



www.pkpcargo.com

www.pkpcargo.com

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

Grupy Kapitałowej
PKP CARGO S.A.
w restrukturyzacji

za rok obrotowy zakończony
31 grudnia 2024

według MSSF UE

Spis treści

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	2
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	5
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	5
1. Informacje ogólne	5
1.1 Podstawowe informacje o działalności Grupy	6
1.2 Podstawa sporządzenia Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	8
1.3 Kontynuacja działalności, działania restrukturyzacyjne	9
1.4 Sytuacja płynnościowa Grupy i zarządzanie ryzykiem płynności	14
1.5 Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	16
2. Noty objaśniające do sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów	17
2.1 Przychody z tytułu umów z klientami	17
2.2 Koszty operacyjne	19
2.3 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	20
2.4 Przychody i (koszty) finansowe	21
3. Noty objaśniające dotyczące opodatkowania	21
3.1 Podatek dochodowy	21
4. Noty objaśniające dotyczące zadłużenia i kapitału własnego	24
4.1 Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia	24
4.2 Kapitał własny i zarządzanie kapitałem własnym	27
4.3 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28
4.4 Dodatkowe wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych	29
5. Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej	30
5.1 Tabor kolejowy i pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	30
5.2 Prawa do użytkowania aktywów	38
5.3 Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności (MPW)	40
5.4 Zapasy	41
5.5 Należności handlowe	42
5.6 Pozostałe aktywa	43
5.7 Zobowiązania handlowe	44
5.8 Zobowiązania inwestycyjne	45
5.9 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	45
5.10 Pozostałe rezerwy	49
5.11 Pozostałe zobowiązania	50
6. Instrumenty finansowe i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	50
6.1 Instrumenty finansowe	51
6.2 Zasady zarządzania ryzykiem finansowym	54
7. Noty pozostałe	60
7.1 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	60
7.2 Zobowiązania do poniesienia wydatków na niefinansowe aktywa trwałe	61
7.3 Zobowiązania warunkowe	62
7.4 Zabezpieczenia spłaty zobowiązań	62
7.5 Wpływ zmian klimatycznych na działalność Grupy	63
7.6 Zdarzenia po dniu bilansowym	63
7.7 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	63

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	2024	2023	
Przychody z tytułu umów z klientami	4 460,4	5 491,9	Nota 2.1
Zużycie energii i paliwa trakcyjnego	(611,9)	(796,3)	Nota 2.2
Usługi dostępu do infrastruktury	(409,1)	(473,9)	
Usługi transportowe	(227,0)	(285,9)	
Pozostałe usługi	(401,9)	(477,0)	Nota 2.2
Koszty świadczeń pracowniczych	(1 799,6)	(1 958,4)	Nota 2.2
Pozostałe koszty	(308,2)	(372,4)	Nota 2.2
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	(403,0)	(44,9)	Nota 2.3
Zysk operacyjny bez uwzględnienia amortyzacji (EBITDA)	299,7	1 083,1	
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(2 991,1)	(791,7)	Nota 2.2
Zysk / (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)	(2 691,4)	291,4	
Przychody i (koszty) finansowe	(176,8)	(181,5)	Nota 2.4
Udział w zyskach / (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	(16,3)	9,1	Nota 5.3
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	(2 884,5)	119,0	
Podatek dochodowy	471,9	(36,9)	Nota 3.1
ZYSK / (STRATA) NETTO	(2 412,6)	82,1	
POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY			
Wycena instrumentów zabezpieczających	6,2	41,5	Nota 6.1
Podatek dochodowy	(1,1)	(7,9)	Nota 3.1
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	(23,1)	(67,3)	
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy razem	(18,0)	(33,7)	
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych	(31,7)	(102,0)	Nota 5.9
Podatek dochodowy	6,0	19,4	Nota 3.1
Wycena instrumentów kapitałowych w wartości godziwej	-	3,8	Nota 6.1
Pozostałe całkowite dochody niepodlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy razem	(25,7)	(78,8)	
Suma pozostałych całkowitych dochodów	(43,7)	(112,5)	
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	(2 456,3)	(30,4)	
Zysk / (strata) netto przypadający:			
Zysk / (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 412,6)	82,1	
Suma całkowitych dochodów przypadających:			
Suma całkowitych dochodów przypadających akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 456,3)	(30,4)	
Zysk / (strata) na akcję (w PLN na jedną akcję)			
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	44 786 917	44 786 917	
Zysk / (strata) na akcję podstawowy	(53,87)	1,83	
Zysk / (strata) na akcję rozwodniony	(53,87)	1,83	

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31/12/2024	31/12/2023	
AKTYWA			
Tabor kolejowy	2 138,8	4 440,3	Nota 5.1
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	733,5	857,7	Nota 5.1
Prawa do użytkowania aktywów	1 371,3	1 436,1	Nota 5.2
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	18,5	42,7	Nota 5.3
Należności handlowe	0,2	1,2	Nota 5.5
Należności leasingowe	11,3	8,9	
Pozostałe aktywa	46,1	52,4	Nota 5.6
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	676,6	191,3	Nota 3.1
Aktywa trwałe razem	4 996,3	7 030,6	
Zapasy	157,7	200,2	Nota 5.4
Należności handlowe	558,3	668,3	Nota 5.5
Należności leasingowe	1,0	0,9	
Pozostałe aktywa	136,9	156,3	Nota 5.6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	589,1	263,7	Nota 4.3
Aktywa obrotowe razem	1 443,0	1 289,4	
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,3	-	
AKTYWA RAZEM	6 439,6	8 320,0	
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał zakładowy	2 239,3	2 239,3	Nota 4.2
Kapitał zapasowy	874,1	797,1	
Pozostałe składniki kapitału własnego	(131,7)	(111,1)	
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	86,5	109,6	
Zyski zatrzymane / (Niepokryte straty)	(2 322,0)	167,6	
Kapitał własny razem	746,2	3 202,5	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	1 791,5	2 089,7	Nota 4.1
Zobowiązania handlowe	2,1	3,4	Nota 5.7
Zobowiązania inwestycyjne	2,8	15,6	Nota 5.8
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	485,1	578,9	Nota 5.9
Pozostałe rezerwy	15,0	3,6	Nota 5.10
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	82,0	93,0	Nota 3.1
Pozostałe zobowiązania	0,2	-	Nota 5.11
Zobowiązania długoterminowe razem	2 378,7	2 784,2	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	1 041,1	804,1	Nota 4.1
Zobowiązania handlowe	1 220,0	844,4	Nota 5.7
Zobowiązania inwestycyjne	142,9	141,3	Nota 5.8
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	115,0	170,2	Nota 5.9
Pozostałe rezerwy	42,7	17,7	Nota 5.10
Pozostałe zobowiązania	753,0	355,6	Nota 5.11
Zobowiązania krótkoterminowe razem	3 314,7	2 333,3	
Zobowiązania razem	5 693,4	5 117,5	
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	6 439,6	8 320,0	

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe składniki kapitału własnego			Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	Kapitał własny razem	
			Zyski / (straty) z tytułu wyceny instrumentów kapitałowych w wartości godziwej	Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych	Wycena instrumentów zabezpieczających				
1/01/2024	2 239,3	797,1	(9,1)	(109,3)	7,3	109,6	167,6	3 202,5	
Wynik netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	(2 412,6)	(2 412,6)	
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	(25,7)	5,1	(23,1)	-	(43,7)	
Całkowite dochody razem	-	-	-	(25,7)	5,1	(23,1)	(2 412,6)	(2 456,3)	
Pozostałe zmiany za rok obrotowy	-	77,0	-	-	-	-	(77,0)	-	<i>Nota 4.2</i>
31/12/2024	2 239,3	874,1	(9,1)	(135,0)	12,4	86,5	(2 322,0)	746,2	
1/01/2023	2 239,3	678,0	(12,9)	(26,7)	(26,3)	176,9	204,6	3 232,9	
Wynik netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	82,1	82,1	
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	3,8	(82,6)	33,6	(67,3)	-	(112,5)	
Całkowite dochody razem	-	-	3,8	(82,6)	33,6	(67,3)	82,1	(30,4)	
Pozostałe zmiany za rok obrotowy	-	119,1	-	-	-	-	(119,1)	-	
31/12/2023	2 239,3	797,1	(9,1)	(109,3)	7,3	109,6	167,6	3 202,5	

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	2024	2023
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	(2 884,5)	119,0
Korekty		
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	2 991,1	791,7
(Zyski) / straty ze zbycia i likwidacji niefinansowych aktywów trwałych	(10,7)	(15,6)
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	(0,9)	1,9
(Zyski) / straty z tytułu odsetek, dywidendy	142,3	140,7
Otrzymane / (zapłacone) odsetki	2,0	0,7
Otrzymany / (zapłacony) podatek dochodowy	(23,1)	(30,0)
Zmiany w kapitale obrotowym	837,3	313,0
Pozostałe korekty	(21,6)	(110,4)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 031,9	1 211,0
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wydatki z tytułu nabycia niefinansowych aktywów trwałych	(452,4)	(1 359,0)
Wpływy z tytułu zbycia niefinansowych aktywów trwałych	14,7	357,0
Wpływy z tytułu otrzymanych dywidend	7,6	7,7
Pozostałe wpływy związane z działalnością inwestycyjną	9,4	7,2
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(420,7)	(987,1)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wydatki z tytułu leasingu	(161,1)	(166,5)
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów / pożyczek	84,0	392,2
Wpływ środków z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych	71,6	-
Splata kredytów / pożyczek	(201,0)	(360,0)
Zapłacone odsetki od leasingu oraz kredytów / pożyczek	(112,4)	(149,4)
Dotacje otrzymane	37,3	139,0
Wpływ / (wypływ) w ramach cash pool	-	13,0
Pozostałe wydatki dotyczące działalności finansowej	0,1	(1,7)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(281,5)	(133,4)
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	329,7	90,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	263,7	181,5
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	(4,3)	(8,3)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego, w tym:	589,1	263,7
<i>o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>29,4</i>	<i>37,5</i>



1.1 Podstawowe informacje o działalności Grupy

Informacje o Jednostce dominującej

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

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

W dniu 25 lipca 2024 roku Sąd Rejonowy dla Miasta St. Warszawy w Warszawie XVIII Wydział Gospodarczy wydał postanowienie o otwarciu wobec PKP CARGO S.A. postępowania sanacyjnego. Zgodnie z art. 66 ust. 2 ustawy Prawo restrukturyzacyjne, po wydaniu przez sąd postanowienia o otwarciu postępowania restrukturyzacyjnego przedsiębiorca występuje w obrocie pod dotychczasową firmą z dodaniem oznaczenia "w restrukturyzacji", w związku z powyższym od dnia 25 lipca 2024 roku pełna nazwa spółki brzmi: PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji.

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

Skład organów zarządczych i nadzorujących Jednostki dominującej oraz struktura akcjonariatu Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2024 roku zostały zaprezentowane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PKP CARGO w restrukturyzacji za rok obrotowy 2024 odpowiednio w [Rozdziałach 8.11](#) oraz [8.4](#).

Informacje o Grupie Kapitałowej

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

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

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

Czas trwania działalności poszczególnych spółek z Grupy nie jest ograniczony, z wyjątkiem spółki PKP CARGOTABOR USŁUGI Sp. z o.o. w likwidacji, która z dniem 25 kwietnia 2024 roku została postawiona w stan likwidacji. Spółka PKP CARGOTABOR USŁUGI Sp. z o.o. w likwidacji nie prowadzi istotnej działalności gospodarczej.

Z dniem 2 września 2024 roku postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydział Gospodarczy, otworzono postępowanie sanacyjne PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. o charakterze głównym.

1.1 Podstawowe informacje o działalności Grupy (cd.)

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek wchodzących w skład Grupy na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki	Typ jednostki	Siedziba	Procentowa wielkość posiadanych udziałów / akcji	
			31/12/2024	31/12/2023
Centralny Terminal Multimodalny Sp. z o.o.	pozostała jednostka zależna	Warszawa	100%	100%
PKP CARGO SERVICE Sp. z o.o.	jednostka zależna – konsolidowana metodą pełną	Katowice	100%	100%
PKP CARGO TERMINALE Sp. z o.o.	jednostka zależna – konsolidowana metodą pełną	Żurawica	100%	100%
PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. w restrukturyzacji	jednostka zależna – konsolidowana metodą pełną	Warszawa	100%	100%
CARGOTOR Sp. z o.o.	jednostka zależna – konsolidowana metodą pełną	Warszawa	100%	100%
PKP CARGOTABOR USŁUGI Sp. z o.o. w likwidacji	jednostka zależna – konsolidowana metodą pełną	Warszawa	100%	100%
PKP Linia Chełmska Szerokotorowa Sp. z o.o.	pozostała jednostka zależna	Warszawa	100%	100%
ONECARGO CONNECT Sp. z o.o.	pozostała jednostka zależna	Warszawa	100%	100%
COSCO Shipping Lines (POLAND) Sp. z o.o.	jednostka stowarzyszona	Gdynia	20%	20%
PKP CARGO CONNECT Sp. z o.o.	jednostka zależna – konsolidowana metodą pełną	Warszawa	100%	100%
Transgaz S.A.	pozostała jednostka zależna	Zalesie k. Małaszewicz	64%	64%
Cargosped Terminal Braniewo Sp. z o.o.	jednostka zależna – konsolidowana metodą pełną	Braniewo	100%	100%
PKP CARGO CONNECT GmbH	pozostała jednostka zależna	Hamburg	100%	100%
Terminale Przeładunkowe Sławków Medyka Sp. z o.o.	udziały we wspólnych przedsięwzięciach	Sławków	50%	50%
PKP CARGO INTERNATIONAL a.s.	jednostka zależna – konsolidowana metodą pełną	Ostrawa	100%	100%
PKP CARGO INTERNATIONAL HU Zrt.	jednostka zależna – konsolidowana metodą pełną	Budapeszt	100%	100%
AWT ROSCO a.s.	jednostka zależna – konsolidowana metodą pełną	Ostrawa	100%	100%
AWT CFT a.s.	jednostka zależna – konsolidowana metodą pełną	Ostrawa	100%	100%
AWT Rekultivace a.s.	jednostka zależna – konsolidowana metodą pełną	Petřvald	100%	100%
DEPOS Horni Sucha a.s.	jednostka stowarzyszona	Horni Sucha	20,6%	20,6%
PKP CARGO INTERNATIONAL SK a.s.	pozostała jednostka zależna	Bratysława	100%	100%
AWT DLT s.r.o.	pozostała jednostka zależna	Kladno	100%	100%
PKP CARGO INTERNATIONAL SI d.o.o.	pozostała jednostka zależna	Grčarevec	80%	80%

Pozostałe jednostki zależne nie podlegają konsolidacji metodą pełną z uwagi na przyjęte przez Grupę kryterium istotności. Spółki te wyceniane są metodą praw własności, co zaprezentowano w [Nocie 5.3](#) niniejszego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego lub prezentowane są jako pozostałe aktywa.

1.2 Podstawa sporządzenia Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

Niniejsze Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami przyjętymi przez Unię Europejską ("MSSF UE"), opublikowanymi i obowiązującymi w 2024 roku.

Niniejsze Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości, co szerzej opisano w **Nocie 1.3** niniejszego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

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

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

Niniejsze Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

Zasady rachunkowości Grupy opisane w kolejnych notach były stosowane w sposób ciągły do wszystkich prezentowanych okresów. Ważne szacunki oraz osądy dla istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w poszczególnych notach do niniejszego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Nota	Tytuł	Kwota ujęta w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym		Polityka Rachunkowości	Ważne szacunki i osądy
		2024	2023		
2.1	Przychody z tytułu umów z klientami	4 460,4	5 491,9	X	X
2.2	Koszty operacyjne	(6 748,8)	(5 155,6)		
2.3	Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	(403,0)	(44,9)		
2.4	Przychody i (koszty) finansowe	(176,8)	(181,5)		
3.1	Podatek dochodowy	471,9	(36,9)	X	X
5.1	Tabor kolejowy	2 138,8	4 440,3	X	X
5.1	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	733,5	857,7	X	X
5.2	Prawa do użytkowania aktywów	1 371,3	1 436,1	X	X
5.3	Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	18,5	42,7	X	
3.1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	676,6	191,3	X	X
5.4	Zapasy	157,7	200,2	X	
5.5	Należności handlowe	558,5	669,5	X	X
	Należności leasingowe	12,3	9,8		
5.6	Pozostałe aktywa	183,0	208,7	X	X
4.3	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	589,1	263,7	X	
	Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,3	-		
4.2	Kapitał własny	746,2	3 202,5	X	
4.1	Zobowiązania z tytułu zadłużenia	2 832,6	2 893,8	X	X
5.7	Zobowiązania handlowe	1 222,1	847,8	X	X
5.8	Zobowiązania inwestycyjne	145,7	156,9	X	X
5.9	Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	600,1	749,1	X	X
5.10	Pozostałe rezerwy	57,7	21,3		X
5.11	Pozostałe zobowiązania	753,2	355,6	X	
3.1	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	82,0	93,0	X	X
7.3	Zobowiązania warunkowe	286,5	251,7	X	X

1.2 Podstawa sporządzenia Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego (cd.)

Zasady konsolidacji

W skład Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego wchodzi jednostkowe sprawozdania finansowe Jednostki dominującej i jednostek przez nią kontrolowanych (jej spółek zależnych) za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych, po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF UE, sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie Jednostki dominującej, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze.

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

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku Grupa dla potrzeb wyceny sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych objętych konsolidacją zostały przyjęte następujące kursy walut:

Waluta	Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej		Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych	
	31/12/2024	31/12/2023	2024	2023
EUR	4,2730	4,3480	4,3042	4,5284
CZK	0,1699	0,1759	0,1712	0,1889

Niniejsze Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarządcę PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji w dniu 28 kwietnia 2025 roku.

1.3 Kontynuacja działalności, działania restrukturyzacyjne

Sytuacja Grupy PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji jest ściśle uzależniona od sytuacji Jednostki dominującej.

Ryzyko kontynuacji działalności Jednostki dominującej

Niniejsze Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za 2024 rok zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności, zatem nie zawiera żadnych korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny oraz klasyfikacji aktywów i zobowiązań, które byłyby konieczne w przypadku, gdyby założenie kontynuacji działalności Grupy okazało się nieuzasadnione.

Przyczyny rozpoznania czynników ryzyka zagrożenia kontynuacji działalności

- 1) Zmniejszenie realizowanych przewozów oraz trudna sytuacja Jednostki dominującej

W 2024 roku Grupa odnotowała ujemne wyniki finansowe. Główną przyczyną ujemnych wyników w ramach działalności przewozowej był spadek przychodów z tytułu umów z klientami, który był efektem niższej przewiezionej masy. Odczuwalne są skutki trwającej wojny w Ukrainie oraz efekty kryzysu energetycznego w Europie (m.in. podwyższone ceny energii), co w znacznym stopniu wpływa na przedsiębiorstwa i skutkuje relatywnie niskimi przewozami towarowymi. Mimo utrzymującego się spadku popytu na rynku towarowych przewozów kolejowych, w Polsce widoczny jest stały wzrost liczby przewoźników, którzy uzyskują licencję na przewóz rzeczy. PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji jako lider na rynku przewozów kolejowych w Polsce jest szczególnie narażona na spadek przewozów, co przekłada się również na mniejsze przychody. Działania Jednostki dominującej na przełomie lat 2022-2023 skoncentrowane na transporcie węgla z portów morskich do klientów z branży energetycznej ograniczyły jej możliwości do konkurencji w najbardziej dochodowych kategoriach przewozów i spowodowały utratę części klientów. Jednocześnie, utrzymująca się w 2023 roku wysoka inflacja, przełożyła się na wzrost cen nabywanych surowców, materiałów oraz usług, a równocześnie powodowała silną presję na wzrost wynagrodzeń ze strony pracowników. Dodatkowo, Jednostka dominująca prowadziła ekspansywną politykę inwestycyjną, dokonując wysokich nakładów inwestycyjnych głównie w obszarze taboru kolejowego.

1.3 Kontynuacja działalności, działania restrukturyzacyjne (cd.)

2) Umowy finansowania zewnętrznego, naruszenie postanowień umów finansowania

Wyżej wymienione czynniki spowodowały znaczący spadek popytu na usługi dostarczane przez Jednostkę dominującą, co negatywnie wpłynęło na sytuację finansową i płynnościową Grupy PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji oraz możliwość regulowania bieżących zobowiązań. Z uwagi na pogorszenie sytuacji finansowej i płynnościowej warunki określone w umowach kredytowych zawartych przez Jednostkę dominującą nie zostały spełnione na dzień 31 grudnia 2024 roku, co opisano w **Nocie 4.1** niniejszego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Działania podejmowane przez Zarząd Jednostki dominującej w celu poprawy sytuacji finansowej i płynnościowej oraz prowadzenie działalności w trakcie restrukturyzacji

Zarząd Jednostki dominującej identyfikując i analizując powyższe ryzyka, podjął decyzję o złożeniu w dniu 27 czerwca 2024 roku wniosku do sądu o otwarcie postępowania sanacyjnego. W dniu 25 lipca 2024 roku Jednostka dominująca otrzymała od Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie „Obwieszczenie postanowienia o otwarciu postępowania restrukturyzacyjnego”. W ocenie Zarządu Jednostki dominującej otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego ma na celu poprawę sytuacji finansowej oraz płynnościowej Grupy. Decyzję o złożeniu przedmiotowego wniosku Zarząd podjął mając na względzie najlepszy interes Jednostki dominującej i jej akcjonariuszy. W ocenie Zarządu proces restrukturyzacji pod nadzorem sądu umożliwi kontynuowanie przez Jednostkę dominującą działalności operacyjnej w celu osiągnięcia jak najlepszych efektów dla wierzycieli, pracowników i akcjonariuszy, przywrócenie Jednostce dominującej zdolności do wykonywania zobowiązań pieniężnych oraz zawarcie układu z wierzycielami.

Wstępny plan restrukturyzacyjny przewiduje wdrożenie następujących środków restrukturyzacyjnych:

- redukcja zatrudnienia w formie zwolnień grupowych,
- zakończenie części umów dzierżawy składników majątku zbędnych dla prowadzonej działalności,
- sprzedaż części składników majątku, które nie są planowane do dalszego wykorzystania,
- ograniczenie nakładów inwestycyjnych i dostosowanie ich do potrzeb przewozowych,
- reorganizacja struktury organizacyjnej Jednostki dominującej oraz Grupy,
- wycofanie się z umów generujących zbędne koszty.

W ocenie Zarządu Jednostki dominującej wszystkie powyższe działania mają na celu optymalizację struktury kosztów, zwiększenie efektywności operacyjnej, poprawę jakości usług oraz wzrost konkurencyjności na rynku, które pozwolą na pozyskanie nowych zleceń i zwiększenie przychodów ze sprzedaży oraz poprawę sytuacji płynnościowej Jednostki dominującej.

Według Zarządu Jednostki dominującej prowadzi ona aktywną politykę w zakresie zarządzania płynnością, monitorując na bieżąco płynność tak, aby w okresie realizacji planu restrukturyzacyjnego realizować swoje zobowiązania. Otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego zabezpieczyło Jednostkę dominującą przed możliwością wypowiedzenia kluczowych umów zawartych z odbiorcami, dostawcami, instytucjami finansującymi, a zobowiązania powstałe przed dniem otwarcia tego postępowania restrukturyzacyjnego zostaną objęte układem i w oparciu o jego warunki będą spłacane w późniejszych terminach.

Celem postępowania restrukturyzacyjnego jest umożliwienie Jednostce dominującej restrukturyzacji w drodze zawarcia układu z wierzycielami, w przypadku postępowania sanacyjnego – również przez przeprowadzenie działań sanacyjnych (restrukturyzacyjnych), przy zabezpieczeniu słusznych praw wierzycieli. Zatem propozycje układowe zostaną przygotowane w taki sposób, aby wierzytelności objęte układem zostały zaspokojone w możliwie najwyższym stopniu. Sąd ustanowił w PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji Zarządcę, którego funkcję pełni Pani Izabela Skonieczna-Powałka, zezwalając jednocześnie Zarządowi na wykonywanie zarządu nad całością przedsiębiorstwa w zakresie czynności nieprzekraczających zwykłego zarządu.

W dniu 7 listopada 2024 roku została ustanowiona rada wierzycieli w postępowaniu sanacyjnym Jednostki dominującej. W dniu 28 lutego 2025 roku do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy został złożony przez Zarządcę Jednostki dominującej spis wierzycieli.

Na dzień sporządzenia niniejszego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Jednostka dominująca jest w trakcie przygotowania Planu Restrukturyzacyjnego. W dniu 28 lutego 2025 roku Zarządca masy sanacyjnej uzyskał zgodę Sędziego-Komisarza na przedłużenie terminu do złożenia Planu Restrukturyzacyjnego do dnia 30 czerwca 2025 roku.

Jednostka dominująca dokonuje cyklicznej bieżącej analizy i weryfikacji w zakresie wykonania i prognozy przepływów miesięcznych dla 12 miesięcznego okresu. Analizy wariantowe uwzględniają przepływy generowane z działalności operacyjnej Jednostki dominującej, jak również dodatkowo przepływy możliwe do uzyskania w ramach dezinvestycji środków trwałych, które mogą być przeprowadzone bez negatywnego wpływu na działalność operacyjną Jednostki dominującej.

Analizy i projekcje przepływów pieniężnych Jednostki dominującej są sporządzane oraz aktualizowane zarówno w odniesieniu do procesu prowadzonej sprawozdawczości finansowej, jak również w zakresie równoległe prowadzonego procesu przygotowania planu restrukturyzacyjnego, który powinien zostać przygotowany oraz złożony w ramach toczącego się wobec niego Postępowania Sanacyjnego w terminie do 30 czerwca 2025 roku. W ramach powyższych projekcji przepływów pieniężnych Jednostka dominująca korzysta zarówno z własnych zasobów, jak również z usług zewnętrznego doradcy finansowego, zatrudnionego w związku z toczącym się Postępowaniem Sanacyjnym oraz przygotowaniem planu restrukturyzacyjnego, oraz propozycji układowych. Sporządzone projekcje są aktualizowane w sposób ciągły w określonych interwałach czasowych, z wykorzystaniem modelu płynnościowego zbudowanego i zatwierdzonego przez zewnętrznego doradcę finansowego.

1.3 Kontynuacja działalności, działania restrukturyzacyjne (cd.)

Jednocześnie, Jednostka dominująca podejmuje szereg działań związanych z procesem dezinwestycji środków trwałych obejmujących m.in. identyfikację aktywów, które będą mogły podlegać dezinwestycji w okresie najbliższych 12 miesięcy. Na obecnym etapie Zarząd Jednostki dominującej podjął szereg decyzji dotyczących przeznaczenia określonych środków trwałych do zbycia, przy czym pełna lista takich dezinwestycji (oraz towarzyszące decyzje organów korporacyjnych Jednostki dominującej) zostanie potwierdzona dopiero na etapie zakończenia prac nad właściwym planem restrukturyzacyjnym Jednostki dominującej.

Otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego oraz będący jego skutkiem zakaz zaspokajania przez Jednostkę dominującą zobowiązań istniejących na dzień otwarcia Postępowania Sanacyjnego, zgodnie z art. 252 ust. 1 w związku z art. 297 Prawa Restrukturyzacyjnego przy jednoczesnej kontynuacji realizacji wpływów z działalności operacyjnej pozwoliło Jednostce dominującej zwiększyć stan posiadanych środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Aktualne prognozy przepływów pieniężnych wskazują, iż Jednostka dominująca będzie posiadała wystarczające środki generowane z bieżącej działalności operacyjnej na pokrycie bieżących zobowiązań zapadających w okresie najbliższych 12 miesięcy (bez uwzględnienia wierzytelności objętych układem), bez konieczności pozyskania dodatkowych zewnętrznych źródeł finansowania płynnościowego (z uwagi na toczące się Postępowanie Sanacyjne Jednostka dominująca ma ograniczone możliwości pozyskania takiego finansowania zewnętrznego). Jednocześnie, w przypadku wystąpienia negatywnych odchyleń od aktualnych projekcji przepływów pieniężnych, inicjatywy podjęte przez Jednostkę dominującą w zakresie przygotowania procesu dezinwestycji środków trwałych, powinny zapewnić możliwość pokrycia luki finansowej będącej skutkiem takich odchyleń.

Powyższe prognozy przepływów pieniężnych bazują na założeniu, że Postępowanie Sanacyjne toczące się wobec Jednostki dominującej nie zostanie prawomocnie zakończone w terminie 12 miesięcy od zakończenia danego okresu sprawozdawczego. Analizując dostępne publicznie informacje dotyczące długości trwania postępowań restrukturyzacyjnych od daty otwarcia postępowania do ich prawomocnego zakończenia, założenie to w ocenie Jednostki dominującej jest uzasadnione.

Jednocześnie, w przypadku prawomocnego zakończenia się Postępowania Sanacyjnego Jednostka dominująca zakłada, że zakończenie to będzie powiązane z przyjęciem układu z wierzycielami Jednostki dominującej, na warunkach, które odpowiadają aktualnie zakładanym i prognozowanym możliwościom finansowym Jednostki dominującej. Jednostka dominująca podkreśla jednak, że na obecnym etapie ocena prawdopodobieństwa takiego założenia jest niezwykle trudna, gdyż zależy nie tylko od ostatecznego kształtu przygotowywanego planu restrukturyzacyjnego ale również od intencji/woli wierzycieli Jednostki dominującej (zarówno w formule zgromadzenia wierzycieli, jak również rady wierzycieli w Postępowaniu Sanacyjnym) w zakresie akceptacji przygotowywanego przez Jednostkę dominującą planu restrukturyzacyjnego, jak również propozycji układowych. W ocenie Jednostki dominującej, bazującej na ocenie aktualnej sytuacji finansowej oraz majątkowej Jednostki dominującej, stopień zaspokojenia wierzycieli w ramach Postępowania Sanacyjnego (na warunkach przyjętego układu) powinien być wyższy niż w przypadku zaspokojenia w postępowaniu upadłościowym Jednostki dominującej, a zatem powyższe założenie przyjęcia warunków układu odpowiadających aktualnie prognozowanym możliwościom finansowym Jednostki dominującej, jest założeniem racjonalnym, które jednak nie może być w większym stopniu uprawdopodobnione z uwagi na wczesny etap toczącego się Postępowania Sanacyjnego.

Jednostka dominująca podkreśla, że w przypadku obydwu powyższych scenariuszy zakłada, że zobowiązania Jednostki dominującej objęte Postępowaniem Sanacyjnym nie będą podlegały spłacie w całości ani w istotnej części w perspektywie najbliższych 12 miesięcy.

W ocenie Jednostki dominującej, odroczenie spłaty zobowiązań powstałych przed dniem otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego oraz podejmowane przez Jednostkę dominującą działania pozwolą na utrzymanie płynności finansowej na poziomie zapewniającym regulowanie bieżących zobowiązań w okresie co najmniej kolejnych 12 miesięcy od dnia bilansowego i będą prowadzić do minimalizacji ryzyka braku kontynuacji działalności.

Odroczenie spłaty zobowiązań powstałych przed dniem otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego, ich późniejsza redukcja w drodze uzgodnienia z wierzycielami oraz wdrożenie działań restrukturyzacyjnych pozwolą w ocenie Zarządu Jednostki dominującej na regulowanie bieżących zobowiązań w okresie co najmniej kolejnych 12 miesięcy od dnia bilansowego i będą prowadzić do minimalizacji ryzyka braku kontynuacji działalności.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Jednostki dominującej została wykazana strata przewyższająca sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Zgodnie z art. 397 Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych obowiązuje to Zarząd Jednostki dominującej do niezwłocznego zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Jednostki dominującej.

Ryzyko kontynuacji działalności spółki zależnej PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. w restrukturyzacji

Pogorszenie sytuacji finansowej i płynnościowej Jednostki dominującej wpłynęło w znacznym stopniu na działalność spółki zależnej PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. (zwane dalej „PKP CARGOTABOR”). Z uwagi na silne powiązania handlowe pomiędzy Jednostką dominującą i PKP CARGOTABOR istotne ograniczenie wydatków inwestycyjnych przez Jednostkę dominującą od II kwartału 2024 roku przekroczyło możliwości PKP CARGOTABOR do dostosowania skali swojej działalności do bieżących potrzeb Jednostki dominującej, w wyniku czego nastąpiło pogorszenie sytuacji płynnościowej PKP CARGOTABOR. Zarząd PKP CARGOTABOR złożył do sądu wnioski o otwarcie postępowania sanacyjnego w dniu 26 lipca 2024 roku oraz wnioski o otwarcie postępowania upadłościowego.

W piśmie do sądu z dnia 28 sierpnia 2024 roku Zarząd podtrzymał wnioski o otwarcie postępowania sanacyjnego. W dniu 2 września 2024 roku spółka zależna otrzymała od Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie „Obwieszczenie postanowienia o otwarciu postępowania restrukturyzacyjnego”.

1.3 Kontynuacja działalności, działania restrukturyzacyjne (cd.)

Planowane działania restrukturyzacyjne ukierunkowane są na dostosowanie skali działalności spółki zależnej do planowanych potrzeb Jednostki dominującej na rok 2025 i kolejne lata, i koncentrują się głównie na:

- redukcji zatrudnienia w formie zwolnień grupowych,
- zmniejszeniu liczby lokalizacji prowadzenia działalności,
- aktywizacji sprzedaży zewnętrznej.

W dniu 6 grudnia 2024 roku do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy został złożony przez Zarządcę PKP CARGOTABOR spis inwentarza oraz spis wierzytelności. W dniu 14 marca 2025 roku spółka zależna PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. w restrukturyzacji złożyła do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie plan restrukturyzacyjny.

Plan restrukturyzacyjny PKP CARGOTABOR przewiduje wdrożenie środków restrukturyzacyjnych mających na celu przywrócenie jej rentowności oraz zdolności do regulowania zobowiązań. Wskazane działania obejmują zarówno wariant kontynuacji działalności, jak i ewentualną sprzedaż aktywów, przy czym ostateczna ścieżka restrukturyzacji będzie uzależniona od dalszego przebiegu procesu, w tym wyników negocjacji z potencjalnym inwestorem.

Strategia kontynuacji działalności PKP CARGOTABOR zakłada:

- a) ograniczenie działalności do 12 sekcji napraw taboru kolejowego,
- b) sprzedaż majątku uznanego za zbędny dla podstawowej działalności operacyjnej,
- c) dywersyfikację źródeł przychodu PKP CARGOTABOR poprzez rozszerzenie zakresu świadczonych usług oraz ich adresatów.

W ramach planu zidentyfikowano dwie główne grupy środków restrukturyzacyjnych:

1. Środki strategiczne, obejmujące dwa potencjalne scenariusze restrukturyzacji:
 - a) kontynuację działalności z równoczesnym podjęciem działań optymalizacyjnych oraz generowaniem środków na spłatę zobowiązań poprzez zyski operacyjne w latach przyszłych,
 - b) pozyskanie inwestora i podwyższenie kapitału zakładowego lub sprzedaż przedsiębiorstwa, bądź zorganizowanej części przedsiębiorstwa, jeżeli takie rozwiązanie okaże się bardziej efektywne ekonomicznie i zgodne z interesem wierzycieli.
2. Środki wspomagające, w tym:
 - a) sprzedaż sekcji i zakładów o niskiej rentowności,
 - b) redukcja zatrudnienia,
 - c) dzierżawa lub sprzedaż wybranych aktywów,
 - d) uproszczenie struktury zarządzania,
 - e) renegocjacja warunków umów, dywersyfikacja źródeł przychodu, dostosowanie kompetencji kadry do potrzeb rynkowych,
 - f) pozyskanie wsparcia z FGŚP, uzyskanie zwrotu podatku VAT, zawarcie układu z wierzycielami.

Przewidywany termin zgromadzenia wierzycieli, na którym przeprowadzone miałyby zostać głosowanie nad układem to I kwartał 2026 roku.

W ocenie Zarządu Jednostki dominującej wszystkie działania restrukturyzacyjne nakierowane są na ograniczenie istniejących ryzyk oraz poprawę sytuacji dochodowej i płynnościowej Jednostki dominującej oraz spółki zależnej, a także zapewnienie ciągłości działalności operacyjnej obu spółek.

Rezerwy restrukturyzacyjne

Postępowanie sanacyjne spełnia definicję restrukturyzacji ujętą w MSR 37, w związku z powyższym Grupa w okresie 12 miesięcy 2024 roku rozpoznała rezerwę na koszty restrukturyzacji w łącznej wysokości 149,2 milionów złotych. Głównym komponentem rezerwy restrukturyzacyjnej były koszty odpraw dla pracowników w związku z rozwiązaniem z nimi stosunku pracy w ramach zwolnień grupowych.

W dniu 3 lipca 2024 roku Zarząd Jednostki dominującej podjął decyzję dotyczącą zamiaru przeprowadzenia zwolnień grupowych, której konsekwencją było rozpoczęcie konsultacji zamiaru przeprowadzenia zwolnień grupowych z zakładowymi organizacjami związkowymi działającymi w Zakładach i Centrali PKP CARGO S.A. W dniu 24 lipca 2024 roku Zarząd Jednostki dominującej podjął uchwałę ws. przeprowadzenia zwolnień grupowych przez Zakłady i Centralę PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji na podstawie ustawy z dnia 13 marca 2003 roku o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników. Zwolnieniami grupowymi objęci zostali pracownicy w różnych grupach zawodowych, którym w związku z rozwiązaniem z nimi stosunku pracy w ramach grupowego zwolnienia, przysługuje odprawa pieniężna oraz odszkodowanie za skrócenie okresu wypowiedzenia. Ostatecznie zwolnieniami grupowymi objętych zostało 2 515 pracowników.

Pozostałe elementy rezerwy restrukturyzacyjnej obejmują koszty związane z obsługą i organizacją całego procesu restrukturyzacji.

Na podstawie uchwały Zarządu z dnia 18 października 2024 roku Jednostka dominująca złożyła wniosek o wypłatę świadczeń z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych („FGŚP”). Łączna wartość otrzymanych świadczeń w 2024 roku z FGŚP wyniosła 71,6 milionów złotych. Pozyskane środki zostały przeznaczone na wypłatę części odpraw i innych należności pracownikom PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji objętych zwolnieniami.

W przypadku spółki zależnej, w dniu 21 sierpnia 2024 roku Zarząd PKP CARGOTABOR poinformował o rozpoczęciu procesu konsultacji związkowych zwolnień grupowych i przekazaniu działającym w spółce zależnej organizacjom związkowym zawiadomienia o zamiarze dokonania zwolnień grupowych w PKP CARGOTABOR. W dniu 25 października 2024 roku przyjęty został przez spółkę zależną „Regulamin Zwolnień Grupowych w PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. w restrukturyzacji”. Ostatecznie zwolnieniami grupowymi objętych zostało 481 pracowników.

1.3 Kontynuacja działalności, działania restrukturyzacyjne (cd.)

Spółka zależna, podobnie jak Jednostka dominująca złożyła wnioski o wypłatę świadczeń z FGŚP w grudniu 2024 i styczniu 2025 roku w celu sfinansowania powyższych kosztów. Wypłata środków nastąpiła od stycznia do marca 2025 roku, a łączna wartość otrzymanych świadczeń wyniosła 10,2 milionów złotych.

W wyniku wykorzystania i aktualizacji rezerwy, pozostała na dzień 31 grudnia 2024 roku wartość rezerwy restrukturyzacyjnej Grupy wynosi 23,5 milionów złotych i obejmuje głównie koszty związane z obsługą i organizacją całego procesu restrukturyzacji.

Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Jednostka dominująca oraz PKP CARGOTABOR przeprowadziły wycenę aktuarialną rezerw na świadczenia pracownicze, w związku z realizowanymi w ramach procesu restrukturyzacji zwolnieniami grupowymi pracowników i zmianami pozostałych założeń. Wdrożenie zwolnień grupowych wpłynęło na znaczącą redukcję liczby pracowników objętych poszczególnymi świadczeniami. Aktualizacja rezerw aktuarialnych w związku z przeprowadzonymi w trakcie zwolnieniami grupowymi spowodowała zmniejszenie rezerw na świadczenia pracownicze oraz kosztów świadczeń pracowniczych w wysokości 104,0 milionów złotych. Dodatkowo, na dzień 31 grudnia 2024 roku nastąpiła zmiana założeń w zakresie stopy dyskonta oraz pozostałych założeń dotyczących wyceny rezerw na świadczenia pracownicze. Szczegółowe informacje w tym zakresie zostały zaprezentowane w **Nocie 5.9** niniejszego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Utrata wartości aktywów trwałych

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupa przeprowadziła testy na trwałą utratę wartości w odniesieniu do ośrodków wypracowujących środki pieniężne zdefiniowanych na poziomie aktywów Jednostki dominującej oraz spółek zależnych. W wyniku przeprowadzonych testów Grupa na dzień 31 grudnia 2024 roku rozpoznała odpis z tytułu trwałej utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz praw do użytkowania aktywów, co zaprezentowano odpowiednio **Nocie 5.1** oraz **Nocie 5.2** niniejszego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Odpis aktualizujący należności z tytułu VAT

Zarząd Jednostki dominującej zdecydował o rozpoznaniu odpisu aktualizującego należności z tytułu VAT w kwocie 203,1 milionów złotych – odpis dotyczy VAT naliczonego od faktur nieuregulowanych na dzień poprzedzający dzień otwarcia postępowania sanacyjnego w związku z zastosowaniem regulacji tzw. ulgi na złe długi w VAT.

Ze względu na konieczność dokonania korekt VAT naliczonego od ww. zobowiązań nastąpił również wzrost zobowiązań publicznoprawnych z tytułu VAT, co zostało zaprezentowane w **Nocie 5.11** niniejszego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

1.4 Sytuacja płynnościowa Grupy i zarządzanie ryzykiem płynności

Sytuacja płynnościowa Grupy

W roku 2024 struktura wiekowa zobowiązań uległa znacznemu pogorszeniu w porównaniu do 31 grudnia 2023 roku, a wszystkie wskaźniki płynności wykazywały wartości znacząco poniżej uznawanych za bezpieczne. Z uwagi na pogorszenie sytuacji finansowej i płynnościowej Zarząd Jednostki dominującej podjął decyzję o złożeniu w dniu 27 czerwca 2024 roku wniosku do sądu o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego. Otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego zabezpieczyło Jednostkę dominującą przed możliwością wypowiedzenia kluczowych umów zawartych z odbiorcami, dostawcami, instytucjami finansującymi, a zobowiązania powstałe przed dniem otwarcia tego postępowania restrukturyzacyjnego, na zasadach określonych prawem restrukturyzacyjnym, zostaną objęte układem. Jednostka dominująca zakłada spłatę tych zobowiązań w późniejszych okresach w drodze układu z wierzycielami zgodnie z zasadami Prawa restrukturyzacyjnego.

Zobowiązania powstałe po dniu otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego są na bieżąco regulowane przez Jednostkę dominującą, za wyjątkiem części zobowiązań wobec pracowników i zobowiązań uznanych przez Jednostkę dominującą za sporne. Z uwagi na trudną sytuację finansową PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji, Zarząd podjął decyzję, na mocy której, wraz z wynagrodzeniami za okres lipiec – grudzień 2024 roku nie została wypłacona część świadczeń pracowniczych, takich jak odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe. Dodatkowo, trudna sytuacja finansowa zmusiła Zarząd Jednostki dominującej do podjęcia decyzji dotyczącej czasowego zawieszenia wypłaty świadczeń pieniężnych wynikających z art. 8 Ustawy z dnia 13 marca 2003 roku o szczególnych zasadach rozwiązywania stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników, tj. odpraw pieniężnych z tytułu rozwiązanego stosunku pracy, odszkodowań za skrócony do 1 miesiąca okres wypowiedzenia oraz ekwiwalentów za niewykorzystany urlop wypoczynkowy. Powodami, dla których zdecydowano o czasowym zawieszeniu wypłaty wskazanych powyżej zobowiązań wobec pracowników było zabezpieczenie możliwości bieżącego prowadzenia działalności operacyjnej Jednostki dominującej, sprawnej realizacji procesu przewozowego, a co za tym idzie – niezakłóconego wykonywania kontraktów przewozowych, które pozwalają na dalsze funkcjonowanie Jednostki dominującej w przestrzeni rynkowej.

Jednostka dominująca oraz PKP CARGOTABOR złożyły wnioski o udzielenie pożyczki z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych w celu sfinansowania części niewypłaconych świadczeń wobec pracowników na zasadach określonych Ustawą z dnia 13 lipca 2006 roku o ochronie roszczeń pracowniczych w razie niewypłacalności pracodawcy. Łączna kwota uzyskanych przez Jednostkę dominującą środków z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych wyniosła 71,6 milionów złotych, natomiast przez spółkę zależną 10,2 milionów złotych (w I kwartale 2025). Pozyskane środki umożliwiły częściową wypłatę zaległych odpraw i innych należności byłym pracownikom Jednostki dominującej oraz PKP CARGOTABOR.

Poniżej zaprezentowano wierzytelności Jednostki dominującej oraz PKP CARGOTABOR powstałe przed dniem otwarcia poszczególnych postępowań restrukturyzacyjnych wynikające ze złożonych do Sądu spisów wierzytelności obu spółek, w tym obejmują również wierzytelności wobec spółek objętych niniejszym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym.

Wierzytelności układowe Jednostki dominującej oraz PKP CARGOTABOR

2024	Jednostka dominująca	PKP CARGOTABOR	Razem przed korektami konsolidacyjnymi	Korekty konsolidacyjne	Razem po korektach konsolidacyjnych
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	1 344,7	42,9	1 387,6	-	1 387,6
Zobowiązania handlowe i inwestycyjne	1 141,6	102,3	1 243,9	(197,5)	1 046,4
Pozostałe zobowiązania finansowe	111,0	-	111,0	(96,7)	14,3
Pozostałe zobowiązania	304,6	47,6	352,2	(0,2)	352,0
Gwarancje bankowe i poręczenia	24,2	50,0	74,2	(50,0)	24,2
Razem	2 926,1	242,8	3 168,9	(344,4)	2 824,5

Poniżej zaprezentowano terminy wymagalności zobowiązań finansowych Grupy. Dane na dzień 31 grudnia 2024 roku nie uwzględniają zobowiązań powstałych przed dniem otwarcia postępowań restrukturyzacyjnych, które z uwagi na ich objęcie układem nie mogą podlegać spłacie do czasu zatwierdzenia przez sąd układu z wierzycielami, zgodnie z art. 252 Prawa restrukturyzacyjnego.

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

31/12/2024	Umowne terminy wymagalności od końca okresu sprawozdawczego				Razem (bez dyskonta)
	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	99,3	220,6	960,2	465,0	1 745,1
Zobowiązania handlowe	261,6	1,3	1,9	0,2	265,0
Zobowiązania inwestycyjne	16,9	-	-	-	16,9
Razem	377,8	221,9	962,1	465,2	2 027,0

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

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	404,5	486,4	1 640,3	874,1	3 405,3	2 893,8
Zobowiązania handlowe	841,5	2,9	3,4	-	847,8	847,8
Zobowiązania inwestycyjne	122,7	18,8	15,7	-	157,2	156,9
Cash pool	14,2	-	-	-	14,2	14,2
Instrumenty pochodne – kontrakt swap	0,1	-	-	-	0,1	0,1
Razem	1 383,0	508,1	1 659,4	874,1	4 424,6	3 912,8

Poniżej zaprezentowano strukturę wiekową zobowiązań handlowych i inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku. Dane zaprezentowane na dzień 31 grudnia 2024 nie uwzględniają zobowiązań powstałych przed dniem otwarcia postępowań restrukturyzacyjnych Jednostki dominującej oraz PKP CARGOTABOR.

Struktura wiekowa zobowiązań handlowych i inwestycyjnych

	31/12/2024			31/12/2023		
	Zobowiązania handlowe	Zobowiązania inwestycyjne	Razem	Zobowiązania handlowe	Zobowiązania inwestycyjne	Razem
Zobowiązania nieprzeterminowane	250,7	16,8	267,5	589,7	149,7	739,4
Zobowiązania przeterminowane						
do 30 dni	6,3	0,1	6,4	156,2	7,2	163,4
31 - 90 dni	2,8	-	2,8	92,3	-	92,3
91 - 180 dni	2,7	-	2,7	3,1	-	3,1
181 - 365 dni	1,8	-	1,8	3,0	-	3,0
powyżej 365 dni	0,7	-	0,7	3,5	-	3,5
Razem	265,0	16,9	281,9	847,8	156,9	1 004,7

Analiza wiekowa należności handlowych

	31/12/2024			31/12/2023		
	Brutto	Oczekiwane straty kredytowe	Netto	Brutto	Oczekiwane straty kredytowe	Netto
Należności nieprzeterminowane	492,0	(1,0)	491,0	585,3	(0,5)	584,8
Należności przeterminowane						
do 30 dni	34,5	(1,3)	33,2	47,3	(0,3)	47,0
31 - 90 dni	17,0	(3,4)	13,6	17,6	(1,2)	16,4
91 - 180 dni	13,9	(2,5)	11,4	2,9	(1,0)	1,9
181 - 365 dni	4,8	(2,1)	2,7	11,3	(6,8)	4,5
powyżej 365 dni	137,6	(131,0)	6,6	135,8	(120,9)	14,9
Razem	699,8	(141,3)	558,5	800,2	(130,7)	669,5

1.5 Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

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

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

Standard / Interpretacja	Data wejścia w życie
Zmiany do MSSF 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
Zmiany do MSR 7 „Rachunek przepływów pieniężnych” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Ujawnienia”: Ustalenia dotyczące finansowania dostawców	1 stycznia 2024 roku

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

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

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

Standard / Interpretacja	Data wejścia w życie
Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów walutowych”: Brak wymienialności	1 stycznia 2025 roku

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR oraz niezatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE i nie weszły w życie. W ocenie Zarządu Jednostki dominującej zatwierdzenie przez UE poniższych standardów nie spowoduje istotnych zmian w sprawozdaniu finansowym Grupy w kolejnych okresach sprawozdawczych, z wyjątkiem zmian wynikających z MSSF 18 „Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych”. Na dzień zatwierdzenia niniejszego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupa jest w trakcie analizy zmian wynikających z MSSF 18, w związku z czym nie jest jeszcze możliwa ocena wpływu tego standardu na sprawozdanie finansowe.

Standard / Interpretacja	Data wejścia w życie
Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji” - zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych	1 stycznia 2026 roku
Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji” - umowy dotyczące energii elektrycznej zależnej od przyrody	1 stycznia 2026 roku
Coroczne zmiany standardów rachunkowości MSSF — tom 11	1 stycznia 2026 roku
MSSF 18 „Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych”	1 stycznia 2027 roku
MSSF 19 „Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej”: ujawnianie informacji	1 stycznia 2027 roku



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

2.1 Przychody z tytułu umów z klientami

Stosowane zasady rachunkowości

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

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

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

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

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

Wynagrodzenie zmienne

W umowach handlowych występuje element zmienny wynagrodzenia wynikający z:

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

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

Aktywa z tytułu umów z klientami

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



ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

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

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

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

2.1 Przychody z tytułu umów z klientami (cd.)

Struktura przychodów z tytułu umów z klientami

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

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

2024	Podmioty powiązane z Grupy PKP	Podmioty powiązane ze Skarbem Państwa	Pozostali	Razem
Przychody z tytułu kolejowych usług przewozowych oraz spedycyjnych	4,4	1 127,0	2 475,5	3 606,9
Przychody z pozostałej działalności transportowej	-	-	104,6	104,6
Przychody bocznicowe i trakcyjne	13,9	176,5	165,5	355,9
Przychody przeładunkowe	-	7,5	119,4	126,9
Przychody z tytułu usług rekultywacyjnych	4,7	-	46,8	51,5
Przychody z tytułu sprzedaży towarów i materiałów	-	-	57,6	57,6
Pozostałe przychody	20,2	12,7	124,1	157,0
Razem	43,2	1 323,7	3 093,5	4 460,4
Termin ujmowania przychodów				
W określonym momencie	1,5	-	59,4	60,9
Przez okres	41,7	1 323,7	3 034,1	4 399,5
Razem	43,2	1 323,7	3 093,5	4 460,4

2023	Podmioty powiązane z Grupy PKP	Podmioty powiązane ze Skarbem Państwa	Pozostali	Razem
Przychody z tytułu kolejowych usług przewozowych oraz spedycyjnych	10,0	1 500,5	2 975,2	4 485,7
Przychody z pozostałej działalności transportowej	-	0,5	124,0	124,5
Przychody bocznicowe i trakcyjne	14,6	170,7	172,3	357,6
Przychody przeładunkowe	0,6	24,1	161,5	186,2
Przychody z tytułu usług rekultywacyjnych	2,3	-	71,5	73,8
Przychody z tytułu sprzedaży towarów i materiałów	-	-	83,9	83,9
Pozostałe przychody	25,0	11,4	143,8	180,2
Razem	52,5	1 707,2	3 732,2	5 491,9
Termin ujmowania przychodów				
W określonym momencie	1,6	-	84,3	85,9
Przez okres	50,9	1 707,2	3 647,9	5 406,0
Razem	52,5	1 707,2	3 732,2	5 491,9

Informacje geograficzne

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

	2024	2023
Polska	3 244,3	4 159,0
Czechy	464,1	589,8
Niemcy	317,3	245,8
Włochy	69,5	77,2
Ukraina	57,9	65,6
Słowacja	54,4	66,6
Pozostałe kraje	252,9	287,9
Razem	4 460,4	5 491,9

2.1 Przychody z tytułu umów z klientami (cd.)

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

	2024	2023
Polska	3 704,0	6 173,6
Czechy	583,5	634,7
Pozostałe kraje	11,2	11,4
Razem	4 298,7	6 819,7

Informacje o wiodących klientach

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku przychody od żadnego z klientów Grupy nie przekroczyły 10% sumy przychodów z tytułu umów z klientami.

Aktywa z tytułu umów z klientami

	2024	2023
Stan na początek okresu sprawozdawczego	35,7	49,8
Ujęcie przychodu przed wystawieniem dokumentu sprzedaży	19,3	35,7
Reklasyfikacja do należności	(34,8)	(49,7)
Różnice kursowe z przeliczenia	(1,0)	(0,1)
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	19,2	35,7

2.2 Koszty operacyjne

Zużycie energii i paliwa trakcyjnego

	2024	2023
Zużycie paliwa trakcyjnego	(110,1)	(137,3)
Zużycie elektrycznej energii trakcyjnej	(501,8)	(659,0)
Razem	(611,9)	(796,3)

Pozostałe usługi

	2024	2023
Usługi remontowe i utrzymania składników majątku trwałego	(92,2)	(109,0)
Czynsze i opłaty za użytkowanie nieruchomości i taboru	(85,3)	(106,3)
Usługi telekomunikacyjne	(6,4)	(6,3)
Usługi prawne, doradcze i podobne	(12,6)	(11,7)
Usługi informatyczne	(59,8)	(53,6)
Usługi przeładunkowe	(32,0)	(57,7)
Usługi rekultywacyjne	(28,4)	(47,4)
Usługi manewrowe, trakcyjne i rewidenckie	(44,4)	(41,3)
Pozostałe usługi	(40,8)	(43,7)
Razem	(401,9)	(477,0)

Koszty świadczeń pracowniczych

	2024	2023
Wynagrodzenia	(1 452,0)	(1 483,0)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(307,6)	(312,2)
Koszty odpisów na ZFŚS	(40,3)	(32,9)
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników w trakcie zatrudnienia	(82,7)	(53,4)
Świadczenia po okresie zatrudnienia	(7,8)	(8,5)
Zmiana wartości rezerw na świadczenia pracownicze	90,8	(68,4)
Razem	(1 799,6)	(1 958,4)

2.2 Koszty operacyjne (cd.)

Pozostałe koszty

	2024	2023
Zużycie paliwa nietrakcyjnego	(24,8)	(28,7)
Zużycie energii elektrycznej, gazu i wody	(57,7)	(70,7)
Zużycie materiałów	(82,4)	(103,8)
Podatki i opłaty	(43,2)	(49,4)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(37,6)	(51,2)
Podróże służbowe	(32,2)	(36,8)
Pozostałe	(30,3)	(31,8)
Razem	(308,2)	(372,4)

Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości

	2024	2023
Amortyzacja taboru kolejowego	(650,9)	(607,0)
Amortyzacja pozostałych rzeczowych aktywów trwałych	(59,9)	(63,9)
Amortyzacja praw do użytkowania aktywów	(137,2)	(122,7)
Amortyzacja aktywów niematerialnych	(8,7)	(6,9)
(Zawiązane) / rozwiązane odpisy z tytułu utraty wartości:		
Tabor kolejowy ¹⁾	(2 016,7)	9,0
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe ¹⁾	(105,8)	(0,2)
Prawa do użytkowania aktywów ¹⁾	(11,1)	-
Aktywa niematerialne	(0,8)	-
Razem	(2 991,1)	(791,7)

¹⁾ Pozycje zostały opisane w **Nocie 5.1** oraz **Nocie 5.2** niniejszego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

2.3 Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne

	2024	2023
Zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	7,7	15,6
Rozwiązane odpisy aktualizujące należności handlowe	2,0	2,5
Rozwiązane odpisy aktualizujące rozrachunki z tytułu VAT	4,1	-
Kary i odszkodowania	9,3	20,2
Odsetki od należności handlowych i pozostałych	4,5	4,5
Rozwiązane pozostałe rezerwy	12,4	2,9
Wynik netto z tytułu różnic kursowych od należności i zobowiązań handlowych	0,6	-
Dotacje	6,7	8,6
Inne	11,6	5,8
Pozostałe przychody operacyjne razem	58,9	60,1
Utworzone odpisy aktualizujące należności handlowe	(17,0)	(10,8)
Utworzone odpisy aktualizujące rozrachunki z tytułu VAT ¹⁾	(203,1)	-
Kary i odszkodowania	(9,4)	(13,0)
Odsetki od zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	(67,3)	(54,0)
Utworzone rezerwy restrukturyzacyjne ¹⁾	(149,2)	-
Utworzone pozostałe rezerwy	(6,7)	(9,1)
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	(4,4)	(7,1)
Wynik netto z tytułu różnic kursowych od należności i zobowiązań handlowych	-	(3,8)
Inne	(4,8)	(7,2)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(461,9)	(105,0)
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne	(403,0)	(44,9)

¹⁾ Pozycja została opisana w **Nocie 1.3** niniejszego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

2.4 Przychody i (koszty) finansowe

Przychody i (koszty) finansowe

	2024	2023
Przychody odsetkowe	10,9	6,2
Przychody z tytułu dywidend	0,1	-
Inne	0,1	0,2
Przychody finansowe razem	11,1	6,4
Koszty odsetkowe	(153,0)	(149,2)
Rozliczenie dyskonta z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze	(33,5)	(35,2)
Wynik netto z tytułu różnic kursowych	(0,5)	(2,6)
Inne	(0,9)	(0,9)
Koszty finansowe razem	(187,9)	(187,9)
Przychody i (koszty) finansowe	(176,8)	(181,5)

3. Noty objaśniające dotyczące opodatkowania

3.1 Podatek dochodowy

Stosowane zasady rachunkowości

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

Podatek odroczony ujmuje się od różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową. Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego ujmuje się dla dodatnich różnic przejściowych. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w odniesieniu do ujemnych różnic przejściowych do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż Grupa osiągnie dochód do opodatkowania, który pozwoli na rozliczenie tych różnic przejściowych. Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega weryfikacji na każdy dzień bilansowy, pod kątem możliwości uzyskania przyszłych zysków podatkowych, które umożliwią jego realizację.

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



ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty dochód podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Jednostka dominująca dokonała weryfikacji wartości składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego w zakresie możliwości uzyskania przyszłych zysków podatkowych, które umożliwią jego realizację. Aktualne prognozy finansowe Jednostki dominującej wskazują, że w najbliższych latach PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji nie osiągnie zysku do opodatkowania na poziomie umożliwiającym odliczenie pozostałych do

rozliczenia strat podatkowych za lata 2020-2021, dla których prawo do odliczenia upływa odpowiednio z końcem 2025 i 2026 roku, oraz nie osiągnie limitu kosztów finansowania dłużnego, który pozwoliłby na ujęcie części wyłączonych z rachunku podatkowego kosztów finansowania dłużnego.

Z uwagi na fakt, iż na dzień 31 grudnia 2024 roku nie jest prawdopodobne całkowite zrealizowanie składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, Jednostka dominująca na dzień 31 grudnia 2024 roku dokonała obniżenia wartości aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w łącznej wysokości 24 milionów złotych. Dodatkowo, obniżenia wartości aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31 grudnia 2024 roku dokonała spółka zależna PKP CARGO TERMINALE Sp. z o.o. w wysokości 2,2 milionów złotych.

3.1 Podatek dochodowy (cd.)

Podatek dochodowy ujęty w wyniku

	2024	2023
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie podatkowe	(15,5)	(33,0)
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	(0,8)	0,1
Odroczony podatek dochodowy		
Podatek odroczony powstały w ciągu okresu sprawozdawczego	488,2	(4,0)
Podatek dochodowy ujęty w wyniku	471,9	(36,9)

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

Podatek odroczony ujęty w pozostałych całkowitych dochodach

	2024	2023
Podatek odroczony od wyceny instrumentów zabezpieczających	(1,1)	(7,9)
Podatek odroczony od zysków / (strat) aktuarialnych dotyczących świadczeń pracowniczych	6,0	19,4
Różnice kursowe z przeliczenia salda podatku odroczonego jednostek zagranicznych ujęte w pozostałych całkowitych dochodach ¹⁾	3,2	9,2
Podatek odroczony ujęty w pozostałych całkowitych dochodach	8,1	20,7

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

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

	2024	2023
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	(2 884,5)	119,0
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	548,1	(22,6)
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych, w tym:		
Rozwiązanie niepodatkowych rezerw i odpisów aktualizujących	1,2	-
Wycena MPW	(0,1)	1,7
Inne	1,6	2,1
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów według przepisów podatkowych, w tym:		
PFRON	(5,3)	(5,4)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość inwestycji w jednostkach ujmowanych MPW	(3,1)	-
Trwałe różnice w kosztach związanych z rzeczowymi aktywami trwałymi	(0,5)	(0,5)
Koszty reprezentacji	(0,3)	(0,5)
Kary i odszkodowania	(1,2)	(1,7)
Podatek VAT i inne zobowiązania publicznoprawne	(39,1)	(1,0)
Pozostałe	(4,6)	-
Efekt strat podatkowych wykorzystanych w okresie, od których podatek odroczony nie był rozpoznany	-	(0,5)
Efekt zawiązania / (rozwiązania) odpisu na aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od strat podatkowych	(26,2)	-
Efekt zastosowania różnych stawek podatkowych	2,0	(8,4)
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	(0,6)	(0,1)
Podatek dochodowy ujęty w wyniku	471,9	(36,9)
Efektywna stawka podatkowa	16,4%	31,0%

Stawki podatku dochodowego od osób prawnych obowiązujące w Grupie Kapitałowej PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji w latach 2023 - 2024 wynosiły: w Polsce 19%, w Czechach 21% w 2024 roku (19% w 2023 roku) oraz na Węgrzech 9%.

3.1 Podatek dochodowy (cd.)

Stan aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

	31/12/2024	31/12/2023
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	676,6	191,3
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(82,0)	(93,0)
Razem	594,6	98,3

Tabela ruchów dla odroczonego podatku dochodowego przed kompensatą

2024	1/01/2024	Ujęte w wynik	Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	Różnice kursowe z przeliczenia salda podatku odroczonego	31/12/2024
Różnice przejściowe dotyczące składników (zobowiązań) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:					
Niefinansowe aktywa trwałe	(89,7)	415,6	-	3,3	329,2
Prawa do użytkowania aktywów i zobowiązania z tytułu leasingu	(2,0)	(3,1)	-	-	(5,1)
Pozostałe rezerwy i zobowiązania	25,0	41,7	-	-	66,7
Zapasy	(7,5)	2,3	-	-	(5,2)
Należności leasingowe	(1,9)	(0,4)	-	-	(2,3)
Należności handlowe	(1,1)	4,2	-	-	3,1
Rezerwy na świadczenia pracownicze	142,6	(34,3)	6,0	(0,1)	114,2
Pozostałe	8,4	22,9	(1,1)	-	30,2
Niewykorzystane straty podatkowe	24,5	39,3	-	-	63,8
Razem	98,3	488,2	4,9	3,2	594,6

2023	1/01/2023	Ujęte w wynik	Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	Różnice kursowe z przeliczenia salda podatku odroczonego	31/12/2023
Różnice przejściowe dotyczące składników (zobowiązań) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:					
Niefinansowe aktywa trwałe	(83,7)	(14,8)	-	8,8	(89,7)
Prawa do użytkowania aktywów i zobowiązania z tytułu leasingu	(16,3)	13,6	-	0,7	(2,0)
Pozostałe rezerwy i zobowiązania	23,3	1,8	-	(0,1)	25,0
Zapasy	(9,3)	1,8	-	-	(7,5)
Należności leasingowe	(1,7)	(0,2)	-	-	(1,9)
Należności handlowe	(4,1)	3,0	-	-	(1,1)
Rezerwy na świadczenia pracownicze	121,7	1,7	19,4	(0,2)	142,6
Pozostałe	9,0	7,3	(7,9)	-	8,4
Niewykorzystane straty podatkowe	42,7	(18,2)	-	-	24,5
Razem	81,6	(4,0)	11,5	9,2	98,3

Analiza zapadalności aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ze strat podatkowych

Terminy wygaśnięcia strat podatkowych, od których ujęto na dzień 31 grudnia 2024 roku aktywa z tytułu podatku odroczonego

Rok	2027	2028	2029	Razem
Niewykorzystane straty podatkowe	5,7	167,8	162,1	335,6

Terminy wygaśnięcia strat podatkowych, od których ujęto na dzień 31 grudnia 2023 roku aktywa z tytułu podatku odroczonego

Rok	2024	2025	2026	2027	2028	Razem
Niewykorzystane straty podatkowe	1,2	69,3	46,3	5,7	6,1	128,6

3.1 Podatek dochodowy (cd.)

Straty podatkowe nieuwjęte w kalkulacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

	31/12/2024	31/12/2023
PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji	115,5	-
PKP CARGO TERMINALE Sp. z o.o.	11,3	-
AWT CFT a.s.	3,7	8,2
PKP CARGOTABOR USŁUGI Sp. z o.o. w likwidacji	3,6	3,1
PKP CARGO INTERNATIONAL HU Zrt.	0,1	8,0
Razem	134,2	19,3

Terminy wygaśnięcia strat podatkowych, od których nie ujęto na dzień 31 grudnia 2024 roku aktywów z tytułu podatku odroczonego

Rok	2025	2026	2027	2028	2029	Razem
Niewykorzystane straty podatkowe	72,7	46,5	1,6	7,5	5,9	134,2
Koszty finansowania dłużnego	-	10,5	-	-	-	10,5

Terminy wygaśnięcia strat podatkowych, od których nie ujęto na dzień 31 grudnia 2023 roku aktywów z tytułu podatku odroczonego

Rok	2024	2025	2026	2027	2028	Razem
Niewykorzystane straty podatkowe	4,4	11,5	0,2	1,6	1,6	19,3

4. Noty objaśniające dotyczące zadłużenia i kapitału własnego

4.1 Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia

Stosowane zasady rachunkowości

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

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

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

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

Po początkowym ujęciu Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

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

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

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

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

4.1 Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia (cd.)



ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

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

a) stopy dyskonta

Grupa dyskontuje opłaty leasingowe z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić, w przeciwnym razie stosuje 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 oraz sytuacji finansowej poszczególnych spółek, w których zostały zidentyfikowane umowy leasingowe.

b) okresu leasingu

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

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2024 roku w pozycji zobowiązań z tytułu zadłużenia Grupa zaprezentowała otrzymane przez Jednostkę dominującą środki z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych przeznaczone na wypłatę odpraw i innych świadczeń dla pracowników objętych zwolnieniami grupowymi.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Jednostka dominująca posiadała zastaw rejestrowy na wagonach stanowiący zabezpieczenie spłaty zobowiązań z tytułu kredytu bankowego, którego wartość kapitału pozostała do spłaty na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosiła 81,7 milionów złotych. Zobowiązania wynikające z przedmiotowego kredytu podlegają regularnej spłacie. Zobowiązania wynikające z pozostałych kredytów bankowych zawartych przez Jednostkę dominującą oraz PKP CARGOTABOR nie są zabezpieczone na majątku i nie mogą być aktualnie regulowane, z uwagi na objęcie układem.

Pozycje w walutach

31/12/2024	W walucie funkcjonalnej PLN	W walucie obcej			Razem
		EUR	CZK	HUF	
Kredyty bankowe i pożyczki	934,6	446,0	-	-	1 380,6
Zobowiązania z tytułu środków otrzymanych z FGŚP	71,8	-	-	-	71,8
Leasing	1 319,2	38,2	22,5	0,3	1 380,2
Razem	2 325,6	484,2	22,5	0,3	2 832,6

31/12/2023	W walucie funkcjonalnej PLN	W walucie obcej		Razem
		EUR	CZK	
Kredyty bankowe i pożyczki	980,1	500,2	-	1 480,3
Leasing	1 361,9	26,5	25,1	1 413,5
Razem	2 342,0	526,7	25,1	2 893,8

4.1 Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia (cd.)

Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia

2024	Kredyty bankowe i pożyczki	Zobowiązania z tytułu środków otrzymanych z FGŚP	Leasing	Razem
1/01/2024	1 480,3	-	1 413,5	2 893,8
Zaciągnięcie nowych zobowiązań	84,0	71,6	87,5	243,1
Modyfikacje istniejących umów	-	-	66,7	66,7
Leasing zwrotny	-	-	6,2	6,2
Koszty transakcyjne	0,5	-	-	0,5
Naliczenie odsetek	71,0	0,2	81,3	152,5
Płatności z tytułu zadłużenia, w tym:				
Spłaty kapitału	(201,0)	-	(161,1)	(362,1)
Zapłacone odsetki	(46,6)	-	(65,8)	(112,4)
Koszty transakcyjne	(0,5)	-	-	(0,5)
Pozostałe	1,0	-	(46,5)	(45,5)
Różnice kursowe ujęte w wyniku i pozostałych całkowitych dochodach	(7,8)	-	0,3	(7,5)
Różnice kursowe z przeliczenia	(0,3)	-	(1,9)	(2,2)
31/12/2024	1 380,6	71,8	1 380,2	2 832,6
Długoterminowe	678,7	-	1 112,8	1 791,5
Krótkoterminowe	701,9	71,8	267,4	1 041,1
Razem	1 380,6	71,8	1 380,2	2 832,6

2023	Kredyty bankowe i pożyczki	Leasing	Razem
1/01/2023	1 494,3	877,9	2 372,2
Zaciągnięcie nowych zobowiązań	392,2	310,0	702,2
Modyfikacje istniejących umów	-	81,2	81,2
Leasing zwrotny	-	346,2	346,2
Koszty transakcyjne	0,5	-	0,5
Naliczenie odsetek	86,3	61,6	147,9
Płatności z tytułu zadłużenia, w tym:			
Spłaty kapitału	(360,0)	(166,5)	(526,5)
Zapłacone odsetki	(90,0)	(59,4)	(149,4)
Koszty transakcyjne	(0,5)	-	(0,5)
Kompensata	-	(35,0)	(35,0)
Pozostałe	-	(0,1)	(0,1)
Różnice kursowe ujęte w wyniku i pozostałych całkowitych dochodach	(40,6)	(0,6)	(41,2)
Różnice kursowe z przeliczenia	(1,9)	(1,8)	(3,7)
31/12/2023	1 480,3	1 413,5	2 893,8
Długoterminowe	879,0	1 210,7	2 089,7
Krótkoterminowe	601,3	202,8	804,1
Razem	1 480,3	1 413,5	2 893,8

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

Prezentacja w sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów		2024	2023
Przychody z tytułu umów leasingu operacyjnego	Przychody z tytułu umów z klientami	57,1	59,3
Koszty z tytułu leasingu krótkoterminowego	Pozostałe usługi	(39,2)	(58,8)

4.1 Uzgodnienie zobowiązań z tytułu zadłużenia (cd.)

Warunki umów kredytowych

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

Wyżej wymienione wskaźniki kalkulowane są w oparciu o dane zawarte w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji i Grupy PKP CARGO INTERNATIONAL.

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

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

Wskaźnik ogólnego zadłużenia w umowach kredytowych 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 2024 roku warunki określone w umowach kredytowych zawartych przez Jednostkę dominującą nie zostały spełnione. Z uwagi na otwarcie w dniu 25 lipca 2024 roku postępowania sanacyjnego wobec PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji nie spełnienie ww. wskaźników finansowych nie wiąże się z wypowiedzeniem umów kredytowych, których one dotyczą.

Niewykorzystane linie kredytowe i leasingowe

Rodzaj kredytu	Nazwa banku	Okres dostępności	Waluta umowy	31/12/2024	31/12/2023
Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Gospodarstwa Krajowego ¹⁾	28/02/2025	PLN	-	100,0
Kredyt w rachunku bieżącym	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. ²⁾	30/09/2024	PLN	-	2,8
Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	23/08/2024	PLN	-	100,0
Kredyt w rachunku bieżącym	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	09/07/2024	PLN	-	1,6
Kredyt w rachunku bieżącym	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	27/07/2024	PLN	-	0,5
Kredyt w rachunku bieżącym	ING Bank N.V.	22/11/2028	EUR	12,8	13,1
Linia leasingowa	ING Lease (Polska) sp. z o.o.	13/06/2024	PLN	-	18,0
Linia leasingowa	PKO Leasing S.A.	26/10/2024	PLN	-	51,8
Razem				12,8	287,8

¹⁾ W dniu 29 lutego 2024 roku Jednostka dominująca zawarła z bankiem aneks do umowy wydłużający okres dostępności kredytu do dnia 28 lutego 2025 roku. Zgodnie z treścią aneksu od 1 lipca 2024 roku nastąpiło obniżenie kwoty limitu do 70,0 milionów złotych.

²⁾ W dniu 25 czerwca 2024 roku Jednostka dominująca zawarła z bankiem aneks do umowy wydłużający okres dostępności kredytu do dnia 30 września 2024 roku.

4.2 Kapitał własny i zarządzanie kapitałem własnym

Stosowane zasady rachunkowości

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

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

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

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

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

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

4.2 Kapitał własny i zarządzanie kapitałem własnym (cd.)

Kapitał zakładowy

	31/12/2024	31/12/2023
Kapitał zakładowy składa się z:		
Akcje zwykłe - w pełni opłacone i zarejestrowane	2 239,3	2 239,3

Na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku kapitał zakładowy składał się z akcji zwykłych o wartości nominalnej 50 złotych każda. W pełni pokryte akcje zwykłe, o wartości nominalnej 50 złotych, są równoważne pojedynczemu głosowi na walnym zgromadzeniu i posiadają prawo do dywidendy.

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

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Jednostki dominującej.

Zmiany w kapitale zapasowym i zyskach zatrzymanych

W dniu 27 czerwca 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki dominującej podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto osiągniętego w 2023 roku w kwocie 45,2 milionów złotych, postanawiając przeznaczyć go w całości na zasilenie kapitału zapasowego.

W 2024 roku zmiany w kapitale zapasowym Grupy wynikały również z uchwały z dnia 25 czerwca 2024 roku Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników PKP CARGO SERVICE Sp. z o.o. w sprawie częściowego przeznaczenia na kapitał zapasowy zysku netto za rok 2023 w kwocie 12,9 milionów złotych, uchwały z dnia 25 czerwca 2024 roku Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. w restrukturyzacji w sprawie częściowego przeznaczenia na kapitał zapasowy zysku netto za rok 2023 w kwocie 29,0 milionów złotych oraz uchwały z dnia 26 czerwca 2024 roku Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników CARGOTOR Sp. z o.o. w sprawie pokrycia straty poniesionej w 2023 roku z kapitału zapasowego w kwocie 10,1 milionów złotych.

Zarządzanie kapitałem własnym

Głównym celem zarządzania kapitałem własnym w Jednostce dominującej po otwarciu postępowania restrukturyzacyjnego jest utrzymanie zdolności do kontynuowania działalności operacyjnej i jej rozwinięcie w celu budowania wartości dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych interesariuszy.

4.3 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

	31/12/2024	31/12/2023
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	151,9	171,5
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	433,7	91,4
Inne środki pieniężne	3,5	0,8
Razem	589,1	263,7
w tym: Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	29,4	37,5

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

4.4 Dodatkowe wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Zmiany w kapitale obrotowym

2024	Zmiana stanu ze sprawozdania z sytuacji finansowej	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	Pozostałe	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (zmiana stanu kapitału obrotowego)
Zapasy	42,5	(0,4)	-	42,1
Należności handlowe	111,0	(0,7)	0,2	110,5
Należności leasingowe	(2,5)	2,7	-	0,2
Pozostałe aktywa	25,4	(18,5)	-	6,9
Rezerwy	(112,6)	-	-	(112,6)
Zobowiązania handlowe	374,2	-	-	374,2
Zobowiązania inwestycyjne	(11,2)	17,7	-	6,5
Pozostałe zobowiązania	397,6	0,7	11,2	409,5
Kapitał obrotowy razem	824,4	1,5	11,4	837,3

2023	Zmiana stanu ze sprawozdania z sytuacji finansowej	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	Pozostałe	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (zmiana stanu kapitału obrotowego)
Zapasy	0,6	8,8	-	-	9,4
Należności handlowe	107,2	(1,4)	-	1,2	107,0
Należności leasingowe	(0,5)	0,5	-	-	-
Pozostałe aktywa	1,9	7,7	-	-	9,6
Rezerwy	108,3	-	-	-	108,3
Zobowiązania handlowe	36,1	0,2	-	-	36,3
Zobowiązania inwestycyjne	(32,8)	41,5	-	-	8,7
Pozostałe zobowiązania	58,5	(0,7)	(13,1)	(11,0)	33,7
Kapitał obrotowy razem	279,3	56,6	(13,1)	(9,8)	313,0

Pozostałe korekty

	2024	2023
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	(31,7)	(102,0)
Wycena instrumentów kapitałowych w wartości godziwej	-	3,8
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	(1,7)	(1,6)
Pozostałe	11,8	(10,6)
Pozostałe korekty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(21,6)	(110,4)

Transakcje niepieniężne

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku główne transakcje niepieniężne dotyczące działalności inwestycyjnej i finansowej, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych przedstawiały się następująco:

- Kompensata wzajemnych rozrachunków

W 2024 roku Grupa dokonała kompensaty należności handlowych z zobowiązaniami z tytułu zakupu niefinansowych aktywów trwałych. łączna kwota kompensat w 2024 roku wynosiła 0,7 miliona złotych, natomiast w 2023 roku wynosiła 1,4 miliona złotych. Dodatkowo, w 2023 roku Grupa dokonała kompensaty należności z tytułu sprzedaży środków trwałych i pozostałych należności z zobowiązaniami leasingowymi w łącznej wysokości 35,0 milionów złotych.

- Zmiana przeznaczenia składników taboru kolejowego

W momencie podjęcia decyzji o likwidacji księgowej składnika taboru kolejowego jego wartość rezydualna ujmowana jest w pozycji zapasów. W 2024 roku Grupa dokonała zmiany przeznaczenia składników taboru o łącznej wartości 0,4 miliona złotych, natomiast w roku 2023 wartość rezydualna taboru kolejowego ujęta w pozycji zapasów wynosiła 8,8 milionów złotych.

5. Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej

5.1 Tabor kolejowy i pozostałe rzeczowe aktywa trwałe

Stosowane zasady rachunkowości

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

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

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

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

Wartość rezydualna taboru kolejowego

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

Naprawy i przeglądy taboru kolejowego

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

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

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

Stosowane zasady rachunkowości

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych

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

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

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

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

Nieruchomości, w tym:

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

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

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



ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Okresy ekonomicznej użyteczności środków trwałych

Grupa określa szacowane okresy użytkowania, a poprzez to stawki amortyzacji dla poszczególnych składników rzeczowych aktywów trwałych. Szacunek ten opiera się na oczekiwanym okresie ekonomicznej użyteczności tych aktywów. W przypadku zaistnienia okoliczności powodujących zmianę zakładanego okresu użytkowania następuje zmiana stawek amortyzacji, co z kolei wpływa na wysokość odpisów amortyzacyjnych oraz wartość księgową pozycji rzeczowych aktywów trwałych w przyszłych okresach. Przeprowadzona na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz

31 grudnia 2023 roku weryfikacja okresów ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych nie wykazała konieczności istotnych zmian dotychczas stosowanych stawek amortyzacyjnych.

Wartość rezydualna taboru

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Jednostka dominująca przeprowadziła weryfikację wartości rezydualnej taboru kolejowego. W związku z odnotowanym na rynku spadkiem cen złomu w stosunku do cen obowiązujących w roku poprzednim, Jednostka dominująca zdecydowała o obniżeniu na dzień 31 grudnia 2024 roku wartości rezydualnej taboru kolejowego.

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



ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Utrata wartości aktywów trwałych

Rzeczowe aktywa trwałe stanowią najbardziej istotną pozycję aktywów Grupy. Z uwagi na zmienne otoczenie makroekonomiczne oraz regulacyjne, Grupa Kapitałowa PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji okresowo weryfikuje przesłanki mogące świadczyć o utracie wartości odzyskiwalnej swojego majątku. Grupa w ocenie sytuacji rynkowej posługuje się własnymi narzędziami analitycznymi. W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa dokonała analizy przesłanek i zidentyfikowała czynniki, które w istotny sposób mogły przyczynić się do zmiany wartości posiadanych

aktywów trwałych. Zgodnie z MSR 36 na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia czy istnieją przesłanki wskazujące na potencjalną utratę wartości składników aktywów trwałych. W przypadku ich wystąpienia Grupa zobowiązana jest do ustalenia wartości odzyskiwalnej aktywów wskazujących na utratę wartości.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupa przeprowadziła testy na trwałą utratę wartości w odniesieniu do ośrodków wypracowujących środki pieniężne zdefiniowanych na poziomie aktywów Jednostki dominującej, PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. w restrukturyzacji, CARGOTOR Sp. z o.o., PKP CARGO TERMINALE Sp. z o.o. oraz Grupy PKP CARGO INTERNATIONAL, PKP CARGO CONNECT Sp. z o.o., PKP CARGO SERVICE Sp. z o.o. oraz CARGOSPED Terminal Braniewo Sp. z o.o.

Głównymi przesłankami świadczącymi o możliwej utracie wartości aktywów Jednostki dominującej, PKP CARGOTABOR i PKP CARGO TERMINALE Sp. z o.o. były niższe od oczekiwanych osiągnięte wyniki finansowe w 2024 roku. W przypadku Jednostki dominującej i PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. spowodowało to znaczące pogorszenie sytuacji finansowej i płynnościowej, w związku z czym Zarządy obu spółek zdecydowały o złożeniu do sądu wniosków o wszczęcie postępowania sanacyjnego. Z uwagi na pogorszenie sytuacji finansowej i płynnościowej oraz rozpoczęty proces restrukturyzacyjny Jednostki dominującej przeprowadzono testy na utratę wartości aktywów należących dla pozostałych spółek zależnych objętych Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy.

Testy na utratę wartości zostały sporządzone przez niezależnego Doradcę finansowego.

Średni ważony koszt kapitału:

Na potrzeby testów na trwałą utratę wartości, Grupa Kapitałowa PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji stosuje ścieżkę średnioważonego kosztu kapitału, która uwzględnia bieżące parametry i charakterystykę rynku (m.in. z podwyższonym poziomem rynkowych stóp procentowych), bazującą na pełnym cyklu koniunkturalnym i fundamentalnych relacjach gospodarczych.

W momencie prowadzenia prac nad testami nie został opracowany Plan restrukturyzacyjny Spółki PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji, co istotnie wpływa na stopień ryzyka realizacji planów stanowiących podstawę wyceny. Czynniki ryzyka zostały uwzględnione w szacunkach wartości odzyskiwanych, między innymi przy kalkulacji stopy dyskonta WACC, poprzez przyjęte wartości ryzyka specyficznego.

Dla spółek PKP CARGO S.A. oraz PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. będących w restrukturyzacji przyjęto stopy dyskonta WACC w ujęciu nominalnym na poziomie odpowiednio 16,4% oraz 19,1%, które uwzględnia podwyższone ryzyko specyficzne. Dla spółek niebędących w restrukturyzacji, tj. dla PKP CARGO Terminale Sp. z o.o. przyjęto stopę dyskonta WACC w ujęciu nominalnym na poziomie 13,5%, CARGOTOR Sp. z o.o. 14,9%, PKP CARGO Connect Sp. z o.o. 13,8%, PKP CARGO SERVICE Sp. z o.o. 11,4%, PKP CARGO International a.s. 9,3%, CARGOSPED Terminal Braniewo Sp. z o.o. 22,4%.

Kwestie klimatyczne:

Przyszłość polskiego rynku przewozu materiałów, jak np. węgiel, jest determinowana przez politykę klimatyczną Unii Europejskiej, a w perspektywie do 2050 roku będzie miał wpływ Europejski Zielony Ład („EGD”), mający na celu osiągnięcie neutralności klimatycznej UE do 2050 roku.

Otoczenie, w jakim działa Grupa, charakteryzuje się zmiennością i jest zależne od uwarunkowań makroekonomicznych, rynkowych oraz regulacyjnych, a wszelkie zmiany w tym zakresie mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji. Dlatego powyższe oraz pozostałe założenia przyjęte do oszacowania wartości użytkowej aktywów podlegają okresowej analizie i weryfikacji.

PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji

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

- zdyskontowane przepływy pieniężne zostały opracowane na podstawie szczegółowej projekcji finansowej na okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2030 roku; przyjęcie projekcji finansowych dłuższych niż pięcioletnie jest zasadne ze względu na lepsze odzwierciedlenie w modelu testu na utratę wartości skutków otwartego postępowania sanacyjnego wobec Jednostki dominującej,
- w okresie szczegółowej projekcji dla lat 2025-2030 średnioroczny wzrost przychodów z działalności operacyjnej (CAGR) będzie kształtował się na poziomie 4,7% w ujęciu nominalnym,
- wydatki na CAPEX osiągną średniorocznie w całym okresie szczegółowej projekcji 15,1% rocznych przychodów z działalności operacyjnej w ujęciu nominalnym,
- po okresie szczegółowej projekcji założono wzrost przyszłych przepływów pieniężnych na poziomie 2,5% w ujęciu nominalnym.

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

W wyniku przeprowadzonego na dzień 31 grudnia 2024 roku testu Grupa rozpoznała odpis z tytułu trwałej utraty wartości aktywów należących do Jednostki dominującej w wysokości 1 796,6 milionów złotych, tym samym zwiększając łączną wartość utworzonych w trakcie 2024 roku odpisów aktualizujących wynikających z przeprowadzonych testów do poziomu 1 975,9 milionów złotych.

Poniżej przedstawiono wpływ zmiany kluczowych założeń przy zastosowaniu zasady ceteris paribus na odpis z tytułu utraty wartości aktywów na dzień 31 grudnia 2024 roku:

Parametr	Wpływ na odpis z tyt. utraty wartości (mln zł)	
	-0,3 p.p.	+0,3 p.p.
Zmiana WACC	(54,9)	52,5
Zmiana ceny jednostkowej	73,9	(73,6)

Dodatkowo, w okresie 2024 roku Spółka utworzyła odpisy z tytułu trwałej utraty wartości niewykorzystywanych w ramach działalności operacyjnej składników taboru kolejowego oraz inwestycji w dzierżawionych obiektach planowanych do zdania właścicielowi w łącznej wysokości 46,7 milionów złotych.

PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. w restrukturyzacji

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

- zdyskontowane przepływy pieniężne zostały opracowane na podstawie szczegółowych projekcji finansowych na okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2030 roku; przyjęcie projekcji finansowych dłuższych niż pięcioletnie jest zasadne ze względu na lepsze odzwierciedlenie w modelu testu na utratę wartości skutków otwartego postępowania sanacyjnego wobec Jednostki dominującej,
- w okresie szczegółowej projekcji dla lat 2025-2030 średnioroczny spadek przychodów z działalności operacyjnej (CAGR) będzie kształtował się na poziomie 12,3% w ujęciu nominalnym,
- wydatki na CAPEX osiągną średniorocznie w całym okresie szczegółowej projekcji 2,5% rocznych przychodów netto w ujęciu nominalnym,
- w roku 2025 spółka powróciła do 100% normy czasu pracy (wobec 80% w roku ubiegłym), co odzwierciedlone jest poprzez wzrost kosztów wynagrodzeń. W momencie przygotowywania testów na utratę wartości Spółka nie zakładała zwiększania liczby pracowników w kolejnych latach,
- po okresie szczegółowej projekcji założono wzrost przyszłych przepływów pieniężnych na poziomie 2,5% w ujęciu nominalnym.

W wyniku przeprowadzonego na dzień 31 grudnia 2024 roku testu Grupa rozpoznała dodatkowy odpis z tytułu trwałej utraty wartości aktywów należących do PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. w restrukturyzacji w wysokości 13,7 milionów złotych (z czego kwota 11,1 milionów złotych została ujęta w pozycji Praw do użytkowania aktywów), tym samym zwiększając łączną wartość utworzonych w trakcie 2024 roku odpisów aktualizujących wynikających z przeprowadzonych testów do poziomu 87,6 milionów złotych.

Poniżej przedstawiono wpływ zmiany kluczowych założeń przy zastosowaniu zasady ceteris paribus na odpis z tytułu utraty wartości aktywów na dzień 31 grudnia 2024 roku:

Parametr	Wpływ na odpis z tyt. utraty wartości (mln zł)	
	-0,3 p.p.	+0,3 p.p.
Zmiana WACC	(1,0)	1,0
Zmiana ceny jednostkowej	9,6	(9,6)

GRUPA PKP CARGO INTERNATIONAL

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

- za ośrodek wypracowujący środki pieniężne uznano całość aktywów należących do Grupy PKP CARGO INTERNATIONAL, które głównie są wykorzystywane do obsługi klientów na czeskim rynku kolejowym,
- zdyskontowane przepływy pieniężne zostały opracowane na podstawie szczegółowej projekcji finansowej na okres od 1 stycznia 2025 roku do 2034 roku; zdaniem Zarządu spółki zależnej 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 2025-2034 średnioroczny wzrost przychodów netto (CAGR) będzie kształtował się na poziomie 4,2% w ujęciu nominalnym,
- wydatki na CAPEX osiągną średniorocznie w całym okresie szczegółowej projekcji 5,8% rocznych przychodów z działalności operacyjnej w ujęciu nominalnym,
- po okresie szczegółowej projekcji założono wzrost przyszłych przepływów pieniężnych na poziomie 2,0% w ujęciu nominalnym.

W wyniku przeprowadzonego testu ustalona wartość odzyskiwalna przewyższyła wartość bilansową testowanych aktywów należących do Grupy PKP CARGO INTERNATIONAL, wobec czego Grupa na dzień 31 grudnia 2024 roku nie dokonała aktualizacji odpisu z tytułu trwałej utraty wartości aktywów.

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

Poniżej przedstawiono wpływ zmiany kluczowych założeń przy zastosowaniu zasady ceteris paribus na odpis z tytułu utraty wartości aktywów na dzień 31 grudnia 2024 roku:

Parametr	Wpływ na odpis z tyt. utraty wartości (mln zł)	
	-0,3 p.p.	+0,3 p.p.
Zmiana WACC	Brak odpisu	22,3
Zmiana ceny jednostkowej	24,4	Brak odpisu

PKP CARGO CONNECT Sp. z o.o.

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

- zdyskontowane przepływy pieniężne zostały opracowane na podstawie szczegółowej projekcji finansowej na okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2030 roku; przyjęcie projekcji finansowych dłuższych niż pięcioletnie jest zasadne ze względu na lepsze odzwierciedlenie w modelu testu na utratę wartości skutków otwartego postępowania sanacyjnego wobec Jednostki dominującej,
- w okresie szczegółowej projekcji dla lat 2025-2030 średnioroczny wzrost przychodów netto (CAGR) będzie kształtował się na poziomie 3,5 % w ujęciu nominalnym,
- wydatki na CAPEX osiągną średniorocznie w całym okresie szczegółowej projekcji 3,5% rocznych przychodów netto w ujęciu nominalnym.

W wyniku przeprowadzonego na dzień 31 grudnia 2024 roku testu ustalona wartość odzyskiwalna przewyższyła wartość bilansową testowanych aktywów należących do PKP CARGO CONNECT Sp. z o.o. wobec czego Grupa na dzień 31 grudnia 2024 roku nie rozpoznała odpisu z tytułu trwałej utraty wartości aktywów należących do PKP CARGO CONNECT Sp. z o.o.

Poniżej przedstawiono wpływ zmiany kluczowych założeń przy zastosowaniu zasady ceteris paribus na odpis z tytułu utraty wartości aktywów na dzień 31 grudnia 2024 roku:

Parametr	Wpływ na odpis z tyt. utraty wartości (mln zł)	
	-0,3 p.p.	+0,3 p.p.
Zmiana WACC	Brak odpisu	1,2
Zmiana ceny jednostkowej	11,9	Brak odpisu

PKP CARGO SERVICE Sp. z o.o.

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

- zdyskontowane przepływy pieniężne zostały opracowane na podstawie szczegółowej projekcji finansowej na okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2030 roku; przyjęcie projekcji finansowych dłuższych niż pięcioletnie jest zasadne ze względu na lepsze odzwierciedlenie w modelu testu na utratę wartości skutków otwartego postępowania sanacyjnego wobec Jednostki dominującej,
- w okresie szczegółowej projekcji dla lat 2025-2030 średnioroczny spadek przychodów netto (CAGR) będzie kształtował się na poziomie (0,5) % w ujęciu nominalnym. Głównymi czynnikami wpływającymi na pogłębienie dynamiki spadkowej przychodów w latach 2025 - 2026 jest stopniowe ograniczanie pracy na bocznicach kolejowych kopalń węgla kamiennego oraz przewidywany spadek transportów węgla pomiędzy kopalniami a elektrowniami/elektrociepłowniami.
- wydatki na CAPEX osiągną średniorocznie w całym okresie szczegółowej projekcji 10,8% rocznych przychodów netto w ujęciu nominalnym.

W wyniku przeprowadzonego testu ustalona wartość odzyskiwalna przewyższyła wartość bilansową testowanych aktywów należących do PKP CARGO SERVICE Sp. z o.o., wobec czego Grupa na dzień 31 grudnia 2024 roku nie rozpoznała odpisu z tytułu trwałej utraty wartości aktywów należących do PKP CARGO SERVICE Sp. z o.o.

Analizę wrażliwości przeprowadzono dla kluczowych założeń modelu testu na utratę wartości takich jak WACC oraz cena jednostkowa. Zmiana WACC o +/- 0,3 p.p. oraz ceny jednostkowej o +/- 0,3 p.p. nie powoduje konieczności rozpoznania odpisu z tytułu trwałej utraty wartości aktywów należących do PKP CARGO SERVICE Sp. z o.o.

PKP CARGO TERMINALE Sp. z o.o.

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

- zdyskontowane przepływy pieniężne zostały opracowane na podstawie szczegółowej projekcji finansowej na okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2030 roku; przyjęcie projekcji finansowych dłuższych niż pięcioletnie jest zasadne ze względu na lepsze odzwierciedlenie w modelu testu na utratę wartości skutków otwartego postępowania sanacyjnego wobec Jednostki dominującej,
- w okresie szczegółowej projekcji dla lat 2025-2030 średnioroczny wzrost przychodów netto (CAGR) będzie kształtował się na poziomie 15,32% w ujęciu nominalnym,
- wydatki na CAPEX osiągną średniorocznie w całym okresie szczegółowej projekcji 7,9% rocznych przychodów z działalności operacyjnej w ujęciu nominalnym,
- po okresie szczegółowej projekcji założono wzrost przyszłych przepływów pieniężnych na poziomie 2,5% w ujęciu nominalnym.

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

Na dzień 31 grudnia 2024 roku w wyniku przeprowadzonego testu Grupa rozpoznała odpis z tytułu trwałej utraty wartości w wysokości 14,2 milionów złotych.

Poniżej przedstawiono wpływ zmiany kluczowych założeń przy zastosowaniu zasady ceteris paribus na odpis z tytułu utraty wartości aktywów na dzień 31 grudnia 2024 roku:

Parametr	Wpływ na odpis z tyt. utraty wartości (mln zł)	
	-0,3 p.p.	+0,3 p.p.
Zmiana WACC	(3,3)	3,1
Zmiana ceny jednostkowej	2,1	(2,1)

Cargosped Terminal Braniewo 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 1 stycznia 2025 do 31 grudnia 2030 roku, przyjęcie projekcji finansowych dłuższych niż pięcioletnie jest zasadne ze względu na lepsze odzwierciedlenie w modelu testu na utratę wartości skutków otwartego postępowania sanacyjnego wobec Jednostki dominującej,
- w okresie szczegółowej projekcji dla lat 2025-2030 średnioroczny wzrost przychodów z działalności operacyjnej (CAGR) będzie kształtował się na poziomie 9% w ujęciu nominalnym,
- wydatki na CAPEX osiągną średniorocznie w całym okresie szczegółowej projekcji 0,2% rocznych przychodów z działalności operacyjnej w ujęciu nominalnym,
- po okresie szczegółowej projekcji założono wzrost przyszłych przepływów pieniężnych na poziomie 2,5% w ujęciu nominalnym.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku w wyniku przeprowadzonego testu Grupa rozpoznała odpis z tytułu trwałej utraty wartości w wysokości 7,7 milionów złotych.

Poniżej przedstawiono wpływ zmiany kluczowych założeń przy zastosowaniu zasady ceteris paribus na odpis z tytułu utraty wartości aktywów na dzień 31 grudnia 2024 roku:

Parametr	Wpływ na odpis z tyt. utraty wartości (mln zł)	
	-0,3 p.p.	+0,3 p.p.
Zmiana WACC	(0,1)	0,1
Zmiana ceny jednostkowej	0,5	(0,5)

CARGOTOR Sp. z o.o.

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

- zdyskontowane przepływy pieniężne zostały opracowane na podstawie szczegółowej projekcji finansowej na okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2030 roku; przyjęcie projekcji finansowych dłuższych niż pięcioletnie jest zasadne ze względu na lepsze odzwierciedlenie w modelu testu na utratę wartości skutków otwartego postępowania sanacyjnego wobec Jednostki dominującej,
- Spółka zakłada istotny wzrost przychodów w latach 2025 i 2026 (kolejno 35,4% i 16,9% r/r). Kluczowy wpływ na prognozowaną poprawę wyników ma przyjęte przez Spółkę założenie o zakończeniu konfliktu zbrojnego na Ukrainie,
- w okresie szczegółowej projekcji dla lat 2025-2030 średnioroczny wzrost przychodów netto (CAGR) będzie kształtował się na poziomie 10,7% w ujęciu nominalnym,
- wydatki na CAPEX osiągną średniorocznie w całym okresie szczegółowej projekcji 6,9% rocznych przychodów netto w ujęciu nominalnym.

W wyniku przeprowadzonego testu ustalona wartość odzyskiwalna przewyższyła wartość bilansową testowanych aktywów należących do CARGOTOR Sp. z o.o., wobec czego Grupa na dzień 31 grudnia 2024 roku nie rozpoznała odpisu z tytułu trwałej utraty wartości aktywów należących do CARGOTOR Sp. z o.o.

Analizę wrażliwości przeprowadzono dla kluczowych założeń modelu testu na utratę wartości takich jak WACC oraz cena jednostkowa. Zmiana WACC o +/- 0,3 p.p. oraz ceny jednostkowej o +/- 0,3 p.p. nie powoduje konieczności rozpoznania odpisu z tytułu trwałej utraty wartości aktywów należących do CARGOTOR Sp. z o.o.

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

Zmiana stanu taboru kolejowego i pozostałych rzeczowych aktywów trwałych

2024	Tabor kolejowy	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe					Razem
		Nieruchomości	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	
Wartość brutto							
1/01/2024	7 777,0	1 056,8	504,4	105,8	49,0	66,1	1 782,1
<i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i>							
Naprawy okresowe taboru	-	-	-	-	-	396,3	396,3
Pozostałe nabycie	-	-	-	-	-	36,2	36,2
Wykup przedmiotu leasingu	50,2	-	2,9	10,6	-	-	13,5
Rozliczenie środków trwałych w budowie	374,5	6,5	16,3	9,6	1,1	(408,0)	(374,5)
Dotacja do aktywów trwałych	(18,7)	-	-	-	-	(8,1)	(8,1)
Sprzedaż (w tym leasing zwrotny)	(15,0)	(0,1)	(12,1)	(1,7)	(0,2)	-	(14,1)
Likwidacja	(196,8)	(1,0)	(10,4)	(0,3)	(2,8)	(0,1)	(14,6)
Przeklasyfikowanie do APS	(21,7)	(0,4)	-	-	-	-	(0,4)
Różnice kursowe z przeliczenia	(28,4)	(6,2)	(1,8)	(1,6)	-	(0,4)	(10,0)
Pozostałe	7,9	(11,5)	-	-	-	10,0	(1,5)
31/12/2024	7 929,0	1 044,1	499,3	122,4	47,1	92,0	1 804,9
Skumulowane umorzenie							
1/01/2024	(3 169,6)	(390,0)	(399,3)	(88,3)	(42,7)	-	(920,3)
<i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i>							
Koszty amortyzacji	(650,9)	(32,1)	(21,4)	(4,7)	(1,7)	-	(59,9)
Wykup przedmiotu leasingu	(19,8)	-	(1,9)	(10,0)	-	-	(11,9)
Sprzedaż (w tym leasing zwrotny)	12,1	0,1	4,8	1,7	0,1	-	6,7
Likwidacja	191,7	0,8	10,3	0,3	2,8	-	14,2
Przeklasyfikowanie do APS	18,8	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	11,7	2,1	1,2	1,2	0,1	-	4,6
Pozostałe	(2,1)	6,6	(1,0)	(0,3)	(0,4)	-	4,9
31/12/2024	(3 608,1)	(412,5)	(407,3)	(100,1)	(41,8)	-	(961,7)
Skumulowana utrata wartości							
1/01/2024	(167,1)	(0,8)	(1,7)	-	-	(1,6)	(4,1)
<i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i>							
Ujęcie odpisu	(2 016,7)	(57,7)	(40,2)	(3,7)	(3,6)	(0,8)	(106,0)
Rozwiązanie odpisu	-	-	0,2	-	-	-	0,2
Wykorzystanie odpisu	-	-	0,1	-	-	-	0,1
Likwidacja	-	-	-	-	-	0,1	0,1
Różnice kursowe z przeliczenia	2,2	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	(0,5)	-	-	-	-	-	-
31/12/2024	(2 182,1)	(58,5)	(41,6)	(3,7)	(3,6)	(2,3)	(109,7)
Wartość netto							
1/01/2024	4 440,3	666,0	103,4	17,5	6,3	64,5	857,7
31/12/2024	2 138,8	573,1	50,4	18,6	1,7	89,7	733,5

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

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	7 343,7	1 033,2	483,6	104,5	46,0	103,1	1 770,4
Zwiększenia / (zmniejszenia):							
Naprawy okresowe taboru	-	-	-	-	-	982,2	982,2
Pozostałe nabycie	-	-	-	-	-	324,2	324,2
Wykup przedmiotu leasingu	93,2	-	4,8	2,4	-	-	7,2
Rozliczenie środków trwałych w budowie	1 183,9	113,2	28,8	7,9	4,1	(1 337,9)	(1 183,9)
Dotacja do aktywów trwałych	(96,3)	(49,3)	(1,0)	-	-	-	(50,3)
Sprzedaż (w tym leasing zwrotny)	(309,3)	(20,6)	(2,1)	(4,0)	(0,2)	-	(26,9)
Likwidacja	(358,0)	(1,0)	(4,3)	(0,3)	(0,6)	(0,3)	(6,5)
Różnice kursowe z przeliczenia	(80,6)	(19,0)	(5,3)	(4,7)	(0,3)	(1,3)	(30,6)
Pozostałe	0,4	0,3	(0,1)	-	-	(3,9)	(3,7)
31/12/2023	7 777,0	1 056,8	504,4	105,8	49,0	66,1	1 782,1
Skumulowane umorzenie							
1/01/2023	(2 950,2)	(363,3)	(381,8)	(88,3)	(41,6)	-	(875,0)
Zwiększenia / (zmniejszenia):							
Koszty amortyzacji	(607,0)	(34,6)	(22,7)	(4,7)	(1,9)	-	(63,9)
Wykup przedmiotu leasingu	(39,2)	-	(3,0)	(1,9)	-	-	(4,9)
Sprzedaż (w tym leasing zwrotny)	49,7	1,3	1,4	2,5	0,1	-	5,3
Likwidacja	348,4	0,8	4,3	0,3	0,6	-	6,0
Różnice kursowe z przeliczenia	28,9	6,1	3,4	3,9	0,2	-	13,6
Pozostałe	(0,2)	(0,3)	(0,9)	(0,1)	(0,1)	-	(1,4)
31/12/2023	(3 169,6)	(390,0)	(399,3)	(88,3)	(42,7)	-	(920,3)
Skumulowana utrata wartości							
1/01/2023	(185,2)	(0,9)	(1,8)	-	-	(1,6)	(4,3)
Zwiększenia / (zmniejszenia):							
Ujęcie odpisu	-	-	-	-	-	(0,3)	(0,3)
Rozwiązanie odpisu, w tym:	9,0	0,1	-	-	-	-	0,1
efekt wyceny do wartości godziwej	8,9	-	-	-	-	-	-
Wykorzystanie odpisu	0,3	-	-	-	-	0,2	0,2
Różnice kursowe z przeliczenia	8,8	-	0,1	-	-	0,1	0,2
31/12/2023	(167,1)	(0,8)	(1,7)	-	-	(1,6)	(4,1)
Wartość netto							
1/01/2023	4 208,3	669,0	100,0	16,2	4,4	101,5	891,1
31/12/2023	4 440,3	666,0	103,4	17,5	6,3	64,5	857,7

5.2 Prawa do użytkowania aktywów

Stosowane zasady rachunkowości

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

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

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

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

Okresy ekonomicznej użyteczności praw do użytkowania aktywów

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

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

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



ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Okresy ekonomicznej użyteczności praw do użytkowania aktywów

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

aktywów z tytułu prawa do użytkowania do końca okresu użytkowania tego składnika lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza. W przypadku zaistnienia okoliczności powodujących zmianę zakładanego okresu użytkowania następuje zmiana stawek amortyzacji, co z kolei wpływa na wysokość odpisów amortyzacyjnych oraz wartość księgową pozycji prawa do użytkowania aktywów. Przeprowadzona na dzień 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku weryfikacja okresów ekonomicznej użyteczności składników prawa do użytkowania aktywów nie wykazała konieczności istotnych zmian dotychczas stosowanych stawek amortyzacyjnych.

Utrata wartości aktywów trwałych

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupa w wyniku przeprowadzonego testu rozpoznała odpis z tytułu trwałej utraty wartości aktywów należących do PKP CARGOTABOR w wysokości 11,1 milionów złotych, co szczegółowo opisano w **Nocie 5.1**.

5.2 Prawa do użytkowania aktywów (cd.)

Zmiana stanu praw do użytkowania aktywów

2024	Tabor kolejowy	Nieruchomości	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto						
1/01/2024	847,0	926,4	72,2	31,3	2,0	1 878,9
<i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i>						
Nowe umowy leasingu	71,3	5,8	1,8	8,6	-	87,5
Modyfikacje umów	0,1	64,7	1,1	0,4	0,4	66,7
Leasing zwrotny	-	-	6,2	-	-	6,2
Naprawy okresowe taboru	0,6	-	-	-	-	0,6
Zwrot przedmiotu leasingu	(9,1)	(68,4)	-	(2,4)	(0,1)	(80,0)
Wykup przedmiotu leasingu	(50,2)	-	(2,9)	(10,6)	-	(63,7)
Pozostałe	0,2	(0,5)	-	(0,2)	-	(0,5)
Różnice kursowe z przeliczenia	(45,6)	(18,7)	(10,5)	(3,0)	-	(77,8)
31/12/2024	814,3	909,3	67,9	24,1	2,3	1 817,9
Skumulowane umorzenie						
1/01/2024	(112,9)	(284,8)	(22,6)	(20,9)	(1,6)	(442,8)
<i>(Zwiększenia) / zmniejszenia:</i>						
Koszty amortyzacji	(44,7)	(79,1)	(9,5)	(3,5)	(0,4)	(137,2)
Zwrot przedmiotu leasingu	9,1	26,5	-	2,4	0,1	38,1
Wykup przedmiotu leasingu	19,8	-	1,9	10,0	-	31,7
Pozostałe	0,1	(0,1)	-	(0,2)	-	(0,2)
Różnice kursowe z przeliczenia	44,1	18,0	10,1	2,7	-	74,9
31/12/2024	(84,5)	(319,5)	(20,1)	(9,5)	(1,9)	(435,5)
Skumulowana utrata wartości						
1/01/2024	-	-	-	-	-	-
<i>(Zwiększenia) / zmniejszenia:</i>						
Ujęcie odpisu	-	(11,1)	-	-	-	(11,1)
31/12/2024	-	(11,1)	-	-	-	(11,1)
Wartość netto						
1/01/2024	734,1	641,6	49,6	10,4	0,4	1 436,1
31/12/2024	729,8	578,7	47,8	14,6	0,4	1 371,3



5.2 Prawa do użytkowania aktywów (cd.)

2023	Tabor kolejowy	Nieruchomości	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto						
1/01/2023	486,9	844,4	61,4	25,5	1,4	1 419,6
<i>Zwiększenia / (zmniejszenia):</i>						
Nowe umowy leasingu	271,8	14,8	18,3	5,0	-	309,9
Modyfikacje umów	0,3	77,4	0,2	2,7	0,6	81,2
Leasing zwrotny	258,9	-	-	1,5	-	260,4
Naprawy okresowe taboru	2,4	-	-	-	-	2,4
Zwrot przedmiotu leasingu	(68,6)	(3,7)	-	(0,1)	-	(72,4)
Wykup przedmiotu leasingu	(93,2)	-	(4,8)	(2,4)	-	(100,4)
Pozostałe	(0,2)	(1,9)	(0,4)	-	-	(2,5)
Różnice kursowe z przeliczenia	(11,3)	(4,6)	(2,5)	(0,9)	-	(19,3)
31/12/2023	847,0	926,4	72,2	31,3	2,0	1 878,9
Skumulowane umorzenie						
1/01/2023	(186,4)	(220,9)	(20,5)	(18,4)	(1,2)	(447,4)
<i>(Zwiększenia) / zmniejszenia:</i>						
Koszty amortyzacji	(41,4)	(69,6)	(6,4)	(4,9)	(0,4)	(122,7)
Zwrot przedmiotu leasingu	68,6	3,1	-	0,1	-	71,8
Wykup przedmiotu leasingu	39,2	-	3,0	1,9	-	44,1
Pozostałe	-	(0,1)	-	-	-	(0,1)
Różnice kursowe z przeliczenia	7,1	2,7	1,3	0,4	-	11,5
31/12/2023	(112,9)	(284,8)	(22,6)	(20,9)	(1,6)	(442,8)
Wartość netto						
1/01/2023	300,5	623,5	40,9	7,1	0,2	972,2
31/12/2023	734,1	641,6	49,6	10,4	0,4	1 436,1

5.3 Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności (MPW)

Szczegółowe informacje o jednostkach wycenianych MPW

	Wartość bilansowa	
	31/12/2024	31/12/2023
COSCO Shipping Lines (POLAND) Sp. z o.o.	0,5	0,2
Terminale Przeładunkowe Sławków - Medyka Sp. z o.o.	-	22,7
Transgaz S.A.	7,4	8,2
PKP CARGO CONNECT GmbH	3,0	3,6
PKP CARGO INTERNATIONAL SK a. s.	2,3	2,5
PKP CARGO INTERNATIONAL SI d.o.o.	4,8	4,2
Centralny Terminal Multimodalny Sp. z o.o.	0,5	1,3
Razem	18,5	42,7

Zestawienie zmian inwestycji w jednostkach wycenianych MPW

	2024	2023
Stan na początek okresu sprawozdawczego	42,7	41,8
Udział w zyskach / (stratach) jednostek wycenianych MPW	(0,9)	9,1
Zmiany kapitału własnego z tytułu dywidend	(8,1)	(7,8)
Odpis z tytułu utraty wartości inwestycji w jednostkach ujmowanych MPW ¹⁾	(15,4)	-
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	0,2	(0,4)
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	18,5	42,7

¹⁾ Na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupa utworzyła odpis z tytułu utraty wartości inwestycji w spółce Terminale Przeładunkowe Sławków - Medyka Sp. z o.o. w pełnej wysokości.

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

Podsumowanie danych finansowych dotyczących jednostek wycenianych MPW

	31/12/2024	31/12/2023
Aktywa trwałe	28,2	29,5
Aktywa obrotowe	47,5	67,9
Aktywa razem	75,7	97,4
Zobowiązania długoterminowe	0,9	2,6
Zobowiązania krótkoterminowe	19,3	24,3
Zobowiązania razem	20,2	26,9
Aktywa netto	55,5	70,5
Udziały Grupy w aktywach netto jednostek wycenianych MPW	32,9	41,5
Przychody ogółem	95,8	98,4
Wynik netto za rok obrotowy	(3,6)	13,2
Udziały Grupy w wyniku jednostek wycenianych MPW	(0,8)	9,1
Udziały Grupy w całkowitych dochodach jednostek wycenianych MPW	(0,6)	8,7

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

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. Grupa tworzy odpisy aktualizujące wartość zapasów w przypadku występowania zapasu zbędnego lub uszkodzonego oraz w przypadku, gdy cena sprzedaży netto tego zapasu jest niższa niż jego wartość bilansowa. Odpis aktualizujący wartość zapasów ustalany jest na podstawie analizy przydatności przeprowadzanej co najmniej na koniec każdego roku obrotowego. Na podstawie tej analizy dokonuje się odpisów aktualizujących wartość zapasów nieprzydatnych z punktu widzenia Grupy.

Struktura zapasów

	31/12/2024	31/12/2023
Zapasy strategiczne	34,6	36,8
Tabor przeznaczony na części zamienne	8,0	23,2
Pozostałe zapasy	119,0	143,5
Odpisy aktualizujące	(3,9)	(3,3)
Zapasy netto	157,7	200,2

Zestawienie zmian odpisu aktualizującego wartość zapasów

	2024	2023
Stan na początek okresu sprawozdawczego	(3,3)	(3,8)
Zawiązanie	(4,4)	(3,1)
Rozwiązanie	0,1	-
Wykorzystanie	3,7	3,5
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	-	0,1
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	(3,9)	(3,3)

5.5 Należności handlowe

Stosowane zasady rachunkowości

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

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

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

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

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



ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

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

ustanowionych zabezpieczeń, zawartych uгод. Ocena taka dokonywana jest przez istniejące w spółkach Grupy komórki windykacyjne. Stosowany przez Grupę model szacowania wskaźnika oczekiwanego niewypełnienia zobowiązania przez kontrahentów opiera się o uproszczoną matrycę odpisów aktualizujących w poszczególnych przedziałach wiekowych na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności. Przy oszacowaniu oczekiwanych strat kredytowych zastosowano metodę opartą o wskaźniki oczekiwanego niewypełnienia zobowiązania ustalone na podstawie danych historycznych za lata 2021 - 2024 pochodzących z systemów finansowo-księgowych. Uzgodnienie odpisów aktualizujących należności zaprezentowano w poniższych tabelach.

Struktura należności handlowych

	31/12/2024	31/12/2023
Należności handlowe	699,8	800,2
Odpis aktualizujący należności	(141,3)	(130,7)
Razem	558,5	669,5
Aktywa długoterminowe	0,2	1,2
Aktywa krótkoterminowe	558,3	668,3
Razem	558,5	669,5

Uzgodnienie odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

	Oczekiwane straty kredytowe					
	2024			2023		
	bez utraty wartości	z utratą wartości	Razem	bez utraty wartości	z utratą wartości	Razem
Stan na początek okresu sprawozdawczego	(1,4)	(129,3)	(130,7)	(1,5)	(133,5)	(135,0)
Zawiązanie	(3,4)	(13,6)	(17,0)	-	(10,8)	(10,8)
Rozwiązanie	-	2,0	2,0	0,1	2,4	2,5
Wykorzystanie	-	1,8	1,8	-	3,9	3,9
Wycena bilansowa	-	(0,2)	(0,2)	-	0,2	0,2
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	-	2,8	2,8	-	8,5	8,5
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	(4,8)	(136,5)	(141,3)	(1,4)	(129,3)	(130,7)

5.5 Należności handlowe (cd.)

Zmiany wartości bilansowej brutto należności handlowych

	2024			2023		
	bez utraty wartości	z utratą wartości	Razem	bez utraty wartości	z utratą wartości	Razem
Stan na początek okresu sprawozdawczego	669,1	131,1	800,2	776,4	135,3	911,7
Powstałe	4 811,0	0,1	4 811,1	5 907,1	0,8	5 907,9
Odsetki naliczone	4,1	0,2	4,3	4,4	0,3	4,7
Spisane	-	(1,9)	(1,9)	-	(3,9)	(3,9)
Spłacone	(4 904,5)	(2,1)	(4 906,6)	(5 995,3)	(2,5)	(5 997,8)
Przeniesione	(20,1)	20,1	-	(9,9)	9,9	-
Wycena bilansowa	(0,6)	0,2	(0,4)	(0,4)	(0,2)	(0,6)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	(4,1)	(2,8)	(6,9)	(13,2)	(8,6)	(21,8)
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	554,9	144,9	699,8	669,1	131,1	800,2

5.6 Pozostałe aktywa

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



ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Na dzień otwarcia postępowania sanacyjnego Jednostka dominująca posiadała nieuregulowane zobowiązania, dla których upłynął lub upłynie okres 90 dni od wskazanego na fakturze/umowie lub ustalonego między stronami terminu płatności. Zgodnie z przepisami Prawa restrukturyzacyjnego dłużnik nie może regulować zobowiązań istniejących na dzień poprzedzający dzień otwarcia postępowania sanacyjnego do czasu zatwierdzenia przez sąd układu z wierzycielami. W związku z brakiem możliwości uregulowania zobowiązań istniejących na dzień poprzedzający dzień otwarcia postępowania sanacyjnego, zastosowanie znajduje przepisy ustawy o VAT, zgodnie z którymi, w przypadku nieuregulowania zobowiązania wynikającego z faktury dokumentującej dostawę towarów lub świadczenie usług na terytorium kraju w terminie 90 dni od dnia upływu terminu jej płatności, dłużnik jest zobowiązany do korekty odliczonej kwoty podatku wynikającej z tej faktury, w rozliczeniu za okres, w którym upłynął 90 dzień od dnia upływu terminu płatności. Ze względu na powyższe zapisy Jednostka dominująca dokonała korekty odliczonej kwoty podatku VAT naliczonego z faktur nieuregulowanych na dzień poprzedzający dzień otwarcia postępowania sanacyjnego. Z uwagi na wysokie prawdopodobieństwo braku możliwości ponownego odliczenia VAT naliczonego (ze względu na trwające postępowanie sanacyjne) został rozpoznany odpis aktualizujący wartość należności z tytułu VAT naliczonego od faktur nieuregulowanych na dzień poprzedzający dzień otwarcia postępowania sanacyjnego w kwocie 203,1 milionów złotych.

5.6 Pozostałe aktywa (cd.)

Struktura pozostałych aktywów

	31/12/2024	31/12/2023
Aktywa finansowe		
Udziały w jednostkach nienotowanych	9,5	9,5
Aktywa niefinansowe		
Koszty rozliczane w czasie		
Przedpłaty na zakup energii elektrycznej	23,0	36,7
Ubezpieczenia	8,8	9,0
Usługi informatyczne	7,7	7,9
Pozostałe koszty rozliczane w czasie	7,9	5,5
Nieruchomości inwestycyjne	5,0	0,9
Zaliczki na zakup niefinansowych aktywów trwałych	0,6	3,4
Inne	4,8	3,1
Pozostałe należności		
Rozrachunki z tytułu podatku VAT	59,2	63,7
Należności z tytułu podatku dochodowego	5,7	10,1
Należności z tytułu sprzedaży udziałów	1,4	2,7
Należności z tytułu dywidend	0,7	0,4
Inne	21,5	22,1
Aktywa niematerialne		
Licencje	17,4	24,3
Inne aktywa niematerialne	0,7	0,8
Aktywa niematerialne w trakcie dostosowywania	9,1	8,6
Razem	183,0	208,7
Aktywa długoterminowe	46,1	52,4
Aktywa krótkoterminowe	136,9	156,3
Razem	183,0	208,7

5.7 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 Grupa dokonuje wyceny odsetek należnych kontrahentowi w związku z opóźnieniami w realizacji płatności swoich zobowiązań. W takich przypadkach Grupa dokonuje oceny prawdopodobieństwa wpływu środków pieniężnych i na tej podstawie decyduje o ujęciu przedmiotowych zobowiązań.

Struktura zobowiązań handlowych

	31/12/2024	31/12/2023
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 099,5	742,9
Zobowiązania z tytułu odsetek	91,0	49,5
Rozliczenia międzyokresowe bierne	31,6	55,4
Razem	1 222,1	847,8
Zobowiązania długoterminowe	2,1	3,4
Zobowiązania krótkoterminowe	1 220,0	844,4
Razem	1 222,1	847,8

Wzrost zobowiązań handlowych jest głównie wynikiem wzrostu poziomu przeterminowanych zobowiązań, które zostały objęte układem w ramach prowadzonych postępowań restrukturyzacyjnych Jednostki dominującej oraz PKP CARGOTABOR.

5.8 Zobowiązania inwestycyjne

Stosowane zasady rachunkowości

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



ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje wyceny odsetek należnych kontrahentowi w związku z opóźnieniami w realizacji płatności swoich zobowiązań. W takich przypadkach Grupa dokonuje oceny prawdopodobieństwa wypływu środków pieniężnych i na tej podstawie decyduje o ujęciu przedmiotowych zobowiązań.

Struktura zobowiązań inwestycyjnych

	31/12/2024	31/12/2023
Zobowiązania inwestycyjne dotyczące taboru kolejowego	113,4	131,5
Zobowiązania inwestycyjne dotyczące nieruchomości	1,4	3,6
Pozostałe	11,6	21,8
Zobowiązania z tytułu odsetek	19,3	-
Razem	145,7	156,9
Zobowiązania długoterminowe	2,8	15,6
Zobowiązania krótkoterminowe	142,9	141,3
Razem	145,7	156,9

5.9 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Stosowane zasady rachunkowości

Grupa zapewnia zatrudnionym pracownikom długoterminowe świadczenia w okresie zatrudnienia (nagrody jubileuszowe) oraz świadczenia po okresie zatrudnienia (odprawy emerytalne i rentowe, świadczenia przejazdowe i świadczenia z ZFŚS dla emerytów i rencistów, odprawy pośmiertne). Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalno-rentowe są wypłacane jednorazowo w momencie przejścia na emeryturę lub rentę. Wysokość odpraw emerytalno-rentowych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Odprawy pośmiertne wypłacane są po śmierci pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z powyższych tytułów w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Pracownikom przysługują również świadczenia po okresie zatrudnienia w postaci świadczeń socjalnych z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych oraz kolejowych ulg przejazdowych. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupa ujmuje powyższe świadczenia w wartości bieżącej zobowiązania na dzień kończący okres sprawozdawczy.

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

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

5.9 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych (cd.)



ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku wycenę aktuarialną rezerw na świadczenia pracownicze dla Jednostki dominującej oparto o następujące podstawowe założenia:

	Wycena na dzień [%]	
	31/12/2024	31/12/2023
Stopa dyskonta	5,8	5,3
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe, nagrody jubileuszowe:		
2024	-	9,6 - 12,7
2025	-	3,6
2026	2,7	3,2
2027	2,8	2,7
2028	2,9	2,1
2029	3,0	2,5
2030	3,0	2,5
od 2031	2,5	2,5
Zakładany wzrost ceny uprawnienia na świadczenia przejazdowe		
2024	-	11,6
2025	1,3	3,6
od 2026	2,5-3,0	2,1 - 3,2
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji rezerwy z tytułu odpisu na ZFŚS	7,0	6,3
Średni ważony współczynnik mobilności pracowniczej	do 4,3	do 3,1

Udział Jednostki dominującej w wartości rezerw Grupy na świadczenia pracownicze, wycenianych metodami aktuarialnymi, wynosił około 83%.

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

Analiza wrażliwości wartości rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

	31/12/2024	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	193,2	(2,7)	2,8	2,4	(2,3)	(2,2)	2,2
Odprawy emerytalne i rentowe	158,5	(2,1)	2,2	1,8	(1,8)	(1,3)	1,3
Odprawy pośmiertne	4,5	(0,1)	0,1	0,1	(0,1)	(0,1)	0,1
ZFŚS	178,7	(6,6)	7,0	5,7	(5,4)	(0,5)	0,6
Świadczenia przejazdowe	23,2	(0,7)	0,7	0,6	(0,6)	(0,1)	0,1
Razem	558,1	(12,2)	12,8	10,6	(10,2)	(4,2)	4,3

	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	271,3	(3,9)	4,0	3,5	(3,4)	(3,0)	3,1
Odprawy emerytalne i rentowe	245,3	(3,1)	3,2	2,9	(2,8)	(1,8)	1,9
Odprawy pośmiertne	6,8	(0,1)	0,1	0,1	(0,1)	(0,1)	0,1
ZFŚS	150,6	(5,7)	6,1	4,9	(4,7)	(0,6)	0,6
Świadczenia przejazdowe	26,6	(0,9)	0,9	0,8	(0,7)	(0,1)	0,1
Razem	700,6	(13,7)	14,3	12,2	(11,7)	(5,6)	5,8

5.9 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych (cd.)

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze

	Odprawy emerytalne i rentowe	Odpisy na ZFŚS dla emerytów i rencistów	Świadczenia przejazdowe	Odprawy pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Pozostałe świadczenia pracownicze	Całkowita kwota rezerw
1/01/2024	245,3	150,6	26,6	6,8	271,3	48,5	749,1
Koszt bieżącego zatrudnienia	7,5	3,2	0,4	0,4	12,3	-	23,8
Koszt odsetkowy	10,2	8,8	1,3	0,3	12,9	-	33,5
(Zyski) i straty aktuarialne ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach	(3,8)	38,4	(1,5)	(1,4)	-	-	31,7
(Zyski) i straty aktuarialne ujmowane w rachunku wyników	-	-	-	-	(5,6)	-	(5,6)
Koszty przeszłego zatrudnienia	(46,3)	(14,1)	(2,3)	(0,8)	(40,5)	-	(104,0)
Utworzenie rezerwy	-	-	-	-	-	10,9	10,9
Rozwiązanie rezerwy	-	-	-	-	-	(15,9)	(15,9)
Świadczenia wypłacone lub należne	(54,4)	(8,2)	(1,3)	(0,8)	(57,1)	(1,3)	(123,1)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	(0,1)	(0,2)	(0,3)
31/12/2024	158,5	178,7	23,2	4,5	193,2	42,0	600,1
Rezerwy długoterminowe	129,0	170,2	21,8	3,8	160,3	-	485,1
Rezerwy krótkoterminowe	29,5	8,5	1,4	0,7	32,9	42,0	115,0
Razem	158,5	178,7	23,2	4,5	193,2	42,0	600,1

	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	217,5	91,7	20,5	7,1	252,6	50,8	640,2
Koszt bieżącego zatrudnienia	7,0	1,8	0,4	0,4	11,2	-	20,8
Koszt odsetkowy	11,8	6,6	1,4	0,4	15,0	-	35,2
(Zyski) i straty aktuarialne ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach	40,3	56,4	5,4	(0,1)	-	-	102,0
(Zyski) i straty aktuarialne ujmowane w rachunku wyników	-	-	-	-	48,1	-	48,1
Utworzenie rezerwy	-	-	-	-	-	14,0	14,0
Rozwiązanie rezerwy	-	-	-	-	-	(14,5)	(14,5)
Świadczenia wypłacone	(31,2)	(5,9)	(1,1)	(1,0)	(55,2)	(1,3)	(95,7)
Różnice kursowe z przeliczenia	(0,1)	-	-	-	(0,4)	(0,5)	(1,0)
31/12/2023	245,3	150,6	26,6	6,8	271,3	48,5	749,1
Rezerwy długoterminowe	184,0	144,0	25,2	5,7	220,0	-	578,9
Rezerwy krótkoterminowe	61,3	6,6	1,4	1,1	51,3	48,5	170,2
Razem	245,3	150,6	26,6	6,8	271,3	48,5	749,1

Pozycje ujęte w wyniku w odniesieniu do programów świadczeń pracowniczych

	31/12/2024	31/12/2023
Koszty świadczeń pracowniczych	90,8	(68,4)
Koszty finansowe	(33,5)	(35,2)
Ogółem ujęte w wyniku przed opodatkowaniem	57,3	(103,6)

5.9 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych (cd.)

(Zyski) / straty aktuarialne

2024	Zmiana założeń demograficznych	Zmiana założeń finansowych	Pozostałe zmiany	Razem
Straty / (zyski) aktuarialne - świadczenia po okresie zatrudnienia				
Odprawy emerytalne i rentowe	(5,6)	(11,7)	13,5	(3,8)
Odpisy na ZFŚS dla emerytów i rencistów	7,5	(1,5)	32,4	38,4
Świadczenia przejazdowe	0,7	(1,9)	(0,3)	(1,5)
Odprawy pośmiertne	(0,8)	(0,5)	(0,1)	(1,4)
Straty / (zyski) aktuarialne - pozostałe świadczenia długoterminowe				
Nagrody jubileuszowe	(10,0)	(13,5)	17,9	(5,6)
Razem	(8,2)	(29,1)	63,4	26,1

2023	Zmiana założeń demograficznych	Zmiana założeń finansowych	Pozostałe zmiany	Razem
Straty / (zyski) aktuarialne - świadczenia po okresie zatrudnienia				
Odprawy emerytalne i rentowe	1,1	17,3	21,9	40,3
Odpisy na ZFŚS dla emerytów i rencistów	10,5	43,3	2,6	56,4
Świadczenia przejazdowe	1,9	0,6	2,9	5,4
Odprawy pośmiertne	(1,0)	0,6	0,3	(0,1)
Straty / (zyski) aktuarialne - pozostałe świadczenia długoterminowe				
Nagrody jubileuszowe	0,4	21,9	25,8	48,1
Razem	12,9	83,7	53,5	150,1

Analiza terminów zapadalności wypłaconych świadczeń pracowniczych

31/12/2024	Odprawy emerytalne i rentowe	Odpisy na ZFŚS dla emerytów i rencistów	Świadczenia przejazdowe	Odprawy pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Pozostałe świadczenia pracownicze	Razem
do 1 roku	29,5	8,5	1,4	0,7	32,9	42,0	115,0
od 1 do 5 lat	72,1	33,8	5,5	1,9	93,1	-	206,4
powyżej 5 lat	56,9	136,4	16,3	1,9	67,2	-	278,7
Razem	158,5	178,7	23,2	4,5	193,2	42,0	600,1

31/12/2023	Odprawy emerytalne i rentowe	Odpisy na ZFŚS dla emerytów i rencistów	Świadczenia przejazdowe	Odprawy pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Pozostałe świadczenia pracownicze	Razem
do 1 roku	61,3	6,6	1,4	1,1	51,3	48,5	170,2
od 1 do 5 lat	103,7	27,3	5,8	2,8	125,2	-	264,8
powyżej 5 lat	80,3	116,7	19,4	2,9	94,8	-	314,1
Razem	245,3	150,6	26,6	6,8	271,3	48,5	749,1

5.10 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, Grupa tworzy rezerwy na takie zdarzenia, jeśli uzna, że po uwzględnieniu wszystkich dostępnych dowodów, istnienie obowiązku na dzień bilansowy jest bardziej prawdopodobne niż jego brak. Jeśli brak obecnego obowiązku na dzień bilansowy jest bardziej prawdopodobny niż jego istnienie, Grupa ujawnia informację o zobowiązaniu warunkowym, chyba że możliwość zaistnienia wpływu 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

2024	Rezerwa na rekultywację	Rezerwa restrukturyzacyjna	Inne rezerwy	Razem
1/01/2024	3,5	-	17,8	21,3
Zawiązanie	-	149,2	19,1	168,3
Rozwiązanie	(0,1)	(10,3)	(2,1)	(12,5)
Wykorzystanie	-	(115,4)	(3,8)	(119,2)
Różnice kursowe z przeliczenia	(0,1)	-	(0,1)	(0,2)
31/12/2024	3,3	23,5	30,9	57,7
Rezerwy długoterminowe	3,1	11,6	0,3	15,0
Rezerwy krótkoterminowe	0,2	11,9	30,6	42,7
Razem	3,3	23,5	30,9	57,7

2023	Rezerwa na rekultywację	Inne rezerwy	Razem
1/01/2023	7,9	14,0	21,9
Zawiązanie	-	9,0	9,0
Rozwiązanie	(0,1)	(2,7)	(2,8)
Wykorzystanie	(3,9)	(2,3)	(6,2)
Różnice kursowe z przeliczenia	(0,4)	(0,2)	(0,6)
31/12/2023	3,5	17,8	21,3
Rezerwy długoterminowe	3,2	0,4	3,6
Rezerwy krótkoterminowe	0,3	17,4	17,7
Razem	3,5	17,8	21,3

Rezerwa na rekultywację

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

Rezerwa restrukturyzacyjna

Rezerwa restrukturyzacyjna została opisana w **Nocie 1.3** niniejszego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Inne rezerwy

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

Zdaniem Zarządu Jednostki dominującej kwota pozostałych rezerw na dzień 31 grudnia 2024 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2023 roku stanowi najlepszy szacunek kwoty, której zapłata jest prawdopodobna. Szacunek ten opiera się na najlepszej wiedzy kierownictwa, dotychczasowym doświadczeniu oraz innych czynnikach, które w danej sytuacji uznawane są za najbardziej racjonalne. W wyniku zaistnienia przyszłych zdarzeń szacunki Grupy mogą ulec zmianie w kolejnych okresach sprawozdawczych.

5.11 Pozostałe zobowiązania

Stosowane zasady rachunkowości
Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek Grupy, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wpływ 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

	31/12/2024	31/12/2023
Zobowiązania finansowe		
Cash pool	14,3	14,2
Instrumenty pochodne – kontrakt swap	-	0,1
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu zabezpieczeń (kaucje, wadia, gwarancje)	38,3	45,1
Zobowiązania publicznoprawne	224,8	134,9
Rozrachunki z pracownikami	167,1	113,9
Rozliczenia z tytułu VAT	236,2	8,8
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	6,4	17,7
Otrzymane dotacje	0,2	-
Pozostałe rozrachunki	65,9	20,9
Razem	753,2	355,6
Zobowiązania długoterminowe	0,2	-
Zobowiązania krótkoterminowe	753,0	355,6
Razem	753,2	355,6

6. Instrumenty finansowe i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Stosowane zasady rachunkowości
Grupa ujmuje składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy staje się związana postanowieniami umowy instrumentu. W momencie początkowego ujęcia Grupa wycenia składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się lub pomniejsza o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia lub emisji tych aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych. Po początkowym ujęciu aktywa finansowe o charakterze dłużnym klasyfikuje się jako wyceniane: a) w zamortyzowanym koszcie, b) wartości godziwej przez inne całkowite dochody, c) wartości godziwej przez wynik finansowy. Klasyfikacja odbywa się na podstawie: a) modelu biznesowego Grupy w zakresie zarządzania aktywami finansowymi, b) charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych, tj. czy przepływy pieniężne wynikające z umów obejmują wyłącznie płatności kapitału i odsetek. Charakterystykę i przeznaczenie aktywów finansowych określa się w chwili początkowego ujęcia. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki: a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy; b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty. Do tej kategorii Grupa klasyfikuje głównie: a) należności handlowe, b) środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku Grupa nie posiadała aktywów finansowych o charakterze dłużnym wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody oraz wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

Stosowane zasady rachunkowości
Inwestycje w instrumenty kapitałowe Inwestycje w instrumenty kapitałowe wyceniane są w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Zobowiązania finansowe Grupa klasyfikuje wszystkie zobowiązania finansowe jako wyceniane w późniejszych okresach w zamortyzowanym koszcie, z wyjątkiem: a) zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik, b) zobowiązań powstałych w wyniku przeniesienia składnika aktywów finansowych, który nie kwalifikuje się do zaprzestania ujmowania lub wtedy, gdy ma zastosowanie podejście wynikające z utrzymania zaangażowania, c) umów gwarancji finansowych, d) zobowiązań do udzielenia pożyczki oprocentowanej poniżej rynkowej stopy procentowej, e) warunkowej zapłaty ujętej przez Grupę przejmującą w ramach połączenia przedsięwzięć, do której ma zastosowanie MSSF 3. Wszystkie zobowiązania finansowe posiadane przez Grupę klasyfikowane są jako wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Grupa usuwa ze sprawozdania z sytuacji finansowej składnik aktywów finansowych tylko w przypadku, gdy prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez ten składnik wygasną lub gdy przeniosła dany składnik aktywów oraz wszystkie związane z nim rodzaje ryzyka i korzyści wynikające z praw własności na inną jednostkę.

6.1 Instrumenty finansowe

Kategorie i klasy instrumentów finansowych

Aktywa finansowe w podziale na kategorie i klasy	Nota	31/12/2024	31/12/2023
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody			
Inwestycje w instrumenty kapitałowe	Nota 5.6	9,5	9,5
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu			
Należności handlowe	Nota 5.5	558,5	669,5
Należności z tytułu sprzedaży udziałów	Nota 5.6	1,4	2,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Nota 4.3	589,1	263,7
Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9		12,3	9,8
Razem		1 170,8	955,2

Zobowiązania finansowe w podziale na kategorie i klasy	Nota	31/12/2024	31/12/2023
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik			
Instrumenty pochodne – kontrakt swap	Nota 5.11	-	0,1
Instrumenty finansowe zabezpieczające			
Kredyty bankowe i pożyczki	Nota 4.1	434,6	495,2
Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	Nota 4.1	-	3,9
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu			
Kredyty bankowe i pożyczki	Nota 4.1	946,0	985,1
Zobowiązania z tytułu środków otrzymanych z FGŚP	Nota 4.1	71,8	-
Zobowiązania handlowe	Nota 5.7	1 222,1	847,8
Zobowiązania inwestycyjne	Nota 5.8	145,7	156,9
Cash pool	Nota 5.11	14,3	14,2
Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9	Nota 4.1	1 380,2	1 409,6
Razem		4 214,7	3 912,8

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

6.1 Instrumenty finansowe (cd.)

Rachunkowość zabezpieczeń

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku Grupa stosowała rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Celem podjętych działań zabezpieczających było ograniczenie wpływu ryzyka kursowego pary walut EUR/PLN na przyszłe przepływy pieniężne. Pozycję zabezpieczaną stanowią wysoce prawdopodobne przyszłe przepływy pieniężne wyrażone w EUR.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupa ustanowiła następujące instrumenty zabezpieczające:

- kredyty inwestycyjne denominowane w EUR. Przepływy pieniężne będące przedmiotem zabezpieczenia realizowane będą do stycznia 2035 roku. Na dzień 31 grudnia 2024 roku wartość nominalna instrumentu zabezpieczającego wynosiła 101,7 milionów EUR stanowiąca równowartość 434,6 milionów złotych.

Hierarchia wartości godziwej

Na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej były kontrakt swap oraz inwestycje w instrumenty kapitałowe.

	31/12/2024		31/12/2023	
	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa				
Inwestycje w instrumenty kapitałowe - udziały w spółkach nienotowanych	-	9,5	-	9,5
Zobowiązania				
Instrumenty pochodne – kontrakt swap	-	-	0,1	-

Metody wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

a) Instrumenty pochodne - kontrakt swap

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

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



c) Pozostałe instrumenty finansowe

Dla kategorii instrumentów finansowych, które na dzień bilansowy nie są wyceniane w wartości godziwej, Grupa nie ujawnia wartości godziwej ze względu na fakt, że na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku nie odbiegała istotnie od ich wartości prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Zmiana wyceny instrumentów finansowych dla Poziomu 3 hierarchii wartości godziwej

	2024	2023
Stan na początek okresu sprawozdawczego	9,5	5,8
Zyski za okres ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	-	3,8
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	-	(0,1)
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	9,5	9,5

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2024 oraz 31 grudnia 2023 nie wystąpiły transfery pomiędzy poziomem 2 i 3 w hierarchii wartości godziwej.

6.1 Instrumenty finansowe (cd.)

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

2024	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
Dywidendy i udziały w zyskach	-	0,1	-	-	-	-	0,1
Przychody / (koszty) z tytułu odsetek	(17,0)	-	14,3	0,6	(109,0)	(81,3)	(192,4)
Różnice kursowe	-	-	(0,3)	-	0,9	(0,5)	0,1
Odpisy aktualizujące / aktualizacja wartości	-	-	(15,0)	-	-	-	(15,0)
Koszty transakcyjne związane z kredytami	-	-	-	-	(0,5)	-	(0,5)
Zysk / (strata) brutto	(17,0)	0,1	(1,0)	0,6	(108,6)	(81,8)	(207,7)
Zmiana wyceny	6,2	-	-	-	-	-	6,2
Pozostałe całkowite dochody	6,2	-	-	-	-	-	6,2

W roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2024 roku pozycja zmiana wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających ujęta w pozostałych całkowitych dochodach obejmuje zmianę wyceny kredytów bankowych w kwocie 6,5 milionów złotych oraz zobowiązań z tytułu leasingu w kwocie (0,3) miliona złotych, które są ujmowane w ramach stosowanej przez Grupę rachunkowości zabezpieczeń.

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	(18,5)	-	10,0	0,4	(122,9)	(61,2)	(192,2)
Różnice kursowe	-	-	(7,8)	(0,6)	0,7	1,3	(6,4)
Odpisy aktualizujące / aktualizacja wartości	-	-	(8,3)	-	-	-	(8,3)
Koszty transakcyjne związane z kredytami	-	-	-	-	(0,5)	-	(0,5)
Efekt rozliczenia rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(5,3)	-	-	-	-	-	(5,3)
Zysk / (strata) brutto	(23,8)	-	(6,1)	(0,2)	(122,7)	(59,9)	(212,7)
Zmiana wyceny	41,5	3,8	-	-	-	-	45,3
Pozostałe całkowite dochody	41,5	3,8	-	-	-	-	45,3

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 (5,3) milionów złotych.

W roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2023 roku pozycja zmiana wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających ujęta w pozostałych całkowitych dochodach obejmuje zmianę wyceny kredytów bankowych w kwocie 42,7 milionów złotych oraz zobowiązań z tytułu leasingu w kwocie (1,2) miliona złotych, które są ujmowane w ramach stosowanej przez Grupę rachunkowości zabezpieczeń.

6.1 Instrumenty finansowe (cd.)

Kompensata aktywów finansowych

Grupa nie posiada istotnych instrumentów finansowych podlegających kompensacie zgodnie z kryteriami określonymi w MSR 32.42, jak również istotnych instrumentów finansowych objętych ważnymi prawnie porozumieniami dotyczącymi kompensat.

6.2 Zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

- ryzyko rynkowe, w tym:
 - a) ryzyko walutowe
 - b) ryzyko stopy procentowej
- ryzyko kredytowe
- ryzyko płynności (opisane w **Nocie 1.4** niniejszego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego).

Ryzyko rynkowe

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

Zasady zarządzania ryzykiem rynkowym są realizowane poprzez wskazane do tego komórki organizacyjne pod nadzorem Zarządu Jednostki dominującej. Zarządzanie ryzykiem rynkowym odbywa się za pomocą opracowanych strategii, z częściowym wykorzystaniem instrumentów pochodnych. Instrumenty pochodne wykorzystywane są wyłącznie do ograniczenia ryzyka zmian wartości bilansowych i ryzyka zmian przepływów pieniężnych. Transakcje zawierane są wyłącznie z wiarygodnymi partnerami, dopuszczonymi do udziału w transakcjach w wyniku zastosowania wewnętrznych procedur.

W 2024 roku Grupa nie stosowała transakcji terminowych typu forward w odniesieniu do pary walutowej EUR/PLN.



Zarządzanie ryzykiem walutowym

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupa narażona była na ryzyko walutowe dotyczące głównie denominowanych w walutach obcych należności handlowych oraz zobowiązań z tytułu zadłużenia.

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

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

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



6.2 Zasady zarządzania ryzykiem finansowym (cd.)

Pozycje w walutach

31/12/2024	łączna wartość pozycji w PLN	EUR/PLN		CZK/PLN	
		w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
AKTYWA					
Aktywa trwałe					
Należności handlowe	0,2	-	-	1,1	0,2
Pozostałe aktywa	3,1	-	-	18,4	3,1
Aktywa obrotowe					
Należności handlowe	172,8	21,6	92,4	473,3	80,4
Pozostałe aktywa	8,4	0,8	3,6	28,4	4,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	188,7	28,9	123,3	384,7	65,4
Razem	373,2	51,3	219,3	905,9	153,9
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA					
Zobowiązania długoterminowe					
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	337,6	75,2	321,1	97,4	16,5
Zobowiązania handlowe	0,5	-	-	2,7	0,5
Pozostałe zobowiązania	0,1	-	-	0,3	0,1
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	169,0	38,2	163,0	35,1	6,0
Zobowiązania handlowe	68,5	7,0	29,7	228,5	38,8
Zobowiązania inwestycyjne	11,0	0,9	4,1	40,8	6,9
Pozostałe zobowiązania	22,7	0,5	2,1	121,4	20,6
Razem	609,4	121,8	520,0	526,2	89,4
Pozycja walutowa netto	(236,2)	(70,5)	(300,7)	379,7	64,5

31/12/2023	łączna wartość pozycji w PLN	EUR/PLN		CZK/PLN	
		w walucie	w PLN	w walucie	w PLN
AKTYWA					
Aktywa trwałe					
Należności handlowe	1,2	-	-	6,8	1,2
Pozostałe aktywa	2,4	-	0,2	12,6	2,2
Aktywa obrotowe					
Należności handlowe	175,1	25,3	110,1	369,6	65,0
Pozostałe aktywa	12,2	1,3	5,8	36,5	6,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	134,3	16,4	71,3	358,3	63,0
Razem	325,2	43,0	187,4	783,8	137,8
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA					
Zobowiązania długoterminowe					
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	438,5	96,4	419,2	109,6	19,3
Zobowiązania handlowe	0,3	-	-	1,9	0,3
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	113,3	24,7	107,5	33,0	5,8
Zobowiązania handlowe	73,5	6,8	29,5	249,9	44,0
Zobowiązania inwestycyjne	12,2	-	0,2	68,0	12,0
Pozostałe zobowiązania	0,4	0,1	0,4	-	-
Razem	638,2	128,0	556,8	462,4	81,4
Pozycja walutowa netto	(313,0)	(85,0)	(369,4)	321,4	56,4

6.2 Zasady zarządzania ryzykiem finansowym (cd.)

Wrażliwość na ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na zmiany kursów pary walutowej EUR/PLN, CZK/PLN, w związku z jej działalnością operacyjną i finansową. Odchylenia kursów skalkulowano na podstawie średnich dziennych zmienności poszczególnych kursów walut w badanym okresie. Wrażliwość instrumentów finansowych na ryzyko walutowe obliczono jako różnicę pomiędzy pierwotną wartością księgową instrumentów finansowych a ich potencjalną wartością przy założonych zmianach kursów walut. Poniższe tabele prezentują ekspozycję Grupy na ryzyko walutowe w latach 2024 oraz 2023.

31/12/2024	Wartość pozycji w PLN	Ryzyko walutowe							
		EUR/PLN				CZK/PLN			
		wpływ na wynik		wpływ na pozostałe całkowite dochody		wpływ na kapitał własny		wpływ na pozostałe całkowite dochody i kapitał własny	
		+3%	-3%	+3%	-3%	+3%	-3%	+4%	-4%
AKTYWA									
Aktywa trwałe									
Należności handlowe	0,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa	3,1	-	-	-	-	-	-	0,1	(0,1)
Aktywa obrotowe									
Należności handlowe	172,8	2,5	(2,5)	-	-	2,5	(2,5)	3,2	(3,2)
Pozostałe aktywa	8,4	0,1	(0,1)	-	-	0,1	(0,1)	0,2	(0,2)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	188,7	3,6	(3,6)	-	-	3,6	(3,6)	2,6	(2,6)
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA									
Zobowiązania długoterminowe									
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	337,6	(0,3)	0,3	(9,3)	9,3	(9,6)	9,6	(0,7)	0,7
Zobowiązania handlowe	0,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	0,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe									
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	169,0	(0,1)	0,1	(4,8)	4,8	(4,9)	4,9	(0,2)	0,2
Zobowiązania handlowe	68,5	(0,9)	0,9	-	-	(0,9)	0,9	(1,4)	1,4
Zobowiązania inwestycyjne	11,0	(0,1)	0,1	-	-	(0,1)	0,1	(0,3)	0,3
Pozostałe zobowiązania	22,7	(0,1)	0,1	-	-	(0,1)	0,1	(0,8)	0,8
Łączny efekt brutto		4,7	(4,7)	(14,1)	14,1	(9,4)	9,4	2,7	(2,7)

6.2 Zasady zarządzania ryzykiem finansowym (cd.)

31/12/2023	Wartość pozycji w PLN	Ryzyko walutowe							
		EUR/PLN				CZK/PLN			
		wpływ na wynik		wpływ na pozostałe całkowite dochody		wpływ na kapitał własny		wpływ na pozostałe całkowite dochody i kapitał własny	
		+3%	-3%	+3%	-3%	+3%	-3%	+4%	-4%
AKTYWA									
Aktywa trwałe									
Należności handlowe	1,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa	2,4	-	-	-	-	-	-	0,1	(0,1)
Aktywa obrotowe									
Należności handlowe	175,1	3,3	(3,3)	-	-	3,3	(3,3)	2,6	(2,6)
Pozostałe aktywa	12,2	0,2	(0,2)	-	-	0,2	(0,2)	0,3	(0,3)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	134,3	2,2	(2,2)	-	-	2,2	(2,2)	2,5	(2,5)
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA									
Zobowiązania długoterminowe									
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	438,5	(0,3)	0,3	(12,2)	12,2	(12,5)	12,5	(0,8)	0,8
Zobowiązania handlowe	0,3	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe									
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	113,3	-	-	(3,2)	3,2	(3,2)	3,2	(0,2)	0,2
Zobowiązania handlowe	73,5	(0,9)	0,9	-	-	(0,9)	0,9	(1,8)	1,8
Zobowiązania inwestycyjne	12,2	-	-	-	-	-	-	(0,5)	0,5
Pozostałe zobowiązania	0,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Łączny efekt brutto		4,5	(4,5)	(15,4)	15,4	(10,9)	10,9	2,2	(2,2)

6.2 Zasady zarządzania ryzykiem finansowym (cd.)

Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupa była narażona na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych z tytułu stopy procentowej wynikające z kredytów bankowych, umów leasingowych opartych o zmienne stopy procentowe. Odsetki od umów leasingowych naliczane były według stóp referencyjnych powiększonych o marżę finansującego. Stopą referencyjną dla umów leasingowych zawartych w PLN był WIBOR 1M.

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

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

Posiadane przez Grupę na dzień 31 grudnia 2024 roku środki pieniężne stanowiły głównie lokaty bankowe o stałym oprocentowaniu, które były zawierane w horyzoncie czasowym uzależnionym od potrzeb płynnościowych Grupy. W przyszłych okresach w wyniku zmian oprocentowania lokat, pozycja środków pieniężnych może być narażona na ryzyko zmian stóp procentowych.

Grupa w latach 2023 - 2024 nie wykorzystywała instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmiany stóp procentowych.

Instrumenty finansowe w podziale na rodzaj oprocentowania

Aktywa finansowe	31/12/2024			31/12/2023		
	Oprocentowane		Razem	Oprocentowane		Razem
	wg stałej stopy	wg zmiennej stopy		wg stałej stopy	wg zmiennej stopy	
Należności leasingowe	12,3	-	12,3	9,8	-	9,8
Należności z tytułu sprzedaży udziałów	1,4	-	1,4	2,7	-	2,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	589,1	-	589,1	263,7	-	263,7
Razem	602,8	-	602,8	276,2	-	276,2

Zobowiązania finansowe	31/12/2024			31/12/2023		
	Oprocentowane		Razem	Oprocentowane		Razem
	wg stałej stopy	wg zmiennej stopy		wg stałej stopy	wg zmiennej stopy	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	937,4	1 895,2	2 832,6	949,2	1 944,6	2 893,8
Zobowiązania inwestycyjne	34,0	-	34,0	52,4	-	52,4
Cash pool	14,3	-	14,3	14,2	-	14,2
Razem	985,7	1 895,2	2 880,9	1 015,8	1 944,6	2 960,4

Wrażliwość na wahania stóp procentowych

Przedstawione poniżej analizy wrażliwości oparto o stopień narażenia na ryzyko stóp procentowych instrumentów finansowych na dzień bilansowy. W przypadku zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym zakłada się na potrzeby analizy, że kwota zobowiązań niespłaconych na dzień bilansowy będzie niezapłacona przez cały rok. W 2024 oraz 2023 roku Grupa identyfikowała ekspozycję na ryzyko zmian stóp procentowych głównie dla WIBOR i EURIBOR. Odchylenia stóp procentowych skalkulowano na podstawie obserwacji średnich wahań stóp procentowych. Przedstawiona poniżej analiza wrażliwości nie obejmuje naliczonych na dzień bilansowy odsetek. Wyniki analizy przedstawiono jako efekt brutto (przed podatkiem).

6.2 Zasady zarządzania ryzykiem finansowym (cd.)

31/12/2024	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	1 066,2	(36,3)	36,3	(6,5)	6,5
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	797,6	(29,4)	29,4	(2,7)	2,7
łączny efekt brutto		(65,7)	65,7	(9,2)	(9,2)

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
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA					
Zobowiązania długoterminowe					
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	1 273,7	(42,1)	42,1	(8,4)	8,4
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	659,9	(15,5)	15,5	(1,8)	1,8
łączyny efekt brutto		(57,6)	57,6	(10,2)	10,2

Zarządzanie ryzykiem kredytowym

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

	31/12/2024	31/12/2023
Należności handlowe	558,5	669,5
Należności leasingowe	12,3	9,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	589,1	263,7
Należności z tytułu sprzedaży udziałów	1,4	2,7
Razem	1 161,3	945,7

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



Struktura podmiotowa należności handlowych

	31/12/2024	31/12/2023
Podmioty powiązane z Grupy PKP	1,0%	0,9%
Podmioty powiązane ze Skarbem Państwa	32,0%	31,8%
Pozostałe podmioty	67,0%	67,3%
Razem	100,0%	100,0%

Ponadto w celu zmniejszenia ryzyka nieodzyskania należności handlowych Grupa przyjmuje od swoich odbiorców zabezpieczenie w postaci między innymi: ubezpieczenia należności, gwarancji bankowych / ubezpieczeniowych, cesji z kontraktów oraz weksli. Na dzień 31 grudnia 2024 roku 16,0% należności handlowych było zabezpieczonych.

6.2 Zasady zarządzania ryzykiem finansowym (cd.)

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

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

Bank	Agencja ratingowa	Rating	31/12/2024
Bank A	Standard & Poor's	BBB	72,8%
Bank B	Moody's Investor Service Ltd	A1	17,7%
Bank C	Moody's Investor Service Ltd	A2	3,5%
Bank D	Moody's Investor Service Ltd	A3	1,8%
Bank E	Moody's Investor Service Ltd	A2	1,7%
Bank F	Moody's Investor Service Ltd	A1	1,4%
Pozostałe			1,1%
Razem			100,0%

7. Noty pozostałe

7.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje ze Skarbem Państwa oraz pozostałymi podmiotami z nim powiązanymi

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku Skarb Państwa był dla Grupy PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji podmiotem dominującym wyższego szczebla. W związku z powyższym wszystkie spółki należące do Skarbu Państwa (bezpośrednio i pośrednio) są podmiotami powiązanymi z Grupą i są prezentowane w podziale na podmioty powiązane z Grupy PKP oraz pozostałe podmioty powiązane ze Skarbem Państwa. Zarząd Jednostki dominującej ujawnił w niniejszym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym transakcje z istotnymi podmiotami powiązanymi, które zostały zidentyfikowane jako podmioty powiązane na podstawie jego najlepszej wiedzy.

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2023 Grupa zawarła z jednostką podległą organizacyjnie Ministerstwu Obrony Narodowej umowę sprzedaży nieruchomości w Gniewczynie Łądeckiej. Poza przedmiotową transakcją w okresie 2024 i 2023 roku nie zidentyfikowano indywidualnych transakcji przeprowadzonych pomiędzy Grupą PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji a Skarbem Państwa oraz pozostałymi podmiotami z nim powiązanymi, które byłyby znaczące ze względu na nietypowy zakres i kwotę. W okresach objętych niniejszym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym najistotniejszymi odbiorcami Grupy, będącymi pozostałymi podmiotami powiązanymi ze Skarbem Państwa, były podmioty z następujących grup kapitałowych: PGE, PKN Orlen, JSW oraz ENEA. W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2024 roku najistotniejszymi dostawcami Grupy będącymi pozostałymi podmiotami powiązanymi ze Skarbem Państwa były podmioty z Grupy PGE.

Transakcje z podmiotami powiązanymi z Grupy PKP

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

	2024		31/12/2024	
	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostka dominująca	0,5	95,3	1,4	600,5
Jednostki zależne / współzależne niekonsolidowane	4,6	22,7	0,3	1,4
Jednostki stowarzyszone	6,9	3,6	2,0	-
Pozostałe podmioty powiązane z Grupy PKP	31,2	428,2	2,8	429,9

	2023		31/12/2023	
	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostka dominująca	0,4	85,7	1,1	587,4
Jednostki zależne / współzależne niekonsolidowane	8,9	29,5	0,7	2,2
Jednostki stowarzyszone	6,6	2,2	0,8	0,1
Pozostałe podmioty powiązane z Grupy PKP	36,6	513,0	3,0	168,4

7.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi (cd.)

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

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

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

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

Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego

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

Wynagrodzenia Członków Zarządu	Jednostka dominująca		Jednostki zależne	
	2024	2023	2024	2023
Świadczenia krótkoterminowe	1,8	3,7	6,3	7,3
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,4	-	0,7	0,1
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0,5	-	0,6	-
Razem	2,7	3,7	7,6	7,4

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej	Jednostka dominująca		Jednostki zależne	
	2024	2023	2024	2023
Świadczenia krótkoterminowe	1,3	1,4	1,2	1,3
Razem	1,3	1,4	1,2	1,3

Wynagrodzenia pozostałych członków kluczowego personelu kierowniczego	Jednostka dominująca		Jednostki zależne	
	2024	2023	2024	2023
Świadczenia krótkoterminowe	7,3	6,7	20,7	21,7
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-	0,1	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0,4	0,3	0,2	-
Razem	7,7	7,0	21,0	21,7

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku członkowie kluczowego personelu kierowniczego Jednostki dominującej, jak i spółek zależnych Grupy PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji nie zawierali z Grupą żadnych transakcji w zakresie pożyczek oraz gwarancji.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi były dokonywane na warunkach rynkowych.

7.2 Zobowiązania do poniesienia wydatków na niefinansowe aktywa trwałe

Struktura zobowiązań do poniesienia wydatków na niefinansowe aktywa trwałe

	31/12/2024	31/12/2023
Zobowiązania umowne z tytułu nabycia i napraw taboru kolejowego oraz pozostałych rzeczowych aktywów trwałych	104,8	337,4
Zobowiązania umowne z tytułu nierozpoczętych umów leasingowych	-	7,8
Razem	104,8	345,2

Zaprezentowane wartości zobowiązań umownych odpowiadają maksymalnym możliwym do zrealizowania limitom wynikającym z przedmiotowych umów.

7.3 Zobowiązania warunkowe

Stosowane zasady rachunkowości

Zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy zobowiązanie warunkowe jest:

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



ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

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

Struktura zobowiązań warunkowych

	31/12/2024	31/12/2023
Gwarancje wystawione na zlecenie Grupy	114,6	142,7
Pozostałe zobowiązania warunkowe	171,9	109,0
Razem	286,5	251,7

Gwarancje wystawione na zlecenie Grupy

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupa jako zobowiązania warunkowe ujmuje gwarancje wystawione przez banki oraz towarzystwa ubezpieczeniowe na zlecenie jednostek wchodzących w skład Grupy PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji. Pozycja obejmuje głównie gwarancje należytego wykonania umów handlowych, gwarancje celne oraz gwarancje akcyzowe.

Pozostałe zobowiązania warunkowe

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

Na dzień 31 grudnia 2024 roku w ramach pozycji pozostałych zobowiązań warunkowych Grupa ujęła kwotę odsetek od zobowiązań objętych układem, naliczonych za okres od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego do dnia 31 grudnia 2024 roku. Jednostka dominująca ocenia, że w związku z otwarciem postępowania restrukturyzacyjnego prawdopodobieństwo wypływu środków pieniężnych związanych z koniecznością zapłaty tych odsetek jest mniej prawdopodobne niż ich zapłata.

7.4 Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

Aktywa stanowiące zabezpieczenie spłaty zobowiązań

Na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku Grupa posiadała aktywa, które stanowiły zabezpieczenie spłaty zobowiązań. Aktywa zabezpieczają głównie prawidłową realizację umów kredytowych.

Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań

	31/12/2024	31/12/2023
Tabor kolejowy i pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	211,6	262,0
Należności handlowe	41,0	38,1
Środki pieniężne	1,8	2,9
Razem	254,4	303,0

7.5 Wpływ zmian klimatycznych na działalność Grupy

Jednym z trzech filarów zrównoważonego rozwoju jest ochrona środowiska naturalnego. Wytyczne w tym zakresie to jego ochrona, dbanie o zasoby, zmniejszenie zużycia zasobów naturalnych i wytwarzania odpadów. Grupa jest świadoma ryzyk i szans oraz potrzeby aktywnych działań w dążeniu do budowania gospodarki w obiegu zamkniętym oraz postępujących zmian klimatycznych, a także potencjału kolei towarowych w ich łagodzeniu. Niski stopień emisyjności przewozów kolejowych czyni je doskonałym rozwiązaniem prowadzącym do redukcji emisji w całym sektorze transportu.

Jedną z kluczowych inicjatyw Komisji Europejskiej jest przesunięcie modalne w kierunku przewozów kolejowych tak, aby stopniowo obsługiwały one coraz większy strumień ludzi i towarów. Grupa PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji, jako wiodący operator kolejowych przewozów towarowych w Polsce i na terenie Unii Europejskiej, ma szansę być częścią tego rozwiązania.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2024 roku ryzyko klimatyczne nie miało istotnego bezpośredniego wpływu na poszczególne obszary dokonywanych szacunków, w tym na przeprowadzone testy na utratę wartości wybranych aktywów, ani też na kwestie kontynuacji działalności przez Grupę w okresie 12 miesięcy od daty zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

7.6 Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 20 grudnia 2024 roku Rada Nadzorcza Jednostki dominującej podjęła uchwały powołując do składu Zarządu IX kadencji następujące osoby:

- Panią Agnieszkę Wasilewską – Semail powierzając jej funkcję Prezesa Zarządu ze skutkiem od dnia 1 lutego 2025 roku,
- Pana Artura Warsockiego powierzając mu funkcję Członka Zarządu ds. Handlowych ze skutkiem od 1 lutego 2025 roku,
- Pana Sebastiana Millera powierzając mu funkcję Członka Zarządu ds. Operacyjnych ze skutkiem od 1 stycznia 2025 roku,
- Pana Pawła Miłkę powierzając mu funkcję Członka Zarządu ds. Restrukturyzacji ze skutkiem od dnia 1 lutego 2025 roku.

Jednocześnie Rada Nadzorcza Jednostki dominującej podjęła uchwałę o powierzeniu obowiązków Prezesa Zarządu PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji Panu Pawłowi Miłkowi w okresie od 1 stycznia do 31 stycznia 2025 roku oraz w drodze uchwały zakończyła z dniem 31 grudnia 2024 roku delegację Panu Marcinowi Wojewódce do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu Spółki.

W dniu 13 stycznia 2025 roku Rada Nadzorcza Jednostki dominującej podjęła:

- uchwałę zmieniającą termin powołania Pani Agnieszki Wasilewskiej – Semail na stanowisko Prezesa Zarządu PKP CARGO na dzień 20 stycznia 2025 roku,
- uchwałę skracającą czas powierzenia pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu Spółki Panu Pawłowi Miłkowi do dnia 19 stycznia 2025 roku oraz uchwałę o powierzeniu pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Panu Pawłowi Miłkowi – Członkowi Zarządu ds. Restrukturyzacji Spółki.

W dniu 14 lutego 2025 roku Rada Nadzorcza Jednostki dominującej w wyniku przeprowadzonego postępowania kwalifikacyjnego podjęła uchwałę o powołaniu w skład Zarządu PKP CARGO Pana Michała Łotoszyńskiego na stanowisko Członka Zarządu ds. Finansowych ze skutkiem od dnia 17 lutego 2025 roku na okres wspólnej IX kadencji.

W dniu 14 marca 2025 roku spółka zależna PKP CARGOTABOR Sp. z o.o. w restrukturyzacji złożyła do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy plan restrukturyzacyjny sporządzony na potrzeby prowadzonego postępowania sanacyjnego, co zostało opisane w **Nocie 1.3** niniejszego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Pozostałe zdarzenia po dniu bilansowym zostały opisane w **Nocie 1.3** niniejszego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

W dniu 19 kwietnia 2025 roku zostało wydane Postanowienie przez Sędziego-Komisarza na podstawie art. 298 ust. 1, 2 i 3 Ustawy Prawo restrukturyzacyjne, uwzględniające w całości wniosek Zarządcy, wyrażając zgodę na odstąpienie przez Zarządcę od umowy wzajemnej, tj. Porozumienia w sprawie wzajemnych zobowiązań stron Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla Pracowników Zatrudnionych przez Zakłady PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji zawartego w dniu 14 lutego 2005 roku (dalej „Porozumienie Walentynkowe”) wraz z późniejszymi aneksami do tego Porozumienia. Zgodnie z przedmiotowym Postanowieniem Sędziego – Komisarz wyraził zgodę na odstąpienie przez Zarządcę od Porozumienia Walentynkowego ze skutkiem od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego Spółki, tj. od dnia 27 lipca 2024 roku. Postanowienie jest nieprawomocne.

7.7 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarządcę Jednostki dominującej w dniu 28 kwietnia 2025 roku.

Zarządca PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji

Izabela Skonieczna – Powalka
Zarządca PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji
(nr licencji 772)

Warszawa, dnia 28 kwietnia 2025 roku