | - | 330,7 | 330,2 |
| Cash pool | 140,5 | - | - | - | 140,5 | 140,5 |
| Razem | 1 504,7 | 464,9 | 1 511,9 | 789,6 | 4 271,1 | 3 775,3 |

| 31/12/2022 | Umowne terminy wymagalności od końca okresu sprawozdawczego | | | | Razem (bez dyskonta) | Wartość bilansowa |
|----------------------------------|--|------------------------|-----------------------|------------------|-------------------------|----------------------|
| | Poniżej 3 miesięcy | Od 3 do 12 miesięcy | Od 1 roku do 5 lat | Powyżej 5 lat | | |
| Zobowiązania z tytułu zadłużenia | 287,9 | 398,7 | 1 208,1 | 560,2 | 2 454,9 | 2 118,4 |
| Zobowiązania handlowe | 598,4 | 0,2 | - | - | 598,6 | 598,6 |
| Zobowiązania inwestycyjne | 150,2 | 48,8 | 46,6 | - | 245,6 | 244,0 |
| Cash pool | 92,6 | - | - | - | 92,6 | 92,6 |
| Razem | 1 129,1 | 447,7 | 1 254,7 | 560,2 | 3 391,7 | 3 053,6 |

Struktura wiekowa zobowiązań handlowych i inwestycyjnych

| | 31/12/2023 | | | 31/12/2022 | | |
|---------------------------------|--------------------------|------------------------------|----------------|--------------------------|------------------------------|--------------|
| | Zobowiązania handlowe | Zobowiązania inwestycyjne | Razem | Zobowiązania handlowe | Zobowiązania inwestycyjne | Razem |
| Zobowiązania nieprzeterminowane | 431,8 | 239,8 | 671,6 | 338,1 | 232,4 | 570,5 |
| Zobowiązania przeterminowane | | | | | | |
| do 30 dni | 144,9 | 69,1 | 214,0 | 126,2 | 6,2 | 132,4 |
| 31 - 90 dni | 99,2 | 19,0 | 118,2 | 128,4 | 5,4 | 133,8 |
| 91 - 180 dni | 3,6 | 0,5 | 4,1 | 3,3 | - | 3,3 |
| 181 - 365 dni | 3,8 | - | 3,8 | 2,0 | - | 2,0 |
| powyżej 365 dni | 3,8 | 1,8 | 5,6 | 0,6 | - | 0,6 |
| Razem | 687,1 | 330,2 | 1 017,3 | 598,6 | 244,0 | 842,6 |

Analiza wiekowa należności handlowych

| | 31/12/2023 | | | 31/12/2022 | | |
|-------------------------------|--------------|-----------------------------------|--------------|--------------|-----------------------------------|--------------|
| | Brutto | Oczekiwane straty kredytowe | Netto | Brutto | Oczekiwane straty kredytowe | Netto |
| Należności nieprzeterminowane | 410,6 | - | 410,6 | 489,0 | (0,8) | 488,2 |
| Należności przeterminowane | | | | | | |
| do 30 dni | 26,5 | (0,2) | 26,3 | 15,7 | (0,1) | 15,6 |
| 31 - 90 dni | 15,3 | (0,5) | 14,8 | 12,1 | (0,8) | 11,3 |
| 91 - 180 dni | 1,3 | (0,4) | 0,9 | 3,7 | (1,7) | 2,0 |
| 181 - 365 dni | 6,8 | (5,8) | 1,0 | 3,7 | (0,4) | 3,3 |
| powyżej 365 dni | 40,9 | (26,5) | 14,4 | 36,6 | (24,3) | 12,3 |
| Razem | 501,4 | (33,4) | 468,0 | 560,8 | (28,1) | 532,7 |

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

2.1 Przychody z tytułu umów z klientami

Stosowane zasady rachunkowości

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

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

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

Przychody ze sprzedaży materiałów rozpoznawane są w sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów. Moment przeniesienia kontroli jest tożsamy z chwilą, w którym zostały przekazane znaczące ryzyka i korzyści wynikające z ich własności. W przypadku umów komisu przychód nie jest rozpoznawany w momencie dostawy do pośrednika, a w momencie przekazania towaru do klienta końcowego.

Spółka nie stosuje terminów płatności, jak również płatności zaliczkowych przekraczających 12 miesięcy, tym samym umowy nie zawierają istotnego elementu finansowania.

Wynagrodzenie zmienne

W umowach handlowych występuje element zmienny wynagrodzenia wynikający z:

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

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

Aktywa z tytułu umów z klientami

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



ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

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

- ze stopnia zaawansowania usług transportowych, które wycenione są w oparciu o oszacowany poziom wolumenu masy, której transport na dzień bilansowy się nie zakończył oraz średniej ceny możliwej do uzyskania,
- z wolumenu masy towarowej, która już została dostarczona do miejsca docelowego, ale jeszcze nie została odebrana przez klienta. Wycena uwzględnia rzeczywisty wolumen masy oraz średnią cenę możliwą do uzyskania,
- z czynszów za wagony należące do Spółki, które są wykorzystywane przez zagraniczne kolejowe przedsiębiorstwa przewozowe w trakcie realizacji usługi transportowej poza granicami kraju. Pozycja jest wyceniona w oparciu o ilość wagonów będących poza granicami kraju (dane pozyskane z systemów informatycznych) oraz ceny wynikające z porozumień i umów z zagranicznymi kolejowymi przedsiębiorstwami przewozowymi.

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

2.1 Przychody z tytułu umów z klientami (cd.)

Struktura przychodów z tytułu umów z klientami

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

Zarząd Spółki nie dokonuje oceny wyników działalności Spółki ani nie decyduje o alokacji zasobów do grup świadczonych usług przy uwzględnieniu zaprezentowanej poniżej struktury przychodów z tytułu umów z klientami, a więc poszczególne grupy usług nie mogą być traktowane jako segmenty operacyjne Spółki.

| 2023 | Podmioty powiązane z Grupy PKP | Podmioty powiązane ze Skarbem Państwa | Pozostali | Razem |
|--|--------------------------------|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Przychody z tytułu kolejowych usług przewozowych oraz spedycyjnych | 364,1 | 1 440,6 | 2 229,1 | 4 033,8 |
| Przychody bocznicowe i trakcyjne | 43,6 | 1,7 | 11,1 | 56,4 |
| Przychody z tytułu sprzedaży materiałów | 7,6 | - | 50,4 | 58,0 |
| Pozostałe przychody | 53,0 | 6,4 | 17,9 | 77,3 |
| Razem | 468,3 | 1 448,7 | 2 308,5 | 4 225,5 |
| Termin ujmowania przychodów | | | | |
| W określonym momencie | 7,6 | - | 50,4 | 58,0 |
| Przez okres | 460,7 | 1 448,7 | 2 258,1 | 4 167,5 |
| Razem | 468,3 | 1 448,7 | 2 308,5 | 4 225,5 |

| 2022 | Podmioty powiązane z Grupy PKP | Podmioty powiązane ze Skarbem Państwa | Pozostali | Razem |
|--|--------------------------------|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Przychody z tytułu kolejowych usług przewozowych oraz spedycyjnych | 337,7 | 1 311,5 | 2 122,8 | 3 772,0 |
| Przychody bocznicowe i trakcyjne | 40,4 | 0,7 | 12,9 | 54,0 |
| Przychody z tytułu sprzedaży materiałów | 12,9 | - | 89,0 | 101,9 |
| Pozostałe przychody | 50,2 | 6,2 | 19,3 | 75,7 |
| Razem | 441,2 | 1 318,4 | 2 244,0 | 4 003,6 |
| Termin ujmowania przychodów | | | | |
| W określonym momencie | 12,9 | - | 89,0 | 101,9 |
| Przez okres | 428,3 | 1 318,4 | 2 155,0 | 3 901,7 |
| Razem | 441,2 | 1 318,4 | 2 244,0 | 4 003,6 |

Informacje geograficzne

Spółka definiuje obszar geograficzny działalności gospodarczej jako miejsce siedziby odbiorcy usługi, a nie kraj wykonania usługi.

Spółka działa w jednym głównym obszarze geograficznym - Polsce, będącym krajem jej siedziby. Suma przychodów dla wszystkich obszarów geograficznych poza Polską za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku nie przekroczyła 11% całkowitych przychodów z tytułu umów z klientami. Żaden obszar geograficzny indywidualnie (poza Polską) nie przekroczył 6% przychodów z tytułu umów z klientami.

Poniżej przedstawiono przychody z tytułu umów z klientami od klientów zewnętrznych w rozbiciu na miejsce ich siedziby:

| | 2023 | 2022 |
|-----------------|----------------|----------------|
| Polska | 3 815,4 | 3 567,6 |
| Niemcy | 207,0 | 227,8 |
| Czechy | 76,0 | 101,5 |
| Słowacja | 40,2 | 30,2 |
| Pozostałe kraje | 86,9 | 76,5 |
| Razem | 4 225,5 | 4 003,6 |

2.1 Przychody z tytułu umów z klientami (cd.)

Informacje o wiodących klientach

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2023 roku, podobnie jak w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2022 roku, udział w sprzedaży usług do żadnej z grup kapitałowych nie przekroczył 10% sumy przychodów z tytułu umów z klientami.

Aktywa z tytułu umów z klientami

| | 2023 | 2022 |
|---|-------------|-------------|
| Stan na początek okresu sprawozdawczego | 32,9 | 28,2 |
| Ujęcie przychodu przed wystawieniem dokumentu sprzedaży | 29,6 | 32,9 |
| Reklasyfikacja do należności | (32,9) | (28,2) |
| Stan na koniec okresu sprawozdawczego | 29,6 | 32,9 |

2.2 Koszty operacyjne

Zużycie energii i paliwa trakcyjnego

| | 2023 | 2022 |
|---|----------------|----------------|
| Zużycie paliwa trakcyjnego | (106,9) | (161,5) |
| Zużycie elektrycznej energii trakcyjnej | (640,0) | (525,0) |
| Razem | (746,9) | (686,5) |

Pozostałe usługi

| | 2023 | 2022 |
|---|----------------|----------------|
| Usługi remontowe i utrzymania składników majątku trwałego | (125,9) | (109,8) |
| Czyszcze i opłaty za użytkowanie nieruchomości i taboru | (55,1) | (80,3) |
| Usługi transportowe | (84,5) | (106,9) |
| Usługi telekomunikacyjne | (3,9) | (3,8) |
| Usługi prawne, doradcze i podobne | (6,2) | (4,8) |
| Usługi informatyczne | (48,7) | (43,0) |
| Usługi przeładunkowe | (3,3) | (4,7) |
| Usługi manewrowe, trakcyjne i rewidenckie | (39,8) | (45,7) |
| Pozostałe usługi | (6,1) | (9,1) |
| Razem | (373,5) | (408,1) |

Koszty świadczeń pracowniczych

| | 2023 | 2022 |
|---|------------------|------------------|
| Wynagrodzenia | (1 132,4) | (982,5) |
| Koszty ubezpieczeń społecznych | (221,7) | (191,8) |
| Koszty odpisów na ZFŚS | (28,5) | (27,3) |
| Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników w trakcie zatrudnienia | (35,8) | (27,0) |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia | (8,0) | (4,8) |
| Zmiana wartości rezerw na świadczenia pracownicze | (49,5) | (52,9) |
| Razem | (1 475,9) | (1 286,3) |

Pozostałe koszty

| | 2023 | 2022 |
|---|----------------|----------------|
| Zużycie paliwa nietrakcyjnego | (7,8) | (9,6) |
| Zużycie energii elektrycznej, gazu i wody | (51,2) | (37,6) |
| Zużycie materiałów | (57,4) | (49,2) |
| Podatki i opłaty | (33,2) | (32,0) |
| Wartość sprzedanych materiałów | (34,9) | (50,1) |
| Podróże służbowe | (30,2) | (23,2) |
| Pozostałe | (20,2) | (13,2) |
| Razem | (234,9) | (214,9) |

2.2 Koszty operacyjne (cd.)

Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości

| | 2023 | 2022 |
|---|----------------|----------------|
| Amortyzacja taboru kolejowego | (571,0) | (509,8) |
| Amortyzacja pozostałych rzeczowych aktywów trwałych | (25,8) | (28,1) |
| Amortyzacja praw do użytkowania aktywów | (82,3) | (67,5) |
| Amortyzacja aktywów niematerialnych | (6,2) | (6,6) |
| (Zawiązane) / rozwiązane odpisy z tytułu utraty wartości: | | |
| Tabor kolejowy | 8,9 | 4,0 |
| Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe | - | (0,3) |
| Razem | (676,4) | (608,3) |

2.3 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

| | 2023 | 2022 |
|---|---------------|---------------|
| Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych | 0,4 | 15,2 |
| Rozwiązane odpisy aktualizujące należności handlowe | 1,7 | 1,8 |
| Kary i odszkodowania | 14,6 | 11,7 |
| Odsetki od należności handlowych i pozostałych | 3,8 | 2,3 |
| Wynik netto z tytułu różnic kursowych od należności i zobowiązań handlowych | - | 1,9 |
| Dotacje otrzymane | 5,1 | 4,7 |
| Rozwiązanie pozostałych rezerw | 2,4 | 1,2 |
| Inne | 4,4 | 2,4 |
| Pozostałe przychody operacyjne razem | 32,4 | 41,2 |
| Utworzone odpisy aktualizujące należności handlowe | (8,2) | (2,4) |
| Kary i odszkodowania | (9,4) | (12,0) |
| Odsetki od zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań | (58,7) | (20,5) |
| Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego | (6,5) | (9,0) |
| Utworzone pozostałe rezerwy | (3,7) | (1,5) |
| Wynik netto z tytułu różnic kursowych od należności i zobowiązań handlowych | (3,3) | - |
| Inne | (5,7) | (2,5) |
| Pozostałe koszty operacyjne razem | (95,5) | (47,9) |
| Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne | (63,1) | (6,7) |

2.4 Przychody i (koszty) finansowe

Przychody i (koszty) finansowe

| | 2023 | 2022 |
|---|----------------|----------------|
| Przychody odsetkowe | 2,8 | 2,0 |
| Przychody z tytułu dywidend | 38,1 | 25,8 |
| Inne | 0,2 | 0,3 |
| Przychody finansowe razem | 41,1 | 28,1 |
| Koszty odsetkowe | (143,4) | (117,5) |
| Rozliczenie dyskonta z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze | (30,5) | (24,1) |
| Wynik netto z tytułu różnic kursowych | (1,7) | (0,2) |
| Inne | (0,5) | (1,6) |
| Koszty finansowe razem | (176,1) | (143,4) |
| Przychody i (koszty) finansowe | (135,0) | (115,3) |

3. Noty dotyczące opodatkowania

3.1 Podatek dochodowy

Stosowane zasady rachunkowości

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

Podatek odroczony ujmuje się od różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a odpowiadającą im wartością bilansową. Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego ujmuje się dla dodatnich różnic przejściowych. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w odniesieniu do ujemnych różnic przejściowych do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż Spółka osiągnie dochód do opodatkowania, który pozwoli na rozliczenie tych różnic przejściowych.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega weryfikacji na każdy dzień bilansowy, pod kątem możliwości uzyskania przyszłych zysków podatkowych, które umożliwią jego realizację.

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają kompensacie, jeżeli występuje możliwość do wyegzekwowania tytuł prawny do dokonania kompensaty aktywów i zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz jeżeli aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatków dochodowych naliczonych przez te same władze podatkowe, gdy istnieje zamiar rozliczenia sald w kwotach netto.



ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty dochód podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Na dzień 31 grudnia 2023 roku Spółka rozpoznała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od strat podatkowych poniesionych w 2020 i 2021 roku.

Spółka w 2016 roku wygenerowała stratę podatkową w wysokości 141 milionów złotych. Na etapie planowania przystąpienia do Podatkowej Grupy Kapitałowej („PGK”), Spółka wystąpiła z wnioskiem o wydanie interpretacji indywidualnej w zakresie wpływu PGK na okres do rozliczenia straty poniesionej w 2016 roku (tj. jeszcze przed utworzeniem PGK). W ramach interpretacji z 4 października 2016 r. o sygn. 1462-IPPB5.4510.860.2016.1.RS Dyrektor Krajowej Izby Skarbowej zgodził się z prezentowanym przez Spółkę stanowiskiem i stwierdził, że okresu PGK nie wlicza się do terminu na rozliczenie straty poniesionej przez Spółkę przed powołaniem PGK. W praktyce oznaczało to, że okres funkcjonowania PGK zamrażał na czas trwania PGK bieg terminu na rozliczenie straty podatkowej. Stanowisko takie prezentowały również sądy administracyjne, jak również wydana w dniu 19 października 2021 r. Interpretacja Ogólna Nr DD6.8202.4.2021 Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej. W latach 2017-2019 Spółka funkcjonowała w ramach PGK. Po zakończeniu funkcjonowania PGK, Spółka poniosła stratę podatkową w 2020 i 2021 roku. Biorąc pod uwagę powyższe, Spółka wykazując w trakcie 2022 roku dochód podatkowy, zdecydowała się na rozliczenie 50% straty podatkowej z 2016 roku, tj. 70,5 milionów złotych. Spółka tym samym nie wpłacała należnych zaliczek CIT za poszczególne miesiące 2022 roku (strata z 2016 roku obniżała bowiem dochód podatkowy, od którego zaliczki były należne). Z dniem 1 stycznia 2022 roku w ustawie o CIT dokonano liberalizacji przepisów dotyczących PGK i wprowadzono dwie nowe zasady rozliczania strat w PGK, które są ze sobą bezpośrednio powiązane:

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

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

W październiku 2022 roku Sejm przyjął przepisy przejściowe doprecyzowujące, iż powyższe zmiany dotyczą strat powstałych po 31 grudnia 2021 roku. Jednak w ostatecznie uchwalonym tekście ustawy (odpowiednie zmiany zostały wprowadzone przez Senat) przepis przejściowy uległ diametralnej zmianie i stanowi, że nowe regulacje stosuje się również do strat powstałych przed 1 stycznia 2022 roku.

Takie brzmienie przepisu spowodowało powstanie ryzyka w zakresie podejścia Spółki polegającego na rozliczeniu straty z 2016 roku przy zaliczkach należnych za 2022 rok. Zdaniem Zarządu Spółki regulacje podatkowe, które weszły w życie w odniesieniu do strat podatkowych poniesionych przed 2022 rokiem, które weszły w życie 1 stycznia 2023 roku, naruszają szereg zasad wywodzonych z Konstytucji Rzeczypospolitej Polskiej, w tym zasady ochrony dóbr nabytych oraz niedziałania prawa wstec.

Po przeanalizowaniu wszystkich dostępnych scenariuszy, w celu zminimalizowania ryzyka wystąpienia potencjalnych zaległości podatkowych oraz nałożenia kar z Kodeksu Karno-Skarbowego, podjęto decyzję o uiszczeniu zaliczki na podatek dochodowy w kwocie wynikającej z rozliczonej straty za 2016 rok w kwocie 13,4 milionów złotych a następnie złożenie deklaracji z wykazaniem nadpłaty za 2022 rok wynikającej z ujęcia w rozliczeniu możliwej do rozliczenia straty za 2016 rok. Składając wniosek o zwrot nadpłaty wynikającej ze złożonej deklaracji za 2022 rok Spółka szczegółowo przedstawiła organom podatkowym swoje stanowisko w przedmiotowej sprawie. W dniu 20 września 2023 roku Spółka otrzymała zwrot nadpłaty podatku dochodowego w kwocie wynikającej ze złożonej deklaracji za 2022 rok. Pozostałe 50% straty podatkowej z 2016 roku Spółka rozliczyła z dochodem podatkowym za 2023 rok.

3.1 Podatek dochodowy (cd.)

Podatek dochodowy ujęty w wyniku

| | 2023 | 2022 |
|---|---------------|---------------|
| Bieżący podatek dochodowy | | |
| Bieżące obciążenie podatkowe | (3,8) | (2,9) |
| Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych | - | (0,1) |
| Odroczony podatek dochodowy | | |
| Podatek odroczony powstały w ciągu okresu sprawozdawczego | (8,2) | (21,2) |
| Podatek dochodowy ujęty w wyniku | (12,0) | (24,2) |

Obecne przepisy nie zakładają zróżnicowania stawek podatkowych dla przyszłych okresów. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

Podatek odroczony ujęty w pozostałych całkowitych dochodach

| | 2023 | 2022 |
|---|------------|--------------|
| Podatek odroczony od wyceny instrumentów zabezpieczających | (8,4) | 1,3 |
| Podatek odroczony od zysków / (strat) aktuarialnych dotyczących świadczeń pracowniczych | 16,5 | (3,1) |
| Podatek odroczony ujęty w pozostałych całkowitych dochodach | 8,1 | (1,8) |

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

| | 2023 | 2022 |
|--|---------------|---------------|
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 57,2 | 126,9 |
| Koszt podatku dochodowego wg stawki 19% | (10,9) | (24,1) |
| Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych, w tym: | | |
| Dywidendy | 7,2 | 4,9 |
| Rozwiązanie niepodatkowych rezerw i odpisów aktualizujących | - | 1,9 |
| Inne | 1,3 | 1,0 |
| Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów według przepisów podatkowych, w tym: | | |
| PFRON | (4,4) | (4,1) |
| Trwałe różnice w kosztach związanych z rzeczowymi aktywami trwałymi | (0,5) | (0,5) |
| Koszty reprezentacji | (0,2) | (0,3) |
| Kary i odszkodowania | (1,2) | (1,8) |
| Podatek VAT i inne zobowiązania publicznoprawne | (2,1) | (0,2) |
| Pozostałe | (1,2) | (0,9) |
| Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych | - | (0,1) |
| Podatek dochodowy ujęty w wyniku | (12,0) | (24,2) |
| Efektywna stawka podatkowa | 21,0% | 19,1% |

Obowiązująca w Polsce stawka podatku dochodowego od osób prawnych w latach 2022 - 2023 wynosiła 19%.

3.1 Podatek dochodowy (cd.)

Tabela ruchów dla odroczonego podatku dochodowego

| 2023 | 1/01/2023 | Ujęte w wynik | Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach | 31/12/2023 |
|--|--------------|---------------|---|--------------|
| Różnice przejściowe dotyczące składników (zobowiązań) / aktywów z tytułu podatku odroczonego: | | | | |
| Niefinansowe aktywa trwałe | (22,1) | (7,8) | - | (29,9) |
| Prawa do użytkowania aktywów i zobowiązania z tytułu leasingu | 3,4 | 7,3 | - | 10,7 |
| Pozostałe rezerwy i zobowiązania | 18,4 | 1,6 | - | 20,0 |
| Zapasy | (9,7) | 1,8 | - | (7,9) |
| Należności handlowe | (9,3) | 1,7 | - | (7,6) |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 103,6 | (0,6) | 16,5 | 119,5 |
| Pozostałe | 9,7 | 7,6 | (8,4) | 8,9 |
| Niewykorzystane straty podatkowe | 41,7 | (19,8) | - | 21,9 |
| Razem | 135,7 | (8,2) | 8,1 | 135,6 |

| 2022 | 1/01/2022 | Ujęte w wynik | Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach | 31/12/2022 |
|--|--------------|---------------|---|--------------|
| Różnice przejściowe dotyczące składników (zobowiązań) / aktywów z tytułu podatku odroczonego: | | | | |
| Niefinansowe aktywa trwałe | (53,8) | 31,7 | - | (22,1) |
| Prawa do użytkowania aktywów i zobowiązania z tytułu leasingu | 5,1 | (1,7) | - | 3,4 |
| Pozostałe rezerwy i zobowiązania | 13,7 | 4,7 | - | 18,4 |
| Zapasy | (8,9) | (0,8) | - | (9,7) |
| Należności handlowe | (6,6) | (2,7) | - | (9,3) |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 106,4 | 0,3 | (3,1) | 103,6 |
| Pozostałe | 17,6 | (9,2) | 1,3 | 9,7 |
| Niewykorzystane straty podatkowe | 85,2 | (43,5) | - | 41,7 |
| Razem | 158,7 | (21,2) | (1,8) | 135,7 |



4. Noty objaśniające dotyczące zadłużenia i kapitału własnego

4.1 Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia

Stosowane zasady rachunkowości

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

Zobowiązanie z tytułu leasingu wycenia się w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie, które obejmują:

- stałe opłaty leasingowe, w tym zasadniczo stałe opłaty;
- zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem tego indeksu lub tej stawki zgodnie z ich wartością w dacie rozpoczęcia;
- kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej;
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji;
- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, chyba że można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca nie skorzysta z opcji wcześniejszego wypowiedzenia.

Bieżąca wartość przyszłych płatności z tytułu leasingu obliczana jest z zastosowaniem stopy procentowej leasingu. W przypadku, gdy stopy procentowej leasingu nie można łatwo ustalić, Spółka stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy dla danej umowy leasingowej.

Po początkowym ujęciu Spółka wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

- zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu;
- zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych oraz
- zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu.

Spółka korzysta ze zwolnienia i nie stosuje wymogów w zakresie wyceny zobowiązania z tytułu leasingu oraz składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania w odniesieniu do:

- leasingów krótkoterminowych, tj. leasingów, których okres leasingu jest nie dłuższy niż 12 miesięcy i nie zawierają opcji kupna;
- leasingów, w odniesieniu do których bazowy składnik aktywów ma niską wartość. Spółka uznaje za składniki o niskiej wartości te aktywa, które nowe nie przekraczają kwoty 25 tysięcy złotych.

W przypadku zastosowania zwolnień, o których mowa powyżej, Spółka rozpoznaje płatności leasingowe jako koszt zgodnie z metodą liniową przez okres leasingu lub według innej metody, jeżeli lepiej odzwierciedla ona korzyści uzyskiwane przez Spółkę.



ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

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

a) stopy dyskonta

Spółka dyskontuje opłaty leasingowe z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić, w przeciwnym razie stosuje krańcową stopę procentową.

Krańcowa stopa procentowa ustalana jest na bazie dwóch składowych:

- stawki referencyjnej odpowiedniej dla danej waluty; oraz
- premii za ryzyko kredytowe, która opiera się na marży kredytowej banków z uwzględnieniem okresów obowiązywania umów.

b) okresu leasingu

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

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

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

Zobowiązania z tytułu zadłużenia posiadane przez Spółkę składają się z dwóch głównych kategorii: kredytów bankowych i pożyczek oraz leasingu. Umowy kredytów zawierane były głównie na finansowanie bieżącej działalności, finansowanie i refinansowanie planu inwestycyjnego oraz akwizycji. Spłata zaciągniętych zobowiązań wynikających z zawartych umów kredytowych jest dokonywana w PLN i EUR.

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

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Spółka posiadała zastaw rejestrowy na wagonach stanowiący zabezpieczenie spłaty zobowiązań z tytułu kredytów bankowych w wysokości 100,0 milionów złotych.

4.1 Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia (cd.)

Pozycje w walutach

| 31/12/2023 | W walucie funkcjonalnej PLN | W walucie obcej EUR | Razem |
|----------------------------|--------------------------------|------------------------|----------------|
| Kredyty bankowe i pożyczki | 928,8 | 478,6 | 1 407,4 |
| Leasing | 1 198,0 | 12,1 | 1 210,1 |
| Razem | 2 126,8 | 490,7 | 2 617,5 |

| 31/12/2022 | W walucie funkcjonalnej PLN | W walucie obcej EUR | Razem |
|----------------------------|--------------------------------|------------------------|----------------|
| Kredyty bankowe i pożyczki | 841,5 | 615,0 | 1 456,5 |
| Leasing | 636,4 | 25,5 | 661,9 |
| Razem | 1 477,9 | 640,5 | 2 118,4 |

Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia

| 2023 | Kredyty bankowe i pożyczki | Leasing | Razem |
|---------------------------------------|-------------------------------|----------------|----------------|
| 1/01/2023 | 1 456,5 | 661,9 | 2 118,4 |
| Zaciągnięcie nowych zobowiązań | 342,7 | 275,7 | 618,4 |
| Modyfikacje istniejących umów | - | 74,5 | 74,5 |
| Leasing zwrotny | - | 344,8 | 344,8 |
| Koszty transakcyjne | 0,5 | - | 0,5 |
| Naliczenie odsetek | 83,6 | 51,9 | 135,5 |
| Płatności z tytułu zadłużenia, w tym: | | | |
| Spląty kapitału | (347,5) | (110,4) | (457,9) |
| Zapłacone odsetki | (87,3) | (50,9) | (138,2) |
| Koszty transakcyjne | (0,5) | - | (0,5) |
| Kompensata | - | (35,0) | (35,0) |
| Pozostałe | - | (1,2) | (1,2) |
| Różnice kursowe | (40,6) | (1,2) | (41,8) |
| 31/12/2023 | 1 407,4 | 1 210,1 | 2 617,5 |
| Długoterminowe | 862,0 | 1 046,5 | 1 908,5 |
| Krótkoterminowe | 545,4 | 163,6 | 709,0 |
| Razem | 1 407,4 | 1 210,1 | 2 617,5 |

| 2022 | Kredyty bankowe i pożyczki | Leasing | Razem |
|---------------------------------------|-------------------------------|--------------|----------------|
| 1/01/2022 | 1 585,6 | 680,5 | 2 266,1 |
| Zaciągnięcie nowych zobowiązań | 141,4 | 15,4 | 156,8 |
| Modyfikacje istniejących umów | - | 30,7 | 30,7 |
| Leasing zwrotny | - | 15,8 | 15,8 |
| Koszty transakcyjne | 1,5 | - | 1,5 |
| Naliczenie odsetek | 80,4 | 30,4 | 110,8 |
| Płatności z tytułu zadłużenia, w tym: | | | |
| Spląty kapitału | (299,1) | (76,1) | (375,2) |
| Zapłacone odsetki | (66,0) | (28,3) | (94,3) |
| Koszty transakcyjne | (1,1) | - | (1,1) |
| Kompensata | - | (1,6) | (1,6) |
| Pozostałe | - | (5,1) | (5,1) |
| Różnice kursowe | 13,8 | 0,2 | 14,0 |
| 31/12/2022 | 1 456,5 | 661,9 | 2 118,4 |
| Długoterminowe | 958,1 | 561,5 | 1 519,6 |
| Krótkoterminowe | 498,4 | 100,4 | 598,8 |
| Razem | 1 456,5 | 661,9 | 2 118,4 |

4.1 Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia (cd.)

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

| Prezentacja w sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów | | 2023 | 2022 |
|--|-------------------------------------|-------|--------|
| Przychody z tytułu umów leasingu operacyjnego | Przychody z tytułu umów z klientami | 62,9 | 58,4 |
| Koszty z tytułu leasingu krótkoterminowego | Pozostałe usługi | (8,2) | (18,8) |

Warunki umów kredytowych

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

Wyżej wymienione wskaźniki kalkulowane są w oparciu o dane zawarte w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej PKP CARGO.

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

Wskaźnik zadłużenie netto/EBITDA określa poziom zadłużenia finansowego pomniejszonego o środki pieniężne w relacji do generowanej EBITDA i kalkulowany jest z uwzględnieniem wyłączenia wpływu MSSF 16. Maksymalna dopuszczalna wartość wskaźnika zadłużenie netto/EBITDA w zależności od umowy jest ustanowiona w przedziale 3,0-4,5. W przypadku wybranych umów istnieje również obowiązek spełnienia wskaźnika zadłużenie netto/EBITDA oraz zadłużenia ogółem kalkulowanych w oparciu o parametry prognozowane.

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

Na dzień 31 grudnia 2023 roku warunki określone w umowach kredytowych zostały spełnione i tym samym na podstawie MSR 1 nie istniała konieczność przeklasyfikowania długoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów do części krótkoterminowej.

Niewykorzystane linie kredytowe i leasingowe

| Rodzaj kredytu | Nazwa banku | Okres dostępności | Waluta umowy | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|----------------------------|---|-------------------|--------------|--------------|--------------|
| Kredyt w rachunku bieżącym | Bank Gospodarstwa Krajowego ¹⁾ | 29/02/2024 | PLN | 100,0 | 100,0 |
| Kredyt w rachunku bieżącym | Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. ²⁾ | 19/03/2024 | PLN | 2,8 | 58,7 |
| Kredyt w rachunku bieżącym | Bank Polska Kasa Opieki S.A. ³⁾ | 24/05/2024 | PLN | 100,0 | 100,0 |
| Linia leasingowa | PEKAO LEASING sp. z o.o. | 09/10/2023 | PLN | - | 92,2 |
| Linia leasingowa | PKO Leasing S.A. | 31/12/2023 | PLN | - | 200,0 |
| Linia leasingowa | ING Lease (Polska) sp. z o.o. ⁴⁾ | 13/06/2024 | PLN | 7,9 | - |
| Linia leasingowa | PKO Leasing S.A. ⁵⁾ | 26/10/2024 | PLN | 51,8 | - |
| Razem | | | | 262,5 | 550,9 |

¹⁾ W dniu 19 października 2023 roku Spółka podpisała aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym przedłużający okres dostępności kredytu do dnia 29 lutego 2024 roku. W dniu 29 lutego 2024 roku Spółka zawarła z bankiem kolejny aneks do umowy wydłużający okres dostępności tego kredytu do dnia 28 lutego 2025 roku.

²⁾ W dniu 17 marca 2023 roku Spółka podpisała aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym przedłużający okres dostępności kredytu do dnia 19 marca 2024 roku. W dniu 19 marca 2024 roku Spółka zawarła z bankiem kolejny aneks do umowy wydłużający okres dostępności tego kredytu do dnia 30 czerwca 2024 roku.

³⁾ W dniu 24 maja 2023 roku Spółka podpisała aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym przedłużający okres dostępności kredytu do dnia 24 maja 2024 roku.

⁴⁾ W dniu 5 lipca 2023 roku Spółka podpisała z ING LEASE (Polska) Sp. z o.o. Ramową Umowę Leasingu na leasing środków trwałych do maksymalnej łącznej wartości netto 200,0 milionów złotych z okresem dostępności mijającym dnia 13 czerwca 2024 roku.

⁵⁾ W dniu 27 października 2023 roku Spółka podpisała z PKO Leasing S.A. Ramową Umowę Leasingu na leasing środków trwałych do maksymalnej łącznej wartości netto 200,0 milionów złotych z okresem dostępności mijającym dnia 26 października 2024 roku.

4.2 Kapitał własny i polityka zarządzania kapitałem
Stosowane zasady rachunkowości

Kapitał zakładowy w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazuje się w wysokości określonej w Statucie.

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

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

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

Kapitał zakładowy

| | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|------------|------------|
| Kapitał zakładowy składa się z: | | |
| Akcje zwykłe - w pełni opłacone i zarejestrowane | 2 239,3 | 2 239,3 |

Na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku kapitał zakładowy składał się z akcji zwykłych o wartości nominalnej 50 złotych każda. W pełni pokryte akcje zwykłe, o wartości nominalnej 50 złotych, są równoważne pojedynczemu głosowi na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy i posiadają prawo do dywidendy.

Spółka PKP S.A. jest podmiotem dominującym wobec spółki PKP CARGO S.A. Zgodnie ze Statutem Spółki PKP S.A. posiada szczególne uprawnienia osobiste polegające na uprawnieniu do powoływania i odwoływania Członków Rady Nadzorczej w liczbie równej połowie składu Rady Nadzorczej powiększonej o jeden. PKP S.A. przysługuje osobiste uprawnienie do wyznaczenia przewodniczącego Rady Nadzorczej, jak i określenia liczby Członków Rady Nadzorczej. Dodatkowo w przypadku, w którym udział PKP S.A. w kapitale zakładowym Spółki wynosi 50% lub mniej, PKP S.A. przysługuje uprawnienie osobiste do wyłącznego wskazania kandydatów na Prezesa Zarządu Spółki. Uprawnienia osobiste PKP S.A. przysługują zawsze wtedy, gdy PKP S.A. posiada co najmniej 25% kapitału zakładowego Spółki.

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Zmiany w kapitale zapasowym i zyskach zatrzymanych

W dniu 29 czerwca 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto osiągniętego w 2022 roku w kwocie 102,7 milionów złotych, postanawiając przeznaczyć go w całości na zasilenie kapitału zapasowego.

Zarząd Spółki proponuje przeznaczyć zysk netto za 2023 rok wykazany w niniejszym Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym w całości na zasilenie kapitału zapasowego.

Zarządzanie kapitałem własnym

Głównym celem zarządzania kapitałem własnym w Spółce jest zapewnienie zdolności do kontynuowania działalności, kreowanie wartości dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych zainteresowanych. Zgodnie z prowadzoną przez siebie polityką oraz założeniami wynikającymi z wybranych umów kredytowych Spółka dopuszcza maksymalny poziom zadłużenia do wysokości 60% sumy bilansowej. Jak szerzej opisano w **Nocie 4.1** dla celów weryfikacji warunków umów kredytowych wskaźnik ogólnego zadłużenia obliczany jest na podstawie danych zawartych w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej PKP CARGO i jest korygowany o wpływ MSSF 16. Skorygowany o MSSF 16 wskaźnik ogólnego zadłużenia wynosił 58% na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz 54% na dzień 31 grudnia 2022 roku. Poziom zadłużenia jest przez Spółkę monitorowany na bieżąco. Zachowanie założonej struktury kapitału może być realizowane przez: emisję nowych akcji, sprzedaż aktywów, zwrot kapitału akcjonariuszom lub korektę kwoty dywidendy.



4.3 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

| | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|--------------|-------------|
| Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych | 119,4 | 41,2 |
| Inne środki pieniężne | 0,8 | 14,0 |
| Razem | 120,2 | 55,2 |
| <i>w tym: środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i> | <i>21,9</i> | <i>27,2</i> |

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania obejmowały głównie środki pieniężne zgromadzone na rachunkach VAT oraz rachunkach bankowych prowadzonych dla wadów i gwarancji.

4.4 Dodatkowe wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych
Zmiany w kapitale obrotowym

| 2023 | Zmiana stanu ze sprawozdania z sytuacji finansowej | Zmiana stanu rozrachunków z tytułu podatku | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | Pozostałe | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (zmiana stanu kapitału obrotowego) |
|-------------------------------|--|--|--|---|------------|---|
| Zapasy | 5,4 | - | 7,9 | - | - | 13,3 |
| Należności handlowe | 64,7 | - | (1,4) | - | 1,3 | 64,6 |
| Pozostałe aktywa | 5,9 | 6,8 | (5,6) | (6,4) | (0,1) | 0,6 |
| Rezerwy | 85,1 | - | - | - | - | 85,1 |
| Zobowiązania handlowe | 88,5 | - | - | - | 0,1 | 88,6 |
| Zobowiązania inwestycyjne | 86,2 | - | (50,5) | - | - | 35,7 |
| Pozostałe zobowiązania | (0,5) | 2,4 | 18,0 | (0,7) | - | 19,2 |
| Kapitał obrotowy razem | 335,3 | 9,2 | (31,6) | (7,1) | 1,3 | 307,1 |

| 2022 | Zmiana stanu ze sprawozdania z sytuacji finansowej | Zmiana stanu rozrachunków z tytułu podatku | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | Pozostałe | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (zmiana stanu kapitału obrotowego) |
|-------------------------------|--|--|--|------------|---|
| Zapasy | (10,4) | - | 47,0 | - | 36,6 |
| Należności handlowe | (152,2) | - | (0,8) | 0,4 | (152,6) |
| Pozostałe aktywa | (50,4) | (1,7) | 11,1 | - | (41,0) |
| Rezerwy | (25,3) | - | - | - | (25,3) |
| Zobowiązania handlowe | 152,5 | - | - | - | 152,5 |
| Zobowiązania inwestycyjne | (163,8) | - | 146,3 | - | (17,5) |
| Pozostałe zobowiązania | 44,4 | (2,4) | (18,0) | - | 24,0 |
| Kapitał obrotowy razem | (205,2) | (4,1) | 185,6 | 0,4 | (23,3) |

Pozostałe korekty

| | 2023 | 2022 |
|--|---------------|-------------|
| Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych ujęte w pozostałych całkowitych dochodach | (86,6) | 16,5 |
| Wycena instrumentów kapitałowych w wartości godziwej | 3,8 | - |
| Pozostałe | (0,5) | - |
| Pozostałe korekty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | (83,3) | 16,5 |

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

Transakcje niepieniężne

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku główne transakcje niepieniężne dotyczące działalności inwestycyjnej i finansowej, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych przedstawiały się następująco:

- Kompensata wzajemnych rozrachunków

Spółka dokonała kompensaty należności handlowych z zobowiązaniami z tytułu zakupu niefinansowych aktywów trwałych. Łączna kwota kompensat w 2023 roku wynosiła 1,4 miliona złotych, natomiast w 2022 roku wynosiła 0,8 miliona złotych. Dodatkowo, Spółka dokonała kompensaty należności z tytułu sprzedaży środków trwałych i pozostałych należności z zobowiązaniami leasingowymi w łącznej wysokości 35,0 milionów złotych w 2023 roku oraz 1,6 miliona złotych w 2022 roku.

- Aporty przekazane do spółek zależnych

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2023 roku Spółka przekazała do spółki zależnej PKP CARGOTABOR USŁUGI Sp. z o.o. aport w postaci składników rzeczowych aktywów trwałych i praw do użytkowania aktywów o łącznej wartości 25,5 milionów złotych. Aport został przekazany tytułem podniesienia kapitału podstawowego spółki zależnej w kwocie 28,3 milionów złotych.

- Likwidacja taboru kolejowego

W momencie podjęcia decyzji o likwidacji księgowej składnika taboru kolejowego jego wartość rezydualna ujmowana jest w pozycji zapasów. W 2023 roku wartość rezydualna składników majątku trwałego przeklasyfikowanych do zapasów wynosiła 7,9 milionów złotych, natomiast w 2022 roku wynosiła 47,1 milionów złotych.

5. Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej

5.1 Tabor kolejowy i pozostałe rzeczowe aktywa trwałe

Stosowane zasady rachunkowości

Tabor kolejowy oraz pozostałe rzeczowe aktywa trwałe (zwane dalej: rzeczowe aktywa trwałe) wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość początkowa pozycji rzeczowych aktywów trwałych obejmuje ich cenę nabycia lub koszty wytworzenia, wraz z cłami importowymi i niepodlegającymi odliczeniu podatkami zawartymi w cenie. Ponadto jest pomniejszana o upusty, rabaty i dotacje oraz powiększana o nakłady bezpośrednio związane z przygotowaniem składnika aktywów do użytkowania zgodnie z jego planowanym przeznaczeniem i jeśli dotyczy, koszty finansowania zewnętrznego. Dotacje rządowe są ujmowane jako pomniejszenie wartości aktywów w momencie, gdy istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki.

W ramach rzeczowych aktywów trwałych Spółka prezentuje prawa wieczystego użytkowania gruntów, które są zwolnione z opłat. Środki trwałe w okresie budowy prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po koszcie wytworzenia pomniejszonym o ujęte odpisy z tytułu utraty wartości.

Składnik rzeczowych aktywów trwałych usuwa się ze sprawozdania z sytuacji finansowej na moment zbycia lub gdy oczekuje się, iż nie uzyska się korzyści ekonomicznych z jego użytkowania. W momencie podjęcia decyzji o likwidacji składnika rzeczowych aktywów trwałych jego wartość księgowa ujmowana jest w wyniku okresu, w którym decyzja ta została podjęta, za wyjątkiem składników taboru kolejowego, w przypadku, których w momencie podjęcia decyzji o ich likwidacji, ich wartość rezydualna ujmowana jest w pozycji zapasów.

W ramach składników taboru kolejowego Spółka identyfikuje i wyodrębnia wszystkie istotne elementy wchodzące w skład danego składnika aktywów, które charakteryzują się różnym okresem ekonomicznej użyteczności, czyli tzw. komponenty. Jako istotne komponenty wagonów towarowych i lokomotyw Spółka wyodrębnia część główną składnika taboru oraz część naprawy / przeglądu okresowego. Dodatkowo, dla składników taboru kolejowego wyodrębniana jest wartość rezydualna (złomowa).

Wartość rezydualna taboru kolejowego

Wycena wartości rezydualnej taboru oparta jest na cenach złomu określonych klas z uwzględnieniem kosztów doprowadzenia do zbycia. Wartość rezydualna taboru nie podlega amortyzacji, natomiast podlega okresowej weryfikacji na koniec każdego roku obrotowego. Spółka dokonuje zmiany wartości rezydualnej w przypadku, gdy zmiana ta w istotny sposób wpływa na sprawozdanie finansowe Spółki.

5.1 Tabor kolejowy i pozostałe rzeczowe aktywa trwałe (cd.)
Stosowane zasady rachunkowości
Naprawy i przeglądy taboru kolejowego

Tabor kolejowy poddawany jest czynnościom utrzymaniowym na pięciu poziomach, których zakres ramowy oparty jest na zasadach określonych w Rozporządzeniu Ministra Infrastruktury z dnia 12 października 2005 roku w sprawie ogólnych warunków technicznych eksploatacji pojazdów kolejowych (Dz.U. z 2016 poz. 226 z późniejszymi zmianami). Szczegółowe wymagania dla tych czynności zawarte są w Dokumentacjach Systemu Utrzymania (DSU) obowiązujących dla każdego z eksploatowanych pojazdów kolejowych. Tabor kolejowy poddawany jest planowym czynnościom utrzymaniowym zgodnie z określonymi w DSU cyklami naprawczymi uwarunkowanymi dopuszczalnym czasem i/lub przebiegiem eksploatacji pojazdu.

Po zakończeniu modernizacji lub naprawy na poziomie 4 i 5 wystawiane są przywrócenia do eksploatacji, w których wskazywany jest okres możliwej eksploatacji danego składnika taboru do kolejnej naprawy na poziomie P4 lub P5 wskazany w cyklu naprawczym określonym w DSU. Warunkiem tej eksploatacji w całym wskazanym okresie jest również wykonanie w połowie cyklu przeglądu poziomu P3. W przypadku niewykonania napraw / przeglądów na poziomach P3, P4 i P5, składnik taboru traci zdolność eksploatacyjną i nie może być używany w przewozach kolejowych. Spółka uznaje naprawy i przeglądy okresowe na poziomach P3, P4 i P5 za warunek ciągłego wykorzystywania pozycji składników taboru kolejowego i w momencie przeprowadzania takiej naprawy, jeśli kryteria ujmowania są spełnione, koszty naprawy zostają ujęte w wartości bilansowej składnika taboru i podlegają amortyzacji we wskazanym w przywróceniu do eksploatacji okresie.

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

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych

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

Grunty własne oraz prawa wieczystego użytkowania gruntów nie podlegają amortyzacji.

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

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

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

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych

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

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

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

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



ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Okresy ekonomicznej użyteczności środków trwałych

Spółka określa szacowane okresy użytkowania, a poprzez to stawki amortyzacji dla poszczególnych składników rzeczowych aktywów trwałych. Szacunek ten opiera się na oczekiwanym okresie ekonomicznej użyteczności tych aktywów. W przypadku zaistnienia okoliczności powodujących zmianę zakładanego okresu użytkowania następuje zmiana stawek amortyzacji, co z kolei wpływa na wysokość odpisów amortyzacyjnych oraz wartość księgową pozycji rzeczowych aktywów trwałych w przyszłych okresach. Przeprowadzona na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku weryfikacja okresów ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów nie wykazała konieczności istotnych zmian dotychczas stosowanych stawek amortyzacyjnych.

Wartości rezydualne taboru

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Spółka przeprowadziła weryfikację wartości rezydualnej taboru kolejowego, w oparciu o przeprowadzoną przez niezależnego rzeczoznawcę wycenę taboru. Istotnym czynnikiem wpływającym na wycenę wartości rezydualnej jest cena złomu. Z uwagi na zaobserwowany spadek cen złomu, wycena wartości rezydualnej taboru kolejowego przeprowadzona przez rzeczoznawcę uległa obniżeniu w stosunku do poprzedniej wartości. W związku z powyższym Spółka zdecydowała o obniżeniu wartości rezydualnej taboru kolejowego, przy czym zmiana ta nie miała istotnego wpływu na wysokość odpisu aktualizującego z tytułu trwałej utraty wartości taboru kolejowego.

Utrata wartości aktywów trwałych

Zgodnie z MSR 36 na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia czy istnieją przesłanki wskazujące na potencjalną utratę wartości składników aktywów trwałych.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku głównymi przesłankami świadczącymi o możliwej utracie wartości aktywów była utrzymująca się niższa wartość rynkowa aktywów netto Spółki od ich wartości bilansowej. Zgodnie z MSR 36 wartość odzyskiwalna określana jest jako wyższa spośród wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia oraz wartości użytkowej.

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

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

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

Przy wycenie posłużono się znajomością cen lokomotyw i wagonów na rynku pierwotnym oraz wtórnym firm krajowych i zagranicznych. Korzystano także m.in. z katalogów cenowych dotyczących maszyn oraz urządzeń pojazdów szynowych danego typu.

Wartość godziwą wycenionych nieruchomości określono w oparciu o podejście mieszane zawierające elementy wyceny metodą porównawczą, dochodową lub odtworzeniową. Grunty wyceniono metodą porównawczą, a zlokalizowane na nich budynki metodą dochodową lub kosztową - w zależności od rodzaju nieruchomości.

Dla potrzeb ustalenia wartości odzyskiwalnej pominięto koszty zbycia wycenionych aktywów, gdyż zostały one uznane za nieistotne.

W oparciu o przeprowadzone wyceny na dzień 31 grudnia 2023 roku:

- a) wartość godziwa przewyższyła wartość księgową wszystkich składników taboru kolejowego. Analiza na poziomie indywidualnych składników majątku spowodowała rozwiązanie odpisu z tytułu utraty wartości w kwocie 8,9 milionów złotych;
- b) nie zidentyfikowano utraty wartości wycenionych nieruchomości.

Wartość godziwa pozostałych aktywów Spółki niepodlegających wycenie, nie różniła się istotnie od ich wartości księgowych.

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

Zmiana stanu rzeczowych aktywów trwałych

| 2023 | Tabor kolejowy | Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe | | | | | Razem |
|--|------------------|----------------------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|------------------|
| | | Nieruchomości | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | |
| Wartość brutto | | | | | | | |
| 1/01/2023 | 6 534,9 | 583,3 | 210,2 | 27,5 | 25,4 | 30,0 | 876,4 |
| <i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i> | | | | | | | |
| Naprawy okresowe | - | - | - | - | - | 1 026,7 | 1 026,7 |
| Nabycie nowych składników / modernizacje | - | - | - | - | - | 200,2 | 200,2 |
| Wykup przedmiotu leasingu | - | - | 4,8 | 0,2 | - | - | 5,0 |
| Rozliczenie środków trwałych w budowie | 1 225,9 | 0,4 | 4,4 | 1,7 | 0,4 | (1 232,8) | (1 225,9) |
| Dotacja do aktywów trwałych | (96,3) | - | - | - | - | - | - |
| Sprzedaż (w tym leasing zwrotny) | (302,2) | - | (0,6) | (0,2) | - | - | (0,8) |
| Aport | (0,4) | (20,6) | (2,6) | - | (0,4) | - | (23,6) |
| Likwidacja | (351,3) | (0,1) | (0,2) | - | (0,1) | (0,2) | (0,6) |
| Pozostałe | 0,3 | 0,2 | - | - | - | (3,9) | (3,7) |
| 31/12/2023 | 7 010,9 | 563,2 | 216,0 | 29,2 | 25,3 | 20,0 | 853,7 |
| Skumulowane umorzenie | | | | | | | |
| 1/01/2023 | (2 686,3) | (182,0) | (183,1) | (27,1) | (24,0) | - | (416,2) |
| <i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i> | | | | | | | |
| Koszty amortyzacji | (571,0) | (15,9) | (8,7) | (0,4) | (0,8) | - | (25,8) |
| Wykup przedmiotu leasingu | - | - | (3,0) | (0,1) | - | - | (3,1) |
| Sprzedaż (w tym leasing zwrotny) | 43,1 | - | 0,6 | 0,2 | - | - | 0,8 |
| Aport | 0,1 | 1,0 | 0,6 | - | 0,2 | - | 1,8 |
| Likwidacja | 342,8 | 0,1 | 0,2 | - | 0,1 | - | 0,4 |
| Pozostałe | (0,2) | - | - | - | - | - | - |
| 31/12/2023 | (2 871,5) | (196,8) | (193,4) | (27,4) | (24,5) | - | (442,1) |
| Skumulowana utrata wartości | | | | | | | |
| 1/01/2023 | (70,5) | - | - | - | - | (0,7) | (0,7) |
| <i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i> | | | | | | | |
| Rozwiązanie opisu, w tym: | 8,9 | - | - | - | - | - | - |
| <i>efekt wyceny do wartości godziwej</i> | 8,9 | - | - | - | - | - | - |
| Wykorzystanie odpisu | 0,3 | - | - | - | - | 0,2 | 0,2 |
| 31/12/2023 | (61,3) | - | - | - | - | (0,5) | (0,5) |
| Wartość netto | | | | | | | |
| 1/01/2023 | 3 778,1 | 401,3 | 27,1 | 0,4 | 1,4 | 29,3 | 459,5 |
| 31/12/2023 | 4 078,1 | 366,4 | 22,6 | 1,8 | 0,8 | 19,5 | 411,1 |

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

| 2022 | Tabor kolejowy | Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe | | | | | Razem |
|--|------------------|----------------------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|----------------|
| | | Nieruchomości | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | |
| Wartość brutto | | | | | | | |
| 1/01/2022 | 6 381,3 | 587,7 | 205,7 | 27,5 | 25,1 | 25,6 | 871,6 |
| <i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i> | | | | | | | |
| Naprawy okresowe | - | - | - | - | - | 494,9 | 494,9 |
| Nabycie nowych składników / modernizacje | - | - | - | - | - | 120,0 | 120,0 |
| Wykup przedmiotu leasingu | - | - | 2,7 | 0,8 | - | - | 3,5 |
| Rozliczenie środków trwałych w budowie | 603,6 | 2,4 | 2,2 | - | 0,3 | (608,5) | (603,6) |
| Dotacja do aktywów trwałych | (80,3) | - | - | - | - | - | - |
| Sprzedaż (w tym leasing zwrotny) | (17,6) | (6,5) | - | (0,8) | - | - | (7,3) |
| Likwidacja | (343,4) | (0,3) | (0,5) | - | - | (2,0) | (2,8) |
| Przeklasyfikowanie do APS | (8,1) | - | - | - | - | - | - |
| Pozostałe | (0,6) | - | 0,1 | - | - | - | 0,1 |
| 31/12/2022 | 6 534,9 | 583,3 | 210,2 | 27,5 | 25,4 | 30,0 | 876,4 |
| Skumulowane umorzenie | | | | | | | |
| 1/01/2022 | (2 478,4) | (165,1) | (172,0) | (27,2) | (23,2) | - | (387,5) |
| <i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i> | | | | | | | |
| Koszty amortyzacji | (509,8) | (17,2) | (9,9) | (0,2) | (0,8) | - | (28,1) |
| Wykup przedmiotu leasingu | - | - | (1,7) | (0,5) | - | - | (2,2) |
| Sprzedaż (w tym leasing zwrotny) | 3,9 | - | - | 0,8 | - | - | 0,8 |
| Likwidacja | 291,6 | 0,3 | 0,5 | - | - | - | 0,8 |
| Przeklasyfikowanie do APS | 5,6 | - | - | - | - | - | - |
| Pozostałe | 0,8 | - | - | - | - | - | - |
| 31/12/2022 | (2 686,3) | (182,0) | (183,1) | (27,1) | (24,0) | - | (416,2) |
| Skumulowana utrata wartości | | | | | | | |
| 1/01/2022 | (75,4) | - | - | - | - | (2,4) | (2,4) |
| <i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i> | | | | | | | |
| Ujęcie odpisu | - | - | - | - | - | (0,3) | (0,3) |
| Rozwiązanie opisu, w tym: | 4,0 | - | - | - | - | - | - |
| <i>efekt wyceny do wartości godziwej</i> | 4,0 | - | - | - | - | - | - |
| Wykorzystanie odpisu | 0,9 | - | - | - | - | 2,0 | 2,0 |
| 31/12/2022 | (70,5) | - | - | - | - | (0,7) | (0,7) |
| Wartość netto | | | | | | | |
| 1/01/2022 | 3 827,5 | 422,6 | 33,7 | 0,3 | 1,9 | 23,2 | 481,7 |
| 31/12/2022 | 3 778,1 | 401,3 | 27,1 | 0,4 | 1,4 | 29,3 | 459,5 |

5.2 Prawa do użytkowania aktywów
Stosowane zasady rachunkowości

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

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

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

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

Okresy ekonomicznej użyteczności praw do użytkowania aktywów

Spółka stosuje liniową metodę amortyzacji. Wartość składników prawa do użytkowania aktywów rozkłada się w sposób systematyczny na przestrzeni okresu użytkowania.

Okresy ekonomicznej użyteczności prawa do użytkowania aktywów leasingu przedstawiały się następująco:

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

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


ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH
Okresy ekonomicznej użyteczności praw do użytkowania aktywów

Spółka określa szacowane okresy użytkowania, a poprzez to stawki amortyzacji dla poszczególnych składników prawa do użytkowania aktywów. Jeżeli przed końcem okresu leasingu przeniesione zostanie na rzecz Spółki prawo własności do bazowego składnika aktywów lub Spółka spodziewa się skorzystać z przysługującej jej opcji kupna, Spółka dokonuje amortyzacji prawa do użytkowania składnika aktywów, począwszy od daty rozpoczęcia aż do końca okresu ekonomicznej użyteczności tego składnika. W przeciwnym razie Spółka dokonuje amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania do końca okresu użytkowania tego składnika lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza. W przypadku zaistnienia okoliczności powodujących zmianę zakładanego okresu użytkowania następuje zmiana stawek amortyzacji, co z kolei wpływa na wysokość odpisów amortyzacyjnych oraz wartość księgową pozycji prawa do użytkowania aktywów. Przeprowadzona na dzień 31 grudnia 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku weryfikacja okresów ekonomicznej użyteczności składników prawa do użytkowania aktywów nie wykazała konieczności istotnych zmian dotychczas stosowanych stawek amortyzacyjnych.

5.2 Prawa do użytkowania aktywów (cd.)

Zmiana stanu praw do użytkowania aktywów

| 2023 | Tabor kolejowy | Nieruchomości | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Razem |
|--------------------------------------|----------------|----------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|----------------|
| Wartość brutto | | | | | | |
| 1/01/2023 | 257,1 | 604,5 | 9,6 | 8,9 | 0,6 | 880,7 |
| <i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i> | | | | | | |
| Nowe umowy leasingu | 270,4 | 0,8 | 4,4 | 0,1 | - | 275,7 |
| Naprawy okresowe taboru | 0,3 | - | - | - | - | 0,3 |
| Modyfikacje istniejących umów | - | 60,1 | 0,4 | 2,2 | 0,3 | 63,0 |
| Leasing zwrotny | 258,9 | - | - | - | - | 258,9 |
| Zwrot przedmiotu leasingu | (64,0) | (0,1) | - | (0,1) | - | (64,2) |
| Wykup przedmiotu leasingu | - | - | (4,8) | (0,2) | - | (5,0) |
| Aport | - | (4,7) | - | - | - | (4,7) |
| Inne | - | 0,3 | - | - | - | 0,3 |
| 31/12/2023 | 722,7 | 660,9 | 9,6 | 10,9 | 0,9 | 1 405,0 |
| Skumulowane umorzenie | | | | | | |
| 1/01/2023 | (69,5) | (146,1) | (3,9) | (7,6) | (0,5) | (227,6) |
| <i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i> | | | | | | |
| Koszty amortyzacji | (30,2) | (48,3) | (1,3) | (2,3) | (0,2) | (82,3) |
| Zwrot przedmiotu leasingu | 64,0 | 0,1 | - | 0,1 | - | 64,2 |
| Wykup przedmiotu leasingu | - | - | 3,0 | 0,1 | - | 3,1 |
| Aport | - | 0,1 | - | - | - | 0,1 |
| Inne | - | (0,1) | - | - | - | (0,1) |
| 31/12/2023 | (35,7) | (194,3) | (2,2) | (9,7) | (0,7) | (242,6) |
| Wartość netto | | | | | | |
| 1/01/2023 | 187,6 | 458,4 | 5,7 | 1,3 | 0,1 | 653,1 |
| 31/12/2023 | 687,0 | 466,6 | 7,4 | 1,2 | 0,2 | 1 162,4 |

| 2022 | Tabor kolejowy | Nieruchomości | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Razem |
|--------------------------------------|----------------|----------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|----------------|
| Wartość brutto | | | | | | |
| 1/01/2022 | 243,8 | 577,6 | 11,5 | 7,8 | 0,7 | 841,4 |
| <i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i> | | | | | | |
| Nowe umowy leasingu | - | 14,6 | 0,8 | - | - | 15,4 |
| Modyfikacje istniejących umów | - | 28,6 | - | 1,9 | - | 30,5 |
| Leasing zwrotny | 13,6 | - | - | - | - | 13,6 |
| Zwrot przedmiotu leasingu | (0,3) | (16,3) | - | - | (0,1) | (16,7) |
| Wykup przedmiotu leasingu | - | - | (2,7) | (0,8) | - | (3,5) |
| 31/12/2022 | 257,1 | 604,5 | 9,6 | 8,9 | 0,6 | 880,7 |
| Skumulowane umorzenie | | | | | | |
| 1/01/2022 | (48,0) | (116,6) | (3,5) | (6,0) | (0,4) | (174,5) |
| <i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i> | | | | | | |
| Koszty amortyzacji | (21,1) | (42,1) | (2,1) | (2,1) | (0,1) | (67,5) |
| Zwrot przedmiotu leasingu | 0,3 | 12,6 | - | - | - | 12,9 |
| Wykup przedmiotu leasingu | - | - | 1,7 | 0,5 | - | 2,2 |
| Inne | (0,7) | - | - | - | - | (0,7) |
| 31/12/2022 | (69,5) | (146,1) | (3,9) | (7,6) | (0,5) | (227,6) |
| Wartość netto | | | | | | |
| 1/01/2022 | 195,8 | 461,0 | 8,0 | 1,8 | 0,3 | 666,9 |
| 31/12/2022 | 187,6 | 458,4 | 5,7 | 1,3 | 0,1 | 653,1 |

5.3 Inwestycje w jednostkach powiązanych
Stosowane zasady rachunkowości

Inwestycje w jednostkach powiązanych ujmowane są w cenie nabycia i pomniejszone o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość obejmowanych udziałów i akcji w zamian za aport prezentowana jest w wartości księgowej aportu wniesionego przez Spółkę.


ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Spółka ocenia na każdy dzień bilansowy czy istnieją obiektywne przesłanki mogące wskazywać na utratę wartości inwestycji w jednostkach powiązanych. W przypadku ich wystąpienia Spółka zobowiązana jest do ustalenia wartości odzyskiwalnej aktywów wskazujących na utratę wartości.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Spółka zidentyfikowała przesłanki utraty wartości inwestycji w spółce PKP CARGOTABOR Sp. z o.o., CARGOTOR Sp. z o.o. oraz w PKP CARGO INTERNATIONAL a.s, w związku

z czym zostały przeprowadzone testy na utratę wartości w odniesieniu do ośrodków wypracowujących środki pieniężne zdefiniowanych odrębnie dla każdej z testowanych spółek. Wartość odzyskiwalna analizowanych aktywów została ustalona w oparciu o oszacowanie ich wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto.

PKP CARGOTABOR Sp. z o.o.

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

- zdyskontowane przepływy pieniężne zostały opracowane w oparciu o szczegółowe projekcje finansowe na okres od 2024 do 2028 roku,
- w okresie szczegółowej projekcji średnioroczny wzrost przychodów z działalności operacyjnej (CAGR) będzie kształtował się na poziomie 4,4% w ujęciu nominalnym,
- wydatki na CAPEX osiągną średniorocznie w całym okresie szczegółowej projekcji 3,7% rocznych przychodów z działalności operacyjnej w ujęciu nominalnym,
- średni ważony koszt kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie szczegółowej projekcji będzie kształtował się na poziomie 10,2% w ujęciu nominalnym,
- po okresie szczegółowej projekcji założono wzrost przyszłych przepływów pieniężnych na poziomie 0,0% w ujęciu nominalnym.

W wyniku przeprowadzonego testu ustalona wartość odzyskiwalna przewyższyła wartość bilansową testowanych aktywów należących do PKP CARGOTABOR Sp. z o.o., wobec czego Spółka na dzień 31 grudnia 2023 roku nie rozpoznała odpisu z tytułu trwałej utraty wartości udziałów w PKP CARGOTABOR Sp. z o.o.

CARGOTOR Sp. z o.o.

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

- zdyskontowane przepływy pieniężne zostały opracowane w oparciu o szczegółowe projekcje finansowe na okres od 2024 do 2028 roku,
- w okresie projekcji w latach 2024-2028 przyjęto założenie zakończenia trwającego konfliktu w Ukrainie na początku 2025 roku,
- w okresie szczegółowej projekcji średnioroczny wzrost przychodów z działalności operacyjnej (CAGR) będzie kształtował się na poziomie 14,5% w ujęciu nominalnym,
- wydatki na CAPEX osiągną średniorocznie w całym okresie szczegółowej projekcji 6,6% rocznych przychodów z działalności operacyjnej w ujęciu nominalnym,
- średni ważony koszt kapitału po opodatkowaniu (WACC) będzie kształtował się na poziomie 10,2% w ujęciu nominalnym,
- po okresie szczegółowej projekcji założono wzrost przyszłych przepływów pieniężnych na poziomie 2,5% w ujęciu nominalnym.

W wyniku przeprowadzonego testu ustalona wartość odzyskiwalna przewyższyła wartość bilansową testowanych aktywów, wobec czego Spółka na dzień 31 grudnia 2023 roku nie rozpoznała odpisu z tytułu trwałej utraty wartości udziałów w CARGOTOR Sp. z o.o.

PKP CARGO INTERNATIONAL a.s.

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

- za ośrodek wypracowujący środki pieniężne uznano całość aktywów należących do Grupy PKP CARGO INTERNATIONAL, które głównie są wykorzystywane do obsługi klientów na czeskim rynku kolejowym,
- zdyskontowane przepływy pieniężne zostały opracowane w oparciu o szczegółowe projekcje finansowe na okres od 2024 roku do 2033 roku; zdaniem Zarządu Spółki przyjęcie projekcji finansowych dłuższych niż pięcioletnie jest zasadne ze względu na fakt, iż rzeczowe aktywa trwałe wykorzystywane przez PKP CARGO INTERNATIONAL a.s. mają istotnie dłuższy okres ekonomicznej użyteczności;
- w okresie szczegółowej projekcji dla lat 2024-2033 średnioroczny wzrost przychodów z działalności operacyjnej (CAGR) będzie kształtował się na poziomie 2,8% w ujęciu realnym,
- wydatki na CAPEX osiągną średniorocznie w całym okresie szczegółowej projekcji 5,3% rocznych przychodów z działalności operacyjnej w ujęciu realnym,
- średni ważony koszt kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie szczegółowej projekcji będzie kształtował się na poziomie 6,0% w ujęciu realnym,
- po okresie szczegółowej projekcji założono wzrost przyszłych przepływów pieniężnych na poziomie 0,0% w ujęciu realnym.

5.3 Inwestycje w jednostkach powiązanych (cd.)

W wyniku przeprowadzonego testu ustalona wartość odzyskiwalna przewyższyła wartość bilansową testowanych aktywów, wobec czego Spółka na dzień 31 grudnia 2023 roku nie rozpoznała odpisu z tytułu trwałej utraty wartości udziałów w PKP CARGO INTERNATIONAL a.s.

Analizę wrażliwości przeprowadzono dla kluczowych założeń modelu testu na utratę wartości takich jak WACC oraz wskaźnik wzrostu przyszłych przepływów pieniężnych po okresie szczegółowej prognozy.

Zmiana WACC o +/- 0,3 p.p. oraz poziomu wzrostu przyszłych przepływów pieniężnych po okresie szczegółowej prognozy o +/- 0,3 p.p. nie powoduje konieczności rozpoznania odpisu z tytułu trwałej utraty wartości udziałów w PKP CARGOTABOR Sp. z o.o., CARGOTOR Sp. z o.o. i PKP CARGO INTERNATIONAL a.s.

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek wchodzących w skład Grupy na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku przedstawiają się następująco:

| Nazwa jednostki | Typ jednostki | Siedziba | Procentowa wielkość posiadanych udziałów / akcji | | Wartość posiadanych udziałów / akcji | |
|---|--|------------------------|--|------------|--------------------------------------|--------------|
| | | | 31/12/2023 | 31/12/2022 | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
| Centralny Terminal Multimodalny Sp. z o.o. | zależna | Warszawa | 100% | 100% | 1,5 | 1,5 |
| PKP CARGO SERVICE Sp. z o.o. | zależna | Warszawa | 100% | 100% | 15,4 | 15,4 |
| PKP CARGO TERMINALE Sp. z o.o. | zależna | Żurawica | 100% | 100% | 69,1 | 69,1 |
| PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. ¹⁾ | zależna | Warszawa | 100% | 100% | 131,2 | 117,7 |
| CARGOTOR Sp. z o.o. | zależna | Warszawa | 100% | 100% | 20,2 | 20,2 |
| PKP CARGOTABOR USŁUGI Sp. z o.o. ²⁾ | zależna | Warszawa | 100% | 100% | 35,6 | 10,1 |
| PKP Linia Chełmska Szerokotorowa Sp. z o.o. | zależna | Warszawa | 100% | 100% | 0,1 | 0,1 |
| ONECARGO CONNECT Sp. z o.o. | zależna | Warszawa | 100% | 100% | - | - |
| COSCO Shipping Lines (POLAND) Sp. z o.o. | stowarzyszona | Gdynia | 20% | 20% | 1,1 | 1,1 |
| PKP CARGO CONNECT Sp. z o.o. | zależna | Warszawa | 100% | 100% | 123,2 | 123,2 |
| Transgaz S.A. | zależna pośrednio | Zalesie k. Małaszewicz | 64% | 64% | | |
| Cargosped Terminal Braniewo Sp. z o.o. | zależna pośrednio | Braniewo | 100% | 100% | | |
| PKP CARGO CONNECT GmbH | zależna pośrednio | Hamburg | 100% | 100% | | |
| Terminale Przeladunkowe Sławków Medyka Sp. z o.o. | udziały we wspólnych przedsięwzięciach | Sławków | 50% | 50% | | |
| PKP CARGO INTERNATIONAL a.s. | zależna | Ostrawa | 100% | 100% | 499,7 | 499,7 |
| PKP CARGO INTERNATIONAL HU Zrt. | zależna pośrednio | Budapeszt | 100% | 100% | | |
| AWT ROSCO a.s. | zależna pośrednio | Ostrawa | 100% | 100% | | |
| AWT CFT a.s. ³⁾ | zależna pośrednio | Ostrawa | 100% | 100% | | |
| AWT Rekultivace a.s. | zależna pośrednio | Petřvald | 100% | 100% | | |
| DEPOS Horni Sucha a.s. | stowarzyszona | Horni Sucha | 20,6% | 20,6% | | |
| PKP CARGO INTERNATIONAL SK a.s. | zależna pośrednio | Bratysława | 100% | 100% | | |
| AWT DLT s.r.o. | zależna pośrednio | Kladno | 100% | 100% | | |
| PKP CARGO INTERNATIONAL SI d.o.o. | zależna pośrednio | Grčarevec | 80% | 80% | | |
| RAZEM | | | | | 897,1 | 858,0 |

5.3 Inwestycje w jednostkach powiązanych (cd.)

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

- 1) W dniu 30 stycznia 2023 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. poprzez ustanowienie nowych udziałów, pokrytych wniesionym przez Spółkę wkładem pieniężnym w kwocie 13,5 milionów złotych.
- 2) W dniu 2 marca 2023 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki PKP CARGOTABOR USŁUGI Sp. z o.o. poprzez ustanowienie nowych udziałów, o wartości 28,3 milionów złotych, pokrytych wniesionym przez Spółkę wkładem niepieniężnym.
- 3) Ze skutkiem na dzień 6 marca 2023 roku spółka AWT Čechofracht a.s. z siedzibą w Ostrawie, w której PKP CARGO INTERNATIONAL a.s. posiada 100% udział w kapitale zakładowym, zmieniła nazwę na AWT CFT a.s.

5.4 Zapasy

| Stosowane zasady rachunkowości | |
|--|--|
| Zapasy wyceniane są w koszcie lub wartości netto możliwej do uzyskania, zależnie od tego, która jest niższa. Rozchody zapasów dokonywane są metodą FIFO. Wartość możliwą do uzyskania stanowi szacunkowa cena sprzedaży zapasów pomniejszona o wszelkie koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku. Spółka tworzy odpisy aktualizujące wartość zapasów w przypadku występowania zapasu zbędnego lub uszkodzonego oraz w przypadku, gdy cena sprzedaży netto tego zapasu jest niższa niż jego wartość bilansowa. Odpis aktualizujący wartość zapasów ustalany jest na podstawie analizy przydatności przeprowadzanej co najmniej na koniec każdego roku obrotowego. Na podstawie tej analizy dokonuje się odpisów aktualizujących wartość zapasów nieprzydatnych z punktu widzenia Spółki. | |

Struktura zapasów

| | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|-------------------------|-------------|-------------|
| Zapasy strategiczne | 28,5 | 23,7 |
| Tabor w trakcie kasacji | 23,2 | 42,5 |
| Pozostałe zapasy | 42,3 | 33,2 |
| Odpisy aktualizujące | (1,7) | (1,7) |
| Zapasy netto | 92,3 | 97,7 |

Zestawienie zmian odpisu aktualizującego wartość zapasów

| | 2023 | 2022 |
|--|--------------|--------------|
| Stan na początek okresu sprawozdawczego | (1,7) | (1,8) |
| Zawiązanie | (0,7) | (1,3) |
| Wykorzystanie | 0,7 | 1,4 |
| Stan na koniec okresu sprawozdawczego | (1,7) | (1,7) |

5.5 Należności handlowe

| Stosowane zasady rachunkowości | |
|--|--|
| Należności handlowe traktowane są jako instrumenty finansowe i wyceniane według zamortyzowanego kosztu zgodnie ze stosowanym przez Spółkę modelem biznesowym, którego celem jest uzyskiwanie przepływów pieniężnych wynikających z umów w określonych terminach, które stanowią wyłączną spłatę wartości nominalnej i odsetek. | |
| Spółka stosuje uproszczone podejście dopuszczone przez MSSF 9 i wycenia odpisy aktualizujące w wysokości strat kredytowych spodziewanych w całym okresie życia należności handlowych. | |
| Prawdopodobieństwo poniesionych strat kredytowych zostało oszacowane na podstawie historycznej analizy odzyskiwalności sald należności handlowych w określonych przedziałach wiekowania. | |
| W tym celu dokonano oszacowania wskaźników braku wypełnienia zobowiązania przez kontrahentów dla poszczególnych przedziałów wiekowania zaprezentowanych w tabeli zawierającej analizę wiekowania należności handlowych. | |
| Odpis z tytułu utraty wartości oblicza się uwzględniając wskaźniki braku wypełnienia zobowiązania oraz wysokość salda należności niespłaconych na dzień bilansowy dla każdego przedziału struktury wiekowej. | |
| Poza tym Spółka dokonuje indywidualnych odpisów aktualizujących, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka nie będzie w stanie otrzymać należnych kwot. | |

5.5 Należności handlowe (cd.)

ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

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

odpisy aktualizujące wymagają oceny czy dana należność zostanie spłacona przez kontrahenta z uwzględnieniem ustanowionych zabezpieczeń, zawartych uгод. Ocena taka dokonywana jest przez istniejącą w Spółce komórkę windykacyjną. Stosowany przez Spółkę model szacowania wskaźnika oczekiwanego niewypełnienia zobowiązania przez kontrahentów opiera się o uproszczoną matrycę odpisów aktualizujących w poszczególnych przedziałach wiekowych na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności. Przy oszacowaniu oczekiwanych strat kredytowych zastosowano metodę opartą o wskaźniki oczekiwanego niewypełnienia zobowiązania ustalone na podstawie danych historycznych za lata 2020 – 2023 pochodzących z systemów finansowo-księgowych. Wojna w Ukrainie nie miała istotnego wpływu na wysokość oczekiwanych strat kredytowych. Uzgodnienie odpisów aktualizujących należności zaprezentowano w poniższych tabelach.

Struktura należności handlowych

| | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| Należności handlowe | 501,4 | 560,8 |
| Odpis aktualizujący należności | (33,4) | (28,1) |
| Razem | 468,0 | 532,7 |
| Aktywa krótkoterminowe | 468,0 | 532,7 |
| Razem | 468,0 | 532,7 |

Uzgodnienie odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

| | Oczekiwane straty kredytowe w całym okresie | | | | | |
|--|---|-------------------|---------------|---------------------|-------------------|---------------|
| | 2023 | | | 2022 | | |
| | Bez utraty wartości | Z utratą wartości | Razem | Bez utraty wartości | Z utratą wartości | Razem |
| Stan na początek okresu sprawozdawczego | (0,9) | (27,2) | (28,1) | (0,9) | (33,1) | (34,0) |
| Zawiązanie | - | (8,2) | (8,2) | - | (2,4) | (2,4) |
| Rozwiązanie | 0,2 | 1,5 | 1,7 | - | 1,8 | 1,8 |
| Wykorzystanie | - | 0,4 | 0,4 | - | 6,4 | 6,4 |
| Różnice kursowe | - | 0,8 | 0,8 | - | 0,1 | 0,1 |
| Stan na koniec okresu sprawozdawczego | (0,7) | (32,7) | (33,4) | (0,9) | (27,2) | (28,1) |

Zmiana wartości bilansowej brutto należności handlowych

| | 2023 | | | 2022 | | |
|--|---------------------|-------------------|------------------|---------------------|-------------------|------------------|
| | Bez utraty wartości | Z utratą wartości | Razem | Bez utraty wartości | Z utratą wartości | Razem |
| Stan na początek okresu sprawozdawczego | 533,6 | 27,2 | 560,8 | 381,4 | 33,1 | 414,5 |
| Powstałe | 5 051,7 | - | 5 051,7 | 4 770,2 | - | 4 770,2 |
| Odsetki naliczone | 3,4 | 0,3 | 3,7 | 2,0 | - | 2,0 |
| Spisane | (0,1) | (0,4) | (0,5) | - | (6,4) | (6,4) |
| Spłacone | (5 111,1) | (1,5) | (5 112,6) | (4 617,8) | (1,8) | (4 619,6) |
| Przeniesione | (7,9) | 7,9 | - | (2,4) | 2,4 | - |
| Różnice kursowe | (0,9) | (0,8) | (1,7) | 0,2 | (0,1) | 0,1 |
| Stan na koniec okresu sprawozdawczego | 468,7 | 32,7 | 501,4 | 533,6 | 27,2 | 560,8 |

5.6 Należności leasingowe
Stosowane zasady rachunkowości

Aktywa oddane w leasing finansowy prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji należności leasingowe w kwocie równej inwestycji leasingowej netto. Opłaty leasingowe dotyczące danego okresu, z wyłączeniem kosztów usług, zmniejszają inwestycję leasingową brutto, obniżając zarówno należność główną, jak i kwotę niezrealizowanych przychodów finansowych.

Przychody finansowe z tytułu leasingu finansowego są ujmowane w kolejnych okresach przy uwzględnieniu stałej stopy zwrotu z wartości netto inwestycji z tytułu leasingu.

Aktywa oddane w leasing operacyjny prezentuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zgodnie z charakterem tych aktywów. Przychody z tytułu leasingu operacyjnego są ujmowane w wyniku bieżącego okresu przy zastosowaniu metody liniowej przez okres leasingu, chyba że zastosowanie innej systematycznej metody lepiej odzwierciedla sposób rozłożenia w czasie zmniejszania się korzyści czerpanych z oddanego w leasing składnika aktywów.

Uzgodnienie należności leasingowych

| | 2023 | 2022 |
|--|-------------|-------------|
| Stan na początek okresu sprawozdawczego | 23,6 | 24,9 |
| Modyfikacje istniejących umów | 11,9 | 0,2 |
| Naliczenie odsetek | 1,1 | 1,1 |
| Spłata należności, w tym: | | |
| Otrzymany kapitał | (3,3) | (1,5) |
| Otrzymane odsetki | (0,9) | (1,1) |
| Pozostałe zmiany | 0,1 | - |
| Stan na koniec okresu sprawozdawczego | 32,5 | 23,6 |

Należności z tytułu leasingu

| 31/12/2023 | Niedzdykontowane opłaty leasingowe | Niezrealizowane dochody finansowe | Wartość bieżąca opłat minimalnych |
|----------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Nie dłużej niż 1 rok | 4,2 | (1,3) | 2,9 |
| Od 1 roku do 5 lat | 15,1 | (4,2) | 10,9 |
| Powyżej 5 lat | 21,1 | (2,4) | 18,7 |
| Razem | 40,4 | (7,9) | 32,5 |
| Należności długoterminowe | 36,2 | (6,6) | 29,6 |
| Należności krótkoterminowe | 4,2 | (1,3) | 2,9 |
| Razem | 40,4 | (7,9) | 32,5 |

| 31/12/2022 | Niedzdykontowane opłaty leasingowe | Niezrealizowane dochody finansowe | Wartość bieżąca opłat minimalnych |
|----------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Nie dłużej niż 1 rok | 2,4 | (0,9) | 1,5 |
| Od 1 roku do 5 lat | 10,4 | (3,2) | 7,2 |
| Powyżej 5 lat | 17,1 | (2,2) | 14,9 |
| Razem | 29,9 | (6,3) | 23,6 |
| Należności długoterminowe | 27,5 | (5,4) | 22,1 |
| Należności krótkoterminowe | 2,4 | (0,9) | 1,5 |
| Razem | 29,9 | (6,3) | 23,6 |



5.7 Aktywa finansowe

| Stosowane zasady rachunkowości | |
|---|--|
| Polityka rachunkowości w zakresie instrumentów finansowych została opisana w Nocie 6 niniejszego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego. | |

Struktura aktywów finansowych

| | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|-------------|------------|
| Udziały w jednostkach nienotowanych | 8,7 | 4,9 |
| Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym (Grupa PKP CARGO) | 19,3 | - |
| Razem | 28,0 | 4,9 |
| Aktywa długoterminowe | 23,4 | 4,9 |
| Aktywa krótkoterminowe | 4,6 | - |
| Razem | 28,0 | 4,9 |

5.8 Pozostałe aktywa

| Stosowane zasady rachunkowości | |
|--|--|
| Jako pozostałe aktywa Spółka prezentuje głównie czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, które ustalone są w wysokości poniesionych wydatków, jakie dotyczą przyszłych okresów i spowodują w przyszłości wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych. Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Pozostałe należności obejmują przede wszystkim należności publicznoprawne i wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty. Aktywa niematerialne prezentowane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i łączną kwotę odpisów z tytułu trwałej utraty wartości. Spółka stosuje liniową metodę amortyzacji. Okres ekonomicznej użyteczności i metoda amortyzacji podlegają weryfikacji na koniec każdego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian szacunków rozlicza się prospektywnie. | |

Struktura pozostałych aktywów

| | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|--------------|--------------|
| Aktywa niefinansowe | | |
| Koszty rozliczane w czasie | | |
| Przedpłaty na zakup energii elektrycznej | 36,0 | 73,1 |
| Ubezpieczenia | 5,8 | 2,6 |
| Usługi informatyczne | 6,5 | 3,3 |
| Pozostałe koszty rozliczane w czasie | 1,0 | 0,3 |
| Zaliczki na zakup niefinansowych aktywów trwałych | - | 16,0 |
| Inne | 2,7 | 0,2 |
| Pozostałe należności | | |
| Rozrachunki z tytułu podatku VAT | 48,3 | 22,6 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 6,8 | - |
| Należności z tytułu przelewu wierzytelności | 2,7 | 4,1 |
| Inne | 7,5 | 10,3 |
| Aktywa niematerialne | | |
| Licencje | 21,6 | 11,4 |
| Aktywa niematerialne w trakcie dostosowywania | 4,7 | 5,6 |
| Razem | 143,6 | 149,5 |
| Aktywa długoterminowe | 31,6 | 36,6 |
| Aktywa krótkoterminowe | 112,0 | 112,9 |
| Razem | 143,6 | 149,5 |

5.9 Zobowiązania handlowe
Stosowane zasady rachunkowości

Zobowiązania handlowe początkowo wyceniane są w wartości godziwej skorygowanej o koszty transakcyjne, zaś w okresie późniejszym według zamortyzowanego kosztu. Zobowiązania o terminie płatności do 1 roku wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, gdyż nie zawierają istotnego elementu finansowania.


ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje wyceny odsetek należnych kontrahentowi w związku z opóźnieniami w realizacji płatności swoich zobowiązań. Na tym etapie weryfikacji podlegają również przypadki, w których kontrahent ma prawo do obciążenia Spółki odsetkami, jednak dotychczas z tego prawa nie korzystał. W takich przypadkach Spółka dokonuje oceny prawdopodobieństwa wypływu środków pieniężnych i na tej podstawie

decyduje o ujęciu przedmiotowych zobowiązań.

W dniu 21 listopada 2023 roku Spółka otrzymała od jednego z kontrahentów dwie noty odsetkowe na łączną kwotę 23,4 milionów złotych z tytułu opóźnień w realizacji płatności. Wierzytelności wynikające z umów zakupowych, w przypadku których dochodziło do opóźnień w realizacji płatności były przedmiotem faktoringu pomiędzy dostawcą a faktorem i wszelkie płatności z tytułu realizacji umów były dokonywane na rzecz faktora. W ocenie Spółki prawo do naliczenia odsetek od przeterminowanych wierzytelności jest w tym przypadku bezsporne, gdyż do opóźnień w realizacji płatności faktycznie dochodziło. Spółka kwestionuje jednak właściwość podmiotu, który wystąpił do Spółki z roszczeniem. Po analizie przedmiotowej sprawy Zarząd Spółki zdecydował o ujęciu odsetek od opóźnień w realizacji płatności w pełnej wysokości, gdyż istnieje tytuł prawny do wystąpienia do Spółki z roszczeniem o zapłatę należnych odsetek i jest prawdopodobny wypływ środków pieniężnych związany z koniecznością uregulowania tego roszczenia. Ocena szacunku może ulec zmianie w kolejnych okresach w wyniku zaistnienia zdarzeń przyszłych.

Struktura zobowiązań handlowych

| | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 607,8 | 549,5 |
| Zobowiązania z tytułu odsetek | 53,8 | 16,7 |
| Rozliczenia międzyokresowe bierne | 25,5 | 32,4 |
| Razem | 687,1 | 598,6 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 687,1 | 598,6 |
| Razem | 687,1 | 598,6 |

5.10 Zobowiązania inwestycyjne
Stosowane zasady rachunkowości

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

Struktura zobowiązań inwestycyjnych

| | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|--------------|--------------|
| Zobowiązania inwestycyjne dotyczące taboru kolejowego | 321,0 | 240,2 |
| Zobowiązania inwestycyjne dotyczące nieruchomości | 1,0 | 1,0 |
| Pozostałe | 8,2 | 2,8 |
| Razem | 330,2 | 244,0 |
| Zobowiązania długoterminowe | 15,6 | 46,1 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 314,6 | 197,9 |
| Razem | 330,2 | 244,0 |

5.11 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych
Stosowane zasady rachunkowości

Spółka zapewnia zatrudnionym pracownikom długoterminowe świadczenia w okresie zatrudnienia (nagrody jubileuszowe) oraz świadczenia po okresie zatrudnienia (odprawy emerytalne i rentowe, świadczenia przejazdowe i świadczenia z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych dla emerytów i rencistów, odprawy pośmiertne). Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalno-rentowe są wypłacane jednorazowo w momencie przejścia na emeryturę lub rentę. Wysokość odpraw emerytalno-rentowych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Odprawy pośmiertne wypłacane są po śmierci pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z powyższych tytułów w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółka ujmuje powyższe świadczenia w wartości bieżącej zobowiązania na dzień kończący okres sprawozdawczy.

Wysokość długoterminowych świadczeń w okresie zatrudnienia oraz świadczeń po okresie zatrudnienia wyliczana jest przez niezależną firmę aktuarialną metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych. Wartość bieżącą zobowiązania z tego tytułu ustala się poprzez dyskontowanie szacowanych przyszłych wydatków pieniężnych - przy zastosowaniu stóp procentowych opartych na rynkowych stopach obligacji rządowych. Koszt bieżącego zatrudnienia odzwierciedla wzrost zobowiązania z tytułu określonych świadczeń wynikający z pracy wykonywanej przez pracowników w okresie bieżącym i ujmowany jest w wyniku jako koszt świadczeń pracowniczych, za wyjątkiem sytuacji, gdy jest uwzględniony jako koszt wytworzenia składnika aktywów. Koszty przeszłego zatrudnienia ujmuje się od razu w wyniku finansowym. Koszt odsetek netto jest obliczany poprzez stosowanie stopy dyskonta do wartości netto zobowiązania z tytułu określonych świadczeń i prezentowany w kosztach finansowych. Zyski i straty aktuarialne powstające z tytułu korekt założeń aktuarialnych ex post oraz zmian założeń aktuarialnych są odnoszone do kapitału własnego przez pozostałe całkowite dochody w okresie, w którym powstały. W przypadku nagród jubileuszowych odnoszone są w koszty okresu.


ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku wycenę aktuarialną rezerw na świadczenia pracownicze oparto o następujące podstawowe założenia:

| | Wycena na dzień [%] | |
|--|---------------------|------------|
| | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
| Stopa dyskonta | 5,3 | 6,8 |
| Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe, nagrody jubileuszowe: | | |
| 2023 | - | 13,9 |
| 2024 | 9,6 - 12,7 | 4,1 |
| 2025 | 3,6 | 3,4 |
| 2026 | 3,2 | 2,5 |
| 2027 | 2,7 | 2,5 |
| 2028 | 2,1 | 2,5 |
| od 2029 | 2,5 | 2,5 |
| Zakładany wzrost ceny uprawnienia na świadczenia przejazdowe | | |
| 2023 | - | 3,5 |
| 2024 | 11,6 | 3,5 |
| od 2025 | 2,1 - 3,6 | 3,5 |
| Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji rezerwy z tytułu odpisu na ZFŚS | 6,3 | 5,2 |
| Średni ważony współczynnik mobilności pracowniczej | do 3,1 | do 2,9 |

Istotny wpływ na wartość rezerw na świadczenia pracownicze mają przyjęte założenia w zakresie stopy dyskontowej, założonego wzrostu płac oraz oczekiwanego przeciętnego wzrostu zatrudnienia. Poniżej zaprezentowano analizę wrażliwości dla zmian powyższych założeń. Analizę przeprowadzono zmieniając jedynie wartość jednej zmiennej, przy jednoczesnym braku zmian pozostałych założeń.



5.11 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych (cd.)

Analiza wrażliwości rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

| | 31/12/2023 | Stopa dyskontowa | | Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń | | Wskaźnik mobilności pracowniczej | |
|------------------------------|--------------|------------------|-------------|------------------------------|---------------|----------------------------------|------------|
| | | +0,30 pp. | -0,30 pp. | +0,25 pp. | -0,25 pp. | +0,25 pp. | -0,25 pp. |
| Nagrody jubileuszowe | 225,6 | (3,1) | 3,2 | 3,3 | (3,2) | (2,5) | 2,6 |
| Odprawy emerytalne i rentowe | 209,9 | (2,5) | 2,6 | 2,7 | (2,7) | (1,6) | 1,6 |
| Odprawy pośmiertne | 4,7 | (0,1) | 0,1 | 0,1 | (0,1) | (0,1) | 0,1 |
| ZFŚS | 135,7 | (5,1) | 5,4 | 4,8 | (4,5) | (0,5) | 0,5 |
| Świadczenia przejazdowe | 24,6 | (0,8) | 0,8 | 0,8 | (0,7) | (0,1) | 0,1 |
| Razem | 600,5 | (11,6) | 12,1 | 11,7 | (11,2) | (4,8) | 4,9 |

| | 31/12/2022 | Stopa dyskontowa | | Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń | | Wskaźnik mobilności pracowniczej | |
|------------------------------|--------------|------------------|------------|------------------------------|--------------|----------------------------------|------------|
| | | +0,30 pp. | -0,30 pp. | +0,25 pp. | -0,25 pp. | +0,25 pp. | -0,25 pp. |
| Nagrody jubileuszowe | 214,8 | (2,7) | 2,8 | 2,9 | (2,9) | (2,2) | 2,2 |
| Odprawy emerytalne i rentowe | 189,8 | (2,2) | 2,3 | 2,4 | (2,4) | (1,4) | 1,4 |
| Odprawy pośmiertne | 5,2 | (0,1) | 0,1 | 0,1 | (0,1) | (0,1) | 0,1 |
| ZFŚS | 84,1 | (2,6) | 2,7 | 2,5 | (2,4) | (0,2) | 0,3 |
| Świadczenia przejazdowe | 19,1 | (0,6) | 0,6 | 0,6 | (0,5) | (0,1) | 0,1 |
| Razem | 513,0 | (8,2) | 8,5 | 8,5 | (8,3) | (4,0) | 4,1 |

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze

| | Odprawy emerytalne i rentowe | Odpisy na ZFŚS dla emerytów i rencistów | Świadczenia przejazdowe | Odprawy pośmiertne | Nagrody jubileuszowe | Pozostałe świadczenia pracownicze | Całkowita kwota rezerw |
|---|------------------------------|---|-------------------------|--------------------|----------------------|-----------------------------------|------------------------|
| 1/01/2023 | 189,8 | 84,1 | 19,1 | 5,2 | 214,8 | 32,2 | 545,2 |
| Koszt bieżącego zatrudnienia | 5,7 | 1,4 | 0,3 | 0,2 | 9,0 | - | 16,6 |
| Koszt odsetkowy | 10,2 | 6,0 | 1,3 | 0,3 | 12,7 | - | 30,5 |
| (Zyski) i straty aktuarialne ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach | 32,0 | 49,8 | 4,9 | (0,1) | - | - | 86,6 |
| (Zyski) i straty aktuarialne ujmowane w rachunku wyników | - | - | - | - | 36,5 | - | 36,5 |
| Rozwiązane rezerwy | - | - | - | - | - | (3,6) | (3,6) |
| Świadczenia wypłacone | (27,8) | (5,6) | (1,0) | (0,9) | (47,4) | - | (82,7) |
| 31/12/2023 | 209,9 | 135,7 | 24,6 | 4,7 | 225,6 | 28,6 | 629,1 |
| Rezerwy długoterminowe | 155,0 | 129,5 | 23,3 | 3,9 | 181,3 | - | 493,0 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 54,9 | 6,2 | 1,3 | 0,8 | 44,3 | 28,6 | 136,1 |
| Razem | 209,9 | 135,7 | 24,6 | 4,7 | 225,6 | 28,6 | 629,1 |

5.11 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych (cd.)

| | Odprawy emerytalne i rentowe | Odpisy na ZFŚS dla emerytów i rencistów | Świadczenia przejazdowe | Odprawy pośmiertne | Nagrody jubileuszowe | Pozostałe świadczenia pracownicze | Całkowita kwota rezerw |
|---|------------------------------|---|-------------------------|--------------------|----------------------|-----------------------------------|------------------------|
| 1/01/2022 | 178,3 | 115,2 | 22,2 | 4,9 | 219,3 | 19,9 | 559,8 |
| Koszt bieżącego zatrudnienia | 5,4 | 1,4 | 0,3 | 0,2 | 8,8 | - | 16,1 |
| Koszt odsetkowy | 7,8 | 4,9 | 0,9 | 0,2 | 10,3 | - | 24,1 |
| (Zyski) i straty aktuarialne ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach | 18,6 | (32,2) | (3,5) | 0,6 | - | - | (16,5) |
| (Zyski) i straty aktuarialne ujmowane w rachunku wyników | - | - | - | - | 24,5 | - | 24,5 |
| Rozwiązanie rezerwy | - | - | - | - | - | 12,3 | 12,3 |
| Świadczenia wypłacone | (20,3) | (5,2) | (0,8) | (0,7) | (48,1) | - | (75,1) |
| 31/12/2022 | 189,8 | 84,1 | 19,1 | 5,2 | 214,8 | 32,2 | 545,2 |
| Rezerwy długoterminowe | 146,7 | 78,8 | 18,0 | 4,2 | 172,0 | - | 419,7 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 43,1 | 5,3 | 1,1 | 1,0 | 42,8 | 32,2 | 125,5 |
| Razem | 189,8 | 84,1 | 19,1 | 5,2 | 214,8 | 32,2 | 545,2 |

Pozycje ujęte w wyniku w odniesieniu do programów świadczeń pracowniczych

| | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|---------------|---------------|
| Koszty świadczeń pracowniczych | (49,5) | (52,9) |
| Koszty finansowe | (30,5) | (24,1) |
| Ogółem ujęte w wyniku przed opodatkowaniem | (80,0) | (77,0) |

(Zyski) / straty aktuarialne

| 2023 | Zmiana założeń demograficznych | Zmiana założeń finansowych | Pozostałe zmiany | Razem |
|--|--------------------------------|----------------------------|------------------|--------------|
| Straty / (zyski) aktuarialne - świadczenia po okresie zatrudnienia | | | | |
| Odprawy emerytalne i rentowe | 0,5 | 14,6 | 16,9 | 32,0 |
| Odpisy na ZFŚS dla emerytów i rencistów | 9,7 | 38,6 | 1,5 | 49,8 |
| Świadczenia przejazdowe | 1,7 | 0,5 | 2,7 | 4,9 |
| Odprawy pośmiertne | (0,7) | 0,3 | 0,3 | (0,1) |
| Straty / (zyski) aktuarialne - pozostałe świadczenia długoterminowe | | | | |
| Nagrody jubileuszowe | (0,5) | 18,3 | 18,7 | 36,5 |
| Razem | 10,7 | 72,3 | 40,1 | 123,1 |

| 2022 | Zmiana założeń demograficznych | Zmiana założeń finansowych | Pozostałe zmiany | Razem |
|--|--------------------------------|----------------------------|------------------|---------------|
| Straty / (zyski) aktuarialne - świadczenia po okresie zatrudnienia | | | | |
| Odprawy emerytalne i rentowe | (2,4) | (9,1) | 30,1 | 18,6 |
| Odpisy na ZFŚS dla emerytów i rencistów | (3,4) | (23,8) | (5,0) | (32,2) |
| Świadczenia przejazdowe | (0,6) | (4,8) | 1,9 | (3,5) |
| Odprawy pośmiertne | 0,2 | (0,2) | 0,6 | 0,6 |
| Straty / (zyski) aktuarialne - pozostałe świadczenia długoterminowe | | | | |
| Nagrody jubileuszowe | (3,3) | (10,2) | 38,0 | 24,5 |
| Razem | (9,5) | (48,1) | 65,6 | 8,0 |

5.11 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych (cd.)

Analiza terminów zapadalności wypłaconych świadczeń pracowniczych

| 31/12/2023 | Odprawy emerytalne i rentowe | Odписы na ZFŚS dla emerytów i rencistów | Świadczenia przejazdowe | Odprawy pośmiertne | Nagrody jubileuszowe | Pozostałe świadczenia pracownicze | Razem |
|---------------|------------------------------|---|-------------------------|--------------------|----------------------|-----------------------------------|--------------|
| do 1 roku | 54,9 | 6,2 | 1,3 | 0,8 | 44,3 | 28,6 | 136,1 |
| od 1 do 5 lat | 88,9 | 25,3 | 5,5 | 2,1 | 104,0 | - | 225,8 |
| powyżej 5 lat | 66,1 | 104,2 | 17,8 | 1,8 | 77,3 | - | 267,2 |
| Razem | 209,9 | 135,7 | 24,6 | 4,7 | 225,6 | 28,6 | 629,1 |

| 31/12/2022 | Odprawy emerytalne i rentowe | Odписы na ZFŚS dla emerytów i rencistów | Świadczenia przejazdowe | Odprawy pośmiertne | Nagrody jubileuszowe | Pozostałe świadczenia pracownicze | Razem |
|---------------|------------------------------|---|-------------------------|--------------------|----------------------|-----------------------------------|--------------|
| do 1 roku | 43,1 | 5,3 | 1,1 | 1,0 | 42,8 | 32,2 | 125,5 |
| od 1 do 5 lat | 86,0 | 19,8 | 4,4 | 2,4 | 103,2 | - | 215,8 |
| powyżej 5 lat | 60,7 | 59,0 | 13,6 | 1,8 | 68,8 | - | 203,9 |
| Razem | 189,8 | 84,1 | 19,1 | 5,2 | 214,8 | 32,2 | 545,2 |

5.12 Pozostałe rezerwy

ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

W przypadku, gdy określenie, czy występuje obecny obowiązek, jest niejasne, na przykład w przypadku sprawy sądowej, Spółka tworzy rezerwy na takie zdarzenia, jeśli uzna, że po uwzględnieniu wszystkich dostępnych dowodów, istnienie obowiązku na dzień bilansowy jest bardziej prawdopodobne niż jego brak. Jeśli brak obecnego obowiązku na dzień bilansowy jest bardziej prawdopodobny niż jego istnienie, Spółka ujawnia informację

o zobowiązaniu warunkowym, chyba że możliwość zaistnienia wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne jest znikoma. Decyzja, co do ujęcia danego roszczenia jako rezerwy bądź zobowiązania warunkowego, jest uzależniona od oceny prawdopodobieństwa przegrania postępowania sądowego określonego przez wewnętrzne służby prawne lub zewnętrzne kancelarie prawne. Ocena szacunku może ulec zmianie w kolejnych okresach, w wyniku zaistnienia zdarzeń przyszłych.

Struktura pozostałych rezerw

| | 2023 | 2022 |
|--|------------|-------------|
| Stan na początek okresu sprawozdawczego | 7,7 | 18,4 |
| Zawiązanie | 3,7 | 1,5 |
| Rozwiązanie | (2,4) | (11,8) |
| Wykorzystanie | (0,1) | (0,4) |
| Stan na koniec okresu sprawozdawczego | 8,9 | 7,7 |
| Rezerwy długoterminowe | 0,4 | 0,5 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 8,5 | 7,2 |
| Razem | 8,9 | 7,7 |

Inne rezerwy

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

Zdaniem Zarządu Spółki kwota pozostałych rezerw na dzień 31 grudnia 2023 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2022 roku stanowi najlepszy szacunek kwoty, której zapłata jest prawdopodobna. Szacunek ten opiera się na najlepszej wiedzy kierownictwa, dotychczasowym doświadczeniu oraz innych czynnikach, które w danej sytuacji uznawane są za najbardziej racjonalne.

5.13 Pozostałe zobowiązania finansowe

Stosowane zasady rachunkowości

Polityka rachunkowości w zakresie instrumentów finansowych została opisana w **Nocie 6** niniejszego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

Struktura pozostałych zobowiązań finansowych

| | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|------------------------------|--------------|-------------|
| Cash pool | 140,5 | 92,6 |
| Razem | 140,5 | 92,6 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 140,5 | 92,6 |
| Razem | 140,5 | 92,6 |

5.14 Pozostałe zobowiązania

Stosowane zasady rachunkowości

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

Struktura pozostałych zobowiązań

| | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|--------------|--------------|
| Zobowiązania z tytułu zabezpieczeń (kaucje, wadia, gwarancje) | 24,0 | 23,8 |
| Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów | - | 18,0 |
| Zobowiązania publicznoprawne | 99,6 | 87,0 |
| Rozrachunki z pracownikami | 79,7 | 74,1 |
| Pozostałe rozrachunki | 14,5 | 2,2 |
| Rozliczenia z tytułu VAT | - | 10,9 |
| Razem | 217,8 | 216,0 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 217,8 | 216,0 |
| Razem | 217,8 | 216,0 |

6. Instrumenty finansowe i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Stosowane zasady rachunkowości

Spółka ujmuje składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy staje się związana postanowieniami umowy instrumentu. W momencie początkowego ujęcia Spółka wycenia składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się lub pomniejsza o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia lub emisji tych aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych. Po początkowym ujęciu aktywa finansowe o charakterze dłużnym klasyfikuje się jako wyceniane w:

- a) amortyzowanym koszcie,
- b) wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- c) wartości godziwej przez wynik finansowy.

Klasyfikacja odbywa się na podstawie:

- a) modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi,
- b) charakterystyki, wynikających z umowy, przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych, tj. czy przepływy pieniężne wynikające z umów obejmują wyłącznie płatności kapitału i odsetek. Charakterystykę i przeznaczenie aktywów finansowych określa się w chwili początkowego ujęcia.

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

| Stosowane zasady rachunkowości |
|--|
| <p>Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</p> <p>Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:</p> <p>a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy;</p> <p>b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.</p> <p>Do tej kategorii Spółka klasyfikuje głównie:</p> <p>a) należności handlowe,</p> <p>b) środki pieniężne i ich ekwiwalenty.</p> <p>Na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku Spółka nie posiadała aktywów finansowych o charakterze dłużnym wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody oraz wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy.</p> |
| <p>Inwestycje w instrumenty kapitałowe</p> <p>Inwestycje w instrumenty kapitałowe wyceniane są w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.</p> |
| <p>Zobowiązania finansowe</p> <p>Spółka klasyfikuje wszystkie zobowiązania finansowe jako wyceniane w późniejszych okresach w zamortyzowanym koszcie, z wyjątkiem:</p> <p>a) zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik,</p> <p>b) zobowiązań powstałych w wyniku przeniesienia składnika aktywów finansowych, który nie kwalifikuje się do zaprzestania ujmowania lub wtedy, gdy ma zastosowanie podejście wynikające z utrzymania zaangażowania,</p> <p>c) umów gwarancji finansowych,</p> <p>d) zobowiązań do udzielenia pożyczki oprocentowanej poniżej rynkowej stopy procentowej,</p> <p>e) warunkowej zapłaty ujętej przez spółkę przejmującą w ramach połączenia przedsięwzięć, do którego ma zastosowanie MSSF 3.</p> <p>Spółka usuwa ze sprawozdania z sytuacji finansowej składnik aktywów finansowych tylko w przypadku, gdy prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez ten składnik wygasną lub gdy przeniosła dany składnik aktywów oraz wszystkie związane z nim rodzaje ryzyka i korzyści wynikające z praw własności na inną jednostkę.</p> |

6.1 Instrumenty finansowe

Kategorie i klasy instrumentów finansowych

| Aktywa finansowe w podziale na kategorie i klasy | Nota | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|-----------|----------------|----------------|
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody | | | |
| Inwestycje w instrumenty kapitałowe | Nota 5.7 | 8,7 | 4,9 |
| Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu | | | |
| Należności handlowe | Nota 5.5 | 468,0 | 532,7 |
| Udzielone pożyczki | Nota 5.7 | 19,3 | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | Nota 4.3 | 120,2 | 55,2 |
| Należności z tytułu przelewu wierzytelności | Nota 5.8 | 2,7 | 4,1 |
| Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9 | Nota 5.6 | 32,5 | 23,6 |
| Razem | | 651,4 | 620,5 |
| Zobowiązania finansowe w podziale na kategorie i klasy | Nota | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
| Instrumenty finansowe zabezpieczające | | | |
| Kredyty bankowe i pożyczki | Nota 4.1 | 473,6 | 609,2 |
| Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu | | | |
| Kredyty bankowe i pożyczki | Nota 4.1 | 933,8 | 847,4 |
| Zobowiązania handlowe | Nota 5.9 | 687,1 | 598,6 |
| Zobowiązania inwestycyjne | Nota 5.10 | 330,2 | 244,0 |
| Cash pool | Nota 5.13 | 140,5 | 92,6 |
| Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów | Nota 5.14 | - | 18,0 |
| Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9 | Nota 4.1 | 1 210,1 | 661,9 |
| Razem | | 3 775,3 | 3 071,7 |

Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych zostały opisane w **Nocie 1.4** oraz w **Nocie 5.5** niniejszego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

6.1 Instrumenty finansowe (cd.)

Rachunkowość zabezpieczeń

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku Spółka stosowała rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Celem podjętych działań zabezpieczających było ograniczenie wpływu ryzyka kursowego pary walut EUR / PLN na przyszłe przepływy pieniężne. Pozycję zabezpieczaną stanowią wysoce prawdopodobne przyszłe przepływy pieniężne wyrażone w EUR.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku ustanowiono następujące instrumenty zabezpieczające:

- kredyty inwestycyjne denominowane w EUR. Przepływy pieniężne będące przedmiotem zabezpieczenia realizowane będą do stycznia 2035 roku. Na dzień 31 grudnia 2023 roku wartość nominalna instrumentu zabezpieczającego wynosiła 108,9 milionów EUR stanowiąca równowartość 473,6 milionów złotych.

Hierarchia wartości godziwej

Na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku instrumentami finansowymi wycenianymi według wartości godziwej były inwestycje w instrumenty kapitałowe.

| | 31/12/2023 | | 31/12/2022 | |
|--|------------|----------|------------|----------|
| | Poziom 2 | Poziom 3 | Poziom 2 | Poziom 3 |
| Aktywa | | | | |
| Inwestycje w instrumenty kapitałowe - udziały w spółkach nienotowanych | - | 8,7 | - | 4,9 |

Metody wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

a) Inwestycje w instrumenty kapitałowe

Pozycja obejmuje głównie udziały w spółce Euroterminal Sławków Sp. z o.o. w kwocie 8,7 milionów złotych, których wartość została oszacowana przez niezależnego doradcę przy użyciu zmodyfikowanej metody szwajcarskiej. Metoda szwajcarska należy do mieszanych metod wyceny, tzn. łączy w sobie aspekt wartości majątku oraz zdolność do generowania przyszłych przepływów pieniężnych. Wartość przedsiębiorstwa w metodzie szwajcarskiej jest średnią ważoną wartości wyznaczonej metodą majątkową i dochodową. W metodzie tej większą wagę przyznaje się wartości wyznaczonej metodą dochodową (2 razy większą). Przyjęcie metody szwajcarskiej jest uzasadnione ze względu na fakt, iż Euroterminal Sławków Sp. z o.o. posiada umiarkowaną zdolność do generowania zysków w przyszłości, a z drugiej strony posiada istotne aktywa w postaci gruntów i nieruchomości.

b) Pozostałe instrumenty finansowe

Dla kategorii instrumentów finansowych, które na dzień bilansowy nie są wyceniane w wartości godziwej, Spółka nie ujawnia wartości godziwej ze względu na fakt, że na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku nie odbiegała istotnie od ich wartości prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku nie wystąpiły transfery pomiędzy poziomem 2 i 3 w hierarchii wartości godziwej.



6.1 Instrumenty finansowe (cd.)

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

| 2023 | Instrumenty finansowe zabezpieczające | Inwestycje w instrumenty kapitałowe | Aktywa finansowe wyceniane według amortyzowanego kosztu | Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9 | Zobowiązania finansowe wyceniane według amortyzowanego kosztu | Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9 | Razem |
|---|---------------------------------------|-------------------------------------|---|---|---|---|----------------|
| Przychody / (koszty) z tytułu odsetek | (17,9) | - | 5,2 | 1,1 | (132,0) | (51,9) | (195,5) |
| Różnice kursowe | - | - | (6,9) | - | 0,5 | 1,3 | (5,1) |
| Odpisy aktualizujące / aktualizacja wartości | - | - | (6,5) | - | - | - | (6,5) |
| Koszty transakcyjne związane z kredytami | - | - | - | - | (0,5) | - | (0,5) |
| Efekt rozliczenia rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych | (3,4) | - | - | - | - | - | (3,4) |
| Zysk / (strata) brutto | (21,3) | - | (8,2) | 1,1 | (132,0) | (50,6) | (211,0) |
| Zmiana wyceny | 44,0 | 3,8 | - | - | - | - | 47,8 |
| Pozostałe całkowite dochody | 44,0 | 3,8 | - | - | - | - | 47,8 |

W roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2023 roku efekt rozliczenia rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych skorygował wartość przychodów z tytułu umów z klientami w kwocie (3,4) milionów złotych. Pozycja zmiana wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających obejmuje zmianę wyceny kredytów bankowych w kwocie 44,0 milionów złotych, które są ujemne w ramach stosowanej przez Spółkę rachunkowości zabezpieczeń.

| 2022 | Instrumenty finansowe zabezpieczające | Aktywa finansowe wyceniane według amortyzowanego kosztu | Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9 | Zobowiązania finansowe wyceniane według amortyzowanego kosztu | Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9 | Razem |
|---|---------------------------------------|---|---|---|---|----------------|
| Przychody / (koszty) z tytułu odsetek | (7,0) | 3,1 | 1,1 | (100,2) | (30,4) | (133,4) |
| Różnice kursowe | - | 1,9 | - | (0,1) | (0,2) | 1,6 |
| Odpisy aktualizujące / aktualizacja wartości | - | (0,6) | - | - | - | (0,6) |
| Koszty transakcyjne związane z kredytami | - | - | - | (1,5) | - | (1,5) |
| Efekt rozliczenia rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych | (7,0) | - | - | - | - | (7,0) |
| Zysk / (strata) brutto | (14,0) | 4,4 | 1,1 | (101,8) | (30,6) | (140,9) |
| Zmiana wyceny | (6,8) | - | - | - | - | (6,8) |
| Pozostałe całkowite dochody | (6,8) | - | - | - | - | (6,8) |

W roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2022 roku efekt rozliczenia rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych skorygował wartość przychodów z tytułu umów z klientami w kwocie (7,0) milionów złotych. Pozycja zmiana wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających obejmuje zmianę wyceny kredytów bankowych w kwocie (6,8) milionów złotych, które są ujemne w ramach stosowanej przez Spółkę rachunkowości zabezpieczeń.

6.1 Instrumenty finansowe (cd.)

Kompensata aktywów finansowych

| 31/12/2023 | Wartość brutto ujętych aktywów finansowych | Wartość brutto ujętych zobowiązań finansowych kompensowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | Wartość netto aktywów finansowych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | Powiązane wartości niekompensowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej - otrzymane zabezpieczenia gotówkowe | Wartość netto |
|---------------------|--|---|---|--|---------------|
| Należności handlowe | 468,0 | - | 468,0 | (0,3) | 467,7 |
| Razem | 468,0 | - | 468,0 | (0,3) | 467,7 |

| 31/12/2022 | Wartość brutto ujętych aktywów finansowych | Wartość brutto ujętych zobowiązań finansowych kompensowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | Wartość netto aktywów finansowych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | Powiązane wartości niekompensowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej - otrzymane zabezpieczenia gotówkowe | Wartość netto |
|---------------------|--|---|---|--|---------------|
| Należności handlowe | 532,7 | - | 532,7 | (0,7) | 532,0 |
| Razem | 532,7 | - | 532,7 | (0,7) | 532,0 |

Kompensata zobowiązań finansowych

| 31/12/2023 | Wartość brutto ujętych zobowiązań finansowych | Wartość brutto ujętych aktywów kompensowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | Wartość netto zobowiązań finansowych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | Powiązane wartości niekompensowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej - przekazane zabezpieczenia gotówkowe | Wartość netto |
|--------------|---|--|--|---|---------------|
| Cash pool | 148,5 | (8,0) | 140,5 | - | 140,5 |
| Razem | 148,5 | (8,0) | 140,5 | - | 140,5 |

| 31/12/2022 | Wartość brutto ujętych zobowiązań finansowych | Wartość brutto ujętych aktywów kompensowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | Wartość netto zobowiązań finansowych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | Powiązane wartości niekompensowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej - przekazane zabezpieczenia gotówkowe | Wartość netto |
|--------------|---|--|--|---|---------------|
| Cash pool | 104,5 | (11,9) | 92,6 | - | 92,6 |
| Razem | 104,5 | (11,9) | 92,6 | - | 92,6 |

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

6.2 Zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

W latach objętych niniejszym Jednostkowym Sprawozdaniem Finansowym Spółka narażona była na następujące typy ryzyka finansowego:

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

Ryzyko rynkowe

Spółka narażona jest na ryzyka rynkowe związane z kursami walutowymi oraz stopami procentowymi. Celem procesu zarządzania ryzykiem rynkowym jest ograniczenie niepożądanych wpływów zmian czynników ryzyka rynkowego na przepływy pieniężne oraz wyniki w krótkim i średnim horyzoncie czasowym. Spółka zarządza ryzykami rynkowymi wynikającymi z powyższych czynników w oparciu o wewnętrzne procedury, które określają zasady pomiaru poszczególnych ekspozycji, parametry i horyzont czasowy.

Zasady zarządzania ryzykiem rynkowym są realizowane poprzez wskazane do tego komórki organizacyjne pod nadzorem Zarządu Spółki. Zarządzanie ryzykiem rynkowym odbywa się za pomocą opracowanych strategii, z częściowym wykorzystaniem instrumentów pochodnych.

W 2023 roku Spółka nie stosowała transakcji terminowych typu forward w odniesieniu do pary walutowej EUR/PLN.

Zarządzanie ryzykiem walutowym

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Spółka narażona była na ryzyko walutowe dotyczące głównie należności handlowych oraz zobowiązań z tytułu zadłużenia w walucie EUR.

W wyniku przeprowadzanej na dzień bilansowy wyceny należności i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych, a także w wyniku bieżących realizacji rozliczeń w walutach obcych powstają dodatnie i ujemne różnice kursowe. Ich wartości ulegają wahaniom w okresie roku, co spowodowane jest zmianą kursów.

W ujęciu długoterminowym ryzyko wyceny zrównuje się z ryzykiem zmiany wartości przepływów, dlatego też to przepływy Spółki są przedmiotem działań zabezpieczających.

Dla kursu EUR/PLN występuje częściowy naturalny hedging. Wpływy z tytułu umów z klientami w walucie EUR są częściowo zabezpieczone przez wydatki w tej samej walucie. Celem stosowania przez Spółkę transakcji zarządzania ryzykiem walutowym jest zabezpieczenie wolnej ekspozycji netto narażonej na zmianę wartości w PLN.

Pozycje w walutach

| 31/12/2023 | Łączna wartość pozycji w PLN | EUR/PLN | |
|--------------------------------------|---------------------------------|----------------|----------------|
| | | w walucie | w PLN |
| AKTYWA | | | |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Należności handlowe | 37,2 | 8,5 | 37,2 |
| Pozostałe aktywa | 2,5 | 0,6 | 2,5 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 15,6 | 3,6 | 15,6 |
| Razem | 55,3 | 12,7 | 55,3 |
| KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA | | | |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu zadłużenia | 397,2 | 91,4 | 397,2 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu zadłużenia | 93,5 | 21,5 | 93,5 |
| Zobowiązania handlowe | 15,4 | 3,5 | 15,4 |
| Pozostałe zobowiązania | 0,5 | 0,1 | 0,5 |
| Razem | 506,6 | 116,5 | 506,6 |
| Pozycja walutowa netto | (451,3) | (103,8) | (451,3) |



6.2 Zasady zarządzania ryzykiem finansowym (cd.)

| 31/12/2022 | łączna wartość pozycji w PLN | EUR/PLN | |
|--------------------------------------|---------------------------------|----------------|----------------|
| | | w walucie | w PLN |
| AKTYWA | | | |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Należności handlowe | 63,3 | 13,5 | 63,3 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 15,3 | 3,3 | 15,3 |
| Razem | 78,6 | 16,8 | 78,6 |
| KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA | | | |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu zadłużenia | 528,2 | 112,6 | 528,2 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu zadłużenia | 112,3 | 24,0 | 112,3 |
| Zobowiązania handlowe | 12,6 | 2,7 | 12,6 |
| Razem | 653,1 | 139,3 | 653,1 |
| Pozycja walutowa netto | (574,5) | (122,5) | (574,5) |

Wrażliwość na ryzyko walutowe

Spółka narażona jest głównie na zmiany kursów pary walutowej EUR/PLN, w związku z jej działalnością operacyjną i finansową. Odchylenia kursów skalkulowano na podstawie średnich dziennych zmienności kursów w badanym okresie. Wrażliwość instrumentów finansowych na ryzyko walutowe obliczono, jako różnicę pomiędzy pierwotną wartością księgową instrumentów finansowych, a ich potencjalną wartością przy założonych zmianach kursów walut. Poniższe tabele prezentują ekspozycję Spółki na ryzyko walutowe w latach 2023 oraz 2022.

| 31/12/2023 | wartość pozycji w PLN | EUR/PLN | | | | | |
|--------------------------------------|-----------------------------|----------------|--------------|---|-------------|----------------------------|-------------|
| | | wpływ na wynik | | wpływ na pozostałe całkowite dochody | | wpływ na kapitał własny | |
| | | +3% | -3% | +3% | -3% | +3% | -3% |
| AKTYWA | | | | | | | |
| Aktywa obrotowe | | | | | | | |
| Należności handlowe | 37,2 | 1,1 | (1,1) | - | - | 1,1 | (1,1) |
| Pozostałe aktywa | 2,5 | 0,1 | (0,1) | - | - | 0,1 | (0,1) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 15,6 | 0,4 | (0,4) | - | - | 0,4 | (0,4) |
| KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA | | | | | | | |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | | | | |
| Zobowiązania z tytułu zadłużenia | 397,2 | (0,3) | 0,3 | (11,6) | 11,6 | (11,9) | 11,9 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | | | | |
| Zobowiązania z tytułu zadłużenia | 93,5 | - | - | (2,8) | 2,8 | (2,8) | 2,8 |
| Zobowiązania handlowe | 15,4 | (0,5) | 0,5 | - | - | (0,5) | 0,5 |
| Pozostałe zobowiązania | 0,5 | - | - | - | - | - | - |
| łącznie efekt brutto | | 0,8 | (0,8) | (14,4) | 14,4 | (13,6) | 13,6 |

6.2 Zasady zarządzania ryzykiem finansowym (cd.)

| 31/12/2022 | wartość pozycji w PLN | EUR/PLN | | | | | |
|--------------------------------------|-----------------------------|----------------|--------------|---|-------------|----------------------------|-------------|
| | | wpływ na wynik | | wpływ na pozostałe całkowite dochody | | wpływ na kapitał własny | |
| | | +2% | -2% | +2% | -2% | +2% | -2% |
| AKTYWA | | | | | | | |
| Aktywa obrotowe | | | | | | | |
| Należności handlowe | 63,3 | 1,3 | (1,3) | - | - | 1,3 | (1,3) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 15,3 | 0,3 | (0,3) | - | - | 0,3 | (0,3) |
| KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA | | | | | | | |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | | | | |
| Zobowiązania z tytułu zadłużenia | 528,2 | (0,3) | 0,3 | (10,3) | 10,3 | (10,6) | 10,6 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | | | | |
| Zobowiązania z tytułu zadłużenia | 112,3 | (0,2) | 0,2 | (2,0) | 2,0 | (2,2) | 2,2 |
| Zobowiązania handlowe | 12,6 | (0,3) | 0,3 | - | - | (0,3) | 0,3 |
| Łączny efekt brutto | | 0,8 | (0,8) | (12,3) | 12,3 | (11,5) | 11,5 |

Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Spółka była narażona na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych z tytułu stopy procentowej (zmienna stopa) wynikające z zawartych umów kredytów bankowych oraz umów leasingowych. Odsetki od umów leasingowych naliczane były według stóp referencyjnych powiększonych o marżę finansującego. W 2023 roku stopą referencyjną dla umów leasingowych zawartych w PLN był WIBOR 1M.

Odsetki od umów kredytów inwestycyjnych naliczane były według stopy referencyjnej WIBOR 1M i 3M oraz EURIBOR 3M powiększonych o marżę banków.

Ryzyko stopy procentowej w umowach kredytów inwestycyjnych i leasingowych realizuje się poprzez waloryzację rat w okresach miesięcznych i kwartalnych, w zależności od umowy.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Spółka nie posiadała lokat bankowych. W przyszłych okresach w przypadku zawierania lokat bankowych - w wyniku zmian oprocentowania lokat, pozycja środków pieniężnych może być narażona na ryzyko zmian stóp procentowych.

Spółka w latach 2022 – 2023 nie wykorzystywała instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmiany stóp procentowych.

Instrumenty finansowe w podziale na rodzaj oprocentowania

| Aktywa finansowe | 31/12/2023 | | | 31/12/2022 | | |
|---|-----------------|-------------------|--------------|-----------------|-------------------|-------------|
| | Oprocentowane | | Razem | Oprocentowane | | Razem |
| | wg stałej stopy | wg zmiennej stopy | | wg stałej stopy | wg zmiennej stopy | |
| Należności leasingowe | 32,5 | - | 32,5 | 23,6 | - | 23,6 |
| Należności z tytułu przelewu wierzytelności | 2,7 | - | 2,7 | 4,1 | - | 4,1 |
| Udzielone pożyczki | - | 19,3 | 19,3 | - | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 120,2 | - | 120,2 | 55,2 | - | 55,2 |
| Razem | 155,4 | 19,3 | 174,7 | 82,9 | - | 82,9 |

| Zobowiązania finansowe | 31/12/2023 | | | 31/12/2022 | | |
|----------------------------------|-----------------|-------------------|----------------|-----------------|-------------------|----------------|
| | Oprocentowane | | Razem | Oprocentowane | | Razem |
| | wg stałej stopy | wg zmiennej stopy | | wg stałej stopy | wg zmiennej stopy | |
| Zobowiązania z tytułu zadłużenia | 761,8 | 1 855,7 | 2 617,5 | 599,3 | 1 519,1 | 2 118,4 |
| Zobowiązania inwestycyjne | 51,5 | - | 51,5 | 121,0 | - | 121,0 |
| Cash pool | 140,5 | - | 140,5 | 92,6 | - | 92,6 |
| Razem | 953,8 | 1 855,7 | 2 809,5 | 812,9 | 1 519,1 | 2 332,0 |

6.2 Zasady zarządzania ryzykiem finansowym (cd.)
Wrażliwość na wahania stóp procentowych

Przedstawione poniżej analizy wrażliwości oparto o stopień narażenia na ryzyko stóp procentowych instrumentów finansowych na dzień bilansowy. W przypadku aktywów i zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym zakłada się na potrzeby analizy, że kwota aktywów i zobowiązań niespłaconych na dzień bilansowy będzie niezapłacona przez cały rok. Spółka identyfikuje ekspozycję na ryzyko zmian stóp procentowych głównie dla WIBOR i EURIBOR. Odchylenia stóp procentowych skalkulowano na podstawie obserwacji średnich wahań stóp procentowych. Przedstawiona poniżej analiza wrażliwości nie obejmuje naliczonych na dzień bilansowy odsetek. Wyniki analizy przedstawiono jako efekt brutto (przed podatkiem).

| 31/12/2023 | Wartość pozycji w PLN | Ryzyko stopy procentowej | | | |
|--------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|-------------|------------------------------------|-------------|
| | | WIBOR | | EURIBOR | |
| | | wpływ na wynik i kapitał własny | | wpływ na wynik i kapitał własny | |
| | | + 450 pb | - 450 pb | + 250 pb | - 250 pb |
| AKTYWA | | | | | |
| Udzielone pożyczki | 19,2 | 0,9 | (0,9) | - | - |
| KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA | | | | | |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | | |
| Zobowiązania z tytułu zadłużenia | 1 243,0 | (40,8) | 40,8 | (8,4) | 8,4 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | | |
| Zobowiązania z tytułu zadłużenia | 601,6 | (14,4) | 14,4 | (1,8) | 1,8 |
| Łączny efekt brutto | | (54,3) | 54,3 | (10,2) | 10,2 |

| 31/12/2022 | Wartość pozycji w PLN | Ryzyko stopy procentowej | | | |
|--------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|-------------|------------------------------------|-------------|
| | | WIBOR | | EURIBOR | |
| | | wpływ na wynik i kapitał własny | | wpływ na wynik i kapitał własny | |
| | | + 450 pb | - 450 pb | + 250 pb | - 250 pb |
| KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA | | | | | |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | | |
| Zobowiązania z tytułu zadłużenia | 1 007,4 | (31,2) | 31,2 | (12,8) | 12,8 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | | |
| Zobowiązania z tytułu zadłużenia | 495,3 | (19,9) | 19,9 | (2,5) | 2,5 |
| Łączny efekt brutto | | (51,1) | 51,1 | (15,3) | 15,3 |

Zarządzanie ryzykiem kredytowym

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

| | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|--------------|--------------|
| Należności handlowe | 468,0 | 532,7 |
| Udzielone pożyczki | 19,3 | - |
| Należności leasingowe | 32,5 | 23,6 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 120,2 | 55,2 |
| Należności z tytułu przelewu wierzytelności | 2,7 | 4,1 |
| Razem | 642,7 | 615,6 |

Spółka prowadząc działalność handlową realizuje sprzedaż usług dla podmiotów gospodarczych z odroczonym terminem płatności, w wyniku czego może powstać ryzyko nieotrzymania należności od kontrahentów za zrealizowane usługi. W celu zminimalizowania ryzyka kredytowego Spółka zarządza ryzykiem poprzez obowiązującą procedurę oceny wiarygodności kredytowej klienta. Ocena ta jest przeprowadzana w stosunku do wszystkich klientów, którzy korzystają z odroczonego terminu płatności. Koncentracja ryzyka związanego z należnościami handlowymi jest ograniczona ze względu na dużą liczbę kontrahentów z kredytem kupieckim rozproszonych w różnych sektorach gospodarki.



6.2 Zasady zarządzania ryzykiem finansowym (cd.)

Struktura podmiotowa należności handlowych

| | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Podmioty powiązane z Grupy PKP | 14,7% | 12,4% |
| Podmioty powiązane ze Skarbem Państwa | 33,0% | 42,4% |
| Pozostałe podmioty | 52,3% | 45,2% |
| Razem | 100,0% | 100,0% |

W celu zmniejszenia ryzyka nieodzyskania należności handlowych Spółka przyjmuje od swoich odbiorców zabezpieczenia w postaci między innymi: gwarancji bankowych / ubezpieczeniowych, poręczeń, cesji z kontraktów i innych. Na dzień 31 grudnia 2023 roku 4,5% należności handlowych było zabezpieczonych. Spółka na bieżąco ocenia wiarygodność kredytową klientów.

Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi jest uważane jako niskie. Wszystkie podmioty, w których Spółka lokuje wolne środki pieniężne działają w sektorze finansowym. Należą do nich banki krajowe, banki zagraniczne oraz oddziały banków zagranicznych o wysokiej wiarygodności kredytowej. Koncentracja ryzyka związanego z posiadanymi środkami pieniężnymi została zaprezentowana w poniższej tabeli.

| Bank | Agencja ratingowa | Rating | 31/12/2023 |
|--------------|------------------------------|--------|---------------|
| Bank A | Moody's Investor Service Ltd | A2 | 78,2% |
| Bank B | Moody's Investor Service Ltd | A2 | 19,9% |
| Bank C | Moody's Investor Service Ltd | A2 | 1,3% |
| Pozostałe | | | 0,6% |
| Razem | | | 100,0% |

7. Noty pozostałe

7.1 Transakcje z podmiotami powiązanimi

Transakcje ze Skarbem Państwa oraz pozostałymi podmiotami z nim powiązanymi

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku Skarb Państwa był dla Spółki podmiotem dominującym wyższego szczebla. W związku z powyższym wszystkie spółki należące do Skarbu Państwa (bezpośrednio i pośrednio) są podmiotami powiązanymi ze Spółką i są prezentowane w podziale na podmioty powiązane z Grupy PKP oraz pozostałe podmioty powiązane ze Skarbem Państwa. Zarząd ujawnił w niniejszym Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym transakcje z istotnymi podmiotami powiązanymi, które zostały zidentyfikowane jako podmioty powiązane na podstawie jego najlepszej wiedzy.

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku nie zidentyfikowano indywidualnych transakcji przeprowadzonych pomiędzy Spółką a pozostałymi podmiotami powiązanymi ze Skarbem Państwa, które byłyby znaczące ze względu na nietypowy zakres i kwotę. W okresach objętych niniejszym Jednostkowym Sprawozdaniem Finansowym najistotniejszymi odbiorcami Spółki będącymi pozostałymi podmiotami powiązanymi ze Skarbem Państwa były podmioty z następujących grup kapitałowych: PGE, JSW, ENEA oraz PKN Orlen. Najistotniejszymi dostawcami Spółki będącymi pozostałymi podmiotami powiązanymi ze Skarbem Państwa były podmioty z Grupy PGE.

Transakcje z podmiotami powiązanymi z Grupy PKP

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

| | 2023 | | 31/12/2023 | |
|--|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|--|
| | Sprzedaż podmiotom powiązanym | Zakupy od podmiotów powiązanych | Należności od podmiotów powiązanych | Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych |
| Jednostka dominująca | 0,4 | 69,9 | 1,1 | 494,6 |
| Jednostki zależne / współzależne | 436,0 | 770,3 | 95,2 | 264,1 |
| Jednostki stowarzyszone | 4,0 | - | 0,4 | - |
| Pozostałe podmioty powiązane z Grupy PKP | 27,9 | 34,1 | 2,9 | 165,4 |

7.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi (cd.)

| | 2022 | | 31/12/2022 | |
|--|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|--|
| | Sprzedaż podmiotom powiązanym | Zakupy od podmiotów powiązanych | Należności od podmiotów powiązanych | Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych |
| Jednostka dominująca | 0,2 | 64,4 | 0,9 | 473,6 |
| Jednostki zależne / współzależne | 416,3 | 594,4 | 77,4 | 154,2 |
| Jednostki stowarzyszone | 0,3 | - | 0,4 | - |
| Pozostałe podmioty powiązane z Grupy PKP | 24,4 | 537,6 | 9,8 | 200,8 |

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

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

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

Oprócz transakcji handlowych Spółka posiadała rozrachunki z tytułu cash pool ujawnione w **Nocie 5.13** niniejszego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego oraz rozrachunki z tytułu udzielonej pożyczki spółce PKP CARGO Terminale Sp. z o.o. zaprezentowane w nocie w **Nocie 5.7** niniejszego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego

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

| Wynagrodzenia Członków Zarządu | 2023 | 2022 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Świadczenia krótkoterminowe | 3,7 | 2,3 |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia | - | 0,7 |
| Razem | 3,7 | 3,0 |

| Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej | 2023 | 2022 |
|--|------------|------------|
| Świadczenia krótkoterminowe | 1,4 | 1,3 |
| Razem | 1,4 | 1,3 |

| Wynagrodzenia pozostałych członków kluczowego personelu kierowniczego | 2023 | 2022 |
|---|------------|------------|
| Świadczenia krótkoterminowe | 6,7 | 6,4 |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia | - | 0,3 |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | 0,3 | 0,1 |
| Razem | 7,0 | 6,8 |

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku członkowie kluczowego personelu kierowniczego nie zawierali ze Spółką żadnych transakcji w zakresie pożyczek oraz gwarancji.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi były dokonywane na warunkach rynkowych.

7.2 Zobowiązania do poniesienia wydatków na niefinansowe aktywa trwałe

Struktura zobowiązań do poniesienia wydatków na niefinansowe aktywa trwałe

| | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|--------------|--------------|
| Zobowiązania umowne z tytułu nabycia niefinansowych aktywów trwałych | 698,6 | 595,9 |
| Razem | 698,6 | 595,9 |

7.3 Zobowiązania warunkowe

Stosowane zasady rachunkowości

Zgodnie z zasadami rachunkowości Spółki zobowiązanie warunkowe jest:

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



ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Pozycje zobowiązań warunkowych objęte istotnymi szacunkami dotyczą roszczeń zgłoszonych wobec Spółki dochodzonych na drodze sądowej. Decyzja, co do ujęcia danego roszczenia jako rezerwy bądź zobowiązania warunkowego jest uzależniona od oceny prawdopodobieństwa przegrania postępowania sądowego określonego przez wewnętrzne służby prawne lub zewnętrzne kancelarie prawne. Ocena szacunku może ulec zmianie

w kolejnych okresach, w wyniku zaistnienia zdarzeń przyszłych, a tym samym może wystąpić konieczność rozpoznania rezerwy i obciążenia wyniku finansowego Spółki.

Struktura zobowiązań warunkowych

| | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|--------------|--------------|
| Gwarancje wystawione na zlecenie PKP CARGO S.A. | 64,3 | 54,9 |
| Pozostałe zobowiązania warunkowe | 104,5 | 144,3 |
| Razem | 168,8 | 199,2 |

Gwarancje wystawione na zlecenie PKP CARGO S.A.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku obowiązywały gwarancje wystawione przez banki na zlecenie Spółki na rzecz kontrahentów handlowych. Gwarancje obejmowały głównie gwarancje należytego wykonania umów handlowych (o wartości 58,2 milionów złotych), gwarancje płatności (o wartości 3,6 milionów złotych) oraz gwarancje przetargowe (o wartości 1,2 miliona złotych).

Na dzień 31 grudnia 2022 roku obowiązywały gwarancje wystawione przez banki na zlecenie Spółki na rzecz kontrahentów handlowych. Gwarancje obejmowały głównie gwarancje należytego wykonania umów handlowych (o wartości 36,3 milionów złotych), gwarancje płatności (o wartości 12,3 milionów złotych) oraz gwarancje przetargowe (o wartości 5,2 milionów złotych).

Pozostałe zobowiązania warunkowe

Pozycja obejmuje zgłoszone w ramach postępowań sądowych roszczenia wobec Spółki, w przypadku których prawdopodobieństwo wypływu środków pieniężnych oceniane jest jako niewielkie oraz roszczenia, w przypadku których nie jest możliwe dokonanie wiarygodnego szacunku kwoty do zapłaty w przyszłości przez Spółkę. Kwoty zaprezentowane w niniejszej notce odpowiadają wartościom pełnych roszczeń zgłoszonych przez podmioty zewnętrzne. Ocena szacunku może ulec zmianie w kolejnych okresach, w wyniku zaistnienia zdarzeń przyszłych.

Zmniejszenie pozostałych zobowiązań warunkowych wynika z zakończenia procesu z powództwa jednego z kontrahentów o zapłatę kwoty 31,5 milionów złotych tytułem odszkodowania za utracone korzyści, utraty wiarygodności, dobrego imienia i reputacji oraz odszkodowania za poniesione przez powoda koszty odpraw pracowniczych oraz ekwiwalentu za niewykorzystany urlop. W dniu 24 sierpnia 2023 roku na posiedzeniu niejawnym Sąd Najwyższy orzekł o odmowie przyjęcia do rozpoznania skargi kasacyjnej powoda, tym samym sprawa została zakończona.

7.4 Ujawnienia wynikające z art. 36g ust. 1 ustawy o transporcie kolejowym

Zgodnie z art. 36g ust. 1 ustawy o transporcie kolejowym PKP CARGO S.A., będąc jednocześnie przewoźnikiem kolejowym oraz operatorem obiektów infrastruktury usługowej, zobowiązana jest do sporządzenia regulacyjnej informacji finansowej poprzez ujawnienie w informacji dodatkowej do niniejszego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego odpowiednich pozycji bilansu (sprawozdania z sytuacji finansowej) oraz rachunku zysków i strat (sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów) odrębnie dla działalności polegającej na zarządzaniu obiektami infrastruktury usługowej. W ramach niniejszej noty Spółka prezentuje wyżej wymienione sprawozdania w podziale na określone rodzaje działalności.

Zasady alokacji pozycji sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów

Spółka dokonuje alokacji pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów do poszczególnych rodzajów działalności na podstawie ewidencji księgowej. Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym przy użyciu MPK (Miejsc Powstawania Kosztów) oraz zleceń kontrolingowych. Prowadzona ewidencja analityczna obiektów kontrolingowych pozwala na wyodrębnienie i właściwe przyporządkowanie pozycji przychodów ze sprzedaży oraz bezpośrednich i pośrednich kosztów działalności operacyjnej do poszczególnych rodzajów prowadzonej działalności. Koszty administracyjne są alokowane do poszczególnych rodzajów działalności na podstawie klucza podziałowego, opartego o strukturę technicznego kosztu wytworzenia usług.

Pozycje pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych podlegają szczegółowej identyfikacji na podstawie ewidencji księgowej. Z uwagi na fakt, iż Spółka nie zidentyfikowała istotnych pozycji dotyczących działalności związanej z infrastrukturą usługową pozycje te zostały w całości przyporządkowane do pozostałej działalności Spółki.

Pozycje przychodów i kosztów finansowych podlegają wyłączeniu z podziału, za wyjątkiem kosztów rozliczenia dyskonta z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze oraz kosztów odsetek z tytułu leasingu, które są alokowane do poszczególnych rodzajów działalności na podstawie klucza podziałowego oraz odsetek dotyczących zobowiązań z tytułu leasingu, które podlegają szczegółowej identyfikacji. Wyłączeniu z podziału podlegają również pozycje podatku dochodowego oraz pozostałych całkowitych dochodów z uwagi na fakt, że dotyczą działalności całej Spółki.

Szczegółowa informacja w zakresie zasad alokacji pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów zaprezentowano poniżej:

| Nazwa pozycji | Klucz alokacji |
|---|--|
| Przychody z tytułu umów z klientami | metoda szczegółowej identyfikacji |
| Koszty działalności operacyjnej | metoda szczegółowej identyfikacji / metoda proporcjonalna |
| Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne | metoda szczegółowej identyfikacji / metoda proporcjonalna |
| Koszty z tytułu rozliczenia dyskonta z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze | metoda szczegółowej identyfikacji /metoda proporcjonalna |
| Koszty odsetkowe dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu | metoda proporcjonalna |
| Przychody i (koszty) finansowe | wyłączone z podziału |
| Podatek dochodowy w rachunku wyniku | wyłączone z podziału |
| Pozostałe całkowite dochody | wyłączone z podziału |

Pozycje przychodów z tytułu umów z klientami prezentowane w ramach działalności związanej z infrastrukturą usługową obejmują przychody osiągnięte od podmiotów zewnętrznych. Natomiast pozycje kosztów prezentowane w ramach działalności związanej z infrastrukturą usługową obejmują wszystkie koszty generowane przez Spółkę w ramach tej działalności, bez względu czy zostały wygenerowane na potrzeby usług wykonywanych dla podmiotów zewnętrznych czy na własne potrzeby Spółki.

Zasady alokacji pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej

Spółka dokonuje alokacji pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej do poszczególnych rodzajów działalności na podstawie:

a) szczegółowej identyfikacji poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej

Szczegółowej identyfikacji podlegają przede wszystkim pozycje rzeczowych aktywów trwałych (tabor kolejowy i pozostałe), praw do użytkowania aktywów, aktywów niematerialnych, zapasów, pozostałych aktywów niefinansowych, należności i zobowiązań handlowych oraz zakupu i sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych, rozrachunków z pracownikami, pozostałych rezerw oraz częściowo rezerw na świadczenia pracownicze.

W przypadku pozycji rzeczowych aktywów trwałych i prawa do użytkowania aktywów Spółka dokonała szczegółowej identyfikacji poszczególnych składników wykorzystywanych w ramach działalności związanej z infrastrukturą usługową. Na dzień 31 grudnia 2023 roku zidentyfikowane składniki majątku wykorzystywane w ramach kilku wyodrębnionych działalności zostały przypisane do rodzaju działalności, której dotyczą w przeważającej części.

W przypadku pozycji zapasów Spółka dokonała szczegółowej identyfikacji poszczególnych składników, które mogą być wykorzystywane w ramach działalności związanej z infrastrukturą usługową. Zidentyfikowane składniki zostały w całości przyporządkowane do działalności związanej z infrastrukturą usługową. Z uwagi na ogólne zastosowania poszczególnych składników niewykluczone, że w przyszłości część z nich może zostać wykorzystana w ramach pozostałej działalności Spółki.

Rezerwy na świadczenia pracownicze dotyczące odpraw emerytalnych i rentowych, odpraw pośmiertnych, nagród jubileuszowych oraz na ZFŚS i świadczenia przejazdowe dla obecnych pracowników są kalkulowane przez niezależną firmę aktuarialną.

7.4 Ujawnienia wynikające z art. 36g ust. 1 ustawy o transporcie kolejowym (cd.)

W przypadku należności i zobowiązań handlowych oraz rozrachunków z pracownikami Spółka dokonała ich alokacji do poszczególnych pozycji na podstawie ewidencji księgowej. W przypadku pozostałych wyżej wymienionych pozycji Spółka nie zidentyfikowała istotnych pozycji z działalności związanej z infrastrukturą usługową, dlatego całość tych pozycji została przyporządkowana do pozostałej działalności Spółki.

b) klucza podziałowego

Rezerwy na ZFŚS i świadczenia przejazdowe dla obecnych emerytów i rencistów podlegają alokacji na podstawie klucza podziałowego, opartego na liczbie pracowników przypisanych do działalności infrastruktury usługowej oraz pozostałej działalności. Natomiast zobowiązania leasingowe podlegają alokacji na podstawie klucza podziałowego opartego na strukturze udziału praw do użytkowania aktywów wykorzystywanych w ramach działalności infrastruktury usługowej w ogólnej wartości praw do użytkowania aktywów.

c) wyłączenia części pozycji z podziału

Część pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej nie podlega przyporządkowaniu do określonych rodzajów działalności i wyłącza się je z podziału z uwagi na fakt, że dotyczą one działalności całej Spółki. Wyłączeniu podlegają głównie pozycje finansowe, takie jak: udziały, środki pieniężne i ekwiwalenty, pozostałe aktywa finansowe, zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz pozostałych zobowiązań finansowych. Ponadto wyłącza się również kapitał własny, aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego, a także rozrachunki z tytułu podatku dochodowego oraz VAT.

Szczegółowe informacje w zakresie zasad alokacji pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej zaprezentowano poniżej:

| Nazwa pozycji | Klucz alokacji |
|---|---|
| AKTYWA | |
| Tabor kolejowy | metoda szczegółowej identyfikacji |
| Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe | metoda szczegółowej identyfikacji |
| Prawa do użytkowania aktywów | metoda szczegółowej identyfikacji |
| Inwestycje w jednostkach powiązanych | wyłączone z podziału |
| Należności handlowe | metoda szczegółowej identyfikacji |
| Aktywa finansowe | wyłączone z podziału |
| Aktywa niefinansowe | metoda szczegółowej identyfikacji |
| Należności z tytułu sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych | metoda szczegółowej identyfikacji |
| Należności publicznoprawne | wyłączone z podziału |
| Należności pozostałe | wyłączone z podziału |
| Aktywa niematerialne | metoda szczegółowej identyfikacji |
| Zapasy | metoda szczegółowej identyfikacji |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | wyłączone z podziału |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | wyłączone z podziału |
| KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA | |
| Kapitał własny | wyłączone z podziału |
| Kredyty bankowe i pożyczki | wyłączone z podziału |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | metoda szczegółowej identyfikacji /metoda proporcjonalna |
| Zobowiązania handlowe | metoda szczegółowej identyfikacji |
| Zobowiązania inwestycyjne | metoda szczegółowej identyfikacji |
| Zobowiązania z tytułu VAT | wyłączone z podziału |
| Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego | wyłączone z podziału |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, PIT i ZUS | metoda szczegółowej identyfikacji |
| Zobowiązania pozostałe | wyłączone z podziału |
| Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych | metoda szczegółowej identyfikacji /metoda proporcjonalna |
| Pozostałe rezerwy | metoda szczegółowej identyfikacji |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | wyłączone z podziału |

7.4 Ujawnienia wynikające z art. 36g ust. 1 ustawy o transporcie kolejowym (cd.)

Podział sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z sytuacji finansowej za lata 2022 - 2023 na poszczególne rodzaje działalności:

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| | Działalność związana z infrastrukturą usługową | Eliminacja kosztów kapitalizowanych | Działalność pozostała | Pozycje wyłączone | 2023 |
|--|---|---|--------------------------|----------------------|------------------|
| Przychody z tytułu umów z klientami | 5,8 | - | 4 219,7 | - | 4 225,5 |
| Zużycie energii i paliwa trakcyjnego | - | - | (746,9) | - | (746,9) |
| Usługi dostępu do infrastruktury | - | - | (462,6) | - | (462,6) |
| Pozostałe usługi | (38,4) | 12,8 | (347,9) | - | (373,5) |
| Koszty świadczeń pracowniczych | (239,3) | 35,4 | (1 272,0) | - | (1 475,9) |
| Pozostałe koszty | (168,8) | 56,9 | (123,0) | - | (234,9) |
| Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne | - | - | (63,1) | - | (63,1) |
| Zysk / (strata) operacyjny bez uwzględnienia amortyzacji (EBITDA) | (440,7) | 105,1 | 1 204,2 | - | 868,6 |
| Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości | (24,3) | - | (652,1) | - | (676,4) |
| Zysk / (strata) na działalności operacyjnej (EBIT) | (465,0) | 105,1 | 552,1 | - | 192,2 |
| Przychody i (koszty) finansowe | (10,7) | - | (26,2) | (98,1) | (135,0) |
| Zysk / (strata) przed opodatkowaniem | (475,7) | 105,1 | 525,9 | (98,1) | 57,2 |
| Podatek dochodowy | - | - | (12,0) | - | (12,0) |
| ZYSK / (STRATA) NETTO | (475,7) | 105,1 | 513,9 | (98,1) | 45,2 |

| | Działalność związana z infrastrukturą usługową | Eliminacja kosztów kapitalizowanych | Działalność pozostała | Pozycje wyłączone | 2022 |
|--|---|---|--------------------------|----------------------|------------------|
| Przychody z tytułu umów z klientami | 8,6 | - | 3 995,0 | - | 4 003,6 |
| Zużycie energii i paliwa trakcyjnego | - | - | (686,5) | - | (686,5) |
| Usługi dostępu do infrastruktury | - | - | (550,6) | - | (550,6) |
| Pozostałe usługi | (31,4) | 9,7 | (386,4) | - | (408,1) |
| Koszty świadczeń pracowniczych | (194,8) | 29,6 | (1 121,1) | - | (1 286,3) |
| Pozostałe koszty | (113,4) | 30,2 | (131,7) | - | (214,9) |
| Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne | (2,0) | - | (4,7) | - | (6,7) |
| Zysk / (strata) operacyjny bez uwzględnienia amortyzacji (EBITDA) | (333,0) | 69,5 | 1 114,0 | - | 850,5 |
| Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości | (22,3) | - | (586,0) | - | (608,3) |
| Zysk / (strata) na działalności operacyjnej (EBIT) | (355,3) | 69,5 | 528,0 | - | 242,2 |
| Przychody i (koszty) finansowe | (8,7) | - | (20,9) | (85,7) | (115,3) |
| Zysk / (strata) przed opodatkowaniem | (364,0) | 69,5 | 507,1 | (85,7) | 126,9 |
| Podatek dochodowy | - | - | (24,2) | - | (24,2) |
| ZYSK / (STRATA) NETTO | (364,0) | 69,5 | 482,9 | (85,7) | 102,7 |

W ramach działalności związanej z infrastrukturą usługową zostały poniesione koszty w związku z usługami realizowanymi na potrzeby działalności podstawowej Spółki, które wyniosły około 470,2 milionów złotych w 2023 roku i około 360,2 milionów złotych w 2022 roku.

7.4 Ujawnienia wynikające z art. 36g ust. 1 ustawy o transporcie kolejowym (cd.)
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| | Działalność związana z infrastrukturą usługową | Działalność pozostała | Pozycje wyłączone | 31/12/2023 |
|--|---|--------------------------|----------------------|----------------|
| AKTYWA | | | | |
| Tabor kolejowy | - | 4 078,1 | - | 4 078,1 |
| Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe | 127,9 | 283,2 | - | 411,1 |
| Prawa do użytkowania aktywów | 127,8 | 1 034,6 | - | 1 162,4 |
| Inwestycje w jednostkach powiązanych | - | - | 897,1 | 897,1 |
| Należności leasingowe | - | - | 29,6 | 29,6 |
| Aktywa finansowe | - | - | 23,4 | 23,4 |
| Pozostałe aktywa | - | 31,6 | - | 31,6 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | - | - | 135,6 | 135,6 |
| Aktywa trwałe razem | 255,7 | 5 427,5 | 1 085,7 | 6 768,9 |
| Zapasy | 65,0 | 27,3 | - | 92,3 |
| Należności handlowe | 0,9 | 467,1 | - | 468,0 |
| Należności leasingowe | - | - | 2,9 | 2,9 |
| Aktywa finansowe | - | - | 4,6 | 4,6 |
| Pozostałe aktywa | - | 46,8 | 65,2 | 112,0 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | - | - | 120,2 | 120,2 |
| Aktywa obrotowe razem | 65,9 | 541,2 | 192,9 | 800,0 |
| Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | - | - | - | - |
| AKTYWA RAZEM | 321,6 | 5 968,7 | 1 278,6 | 7 568,9 |
| KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA | | | | |
| Kapitał zakładowy | - | - | 2 239,3 | 2 239,3 |
| Kapitał zapasowy | - | - | 738,4 | 738,4 |
| Pozostałe składniki kapitału własnego | - | - | (85,1) | (85,1) |
| Zyski zatrzymane | - | - | 45,2 | 45,2 |
| Razem kapitał własny | - | - | 2 937,8 | 2 937,8 |
| Zobowiązania z tytułu zadłużenia | 148,6 | 897,9 | 862,0 | 1 908,5 |
| Zobowiązania inwestycyjne | - | 15,6 | - | 15,6 |
| Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych | 70,1 | 422,9 | - | 493,0 |
| Pozostałe rezerwy | - | 0,4 | - | 0,4 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 218,7 | 1 336,8 | 862,0 | 2 417,5 |
| Zobowiązania z tytułu zadłużenia | 22,1 | 141,6 | 545,3 | 709,0 |
| Zobowiązania handlowe | 14,8 | 672,3 | - | 687,1 |
| Zobowiązania inwestycyjne | - | 314,6 | - | 314,6 |
| Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych | 13,7 | 122,4 | - | 136,1 |
| Pozostałe rezerwy | - | 8,5 | - | 8,5 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | - | - | 140,5 | 140,5 |
| Pozostałe zobowiązania | 20,8 | 58,9 | 138,1 | 217,8 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 71,4 | 1 318,3 | 823,9 | 2 213,6 |
| Zobowiązania razem | 290,1 | 2 655,1 | 1 685,9 | 4 631,1 |
| KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM | 290,1 | 2 655,1 | 4 623,7 | 7 568,9 |

7.4 Ujawnienia wynikające z art. 36g ust. 1 ustawy o transporcie kolejowym (cd.)
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| | Działalność związana z infrastrukturą usługową | Działalność pozostała | Pozycje wyłączone | 31/12/2022 |
|--|---|--------------------------|----------------------|----------------|
| AKTYWA | | | | |
| Tabor kolejowy | - | 3 778,1 | - | 3 778,1 |
| Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe | 129,1 | 330,4 | - | 459,5 |
| Prawa do użytkowania aktywów | 118,5 | 534,6 | - | 653,1 |
| Inwestycje w jednostkach powiązanych | - | - | 858,0 | 858,0 |
| Należności leasingowe | - | - | 22,1 | 22,1 |
| Aktywa finansowe | - | - | 4,9 | 4,9 |
| Pozostałe aktywa | - | 36,6 | - | 36,6 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | - | - | 135,7 | 135,7 |
| Aktywa trwałe razem | 247,6 | 4 679,7 | 1 020,7 | 5 948,0 |
| Zapasy | 53,4 | 44,3 | - | 97,7 |
| Należności handlowe | 0,8 | 531,9 | - | 532,7 |
| Należności leasingowe | - | - | 1,5 | 1,5 |
| Pozostałe aktywa | - | 76,0 | 36,9 | 112,9 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | - | - | 55,2 | 55,2 |
| Aktywa obrotowe razem | 54,2 | 652,2 | 93,6 | 800,0 |
| Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | - | 0,1 | - | 0,1 |
| AKTYWA RAZEM | 301,8 | 5 332,0 | 1 114,3 | 6 748,1 |
| KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA | | | | |
| Kapitał zakładowy | - | - | 2 239,3 | 2 239,3 |
| Kapitał zapasowy | - | - | 635,7 | 635,7 |
| Pozostałe składniki kapitału własnego | - | - | (54,4) | (54,4) |
| Zyski zatrzymane | - | - | 102,7 | 102,7 |
| Razem kapitał własny | - | - | 2 923,3 | 2 923,3 |
| Zobowiązania z tytułu zadłużenia | 133,7 | 427,8 | 958,1 | 1 519,6 |
| Zobowiązania inwestycyjne | - | 46,1 | - | 46,1 |
| Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych | 59,2 | 360,5 | - | 419,7 |
| Pozostałe rezerwy | - | 0,5 | - | 0,5 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 192,9 | 834,9 | 958,1 | 1 985,9 |
| Zobowiązania z tytułu zadłużenia | 19,5 | 80,9 | 498,4 | 598,8 |
| Zobowiązania handlowe | 15,5 | 583,1 | - | 598,6 |
| Zobowiązania inwestycyjne | - | 197,9 | - | 197,9 |
| Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych | 12,5 | 113,0 | - | 125,5 |
| Pozostałe rezerwy | - | 7,2 | - | 7,2 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | - | - | 2,3 | 2,3 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | - | - | 92,6 | 92,6 |
| Pozostałe zobowiązania | 18,3 | 55,8 | 141,9 | 216,0 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 65,8 | 1 037,9 | 735,2 | 1 838,9 |
| Zobowiązania razem | 258,7 | 1 872,8 | 1 693,3 | 3 824,8 |
| KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM | 258,7 | 1 872,8 | 4 616,6 | 6 748,1 |

7.5 Wpływ wojny w Ukrainie na działalność PKP CARGO S.A.

Kluczowym czynnikiem ryzyka, a także wpływającym na obecne i przyszłe wyniki Spółki jest wciąż wojna w Ukrainie. W dalszym ciągu niemożliwe jest oszacowanie kierunków rozwoju działań, a także ich skali. Wojna dla podmiotów w Polsce pogłębiła skalę problemów gospodarczych, przeorientowała kierunki wymiany handlowej, co w konsekwencji doprowadziło do istotnego przemodelowania powiązań, ale z drugiej strony także do nawiązania nowych relacji biznesowych. PKP CARGO S.A. odczuwa podwyższone istotnie ceny surowców energetycznych i energii, co generuje wzrost wydatków w tym obszarze, ale także jednocześnie zmniejsza możliwości zakupowe Klientów (z uwagi m.in. na wciąż wysokie ceny usług transportowych przy spadku cen produkcji sprzedanej przemysłu). Ukraina była w latach ubiegłych kluczowym dostawcą do Europy wielu produktów (m.in. wyrobów hutniczych, elementów istotnych dla producentów branży motoryzacyjnej, czy produktów oleistych), po wybuchu wojny dostawy te uległy znacznemu ograniczeniu i do tej chwili nie zostały w znacznym stopniu przywrócone. Kolejne pakiety sankcji Unii Europejskiej na Federację Rosyjską nie wyhamowują handlu z Rosją w sposób tak znaczny, aby mogło to realnie wpłynąć na możliwość prowadzenia przez ten kraj wojny (z uwagi na zgromadzone przez Rosję zapasy sprzętu oraz dużą bazę surowcową, a także znaczącą liczbę państw „globalnego południa”, które nie stosują żadnych istotnych ograniczeń w handlu). Szczególnie fundamentalne znaczenie miało ograniczenie handlu ropą naftową i produktami ropopochodnymi z grudnia 2022 roku i lutego 2023 roku, co wymusiło na Rosji poszukiwania możliwości zbytu w nowych kierunkach, przy wykorzystaniu m.in. statków pływających pod banderą innych państw. Najmocniej ucierpiały przewozy PKP CARGO S.A. na kierunku wschodnim, gdzie wojna oraz wręcz wrogie stosunki z Rosją i Białorusią, doprowadziły do konieczności przededefiniowania oraz przemodelowania kierunków działalności. Nadal niższe koszty frachtu morskiego, przy znaczących cenach ubezpieczeń ładunków przewożonych przez Rosję i Białoruś doprowadziły do spadku znaczenia Nowego Jedwabnego Szlaku, przy czym jego odrodzenie może mieć miejsce w przypadku zakończenia lub zawieszenia działań wojennych. Jednocześnie stale wzrasta znaczenie transportu morskiego, co przekierowało potoki ładunków z kierunku wschód-zachód na północ-południe, a w konsekwencji zauważalna jest ograniczona przepustowość sieci i konieczność przeprowadzenia kolejnych inwestycji w tym obszarze.

Pomimo różnic interesów i nabrzmiałych problemów w ramach licznych branż (m.in. rolnictwo, transport samochodowy, branża przemysłowa), wymiana pomiędzy Polską a Ukrainą wciąż pasuje się znacznie powyżej średnich wieloletnich. Korzystając z korzystnej koniunktury PKP CARGO S.A. realizuje m.in. przewozy eksportowe i tranzytowe paliw, przewozy metali i wyrobów z metali w imporcie i tranzycie, przewozy tranzytowe zboża oraz całego spektrum towarów w ramach przewozów kontenerowych.

PKP CARGO S.A. prowadzi bieżący monitoring zmian prawnych, a także faktycznych związanych z wpływem wojny na funkcjonowanie Spółki oraz podmiotów zależnych. W wyniku tego podejmowane są decyzje dostosowujące całość działalności podmiotu, w konsekwencji przygotowana jest odpowiednia informacja oraz związane z tym procedury, co umożliwi minimalizację negatywnego wpływu wojny oraz zmieniającego się otoczenia na procesy transportowe, przy równoczesnym wykorzystaniu pojawiających się możliwości.

Trwający konflikt zbrojny w Ukrainie ma również wpływ na działalność spółek zależnych. W największym stopniu reperkusje działań wojennych dotknęły spółkę CARGOTOR Sp. z o.o., w związku z czym na dzień 31 grudnia 2023 roku zostały przeprowadzone testy na trwałą utratę wartości udziałów w CARGOTOR Sp. z o.o., co opisano w **Nocie 5.3** niniejszego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

Aktualnie Spółka nie dostrzega zasadniczych zagrożeń dla działalności operacyjnej, które wynikałyby z rozwoju wojny w Ukrainie, jednak sytuacja jest ciągle dynamiczna i wymaga stałej obserwacji oraz podejmowania działań dostosowawczych.

7.6 Wpływ otoczenia makroekonomicznego na działalność Spółki

Podstawowym czynnikiem kierunków i tempa rozwoju rynku transportowego w Polsce jest otoczenie makroekonomiczne, które po negatywnym wpływie w 2023 roku powinno obecnie stopniowo pozytywnie wpływać na funkcjonowanie rynku kolejowego oraz wyniki przewoźników, w tym PKP CARGO S.A. Kryzys energetyczny, który dotknął główne gospodarki Unii Europejskiej (widoczny spadek zużycia surowców energetycznych wynikający ze słabszej koniunktury oraz dalszego kształtowania łańcuchów dostaw przekłada się na podwyższone ceny) przyczynił się także do silnego spowolnienia wzrostu gospodarczego w Polsce (gdzie o braku możliwości obniżenia kosztu energii dla firm decyduje duża zależność polskiej gospodarki od węgla), a więc także wpłynął na niższe potrzeby transportowe przedsiębiorstw w Polsce. Problemy z koniunkturą przekładają się na niższy popyt konsumentów, instytucji i przedsiębiorstw (co wynika także z wysokiego kosztu kredytu oraz wciąż stosunkowo wysokiej inflacji). Wzrost cen towarów i usług konsumpcyjnych wciąż wysoce negatywnie wpływa na gospodarkę oraz dynamikę wzrostu PKB. Pozytywny bilans w wymianie handlowej w 2023 roku (przy zmniejszonym wyrażnie imporcie) może ulec wyraźnemu pogorszeniu, z uwagi m.in. na wzrost wydatków gospodarstw domowych czy umacniający się kurs polskiej waluty, co powinno zauważalnie zwiększać poziom importu (przy stosunkowo ograniczonym wzroście strumienia towarów wysyłanych z Polski). Wśród czynników makroekonomicznych to inflacja pozostaje głównym czynnikiem hamującym szybszy rozwój gospodarki (a więc i wzrost aktywności przedsiębiorstw produkcyjnych i przewoźników). Równocześnie stopniowe przyspieszenie wzrostu kluczowych partnerów gospodarczych, ale przede wszystkim rynek wewnętrzny powinny napędzać popyt na przewozy na rynku kolejowym.

Aktualnie Spółka nie odnotowuje zasadniczych zagrożeń dla działalności operacyjnej prowadzonej przez podmiot, które byłyby następstwem wpływu otoczenia makroekonomicznego. Należy zauważyć, że sytuacja jest wciąż wysoce dynamiczna, co powoduje konieczność jej aktywnej analizy przez Spółkę oraz podejmowania licznych działań dostosowawczych.

7.7 Wpływ zmian klimatycznych na działalność Spółki

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

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

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

Spółka jest narażona na ryzyko zmian klimatycznych, głównie poprzez fakt możliwego oddziaływania czynników klimatycznych na otoczenie geograficzne oraz ekonomiczne, w którym prowadzona jest działalność Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku ryzyko klimatyczne nie miało istotnego bezpośredniego wpływu na poszczególne obszary dokonywanych szacunków, w tym na przeprowadzone testy na utratę wartości wybranych aktywów, ani też na kwestie kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy od daty zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

7.8 Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 1 lutego 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła decyzję o zawieszeniu w czynnościach Prezesa Zarządu PKP CARGO S.A. Pana Dariusza Seligę oraz Członka Zarządu ds. Operacyjnych PKP CARGO S.A. Pana Marka Olkiewicza i powierzeniu wykonywania obowiązków Prezesa Zarządu PKP CARGO S.A. Panu Maciejowi Jankiewiczowi - Członkowi Zarządu ds. Finansowych PKP CARGO S.A.

W dniu 22 kwietnia 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki odwołała Pana Jacka Rutkowskiego Członka Zarządu ds. Handlowych ze składu Zarządu PKP CARGO S.A.

W dniu 19 marca 2024 roku został zawarty z bankiem aneks do umowy o świadczenie usługi cash pooling'u wydłużający okres obowiązywania umowy do 19 marca 2025 roku.

Pozostałe zdarzenia po dniu bilansowym zostały opisane w **Nocie 4.1** niniejszego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

7.9 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 23 kwietnia 2024 roku.

Zarząd Spółki

Maciej Jankiewicz
p.o. Prezes Zarządu

Zenon Kozendra
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 23 kwietnia 2024 roku