



# CTL LOGISTICS

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2023 ROKU  
SPORZĄDZONE WEDŁUG  
MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW  
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ  
ZATWIERDZONYCH PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ  
WRAZ ZE SPRAWOZDANIEM  
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA

**Grupa Kapitałowa CTL Logistics Sp. z o.o.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku  
(w tysiącach złotych)

---

Zarząd Spółki **CTL Logistics Sp. z o.o.** przedstawia skonsolidowane sprawozdanie finansowe, na które składają się:

- Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok od **1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku**, wykazujące zysk netto w wysokości 21 479 tys. złotych, oraz całkowity zysk 20 634 tys. złotych,
- Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, sporządzone na **31 grudnia 2023 roku**, wykazujące po stronie aktywów i pasywów kwotę 577 409 tys. złotych,
- Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok od **1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku**, wykazujący zmniejszenie środków pieniężnych w wysokości 2 632 tys. złotych,
- Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok od **1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku**, wykazujące stan kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2023 roku ogółem w wysokości 75 489 tys. złotych,
- Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Niniejsze sprawozdanie liczy łącznie stron - 79.

Sosnowiec, 26 czerwca 2024 roku

Zarząd Jednostki dominującej CTL Logistics Sp. z o.o.

---

Grzegorz Bogacki  
Prezes Zarządu

---

Marek Tymkiewicz  
Członek Zarządu

---

Krzysztof Pietrzyk  
Członek Zarządu

Sporządził:

---

Danuta Polewska  
Główny Księgowy

---

Adam Siwiński  
Specjalista ds. Konsolidacji

## **Spis treści:**

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	6
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	7
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych.....	8
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym .....	9
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające .....	11
1. Informacje ogólne .....	11
2. Skład Grupy .....	12
3. Skład Zarządu jednostki dominującej.....	12
4. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	13
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	14
5.1. Profesjonalny osąd .....	14
5.2. Niepewność szacunków .....	14
6. Założenie kontynuacji działalności .....	15
6.1. Oświadczenie o zgodności .....	18
6.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych.....	18
7. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości i korekty błędu .....	18
8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie .....	19
9. Zmiana szacunków.....	19
10. Istotne zasady rachunkowości .....	19
10.1. Zasady konsolidacji .....	19
10.2. Połączenia jednostek i nabycie udziałów niekontrolujących .....	20
10.3. Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych.....	21
10.4. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej .....	21
10.5. Rzeczowe aktywa trwałe .....	22
10.6. Nieruchomości inwestycyjne .....	23
10.7. Wartości niematerialne.....	24
10.8. Leasing .....	26
10.9. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych .....	28
10.10. Koszty finansowania zewnętrznego .....	29
10.11. Instrumenty finansowe .....	29
10.12. Utrata wartości aktywów finansowych .....	31
10.13. Zapasy .....	31
10.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	32
10.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....	32
10.16. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży .....	32
10.17. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne .....	32
10.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	33
10.19. Rezerwy .....	33
10.20. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe .....	34
10.21. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne .....	34
10.22. Przychody .....	34
10.23. Podatki .....	34
11. Segmenty operacyjne.....	36
11.1. Segmenty operacyjne .....	36
11.2. Obszary geograficzne.....	36
12. Przychody i koszty .....	37
12.1. Przychody ze sprzedaży .....	37
12.2. Koszty usług obcych .....	39

**Grupa Kapitałowa CTL Logistics Sp. z o.o.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku

(w tysiącach złotych)

12.3. Pozostałe przychody operacyjne .....	39
12.4. Pozostałe koszty operacyjne .....	40
12.5. Przychody finansowe .....	40
12.6. Koszty finansowe .....	40
12.7. Koszty świadczeń pracowniczych .....	41
13. Podatek dochodowy .....	41
13.1. Obciążenie podatkowe .....	41
13.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej .....	42
13.3. Odroczonego podatku dochodowego .....	43
14. Aktywa trwałe i zobowiązania zaklasyfikowane jako działalność zaniechana oraz aktywa przeznaczone do sprzedaży .....	43
15. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS .....	43
16. Rzeczowe aktywa trwałe .....	45
17. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania .....	47
18. Nieruchomości inwestycyjne .....	49
19. Wartości niematerialne oraz wartość firmy .....	49
20. Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności .....	54
21. Połączenia jednostek i nabycia / sprzedaż udziałów niekontrolujących .....	56
22. Pozostałe aktywa .....	56
22.1. Pozostałe aktywa finansowe .....	56
22.2. Pozostałe aktywa .....	57
23. Zapasy .....	57
24. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	57
25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	58
26. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe .....	59
26.1. Kapitał podstawowy .....	59
26.2. Kapitał zapasowy .....	60
26.3. Pozostały kapitał rezerwowy .....	60
26.4. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy .....	60
26.5. Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli .....	60
27. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....	60
28. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych .....	62
28.1. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia .....	62
28.2. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy .....	63
29. Rezerwy .....	63
Zmiany stanu rezerw .....	63
30. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe .....	64
30.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe .....	64
30.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe .....	64
30.3. Rozliczenia międzyokresowe .....	65
31. Planowane nakłady inwestycyjne .....	65
32. Zobowiązania inwestycyjne .....	65
33. Zobowiązania i aktywa warunkowe .....	65
33.1. Rozliczenia podatkowe .....	65
33.2. Gwarancje, zastawy, hipoteki i poręczenia .....	66
34. Informacje o podmiotach powiązanych .....	66
34.1. Jednostka dominująca całej Grupy .....	68
34.2. Jednostka współzależna, stowarzyszona i współkontrolowana .....	68
34.3. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi .....	68
34.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy .....	68

**Grupa Kapitałowa CTL Logistics Sp. z o.o.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku

(w tysiącach złotych)

---

34.5. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych .....	69
35. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	69
35.1. Ryzyko stopy procentowej .....	69
35.2. Ryzyko walutowe .....	70
35.3. Ryzyko cen towarów .....	72
35.4. Ryzyko kredytowe .....	72
35.5. Ryzyko związane z płynnością .....	73
36. Instrumenty finansowe .....	74
36.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych .....	74
36.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych .....	75
36.3. Ryzyko stopy procentowej .....	77
36.4. Zarządzanie kapitałem .....	77
37. Struktura zatrudnienia .....	79
38. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	79

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  
za rok od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku**

		Okres od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023	Okres od 1 stycznia 2022 do 31 grudnia 2022
	<b>Nota</b>		
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i usług	12.1	539 262	426 327
Pozostałe przychody operacyjne	12.3	5 380	36 812
Amortyzacja	16,17,19	(85 219)	(86 323)
Odpisy aktualizujące środki trwałe i wartości niematerialne	16,19	-	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów		(11)	(242)
Zużycie materiałów i energii		(105 334)	(87 697)
Usługi obce	12.2	(154 243)	(137 144)
Podatki i opłaty		(3 873)	(5 340)
Koszty świadczeń pracowniczych	12.7	(129 293)	(121 880)
Pozostałe koszty rodzajowe		(20 020)	(18 506)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(19)	(678)
Pozostałe koszty operacyjne	12.4	(5 181)	(9 682)
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości przez wartość firmy	19	-	-
<b>Zysk / strata na działalności operacyjnej</b>		<b>41 450</b>	<b>(4 353)</b>
Przychody finansowe	12.5	19 349	2 985
Koszty finansowe	12.6	(48 000)	(34 965)
Przychody z tytułu nabycia udziałów niekontrolujących		-	-
Udział w zysku jednostek współzależnych i stowarzyszonych (MPW)	20	-	-
Strata na zbyciu jednostki zależnej		-	-
<b>Zysk / strata brutto</b>		<b>12 799</b>	<b>(36 332)</b>
Podatek dochodowy	13.1	8 680	7 579
<b>Zysk / strata netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>21 479</b>	<b>(28 754)</b>
Działalność zaniechana			
Zysk/ strata za rok obrotowy z działalności zaniechanej	14	-	(78 754)
<b>Zysk / Strata netto za rok obrotowy</b>		<b>21 479</b>	<b>(107 508)</b>
Przypadający/a :			
Udziałowcom jednostki dominującej		21 479	(107 508)
Udziałowcom niekontrolującym		-	-
<b>Inne całkowite dochody</b>			
<i>Pozycje, które są lub będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat</i>			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(734)	438
<i>Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat</i>			
Zyski (straty) aktuarialne		(110)	41
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>(845)</b>	<b>479</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>		<b>20 634</b>	<b>(107 029)</b>
Przypadający:			
Udziałowcom jednostki dominującej		<b>20 634</b>	<b>(107 029)</b>
Udziałowcom niekontrolującym		-	-

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2023 roku

	Nota	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>486 572</b>	<b>498 823</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	16	161 462	145 499
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	17	92 860	128 837
Nieruchomości inwestycyjne	18	-	-
Wartości niematerialne	19	102 262	105 465
Wartość firmy	19	107 448	107 448
Inwestycje długoterminowe	20	111	116
Pozostałe aktywa finansowe	22.1	5 027	4 368
Pozostałe aktywa	22.2	417	1 509
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13.3	16 984	5 580
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>90 837</b>	<b>96 512</b>
Zapasy	23	1 031	903
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24	71 672	74 141
Należności z tytułu podatku dochodowego		829	1 368
Pozostałe aktywa finansowe	22.1	349	1 505
Pozostałe aktywa	22.2	9 391	9 180
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25	4 803	7 435
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	14	2 762	1 979
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>577 409</b>	<b>595 334</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny (przypadający udziałowcom jednostki dominującej)</b>	<b>26</b>	<b>75 489</b>	<b>54 856</b>
Kapitał podstawowy	26.1	164 711	164 711
Kapitał zapasowy	26.2	210 037	210 037
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(5 266)	(4 531)
Pozostały kapitał rezerwowy	26.3	143 365	143 475
Niepokryte straty	26.4	(437 357)	(458 835)
<b>Kapitały udziałowców niekontrolujących</b>	<b>26.5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>75 489</b>	<b>54 856</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>33 489</b>	<b>71 022</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	27	2 503	3 167
Rezerwy	29	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	28	1 914	1 735
Pozostałe zobowiązania finansowe	30.1	26 791	64 645
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.3	2 282	1 474
Rozliczenia międzyokresowe	30.3	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>468 430</b>	<b>469 457</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	27	257 871	268 005
Rezerwy	29	1 264	1 681
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	28	307	170
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	30.1	155 306	152 173
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		968	392
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	30.2	8 821	12 574
Rozliczenia międzyokresowe	30.3	43 893	34 463
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>501 919</b>	<b>540 478</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>577 409</b>	<b>595 334</b>

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za rok od 1 stycznia roku do 31 grudnia 2023

		Rok od 1 stycznia do 31 grudnia 2023	Rok od 1 stycznia do 31 grudnia 2022
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
<b>Zysk/(Strata) brutto</b>		<b>12 799</b>	<b>(114 965)</b>
Korekty o pozycje:		<b>105 571</b>	<b>151 173</b>
Amortyzacja oraz odpisy aktualizujące środki trwałe	16,17,19	85 219	86 618
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości firmy		-	-
(Zysk)/ strata na działalności inwestycyjnej		(3 512)	79 143
Zmiana stanu należności i pozostałych aktywów finansowych		2 279	4 792
Zmiana stanu zapasów		(128)	627
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		(11 640)	(5 314)
Koszty z tytułu odsetek		43 047	19 888
Wynik na różnicach kursowych		(18 367)	6 140
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		10 343	6 056
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	29	(211)	803
Podatek dochodowy zapłacony		(724)	(6 583)
Zysk z udziałów w jednostkach rozliczanych metodą praw własności		-	(9 662)
Inne korekty		734	(335)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>118 370</b>	<b>67 208</b>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych		8 923	51 741
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(43 860)	(38 501)
Inwestycje w nieruchomości		-	-
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom niekontrolującym		-	-
Dywidendy i odsetki otrzymane		-	2 000
Udzielone / spłacone pożyczki		-	-
Wykup udziałowców mniejszościowych		-	-
Zbycie aktywów finansowych		-	11 829
Inne		-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(34 937)</b>	<b>27 069</b>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji udziałów		-	-
Emisja dłużnych papierów wartościowych		-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(49 913)	(86 036)
Kredyty i pożyczki		-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	27	-	-
Spłata pożyczek/kredytów		(10 125)	(11 511)
Dywidendy wypłacone		-	-
Odsetki zapłacone		(24 959)	(11 469)
Inne wydatki finansowe		(1 068)	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(86 065)</b>	<b>(109 016)</b>
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(2 632)	(14 739)
Środki pieniężne na początek okresu	25	<b>7 435</b>	<b>22 174</b>
Środki pieniężne na koniec okresu	25	<b>4 803</b>	<b>7 435</b>



## SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za rok od 1 stycznia roku do 31 grudnia 2023 roku

	Przypadający udziałowcom jednostki dominującej							
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Pozostały kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitały udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
Nota	26.1	26.2		26.3	26.4		26.5	
<b>Na dzień 1 stycznia 2023 roku</b>	<b>164 711</b>	<b>210 037</b>	<b>(4 531)</b>	<b>143 475</b>	<b>(458 835)</b>	<b>54 856</b>	-	<b>54 856</b>
Wynik okresu	-	-	-	-	21 479	<b>21 479</b>	-	<b>21 479</b>
Zyski (straty) aktuarialne	-	-	-	(110)	-	<b>(110)</b>	-	<b>(110)</b>
Różnice kursowe z przeszacowania jednostki zależnej	-	-	(734)	-	-	<b>(734)</b>	-	<b>(734)</b>
<b>Całkowity dochód za okres</b>	-	-	<b>(734)</b>	<b>(110)</b>	<b>21 479</b>	<b>20 634</b>	-	<b>20 634</b>
Wypłata dywidendy i wypłat z zysku	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2023 roku</b>	<b>164 711</b>	<b>210 037</b>	<b>(5 265)</b>	<b>143 365</b>	<b>(437 356)</b>	<b>75 489</b>	-	<b>75 489</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 79 stanowią jego integralną część

**Grupa Kapitałowa CTL Logistics Sp. z o.o.**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku  
(w tysiącach złotych)

	Przypadający udziałowcom jednostki dominującej							
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Pozostały kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitały udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
Nota	26.1	26.2		26.3	26.4		26.5	
<b>Na dzień 1 stycznia 2022 roku</b>	<b>164 711</b>	<b>210 037</b>	<b>(4 969)</b>	<b>143 433</b>	<b>(351 326)</b>	<b>161 885</b>	-	<b>161 885</b>
Wynik okresu	-	-	-	-	(107 508)	<b>(107 508)</b>	-	<b>(107 508)</b>
Zyski (straty) aktuarialne	-	-	-	41	-	<b>41</b>	-	<b>41</b>
Różnice kursowe z przeszacowania jednostki zależnej	-	-	438	-	-	<b>438</b>	-	<b>438</b>
<b>Całkowity dochód za okres</b>	-	-	<b>438</b>	<b>41</b>	<b>(107 508)</b>	<b>(107 029)</b>	-	<b>(107 029)</b>
Wyplata dywidendy i wypłat z zysku	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2022 roku</b>	<b>164 711</b>	<b>210 037</b>	<b>(4 531)</b>	<b>143 475</b>	<b>(458 835)</b>	<b>54 856</b>	-	<b>54 856</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 79 stanowią jego integralną część

## **Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**

### **1. Informacje ogólne**

Grupa Kapitałowa CTL Logistics („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) składa się z CTL Logistics Sp. z o.o. („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych przedstawionych w Nocie 2 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje dane na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy jako dane porównawcze obejmuje dane finansowe Grupy Kapitałowej CTL Logistics Sp. z o.o. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000289679. Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 141051844.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

- transport kolejowy, drogowy i morski,
- przeładunek towarów w portach morskich oraz pozostałych punktach przeładunkowych,
- doradztwo, zarządzanie i kierowanie w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej,
- prowadzenie działalności handlowej, w tym hurtowej i detalicznej,
- wydobywanie żwiru i piasku,
- zagospodarowanie niemetalowych odpadów i wyrobów wybrakowanych.

Podmiotem bezpośrednio dominującym Jednostki dominującej jest European Rail Freight II S.a.r.l.

Podmiotem dominującym całej Grupy CTL Logistics jest European Rail Freight I S.a.r.l.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki dominującej do publikacji z datą 28 czerwca 2024 roku.

## Grupa Kapitałowa CTL Logistics Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tysiącach złotych)

## 2. Skład Grupy

W skład Grupy w ciągu okresu, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe wchodziła jednostka dominująca CTL Logistics Sp. z o.o. oraz następujące spółki zależne:

Nazwa podmiotu (ze wskazaniem formy prawnej)	Siedziba	Przedmiot działalności	Rodzaj powiązania kapitałowego	Procentowy udział Grupy w kapitale 31 grudnia 2023	Procentowy udział Grupy w kapitale 31 grudnia 2022
CTL Logistics GmbH	Niemcy, Berlin, Kurfuerstenstrasse 112/113	Transport kolejowy towarów	zależna bezpośrednio	100,00%	100,00%
CTL Północ Sp. z o.o.	Gdynia Al. Solidarności 2	Spedycja, obsługa bocznic i terminali	zależna bezpośrednio	100,00%	100,00%
CTL Service Sp. z o.o.	Sosnowiec ul. Długa 90	Działalność remontowa infrastruktury kolejowej	zależna bezpośrednio	100,00%	100,00%
CTL Logistics s.r.o. (dawniej CTL Rail Cesko s.r.o.)	Vratimovská 624/11, Kunčičky, Ostrava Czechy	Organizacja przewozów towarowych	zależna bezpośrednio	100,00%	100,00%

Na dzień 31 grudnia 2023 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2022 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

### 1. Podwyższenie kapitału zakładowego w CTL Logistics GmbH

W dniu 28 grudnia 2022 r. Zgromadzenie Wspólników CTL Logistics GmbH podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 300.000,00 euro. Nowy udział o wartości 300.000,00 euro został objęty przez CTL Logistics sp. z o.o. Obecnie CTL Logistics sp. z o.o. posiada udziały w spółce CTL Logistics GmbH o wartości nominalnej 2.400.000,00 euro, które stanowią 100% kapitału zakładowego. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez sąd rejestrowy w dniu 15 marca 2023r.

Grupa, w ciągu okresu, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe posiadała również udziały w następujących jednostkach współzależnych i stowarzyszonych:

Nazwa podmiotu (ze wskazaniem formy prawnej)	Siedziba	Przedmiot działalności	Rodzaj powiązania kapitałowego	Procentowy udział Grupy w Kapitale 31 grudnia 2023	Procentowy udział Grupy w Kapitale 31 grudnia 2022
BielpolLogistics Sp. z o.o.	Białoruś, Mińsk, Bakuny 37	spedycja	współzależna	50,00%	50,00%

## 3. Skład Zarządu jednostki dominującej

W dniu 1 stycznia 2023 roku skład Zarządu Jednostki Dominującej przedstawiał się następująco:

GRZEGORZ BOGACKI  
KRZYSZTOF PIETRZYK

PREZES ZARZĄDU  
CZŁONEK ZARZĄDU

**Grupa Kapitałowa CTL Logistics Sp. z o.o.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku  
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

---

PAWEŁ STAWARZ	CZŁONEK ZARZĄDU
MAREK TYMKIEWICZ	CZŁONEK ZARZĄDU

W ciągu 2023 roku nie nastąpiły zmiany w składzie zarządu Jednostki Dominującej CTL Logistics Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. skład Zarządu Jednostki Dominującej CTL Logistics sp. z o.o. przedstawia się następująco:

GRZEGORZ BOGACKI	PREZES ZARZĄDU
KRZYSZTOF PIETRZYK	CZŁONEK ZARZĄDU
PAWEŁ STAWARZ	CZŁONEK ZARZĄDU
MAREK TYMKIEWICZ	CZŁONEK ZARZĄDU

W dniu 15 marca 2024 roku rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Jednostki Dominującej złożył p. Paweł Stawarz.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu Jednostki Dominującej CTL Logistics sp. z o.o. przedstawia się następująco:

GRZEGORZ BOGACKI	PREZES ZARZĄDU
KRZYSZTOF PIETRZYK	CZŁONEK ZARZĄDU
MAREK TYMKIEWICZ	CZŁONEK ZARZĄDU

W dniu 1 stycznia 2023 roku skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

PETER HOROSZKO	PRZEWODNICZĄCY RADY NADZORCZEJ
ROBERTO GASPARINI	CZŁONEK RADY NADZORCZEJ
TIMOTHY JAMES WRIGHT	CZŁONEK RADY NADZORCZEJ
ANTHONY MARRACCINO	CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

W dniu 20 lutego 2023 roku ze składu Rady Nadzorczej zostali odwołani:

PETER HOROSZKO	PRZEWODNICZĄCY RADY NADZORCZEJ
ROBERTO GASPARINI	CZŁONEK RADY NADZORCZEJ
ANTHONY MARRACCINO	CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

Tego samego dnia w skład Rady Nadzorczej zostali powołani:

RODRYG ŁOBODDA	CZŁONEK RADY NADZORCZEJ
ARTUR ZDYBICKI	CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

Na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej CTL Logistics sp. z o.o. przedstawia się następująco:

TIMOTHY JAMES WRIGHT	PRZEWODNICZĄCY RADY NADZORCZEJ
RODRYG ŁOBODDA	CZŁONEK RADY NADZORCZEJ
ARTUR ZDYBICKI	CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

#### **4. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki dominującej w dniu 28 czerwca 2024 roku.

## **5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

### **5.1. Profesjonalny osąd**

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

#### *Uznanie znaków towarowych za aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania*

W wyniku nabycia w dniu 8 lutego 2008 roku przez CTL Logistics Sp. z o.o. akcji spółki CTL Logistics S.A. i alokacji ceny nabycia na identyfikowalne aktywa oraz zobowiązania, wyodrębniono wartość niematerialną – markę „CTL Logistics”. Nabyty znak towarowy został zakwalifikowany jako aktywo o nieokreślonym okresie użytkowania. W ocenie Zarządu jednostki dominującej na dzień nabycia nie można było określić okresu, w jakim znak towarowy nabyty w transakcji połączenia przedsięwzięć będzie użytkowany. Powyższy osąd nie uległ zmianie na moment sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania i w sprawozdaniu na dzień 31 grudnia 2023 roku jest prezentowane jako aktywo o nieokreślonym okresie użytkowania.

#### *Prawo do użytkowania składników aktywów oraz zobowiązania z tytułu leasingu*

Grupa dokonuje subiektywnych ocen przy dokonywaniu szacunków i założeń, mających wpływ na wycenę zobowiązań z tytułu leasingu oraz praw do użytkowania składników aktywów, w zakresie:

- określenia krańcowych stóp procentowych, stosowanych przy dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych;
- wskazania okresów użyteczności praw do użytkowania składników aktywów;
- struktury stałych i zmiennych płatności w umowie.

#### *Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego*

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

### **5.2. Niepewność szacunków**

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga przyjęcia pewnych założeń oraz dokonania szacunków i osądów, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym.

Założenia i szacunki są oparte na najlepszej wiedzy kierownictwa na temat bieżących i przyszłych zdarzeń oraz działań, jednak rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest rozpoznawana w okresie, w którym zostały one zmienione, jeśli dotyczy to wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i przyszłym, jeśli zmiany dotyczą zarówno okresu bieżącego jak i przyszłego.

#### *Utrata wartości aktywów trwałych (w tym wartości niematerialnych, wartości firmy oraz pozostałych składników aktywów trwałych)*

Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości środków trwałych. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których należą te środki trwałe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodki wypracowujące środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

Testy te zostały przeprowadzone w ramach testu na utratę wartości przez wartość firmy. Założenia oraz wyniki testów zostały opisane w nocie 19.

Stwierdzenie, czy wartość firmy uległa obniżeniu, wymaga oszacowania wartości użytkowej wszystkich ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne, do których wartość firmy została przypisana. Chcąc obliczyć wartość użytkową, Zarząd Jednostki dominującej musi oszacować przyszłe przepływy pieniężne przypadające na dany ośrodek i ustalić właściwą stopę dyskonta, konieczną do obliczenia wartości bieżącej tych przepływów.

## **Grupa Kapitałowa CTL Logistics Sp. z o.o.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tysiącach złotych)

---

Na dzień bilansowy wartość bilansowa wartości firmy wyniosła 107 mln PLN. Szczegółowe informacje dotyczące przeprowadzonego testu na utratę wartości przez wartość firmy przedstawiono w nocie nr 19.

Dla wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania (znak towarowy) Grupa przeprowadza testy na utratę wartości, które polegają na oszacowaniu ich wartości użytkowej na dany dzień w oparciu o przyszłe przepływy pieniężne, których uzyskania oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania tych aktywów.

Grupa przeprowadziła test na utratę wartości znaku towarowego jako aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania, który wykazał nadwyżkę planowanych zdyskontowanych przepływów pieniężnych nad wartością niematerialną ujętą w księgach rachunkowych. Szczegóły testu zostały szerzej przedstawione w nocie 19 dodatkowych not objaśniających.

### *Stawki amortyzacyjne*

Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa z tytułu prawa do użytkowania stanowią prawie 44% aktywów Grupy CTL Logistics Sp. z o.o. według stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku. Zmiany w planowanym wykorzystaniu tych aktywów, rozwój technologiczny oraz warunki rynkowe mogą wpłynąć na zmianę ich wartości lub szacowanego okresu użytkowania.

Zgodnie z polityką rachunkowości, Grupa weryfikuje przewidywane okresy użytkowania składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Przy początkowym określaniu, jak i przy późniejszej weryfikacji szacowanego okresu użytkowania składnika aktywów trwałych, Zarząd bierze pod uwagę następujące czynniki: oczekiwane zużycie fizyczne, technologiczną utratę przydatności, długość trwania umowy, okres użytkowania podobnych aktywów oraz okres uzyskiwania korzyści ekonomicznych pochodzących ze składnika aktywów. Wcześniejsze szacunki i założenia są niepewne i mogą ulec zmianie, również na skutek czynników, na które Grupa nie ma wpływu. Jeśli szacowany okres użytkowania ulega skróceniu, pozostała wartość składnika aktywów trwałych amortyzowana jest przez zweryfikowany okres jego użytkowania. Jeśli zmiany technologiczne lub inne zmiany zachodzą wolniej niż oczekiwano, okres użytkowania grupy aktywów może zostać przedłużony w oparciu o okres użytkowania nowych składników należących do tej grupy aktywów. Może to być powodem obniżenia kosztu amortyzacji w przyszłych okresach. Szacunki dotyczące okresu użytkowania składników aktywów trwałych mają również wpływ na wynik ich sprzedaży bądź likwidacji.

### *Wycena świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych*

Świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 28.1.

### *Odpisy aktualizujące wartość należności*

Na dzień bilansowy Grupa szacuje oczekiwane straty kredytowe na podstawie historycznych poziomów spłat oraz opóźnień w spłacie należności. Na tej podstawie Grupa dokonuje odpisów aktualizujących. Szczegółowe informacje dotyczące odpisów aktualizujących należności zaprezentowano w nocie 24 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### *Wartość godziwa instrumentów finansowych*

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 36.

## **6. Założenie kontynuacji działalności**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2023 roku.

W roku 2023 działania Zarządu Jednostki Dominującej były ukierunkowane na poszukiwanie nowych źródeł przychodu oraz stałe podnoszenie efektywności gospodarowania poprzez usprawnianie organizacji pracy i optymalizację kosztów prowadzenia działalności w odpowiedzi na uwarunkowania rynkowe mające wpływ na wyniki finansowe w tych latach oraz zabezpieczenie zewnętrznych źródeł finansowania.

## **A) Proces refinansowania zadłużenia**

W trakcie 2023 roku, w związku ze zbliżającą się zapadalnością zadłużenia SFA w styczniu 2024, Zarząd Jednostki Dominującej analizował możliwość refinansowania istniejącego zadłużenia, w ramach 2 scenariuszy:

- refinansowanie wraz z pozyskaniem nowego inwestora (tzw. warunek „change of control”) – scenariusz bazowy I
- refinansowanie poprzez przedłużenie zapadalności obecnego długu z obecnymi wierzycielami - scenariusz bazowy II

W czwartym kwartale 2023, w związku z:

1. zapadalnością zadłużenia SFA w styczniu 2024 oraz
2. prowadzonym przez właściciela CTL Logistics procesem sprzedaży udziałów Spółki,

oraz posiadanymi informacjami od doradców właściciela ds. procesu M&A, Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o refinansowaniu istniejącego zadłużenia w ramach jednoczesnego połączeniu obu scenariuszy (scenariusz bazowy I oraz scenariusza bazowy II).

I tak w styczniu 2024 zadłużenie SFA zostało zrefinansowane na okres jednego miesiąca, tj. do końca lutego 2024 z obecnymi wierzycielami. Wydłużenie zapadalności miało charakter techniczny – aby w miesiącu lutym 2024 finalnie ustrukturyzować transakcje refinansowania zadłużenia senioralnego na dłuższy okres w połączeniu z podpisaniem umowy inwestycyjnej pomiędzy obecnym oraz potencjalnym nowym właścicielem Jednostki Dominującej.

Następnie, w lutym 2024, zadłużenie zostało zrefinansowane po raz drugi – ponownie na okres jednego miesiąca, do dnia 28 marca 2024, w marcu 2024 zadłużenie zostało zrefinansowane do dnia 30 kwietnia 2024, a w kwietniu 2024 ponownie do dnia 28 czerwca 2024. Za każdym razem, te dodatkowe techniczne okresy przedłużenia miały być wystarczające na sfinalizowanie zakładanej transakcji M&A wraz z jednoocznym wydłużeniem zapadalności SFA na docelowy dłuższy okres.

W czerwcu 2024, zadłużenie zostało zrefinansowane po raz piąty – kredyt SFA (posiadający saldo 142.716 tys. zł na dzień 31.12.2023) na okres do końca grudnia 2025 roku, a kredyty Mezzanine (posiadające łącznie saldo 68.344 tys. zł na 31.12.2023) oraz pożyczka od właściciela (posiadająca saldo 39.910 tys. zł na 31.12.2023) do końca czerwca 2026. Finalnie, refinansowanie odbyło się bez komponentu M&A – nie udało się sfinalizować zakładanej transakcji M&A. Wynegocjowany nowy termin zapadalności zadłużenia SFA pozwoli w dłuższym horyzoncie czasowym na stabilizację finansową Jednostki Dominującej oraz Grupy CTL. Warunki refinansowania obejmują także obowiązek dotrzymania określonych wskaźników finansowych. Zarząd Jednostki Dominującej nie widzi istotnego ryzyka z ich dotrzymaniem.

Zgodnie z podpisanymi dokumentami refinansującymi zadłużenie, do dnia 31.01.2025 maja nastąpić ruchy związane z transpozycją części lub całości instrumentów dłużnych na kapitał Jednostki Dominującej. Dodatkowo, według informacji posiadanych przez Zarząd Jednostki Dominującej, do końca 2024 roku powinna – finalnie - nastąpić transakcja M&A, zmierzająca do przeprowadzenia zmian w strukturze właścicielskiej Spółki.

### **1. Ocena Zarządu jednostki dominującej co do realizacji zakładanych scenariuszy.**

Zarząd Jednostki Dominującej ocenia, iż realizacja powyższych zamierzeń jest prawdopodobna, ponieważ:

- na potrzeby powyższych scenariuszy, Grupa jest zaawansowana w procesie poszukiwania inwestora.
- zamierzenia są prowadzone przy współudziale zewnętrznego doradcy o dużej renomie i ugruntowanej pozycji na rynku fuzji i przejęć.



## **2. Ocena Zarządu jednostki dominującej odnośnie ryzyk związanych z procesem refinansowania:**

Zarząd Jednostki Dominującej wyróżnił ryzyka harmonogramowe związane z procesem pozyskania inwestora:

- kluczowym czynnikiem ryzyka w kontekście refinansowania długu jest konflikt zbrojny na Ukrainie: konflikt może wpłynąć na wyceny i perspektywy podmiotów z branży transportu kolejowego, a dalej na atrakcyjność potencjalnej oferty dla właściciela Spółki.

W przypadku materializacji powyższych ryzyk, Zarząd Jednostki Dominującej zakłada, że w takim wypadku obecne instytucje finansujące Grupy będą skłonne udzielić przedłużenia terminu spłaty zadłużenia.

### **B) Przewidywane wyniki finansowe Grupy w 2024 r.**

Z perspektywy dającej się przewidzieć przyszłości dla oceny sytuacji finansowej Grupy, kluczowy jest budżet na rok 2024, zatwierdzony przez Radę Nadzorczą w styczniu 2024 roku. Budżet ten przewiduje:

- przychody w wysokości 566 738 tys. PLN
- zysk netto w wysokości 876 tys. PLN
- EBITDA (liczony jako zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację, zdarzenia jednorazowe, oraz pomniejszony o wynik na sprzedaży środków trwałych) w wysokości 132 209 tys. PLN
- przepływy (wpływy) z działalności operacyjnej w kwocie 167 026 tys. PLN
- przepływy (wydatki netto) z działalności inwestycyjnej w kwocie -55 729 tys. PLN

Założenia budżetowe obejmują dalszy rozwój Grupy w kierunku zwiększania istotności Klientów Biznesu Ukraińskiego w całości przewozów. Zwiększenie przychodów z powyższego segmentu oraz synergia przewozów transgranicznych realizowanych w obrębie Spółek grupy pozwoli wypracować wyższy zysk bez istotnego wzrostu kosztów i przychodów.

Zdaniem Zarządu jednostki dominującej, głównym czynnikiem ryzyka który może wpłynąć na realizację powyższych założeń jest negatywne natężenie skutków trwającej wojny, uniemożliwiające kontynuację lub ograniczające współpracę z podmiotami Ukraińskimi.

### **Wpływ wojny w Ukrainie:**

Rok 2023 z powodu licznych wyzwań i następstw wojny rosyjsko-ukraińskiej wymusił na przewoźnikach, w tym CTL Logistics konieczność reorganizacji dotychczasowych ścieżek transportowych. Już w 2022 r. segmenty: Węgiel, Intermodal i Chemia uległy istotnemu zmniejszeniu z powodu nałożonych sankcji gospodarczych oraz rozbiciu dotychczasowych korytarzy wschodnich. W związku z powyższym, zaczęto upatrywać możliwości nawiązania współpracy z klientami Ukraińskimi i przewóz towarów w obu kierunkach. W 2023 r. nastąpił czterokrotny wzrost sprzedaży w obrębie biznesu ukraińskiego (+106m PLN r/r). Głównymi grupami towarów transportowanych w tym segmencie są Paliwa oraz Ziarna, w mniejszym stopniu Intermodal oraz Stal. Ponadto, CTL przy udziale swoich zagranicznych spółek (CTL GMBH i RAIL CZ) realizuje przewozy stali oraz Paliw na terenie Europy. Przekierowanie biznesu na ww. wysokomarżowe przewozy pozwoliło Spółce na wypracowanie wyższego wyniku EBITDA niż założony w Budżecie na rok 2023 r mimo niższych osiągniętych przychodów. Plan na kolejny rok zakłada kontynuację powyższego modelu, a głównym czynnikiem rozwoju będzie dalszy wzrost istotności Klientów Biznesu Ukraińskiego w całości przewozów. Zarząd Spółki oczekuje, że zwiększenie przychodów z powyższego segmentu oraz synergia przewozów transgranicznych realizowanych w obrębie Spółek grupy pozwoli wypracować wyższy zysk bez istotnego wzrostu kosztów i przychodów.

## **Grupa Kapitałowa CTL Logistics Sp. z o.o.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tysiącach złotych)

---

W budżecie 2024 oraz kolejnych latach Grupa CTL zakłada dalszy rozwój biznesu ukraińskiego, jednak warto podkreślić, że jego kontynuacja jest mocno zależna od sytuacji polityczno-gospodarczej w tej części Europy. Kierownictwo jednostki dominującej stale monitoruje wpływ wojny w Ukrainie, aby móc elastycznie reagować celem ograniczenia negatywnych skutków dla Grupy.

### **C) Podsumowanie**

Biorąc pod uwagę podejmowane działania dotyczące restrukturyzacji zadłużenia Grupy, w tym obecne przedłużenie zapadalności kredytów do końca grudnia 2025 i czerwca 2026, oraz przewidywane wyniki finansowe Grupy w 2024 r. kierownictwo Jednostki Dominującej oceniło, iż założenie kontynuacji działalności przyjęte do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest właściwe. Kierownictwo jednostki dominującej doszło do wniosku, że rozpatrywane scenariusze brane pod uwagę przy dokonywaniu tego osądu nie powodują istotnej niepewności dotyczącej zdarzeń i okoliczności, które budziłyby poważne wątpliwości, co do zdolności Grupy do kontynuowania działalności.

Zarząd jednostki dominującej nie może jednak wykluczyć, że niekorzystne uwarunkowania gospodarcze wynikające między innymi z ewentualnego natężenia działań wojennych w Ukrainie, będą miały negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy. Kierownictwo jednostki dominującej na bieżąco monitoruje sytuację i będzie odpowiednio reagowało, aby złagodzić wpływ tych zdarzeń, jeżeli wystąpią.

### **6.1. Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Ze względu na fakt, iż nie wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą, dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano odpowiednich przekształceń sprawozdań finansowych tych jednostek, dostosowując dane do zasad rachunkowości stosowanych w jednostce dominującej.

### **6.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych**

Walutą pomiaru jednostki dominującej oraz innych spółek uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za wyjątkiem CTL Logistics GmbH oraz CTL Logistics s.r.o. jest złoty polski. Walutą pomiaru CTL Logistics GmbH jest euro, natomiast CTL Logistics s.r.o. jest korona czeska. Walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

## **7. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości i korekty błędu**

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku.

## **8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie**

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

Zmiany do MSSF 16	Zmiany dotyczą ujmowania zobowiązań leasingowych w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego	1 stycznia 2024
Zmiany do MSR 1	Zmiany dotyczą prezentacji sprawozdań finansowych – podziału zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe	1 stycznia 2024
Zmiany do MSR 7	Zmiany dotyczą ujawnień na temat stosowanej polityki rachunkowej, w tym zmiany wartości szacunkowych i korygowania błędów	1 stycznia 2024
Zmiany do MSR 21	Zmiany dotyczą skutków zmian kursów wymiany walut obcych	1 stycznia 2025

Nie oczekuje się, aby powyższe Zmiany miały znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

## **9. Zmiana szacunków**

W roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2023 roku nie nastąpiły zmiany w metodologii szacunków. Kluczowe obszary szacunków wraz z referencją do odpowiednich not prezentujących efekty liczbowe zostały zaprezentowane w notcie 5.2.

## **10. Istotne zasady rachunkowości**

### **10.1. Zasady konsolidacji**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje sprawozdanie finansowe jednostki dominującej oraz pozostałych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej CTL Logistics Sp. z o.o. od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku bądź do dnia ustania kontroli.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Udziały niekontrolujące w aktywach netto (z wyłączeniem wartości firmy) konsolidowanych podmiotów zależnych prezentowane są odrębnie od kapitału własnego Grupy. Na udziały niekontrolujące składają się wartości udziałów na dzień połączenia jednostek gospodarczych oraz udziały niekontrolujące w zmianach w kapitale własnym począwszy od dnia połączenia.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba, że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli.

Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. Jeśli jednostka dominująca utraci kontrolę nad jednostką zależną, to:

- Wyłącza aktywa (w tym wartość firmy) oraz zobowiązania jednostki zależnej,
- Wyłącza wartość bilansową udziałów niekontrolujących,
- Wyłącza zagregowane różnice kursowe z przeliczenia jednostek ujęte w kapitale,
- Ujmuje wartość godziwą otrzymanej zapłaty,
- Ujmuje inwestycje utrzymane w byłej jednostce zależnej w ich wartości godziwej,
- Ujmuje powstałe różnice w zysku lub stracie,
- Kwoty ujęte w innych całkowitych dochodach związane z jednostką zależną przeklasyfikowuje odpowiednio do zysku lub straty lub do zysków zatrzymanych.

## **10.2. Połączenia jednostek i nabycie udziałów niekontrolujących**

Połączenia jednostek rozlicza się metodą przejęcia (aquisition method). Na koszt połączenia składa się łączna kwota zapłaty, według wartości godziwej na dzień nabycia oraz wartość wszelkich dotychczasowych udziałów niekontrolujących w nabywanej jednostce. W przypadku każdego połączenia jednostek, jednostka przejmująca wycenia wszelkie udziały niekontrolujące w jednostce przejmowanej w wartości godziwej lub w wartości proporcjonalnego udziału niekontrolujących udziałów w możliwych do zidentyfikowanych aktywach netto jednostki przejmowanej. Wydatki poniesione w związku z transakcją nabycia kontroli ujmuje się w zysku lub stracie w ramach kosztów ogólnego zarządu.

Na dzień nabycia jednostki, Grupa dokonuje oceny nabywanych aktywów finansowych i przejmowanych zobowiązań finansowych dla celów odpowiedniego ich zakwalifikowania i wyznaczenia. Ocena ta dokonywana jest na podstawie postanowień umowy, sytuacji gospodarczej oraz innych odpowiednich warunków istniejących na dzień nabycia. Analiza ta obejmuje wydzielenie przez jednostkę nabywaną instrumentów pochodnych wbudowanych w umowy zasadnicze.

W połączeniu jednostek realizowanym etapami jednostka przejmująca ponownie wycenia uprzednio należące do niej udziały kapitałowe w jednostce przejmowanej do wartości godziwej na dzień przejęcia i ujmuje powstały zysk lub stratę w rachunku zysków i strat.

Wszelkie zapłaty warunkowe, stanowiące element rozliczenia połączenia jednostek, wyceniane są na dzień nabycia w wartości godziwej. Późniejsze zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej, która może być składnikiem aktywów lub zobowiązań, ujmuje się zgodnie z MSSF 9 w zysku lub stracie lub jako zmianę innych całkowitych dochodów. Jeżeli zapłata warunkowa jest zaklasyfikowana jako składnik kapitału własnego, jej wartość nie podlega aktualizacji wyceny do momentu ostatecznego rozliczenia w ramach kapitału własnego.

Wartość firmy początkowo wycenia się według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kwoty przekazanej zapłaty powiększonej o wartość rozpoznanych udziałów niekontrolujących ponad wartość netto możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań. Jeżeli kwota tej zapłaty jest niższa od wartości godziwej aktywów netto nabywanej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się w zysku lub stracie.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy wycenia się według ceny nabycia, pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Dla potrzeb testów na utratę wartości, wartość firmy nabytą w ramach połączenia jednostek przyporządkowuje się z dniem nabycia do poszczególnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które zgodnie z oczekiwaniami, mają odnieść korzyści w wyniku takiego połączenia, niezależnie od tego, czy do tych ośrodków zostały przypisane także inne składniki aktywów lub zobowiązań jednostki przejmowanej.

W sytuacji, gdy wartość firmy została przypisana do ośrodka wypracowującego środki pieniężne, a część działalności tego ośrodka zostanie zbyta, przy ustalaniu zysku lub straty na tej transakcji wartość firmy odnosząca się do zbywanej działalności powinna zostać uwzględniona w wartości bilansowej tej działalności. Zbywaną wartość firmy wycenia się w takiej sytuacji na podstawie względnej wartości zbywanej działalności i zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

### **10.3. Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych**

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych są ujmowane metodą praw własności. Są to jednostki, na które jednostka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami.

Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych są wykazywane w bilansie według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany udziału jednostki dominującej w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Udział w zyskach lub stratach jednostek współzależnych i stowarzyszonych odzwierciedlany jest w skonsolidowanym zysku lub stracie. Korekta wartości bilansowej może być także konieczna ze względu na zmiany proporcji udziału w jednostce współzależnej lub stowarzyszonej, wynikające ze zmian w innych całkowitych dochodach tej jednostki.

Ocena inwestycji w jednostki współzależne i stowarzyszone pod kątem utraty wartości ma miejsce, kiedy istnieją przesłanki wskazujące na to, że nastąpiła utrata wartości lub odpis z tytułu utraty wartości dokonany w latach poprzednich już nie jest wymagany.

### **10.4. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej**

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

<i>Waluta</i>	<i>31 grudnia 2023 roku</i>	<i>31 grudnia 2022 roku</i>
<i>USD</i>	<i>3,9350</i>	<i>4,4018</i>
<i>EUR</i>	<i>4,3480</i>	<i>4,6899</i>
<i>CHF</i>	<i>4,6828</i>	<i>4,7679</i>
<i>CZK</i>	<i>0,1759</i>	<i>0,1942</i>
<i>GBP</i>	<i>4,9997</i>	<i>5,2957</i>
<i>UAH</i>	<i>0,1037</i>	<i>0,1258</i>
<i>RUB</i>	<i>0,0427</i>	<i>0,0618</i>

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania zagranicznej jednostki zależnej przeliczane są na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich sprawozdania z całkowitych dochodów są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za dany okres obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, odroczone różnice kursowe zakumulowane w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Średnie ważne kursy wymiany za okresy sprawozdawcze kształtowały się następująco:

**Grupa Kapitałowa CTL Logistics Sp. z o.o.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tysiącach złotych)

	Za okres od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023	Za okres od 1 stycznia 2022 do 31 grudnia 2022
EUR	4,5437	4,6876
CZK	0,1894	0,1908

**10.5. Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia, za wyjątkiem napraw spełniających kryteria do ujęcia jako rzeczowe aktywa trwałe – szczegółowy opis poniżej.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową w przypadku wagonów czy lokomotyw są również koszty napraw rewizyjnych oraz napraw głównych – zgodnie z MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” są to ponoszone koszty, które będą wykorzystane dla konkretnych pozycji rzeczowych aktywów trwałych przez czas dłuższy niż jeden okres.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

Typ	Okres
Budynki i budowle	10-40 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	3-20 lat
Urządzenia biurowe	3-10 lat
Środki transportu	2-50 lat
Komputery	3-5 lat
Inwestycje w obcych środkach trwałych	10-19 lat

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności koryguje z efektem od początku właśnie zakończonego roku obrotowego.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i udostępnienia do użytkowania.

**Środki trwałe własne lub w leasingu**

W ramach utrzymania taboru kolejowego Grupa wyróżnia 5 poziomów utrzymania. Poziom 1 – przegląd kontrolny lokomotyw, poziom 2 – przegląd okresowy lokomotyw - PO, poziom 3 – przeglądy okresowe rozszerzone - PD, poziom 4 – Naprawa rewizyjna - NR, poziom 5 – Naprawa Główna - NG, dodatkowo

dokonywane są jeszcze naprawy bieżące, które nie są wynikiem czynności poziomu 1 – 5, a jest to naprawa wynikająca z bieżącej eksploatacji taboru, mająca na celu bieżące usunięcie usterek.

Koszty napraw awaryjnych, bieżących i poziomu utrzymania 1 do 2 (przeglądy kontrolne lokomotyw i przeglądy okresowe lokomotyw) ujmowane są w kosztach operacyjnych w miesiącu zakończenia naprawy/przeglądu.

Zgodnie z MSR 16 koszty przeglądów/napraw PO/PD, NR i NG (czyli poziomy utrzymania 3 do 5) wykazuje się jako komponenty środków trwałych.

Dla każdego wagonu i lokomotywy w rejestrze środków trwałych Grupy wydzielane są 4 komponenty (wyjątkami są niektóre lokomotywy, dla których nie wykonuje się PD - dla nich wydzielane są 3 komponenty, bez komponentu PO/PD):

- Komponent PO/PD
- Komponent NR
- Komponent NG
- Pozostała część środka trwałego

Komponent PO/PD amortyzowany jest do czasu kolejnego PO/PD, NR lub NG (którakolwiek z tych napraw wydarzy się wcześniej).

Komponent NR amortyzowany jest do czasu kolejnej NR lub NG (którakolwiek z tych napraw wydarzy się wcześniej).

Komponent NG amortyzowany jest do czasu kolejnej NG.

Pozostała część środka trwałego amortyzowana jest zgodnie z przyjętym czasem użyteczności danego środka.

#### **Środki trwałe i aktywa z tytułu prawa do użytkowania**

Koszty napraw awaryjnych, bieżących i poziomu utrzymania 1 do 2 (przeglądy kontrolne lokomotyw i przeglądy okresowe lokomotyw) ujmowane są w kosztach operacyjnych w miesiącu zakończenia naprawy/przeglądu.

Koszty przeglądów/napraw PO/PD, NR i NG (czyli poziomy utrzymania 3 do 5) są kapitalizowane i rozliczane jako komponent środka trwałego.

Takie traktowanie dotyczy tych umów dzierżawy / leasingu, które wyraźnie nakładają na Grupę CTL obowiązek ponoszenia kosztów utrzymania na poziomach utrzymania 3 do 5.

Rezerwy w rozliczeniach międzyokresowych biernych budowane są stopniowo, od początku okresu umowy do pierwszej czynności naprawczej/przeglądowej a następnie od pierwszej czynności naprawczej/przeglądowej do kolejnej itd. (jednak nie dłużej niż do końca czasu umowy). W ten sposób koszty danej czynności rozkładane są w czasie, jednak nie po wykonaniu naprawy, ale przed wykonaniem naprawy.

### **10.6. Nieruchomości inwestycyjne**

Nieruchomości inwestycyjne są ujmowane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu wartość nieruchomości inwestycyjnych pomniejszana jest o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w zysku lub stracie w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela lub zawarcie umowy leasingu. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez Grupę staje się nieruchomością inwestycyjną, Grupa stosuje zasady opisane w części Rzeczowe aktywa trwałe aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości.

## **10.7. Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar kosztów amortyzacji.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku właśnie zakończonego roku obrotowego.

Koszty prac rozwojowych są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia/kosztów wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane testowi pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie, jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej, gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do wartości niematerialnych Grupy przedstawia się następująco:

	Znak towarowy	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe
--	---------------	--------------------	-------------------------	----------------------------	-----------



**Grupa Kapitałowa CTL Logistics Sp. z o.o.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tysiącach złotych)

Okresy użytkowania	Nieokreślone	Nieokreślone. Dla patentów i licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone.	Od 2 do 5 lat	Od 5 do 10 lat	Od 2 do 5 lat
Wykorzystana metoda amortyzacji	Nie jest amortyzowany ani przeszacowywany	Wartości o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane ani przeszacowywane. Amortyzowane przez okres umowy - metodą liniową.	Metodą liniową	Metodą liniową	Metodą liniową
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	Nabyte	Wewnętrznie wytworzone	Nabyte	Nabyte
Weryfikacja pod kątem utraty wartości	Coroczny test oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości	Nieokreślony okres użytkowania - coroczna oraz w przypadku istnienia przesłanek wskazujących na utratę wartości. Dla pozostałych - coroczny test czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczny test (w przypadku składników nieoddanych jeszcze do użytkowania) oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości.	Coroczny test czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczny test czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

**Wartość firmy i znak towarowy o nieokreślonym okresie użytkowania**

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej sumę nadwyżki sumy:

- Przekazanej zapłaty
- Kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
- W przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej

nad kwotą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy oraz wartość znaku towarowego jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy oraz wartość znaku towarowego nie podlegają amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

## Grupa Kapitałowa CTL Logistics Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tysiącach złotych)

---

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

## 10.8. Leasing

### 10.8.1. Grupa jako leasingobiorca

Zgodnie z MSSF 16 umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeśli przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Przeniesienie prawa do użytkowania ma miejsce wówczas, gdy mamy do czynienia ze zidentyfikowanym składnikiem aktywów, w odniesieniu do którego leasingobiorca ma prawo do praktycznie wszystkich korzyści ekonomicznych i kontroluje wykorzystanie danego składnika aktywów w danym okresie.

Na moment pierwszego zastosowania Grupa ujęła zobowiązanie z tytułu leasingu w kwocie równej wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych, zdyskontowanych poprzez zastosowanie krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy oraz ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu leasingu skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych odnoszących się do tego leasingu, ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej bezpośrednio sprzed dnia pierwszego zastosowania.

Dla umów leasingu rozpoczynających się po dacie pierwszego zastosowania Grupa ujmuje aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu następująco:

- zobowiązanie leasingowe wyceniane są w wartości bieżącej pozostałych do dokonania płatności leasingowych, zdyskontowanych z wykorzystaniem krańcowej stopy procentowej dla danej umowy,
- wartość prawa do użytkowania bazowych składników aktywów dla poszczególnych umów leasingowych (odrębnie dla każdej umowy) ustala się wg kosztu.

Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje:

- kwotę początkowego ujęcia zobowiązania z tytułu leasingu,
- wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez Spółkę, oraz
- szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez Spółkę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu, chyba że te koszty są ponoszone w celu wytworzenia zapasów. Spółka przyjmuje na siebie obowiązek pokrycia tych kosztów w dacie rozpoczęcia albo w wyniku używania bazowego składnika aktywów przez dany okres.

W dacie rozpoczęcia opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują następujące opłaty za prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów podczas okresu leasingu, które pozostają do zapłaty w tej dacie:

## Grupa Kapitałowa CTL Logistics Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tysiącach złotych)

---

- stałe opłaty leasingowe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe;
- 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 Spółkę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej,
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Spółka skorzysta z tej opcji.

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

- leasingów krótkoterminowych, tj. leasingów, których okres leasingu jest nie dłuższy niż 12 miesięcy i nie zawierają opcji kupna;
- leasingów, w odniesieniu do których bazowy składnik aktywów ma niską wartość. Grupa uznaje za składniki o niskiej wartości, te aktywa które nowe, nie przekraczają kwoty 3.200 zł.

Na początkową wycenę zarówno aktywów jak i zobowiązań istotny wpływ ma ustalenie okresu leasingu. Zgodnie z definicją okresu leasingu wg MSSF 16, okres ten obejmuje okres nieodwoływalny oraz okresy, które wynikają z opcji przedłużenia lub opcji wypowiedzenia, o ile istnieje uzasadniona pewność, że Grupa wykona opcję przedłużenia lub z opcji wypowiedzenia nie skorzysta. Okres leasingu dla umów dotyczących 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.

Ponadto, Grupa dokonuje innych subiektywnych ocen przy dokonywaniu szacunków i założeń, mających wpływ na wycenę zobowiązań z tytułu leasingu oraz praw do użytkowania składników aktywów, w zakresie:

- określenia krańcowych stóp procentowych, stosowanych przy dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych;
- wskazania okresów użyteczności praw do użytkowania składników aktywów;
- struktury stałych i zmiennych płatności w umowie.

Krańcowe stopy procentowe są określone jako suma:

- stopy wolnej od ryzyka (risk free rate), wyznaczonej na bazie IRS (Interest Rate Swap) zgodnie z okresem zapadalności stopy dyskonta i odpowiedniej stopy bazowej dla danej waluty oraz
- premii za ryzyko kredytowe Spółki w oparciu o marżę kredytową.

Po początkowym ujęciu Grupa wycenia prawo 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.

Na dzień bilansowy 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 opłat leasingowych oraz
- zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu.

### 10.8.2 Grupa jako leasingodawca

Grupa klasyfikuje umowy leasingów jako leasing finansowy lub leasing operacyjny. Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania bazowego składnika aktywów na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Zarząd Jednostki dominującej zdecydował o wdrożeniu standardu prospektywnie. Zgodnie z wybraną opcją wdrożenia Grupa nie dokonała przekształcenia danych porównawczych.

Ponadto Grupa zdecydowała się skorzystać z rozwiązań praktycznych dopuszczonych przez standard, obejmujących:

- zastosowanie jednej stopy dyskontowej do portfela umów leasingowych o podobnych cechach,
- nieujmowanie prawa do użytkowania aktywów i zobowiązań dla umów leasingu krótkoterminowego tj. umów, których pozostały okres leasingu na dzień 1 stycznia 2022 roku jest krótszy niż 12 miesięcy,
- wyłączenie początkowych kosztów bezpośrednich z wyceny składników aktywów związanych z prawem do użytkowania na dzień 1 stycznia 2021 roku, oraz
- wykorzystanie perspektywy czasu (wykorzystanie wiedzy zdobytej po fakcie) w określaniu okresu leasingu, jeżeli umowa zawiera opcje przedłużenia lub rozwiązania umowy najmu.

Najistotniejsze umowy dzierżawy dotyczą składników taboru kolejowego, dodatkowo jako umowy leasingu zgodnie z MSSF 16 zostały zaprezentowane również umowy dotyczące prawa wieczystego użytkowania gruntów, w przypadku, których Grupa ponosi opłaty w zamian za korzystanie.

Ujęte umowy zawarte są na czas określony bądź nieoznaczony z określonym terminem wypowiedzenia. Okresy leasingu przyjęte do oszacowania wartości zobowiązań leasingowych przedstawiały się następująco:

Grunty	3-99 lat
Środki transportu	2-4 lat
Pozostałe	2-3 lat

Krańcowe stopy leasingobiorcy przyjęte do oszacowania wartości zobowiązań leasingowych wahały się w granicach od 2% do 4,67% dla umów rozpoczynających się przed 1 stycznia 2022 roku oraz 4,7% i 9,15% dla umów rozpoczynających się po 1 stycznia 2022 roku. Zróżnicowanie stóp wynikało z uwzględnienia następujących czynników:

- waluta umowy;
- okres umowy.

## **10.9. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych**

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w odrębnej pozycji ujętej w kosztach operacyjnych.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący

z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

## **10.10. Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem dostosowywanego składnika aktywów, dodaje się do ceny nabycia lub kosztów wytworzenia takiego aktywa aż do momentu, w którym jest on gotowy do zamierzonego użytkowania lub odsprzedaży. Dostosowywany składnik aktywów jest to taki składnik aktywów, który wymaga znacznego okresu czasu niezbędnego do przygotowania do zamierzonego użytkowania lub do sprzedaży. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstaje w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

## **10.11. Instrumenty finansowe**

### ***Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne***

Inne niż pochodne instrumenty finansowe obejmują inwestycje kapitałowe, dłużne papiery wartościowe, należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności, udzielone pożyczki, środki pieniężne i ich ekwiwalenty, zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania.

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne są ujmowane początkowo według wartości godziwej powiększonej - za wyjątkiem inwestycji wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy - o bezpośrednie koszty związane z nabyciem (poza wyjątkami opisanymi poniżej).

Instrument finansowy jest ujmowany, jeśli Grupa staje się stroną umowy danego instrumentu finansowego. Aktywa finansowe zostają wyłączone ze sprawozdania z sytuacji finansowej, jeśli wynikające z umowy prawa Grupy do przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasną lub jeśli Grupa przeniesie aktywa finansowe nie zachowując nad nimi (lub związanymi zeń ryzykami i korzyściami) kontroli. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży składnika aktywów finansowych są ujmowane na dzień zawarcia transakcji, tj. w dniu, w którym Grupa zobowiąże się do kupna lub sprzedaży aktywa. Zobowiązania finansowe przestają być wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jeśli zobowiązania te wygasną (to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypłacony, umorzony lub wygasł).

**MSSF 9 Instrumenty finansowe**, klasyfikuje aktywów finansowych następująco:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu;
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy; lub
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Składnik aktywów finansowych jest klasyfikowany do kategorii wycenianych po początkowym ujęciu według zamortyzowanego kosztu, jeżeli spełnione są następujące dwa warunki:

- aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z kontraktu; oraz

- jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

W sytuacji, gdy powyższe warunki nie są spełnione (jak to ma miejsce na przykład w przypadku instrumentów kapitałowych innych jednostek), składnik aktywów finansowych jest wyceniany w wartości godziwej.

Do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie zaliczane są przede wszystkim instrumenty dłużne, które nie są utrzymywane w celu generowania korzyści z tytułu ich sprzedaży, a przepływy pieniężne z ich tytułu można ustalić w stosunkowo łatwy sposób.

Grupa jako aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje w szczególności środki pieniężne i ich ekwiwalenty, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.

### ***Środki pieniężne i ich ekwiwalenty***

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie o początkowym okresie zapadalności do trzech miesięcy. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych dodatkowo o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących, stanowiące integralną część systemu zarządzania środkami pieniężnymi Grupy.

#### *Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy*

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako inwestycja w instrumenty kapitałowe wyceniana według wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli są wyznaczone do obrotu lub zostaną do takich zaliczone przy początkowym ujęciu. Aktywa finansowe są zaliczane do wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli Grupa aktywnie zarządza takimi inwestycjami i podejmuje decyzje odnośnie kupna i sprzedaży na podstawie ich wartości godziwej. Koszty transakcyjne związane z inwestycją zostają ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu w dacie poniesienia.

Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku bieżącego okresu, za wyjątkiem aktywów utrzymywanych w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów zarówno w celu uzyskania przepływów pieniężnych z kontraktów jak i ich sprzedaż – dla tych aktywów zyski i straty z wyceny ujmowane są w innych całkowitych dochodach.

#### *Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez całkowite dochody*

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody jeżeli spełnione są dwa warunki:

- są utrzymywane w wyniku przyjętego modelu zarządzania aktywami finansowymi, którego cel może być osiągnięty albo w drodze generowania przepływów pieniężnych wynikających z zawartych umów albo poprzez sprzedaż aktywów finansowych,
- przepływy pieniężne z nimi związane, zgodnie z warunkami umownymi, następują w określonych terminach i stanowią wyłącznie płatności z tytułu spłaty kwoty głównej oraz odsetek od niespłaconej kwoty głównej.

Ponadto w przypadku, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu, MSSF 9 daje możliwość dokonania nieodwracalnej decyzji o wycenie takiego instrumentu finansowego, w momencie początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Wyboru takiego Grupa dokonuje dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach w związku z powyższą wyceną nie są w późniejszych okresach przekwalifikowane do wyniku bieżącego okresu.

Nowy standard zachowuje niemal wszystkie dotychczasowe wymogi MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączania aktywów finansowych i zobowiązań finansowych. MSSF 9 wymaga jednak, aby zmiana wartości godziwej dotycząca zmiany ryzyka kredytowego zobowiązania finansowego wyznaczonego w momencie początkowego ujęcia jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy była prezentowana w innych całkowitych dochodach. Jedynie pozostała część zysku lub straty z wyceny do wartości godziwej jest ujmowana w wyniku bieżącego okresu. W przypadku jednak, gdyby zastosowanie tego wymogu powodowało brak współmierności przychodów i kosztów lub gdyby zobowiązanie finansowe wynikało ze zobowiązań do udzielenia pożyczki

## **Grupa Kapitałowa CTL Logistics Sp. z o.o.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tysiącach złotych)

---

lub umów gwarancji finansowych, cała zmiana wartości godziwej będzie ujmowana w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Grupa jako zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych, pozostałe zobowiązania, zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych dłużnych instrumentów finansowych.

### *Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi*

Wyemitowane instrumenty dłużne oraz zobowiązania podporządkowane są ujmowane w księgach rachunkowych Grupy na dzień ich powstania. Wszystkie pozostałe zobowiązania finansowe, w tym zobowiązania wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, są początkowo ujmowane na dzień zawarcia transakcji, w którym Grupa staje się stroną zobowiązującej umowy do wydania instrumentu finansowego.

Grupa wyłącza z ksiąg zobowiązanie finansowe, kiedy zobowiązanie zostanie spłacone, umorzone lub ulegnie przedawnieniu.

Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie, jeśli Grupa posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć.

Kredyty w rachunku bieżącym, które muszą zostać spłacone na żądanie banku i stanowią element zarządzania gotówką Grupy, są zaliczone do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów dla celów sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania z przepływów środków pieniężnych.

Tego typu zobowiązania finansowe początkowo ujmowane są według wartości godziwej powiększonej o dające się bezpośrednio przyporządkować koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu zobowiązania te wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

### **Pochodne instrumenty finansowe**

Wbudowane instrumenty pochodne są wydzielane z kontraktu bazowego i wykazywane oddzielnie, jeśli cechy ekonomiczne i ryzyka kontraktu bazowego i wbudowanego instrumentu pochodnego nie są blisko powiązane, oddzielny instrument o tych samych warunkach, co wbudowany instrument pochodny odpowiadałby definicji instrumentu pochodnego i złożony instrument nie jest wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Pochodne instrumenty finansowe są ujmowane początkowo w wartości godziwej; przynależne koszty transakcji są ujmowane w wyniku finansowym w momencie poniesienia. Po początkowym ujęciu, Grupa wycenia pochodne instrumenty finansowe w wartości godziwej, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmuje się w podany poniżej sposób.

#### *Zabezpieczenia przepływów pieniężnych*

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

#### *Pozostałe instrumenty pochodne nieprzeznaczone do obrotu*

Gdy instrument pochodny nie został wyznaczony jako instrument zabezpieczający, wszelkie zmiany jego wartości godziwej są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu.

## **10.12. Utrata wartości aktywów finansowych**

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

## **10.13. Zapasy**

Materiały stanowią nabyte rzeczowe lub wytworzone przez jednostkę składniki majątku, przeznaczone do zużycia na własne potrzeby. Wycena początkowa materiałów i towarów następuje w cenach nabycia.

Nie rzadziej niż na dzień bilansowy zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Rozchód materiałów następuje według metody FIFO. Rozchód towarów następuje na drodze szczegółowej identyfikacji.

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów obrotowych dokonane w związku z utratą ich wartości oraz wynikające z wyceny według wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia zamiast wyższej ceny nabycia albo kosztów wytworzenia – ujmuje się jako koszt okresu, w którym odpis lub strata miały miejsce.

#### **10.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz zapasów. Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych aktywów niefinansowych, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odrębną pozycję.

#### **10.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

#### **10.16. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży**

Aktywa trwałe (lub składniki grupy przeznaczonej do zbycia) są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość księgowa zostanie odzyskana w drodze transakcji sprzedaży, która jest wysoce prawdopodobna, są one dostępne do natychmiastowej sprzedaży, a Zarząd zobowiązuje się do wypełnienia planu sprzedaży składnika aktywów (grupy do zbycia). Aktywa trwałe lub składniki grupy przeznaczonej do zbycia są ujmowane w kwocie niższej z ich wartości księgowej i wartości godziwej, pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży, jeśli ich wartość księgowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży.

#### **10.17. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne**

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

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

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku z zobowiązaniem.



Przychody i koszty są ujmowane w wyniku finansowym z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

Polityka rachunkowości Grupy zakłada rozliczenie konwersji obligacji na kapitał po wartościach księgowych.

### **10.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli spełnione są poniższe kryteria:

- taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub
- zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub
- zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w zysku lub stracie jako koszty lub przychody finansowe.

Inne zobowiązania finansowe, niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Grupa wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstające z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w wyniku finansowym.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług, PIT oraz ZUS oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

### **10.19. Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w wyniku finansowym po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

Grupa stosuje podział rezerw na długoterminowe i krótkoterminowe.

## **10.20. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe**

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy spółek Grupy mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne.

## **10.21. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne**

Zgodnie z polską praktyką gospodarczą akcjonariusze / udziałowcy jednostek mogą dokonać podziału zysku na cele pracownicze w formie zasilenia funduszu socjalnego oraz na inne fundusze specjalne. W sprawozdaniu finansowym zgodnym z MSSF UE ta część podziału zysku jest zaliczana do kosztów działalności okresu, którego dotyczy podział.

## **10.22. Przychody**

Ujęcie przychodu przez Grupę odwzorowuje przekazanie towarów lub usług do kontrahenta w kwocie, która odzwierciedla wynagrodzenie, jakie Grupa spodziewa się otrzymać, w zamian za te towary lub usługi. Grupa rozpoznaje przychód z uwzględnieniem pięciostopniowego modelu.

### ***Dywidendy***

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

## **10.23. Podatki**

Podatek dochodowy Grupy obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

### ***Podatek bieżący***

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

### ***Podatek odroczony***

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

## Grupa Kapitałowa CTL Logistics Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tysiącach złotych)

---

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą: w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

### **Podatek od towarów i usług**

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz

- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

## 11. Segmenty operacyjne

### 11.1. Segmenty operacyjne

Dla celów zarządczych Grupa Kapitałowa CTL Logistics sp. z o.o. podzielona jest na jednostki biznesowe w oparciu o segmenty operacyjne, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.

Podstawowym podziałem na segmenty operacyjne jest podział według rodzajów świadczonych usług.

Segmenty Grupy, objęte sprawozdawczością zgodnie z MSSF 8, są zatem następujące:

- Kolej Polska,
- Bocznicze,
- Kolej Niemcy,
- Działalność pozostała.

Podstawowy rodzaj towarów oraz usług w ramach każdego segmentu operacyjnego:

– **Kolej Polska, Kolej Niemcy** - segmenty przewozów kolejowych są kluczowymi segmentami usług świadczonych przez Grupę CTL Logistics. Usługa przewozów kolejowych polega na kompleksowym organizowaniu procesu transportu ładunku od klienta do odbiorcy z wykorzystaniem użytkowanych przez Grupę lokomotyw oraz wagonów własnych, dzierżawionych lub należących do klientów Grupy.

– **Bocznicze** – segment ten zajmuje się obsługą bocznic; wiąże się ze świadczeniem dodatkowych usług towarzyszących zasadniczej usłudze przewozowej lub spedycyjnej. Usługi bocznicowe świadczone są na 27 bocznicach kolejowych i terminalach użytkowanych przez Grupę, na podstawie umów dzierżawy lub najmu. Wśród usług związanych z obsługą bocznic można wyróżnić usługi takie jak załadunki i rozładunki towarów, ważenie, ekspedycję i obsługę dyspozytorską, prace manewrowe, oczyszczanie wagonów oraz utylizację odpadów. Działalność obejmuje również usługi związane z obsługą graniczną towarów – przeładunki, odprawy celne i czynności pomocnicze oraz magazynowanie.

– **Działalność pozostała** - w ramach tego segmentu Grupa CTL Logistics zajmuje się działalnością handlową.

Żaden z segmentów operacyjnych Grupy nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia powyższych sprawozdawczych segmentów operacyjnych.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej, które w pewnym zakresie, jak wyjaśniono w tabeli poniżej, są mierzone inaczej niż zysk lub strata na działalności operacyjnej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

Zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne Grupa nie ujawnia informacji dotyczących segmentów operacyjnych, gdyż obowiązek ten, dotyczy wyłącznie emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub ubiegających się o dopuszczenie na rynku publicznym.

### 11.2. Obszary geograficzne

Grupa działa w dwóch głównych obszarach geograficznych – w Polsce, będącym krajem jej siedziby oraz w Niemczech.

Poniżej przedstawiono przychody Grupy od klientów zewnętrznych w rozbiciu na poszczególne obszary geograficzne działalności:

**Grupa Kapitałowa CTL Logistics Sp. z o.o.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tysiącach złotych)

Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	rok zakończony	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
<b>Przychody:</b>		
Polska	386 477	300 427
Niemcy	135 285	115 210
Czechy	17 500	10 690
<b>Przychody ogółem:</b>	<b>539 262</b>	<b>426 327</b>

Koncentracja głównych odbiorców kształtuje się następująco:

W 2023 roku największą sprzedaż odnotowano do Total Energies Marketing Deutschland GmbH (segment Kolej Niemcy – 77 558 tys. PLN), Polska Grupa Górnicza S.A. (segment Kolej Polska – 24 164 tys. PLN) oraz RailTrans Logistics Sp. z o.o. (segment Kolej Polska – 23 711 tys. PLN).

W 2022 roku największą sprzedaż odnotowano do Total Energies Marketing Deutschland GmbH (segment Kolej Niemcy – 66 667 tys. PLN), do Polska Grupa Górnicza S.A. (segment Kolej Polska – 24 324 tys. PLN) oraz Oktan Energy (segment Kolej Polska – 22 183 tys. PLN).

## 12. Przychody i koszty

### 12.1. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży wg grup towarowych przedstawia poniższa tabela:

	Okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku	Okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku
<b>Kolej Polska, w tym:</b>	<b>372 644</b>	<b>289 713</b>
- węgiel/koks	83 262	86 193
- paliwa i chemia	110 693	78 985
- hutnictwo	44 340	34 575
- kruszywa i minerały	26 863	21 937
- kontenery	46 719	31 769
- biomasa	38 483	11 402
- pozostałe	22 273	24 850
<b>Kolej Niemcy</b>	<b>144 153</b>	<b>122 136</b>
<b>Bocznice</b>	<b>88 904</b>	<b>81 513</b>
<b>Kolej Czechy</b>	<b>30 757</b>	<b>19 590</b>
Wyłączenia przychodów między segmentami	<b>(97 196)</b>	<b>(86 624)</b>
<b>Razem</b>	<b>539 262</b>	<b>426 327</b>

**Grupa Kapitałowa CTL Logistics Sp. z o.o.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tysiącach złotych)

**Charakterystyka umów z klientami**

Segment	Moment, w którym Grupa zwykle spełnia swoje zobowiązania	Istotne terminy i warunki płatności	Charakter dóbr lub usług	Zobowiązania do przyjęcia zwrotów, dokonania zwrotów wynagrodzenia i inne podobne zobowiązania	Rodzaje gwarancji i powiązanych zobowiązań	Cena stała / zmienna	Kraj przychodu
Paliwa i Chemia	Po wykonaniu usługi	30 dniowy termin płatności, część należności objęta faktoringiem	Usługa transportowa	Brak	Brak	Cena stała	Polska, Czechy
Hutnictwo							Polska, Czechy
Węgiel/ Koks							Polska
Pozostałe							Polska, Białoruś
Kruszywa i minerały							Polska
Koleje Niemcy							Niemcy
Koleje Czechy							Czechy
Biomasa							Ukraina
Bocznice	Po wykonaniu usługi	Od 30 do 120 dniowy termin płatności	Obsługa bocznic	Brak	Brak	Cena stała	Polska
Rekultywacja (działalność zaniechana)	Po wykonaniu usługi	120 dniowy termin płatności	Działalność rekultywacyjna	Brak	Brak	Cena stała	Polska

**Grupa Kapitałowa CTL Logistics Sp. z o.o.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tysiącach złotych)

**12.2. Koszty usług obcych**

	<b>rok od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku</b>	<b>rok od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku</b>
Oplaty z tytułu dostępu do linii kolejowych	(53 951)	(55 266)
Usługi doradztwa i konsultingowe	(6 115)	(7 715)
Przewożne i usługi transportowe	(45 471)	(39 756)
Usługi remontowe, naprawy bieżące taboru, a także naprawy główne i rewizyjne taboru w leasingu	(21 482)	(16 902)
Usługi prawne	(6 367)	(2 875)
Rekultywacja	(1 225)	
Usługi zagospodarowania odpadów	(2 332)	(1 771)
Dzierżawa bocznic, torów i pozostałych	(1 222)	(1 049)
Koszty naprawy infrastruktury	(652)	(668)
Pozostałe	(15 426)	(11 142)
Usługi obce razem	<b>(154 243)</b>	<b>(137 144)</b>

**12.3. Pozostałe przychody operacyjne**

	<b>rok od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku</b>	<b>rok od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku</b>
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2 982	29 397
Otrzymane oraz naliczone kary i zobowiązania	68	780
Pozostałe rozwiązane rezerwy	1 283	1 302
Zwrot kosztów postępowania sądowego	-	332
Sprzedaż złomu	-	583
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	171
Inne	1 047	4 247
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	<b>5 380</b>	<b>36 812</b>

Do pozostałych przychodów operacyjnych klasyfikowane są przychody i zyski nie związane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Grupy. Do tej kategorii zaliczane są między innymi otrzymane oraz naliczone kary i odszkodowania.

Pozycja rozwiązanie rezerw w roku 2023 obejmuje między innymi:

- kwotę 1,28 mln złotych z tytułu rozwiązania rezerw operacyjnych.

Pozycja rozwiązanie rezerw w roku 2022 obejmuje między innymi:

- kwotę 1,3 mln złotych z tytułu rozwiązania rezerw operacyjnych.

**Grupa Kapitałowa CTL Logistics Sp. z o.o.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)**12.4. Pozostałe koszty operacyjne**

	rok od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku	rok od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	3
Aktualizacja wartości należności	(1 471)	(4 662)
Inne, w tym:	<b>(3 710)</b>	<b>(5 023)</b>
- kary, grzywny i odszkodowania, koszty postępowania sądowego	(902)	(2 019)
-	-	-
- refaktury dotyczące działalności pozostałej	(1 340)	(869)
- pozostałe	(1 468)	(2 136)
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>	<b>(5 181)</b>	<b>(9 682)</b>

Z uwagi na nieistotność kwot w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2023 r., odpis na oczekiwane straty kredytowe nie jest wydzielany w odrębnej pozycji w sprawozdaniu z zysków i strat i innych całkowitych dochodów. Odpis aktualizujący wartość należności został zaprezentowany w nocie nr 24 oraz 35.4., ale dotyczył w całości not obciążeniowych z tytułu kar umownych, wystawionych w ciągu bieżącego roku obrotowego.

**12.5. Przychody finansowe**

	rok od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku	rok od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku
Dywidendy i udziały w zyskach	-	2 000
Przychody odsetkowe, w tym związane z:	-	25
- innymi aktywami	-	25
Różnice kursowe	19 251	363
Zysk ze zbycia inwestycji	98	597
<b>Przychody finansowe</b>	<b>19 349</b>	<b>2 985</b>

**12.6. Koszty finansowe**

	rok od 1 stycznia do 31 grudnia 2023	rok od 1 stycznia do 31 grudnia 2022
Odsetki, w tym związane z:	<b>(31 571)</b>	<b>(24 058)</b>
- kredytami i pożyczkami	(26 169)	(17 086)
- kredytami w rachunku bieżącym	-	-
- innymi zobowiązaniami finansowymi (głównie z tyt. leasingu)	(4 391)	(4 514)
- zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług	(1 011)	(2 458)
- wyceną kredytów i obligacji kosztem zamortyzowanym	-	-
Inne koszty finansowe, w tym:	<b>(16 429)</b>	<b>(10 907)</b>
- ujemne różnice kursowe	-	(7 902)
- aktualizacja wartości udziałów	-	(99)
- rozliczenie dyskonta (leasingi i kredyty)	(260)	-
- koszty refinansowania kredytu	(13 316)	(1 256)
- inne	(2 853)	(1 650)
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>(48 000)</b>	<b>(34 965)</b>



## Grupa Kapitałowa CTL Logistics Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

### 12.7. Koszty świadczeń pracowniczych

	rok zakończony 31 grudnia 2023 roku	rok zakończony 31 grudnia 2022 roku
Wynagrodzenia	(104 040)	(98 943)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(19 481)	(18 816)
Koszty świadczeń emerytalnych	(560)	(283)
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	(26)	-
PPK	(513)	(413)
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	(4 673)	(3 423)
<b>Koszty świadczeń pracowniczych ogółem</b>	<b>(129 293)</b>	<b>(121 880)</b>

W pozycji pozostałych kosztów świadczeń pracowniczych są ujmowane koszty dotyczące zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, koszty szkoleń, usług medycznych, posiłków regeneracyjnych, zużycia odzieży ochronnej, PPK oraz inne świadczenia.

### 13. Podatek dochodowy

#### 13.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

	rok od 1 stycznia do 31 grudnia 2023	rok od 1 stycznia do 31 grudnia 2022
Skonsolidowany rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	(1 840)	(4 114)
<i>Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego wg stawki 19%</i>	(1 840)	(4 114)
<i>Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego wg stawki 30% - dla zagranicznych jednostek</i>	-	-
<i>Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych</i>	-	-
Odroczony podatek dochodowy	10 520	11 571
<i>Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych</i>	(1 025)	34 947
<i>Zamiana odpisu aktualizującego aktywo na podatek odroczony</i>	11 545	(17 856)
<i>Zmniejszenie wynikające ze sprzedaży jednostki zależnej</i>	-	(5 520)
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym wyniku finansowym	8 680	7 457

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje wynik podatkowy od księgowego wyniku netto, w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenie podatkowe jest wyliczone w oparciu o obowiązującą w roku 2023 stawkę podatkową w wysokości 19% podstawy opodatkowania oraz dla CTL Logistics GmbH w oparciu o obowiązującą w Republice Federalnej Niemiec w 2023 roku stawkę podatkową w wysokości 30,00% podstawy opodatkowania.

W zakresie podatku dochodowego Grupa podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Grupa nie stanowi podatkowej grupy kapitałowej, jak również nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, co różnicowałoby zasady określania obciążeń podatkowych w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie.

**Grupa Kapitałowa CTL Logistics Sp. z o.o.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tysiącach złotych)

**13.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej**

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku przedstawia się następująco:

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2023</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2022</b>
Zysk/ (strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	12 799	(36 332)
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	(78 633)
Zysk / (strata) brutto przed opodatkowaniem	<u>12 799</u>	<u>(114 965)</u>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2022: 19%)	(2 432)	21 843
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(5 790)	(5 951)
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania	3 238	17 751
Rozpoznanie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	305	-
Straty podatkowe, od których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	(2 518)
Wykorzystane straty podatkowej, od których nie utworzono aktywa w latach ubiegłych	2 649	-
Różnica w stawkach podatkowych obowiązujących w Polsce oraz w innych krajach, w których rozliczają się jednostki zależne	(835)	-
Zmniejszenie wynikające ze sprzedaży jednostki zależnej	-	(5 520)
Zmiana odpisu aktualizującego aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz przeterminowane straty podatkowe	11 545	(17 991)
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej -67,8% (2022: 6,6%)	<u>8 680</u>	<u>7 614</u>
W tym rozliczenie rezerwy z wyceny obligacji odniesionej na kapitał		
W tym podatek dochodowy pobrany za granicą		
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w skonsolidowanym wyniku finansowym	<b>8 680</b>	<b>7 614</b>
- w tym podatek z umorzenia odsetek odniesiony na kapitał własny	-	-
- w tym zmiana z tytułu podatku odroczonego	10 520	17 347
- w tym zmniejszenie wynikające ze sprzedaży jednostki zależnej	-	(5 520)
- w tym podatek bieżący	<u>(1 840)</u>	<u>(4 213)</u>

**Grupa Kapitałowa CTL Logistics Sp. z o.o.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tysiącach złotych)

**13.3. Odroczonego podatek dochodowy**

Odroczonego podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2023 roku</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2022 roku</b>
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		
- rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i inwestycje	30 630	30 949
- należności	1 400	1 373
- rozliczenia międzyokresowe	-	-
- pozostałe	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32 031	32 322
Kompensata z aktywem z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(29 749)	(30 848)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	2 282	1 474
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		
- rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i inwestycje	-	-
- zapasy	235	197
- należności	1 692	1 507
- rezerwy	760	319
- zobowiązania (głównie od kredytów)	5 604	9 879
- bierne rozliczenia międzyokresowe, zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 168	2 219
- straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	51 685	49 441
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	62 145	63 652
Odpis aktywa z tytułu strat podatkowych	(15 412)	(27 134)
Kompensata z rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(29 749)	(30 848)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	16 984	5 580
Aktywa/(Rezerwa) netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	14 703	4 106
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	16 984	5 580
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego (-)	(2 282)	(1 474)
Zmiana aktywa/rezerwy netto z tytułu podatku odroczonego	10 520	11 571
Zmiana wynikająca ze sprzedaży jednostki zależnej	-	5 520
Zmiana aktywa/rezerwy netto z tytułu podatku odroczonego ujęta w wyniku finansowym	(10 520)	(17 347)

**14. Aktywa trwałe i zobowiązania zaklasyfikowane jako działalność zaniechana oraz aktywa przeznaczone do sprzedaży**

Grupa w bieżącym roku nie zaniechała żadnego rodzaju działalności.

**15. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS**

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty. Grupa tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest subsydiowanie

**Grupa Kapitałowa CTL Logistics Sp. z o.o.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tysiącach złotych)

działalności socjalnej Grupy, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy. W związku z powyższym, należność od Funduszu na dzień 31 grudnia 2023 roku wynosi 422 tys. złotych (na dzień 31 grudnia 2022 roku saldo należności wynosiło 476 tys. złotych).

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2023 roku</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2022 roku</b>
Środki trwale wniesione do Funduszu, razem		
Pożyczki udzielone pracownikom	126	28
Środki pieniężne	190	312
Pozostałe aktywa funduszu	455	406
Fundusz specjalny	(349)	(271)
<b>Saldo po skompensowaniu</b>	<b>422</b>	<b>476</b>
<b>Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym</b>	<b>2 088</b>	<b>1 689</b>

**Grupa Kapitałowa CTL Logistics Sp. z o.o.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tysiącach złotych)

**16. Rzeczowe aktywa trwałe**

<b>Rok od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku</b>	<b>Grunty i budynki</b>	<b>Maszyny i urządzenia</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Inne środki trwałe</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>Ogółem</b>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2023 roku	15 582	8 143	295 890	2 864	11 367	333 846
Nabycia	247	194	-	34	31 602	32 077
Sprzedaż	-	-	(12 794)	-	-	(12 794)
Likwidacja	-	(66)	(10 592)	-	(1 529)	(12 187)
Transfer ze środków trwałych w budowie	1 347	1 152	25 661	162	(28 440)	(117)
Przeniesienie na inwestycje	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie na wartości niematerialne w budowie	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie na wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie z aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	-	15 510	-	-	15 510
Przeniesienie na aktywa przeznaczone do sprzedaży	(815)	-	-	-	-	(815)
Różnice kursowe z przeliczenia	(2)	(30)	(2)	(105)	-	(139)
Sprzedaż podmiotów zależnych	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2023 roku	<u>16 113</u>	<u>9 393</u>	<u>313 674</u>	<u>2 955</u>	<u>13 000</u>	<u>355 135</u>
Skumulowana amortyzacja i odpisy						
aktualizujące na dzień 1 stycznia 2023 roku	(6 629)	(6 704)	(170 326)	(2 538)	(2 149)	(188 347)
Odpis amortyzacyjny za okres	(308)	(362)	(25 029)	(62)	-	(25 761)
Odpis aktualizujący	-	-	530	-	-	530
Sprzedaż	-	-	9 968	-	-	9 968
Likwidacja	-	6	9 754	-	-	9 760
Przeniesienie z aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie z aktywa przeznaczone do zbycia	56	-	-	-	-	56
Różnice kursowe z przeliczenia	2	19	-	100	-	121
Sprzedaż podmiotów zależnych	-	-	-	-	-	-
Skumulowana amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2023 roku	<u>(6 879)</u>	<u>(7 041)</u>	<u>(175 103)</u>	<u>(2 500)</u>	<u>(2 149)</u>	<u>(193 673)</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2023 roku	8 953	1 438	125 564	326	9 218	145 499
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2023 roku	9 234	2 351	138 571	455	10 851	161 462

**Grupa Kapitałowa CTL Logistics Sp. z o.o.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tysiącach złotych)

<b>Rok od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku</b>	<b>Grunty i budynki</b>	<b>Maszyny i urządzenia</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Inne środki trwałe</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>Ogółem</b>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2022 roku	92 727	15 209	378 213	3 411	20 357	509 918
Nabycia	-	-	3 369	-	21 965	25 334
Sprzedaż	-	(127)	(33 686)	-	(376)	(34 169)
Likwidacja	-	-	(9 377)	(4)	(5 325)	(14 707)
Transfer ze środków trwałych w budowie	-	66	14 488	12	(18 566)	-
Przeniesienie na inwestycje	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie na wartości niematerialne w budowie	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie na wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie z aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie na aktywa przeznaczone do zbycia	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	1	8	-	28	48	85
Sprzedaż podmiotów zależnych	(77 146)	(7 014)	(61 111)	(582)	(6 736)	(152 590)
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2022 roku	<u>15 582</u>	<u>8 143</u>	<u>295 890</u>	<u>2 864</u>	<u>11 367</u>	<u>333 846</u>
Skumulowana amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2022 roku	(50 586)	(10 406)	(225 841)	(3 065)	(2 279)	(292 178)
Odpis amortyzacyjny za okres	(2 348)	(454)	(23 767)	(71)	-	(26 640)
Odpis aktualizujący	(969)	-	(22)	-	-	(991)
Sprzedaż	-	100	17 816	-	-	17 916
Likwidacja	-	-	5 879	4	-	5 883
Przeniesienie z aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie z aktywa przeznaczone do zbycia	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	(1)	(7)	-	(27)	-	(35)
Sprzedaż podmiotów zależnych	<u>47 274</u>	<u>4 063</u>	<u>55 610</u>	<u>621</u>	<u>129</u>	<u>107 697</u>
Skumulowana amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2022 roku	<u>(6 629)</u>	<u>(6 704)</u>	<u>(170 326)</u>	<u>(2 538)</u>	<u>(2 149)</u>	<u>(188 347)</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2022 roku	42 141	4 802	152 371	346	18 078	217 739
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2022 roku	8 953	1 438	125 564	326	9 218	145 499

Na dzień bilansowy Grupa, jak szerzej opisano w notcie 19, dokonała analizy utraty wartości składników aktywów trwałych.

## 17. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Na dzień 31 grudnia 2023 roku na podstawie umów leasingu Grupa rozpoznała w księgach aktywa z tytułu prawa do użytkowania.

Wartość bilansowa aktywów z tytułu prawa do użytkowania na dzień 31 grudnia 2023 roku na mocy umów leasingu wynosi 92 860 tys. złotych. Na aktywach użytkowanych na mocy umów leasingowych został ustanowiony zastaw pod zabezpieczenie związanych z nimi zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

Informacja o zastawach i hipotekach na rzeczowych aktywach trwałych tytułem zabezpieczenia zobowiązań opisano szerzej w nocie 33.2 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku Grupa nie kapitalizowała kosztów finansowania zewnętrznego.

### Rok zakończony 31 grudnia 2023 roku

	<b>Grunty</b>	<b>Budynki i budowle</b>	<b>Środki transportu i pozostałe</b>	<b>Razem</b>
<b>Wartość księgowa brutto na 01.01.2023</b>	<b>2 345</b>	<b>2 221</b>	<b>175 558</b>	<b>180 124</b>
Nabycia	816	1 593	34 691	<b>37 100</b>
Likwidacje	-	-	(3 237)	<b>(3 237)</b>
Przeniesienie do rzeczowych aktywów trwałych	-	-	(16 635)	<b>(16 635)</b>
Pozostałe zmniejszenia (sprzedaż spółek)	-	-	-	-
<b>Wartość brutto na 31.12.2023</b>	<b>3 161</b>	<b>3 814</b>	<b>190 377</b>	<b>197 352</b>
<b>Amortyzacja na 01.01.2023</b>	<b>(1 959)</b>	<b>(2 221)</b>	<b>(47 107)</b>	<b>(51 287)</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	<b>(416)</b>	<b>(1 508)</b>	<b>(54 354)</b>	<b>(56 277)</b>
Likwidacje	-	-	3 073	<b>3 073</b>
Pozostałe zmniejszenia (sprzedaż spółek)	-	-	-	-
Przeniesienie do rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na 31.12.2023</b>	<b>(2 374)</b>	<b>(3 729)</b>	<b>(98 388)</b>	<b>(104 492)</b>
<b>Wartość netto na 01.01.2023</b>	<b>386</b>	<b>-</b>	<b>128 451</b>	<b>128 837</b>
<b>Wartość netto na 31.12.2023</b>	<b>787</b>	<b>85</b>	<b>91 989</b>	<b>92 860</b>

**Grupa Kapitałowa CTL Logistics Sp. z o.o.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tysiącach złotych)

Następujące kwoty z tytułu umów leasingu zostały ujęte w sprawozdaniu z zysku lub strat i innych całkowitych dochodów:

<b>Koszty</b>	<b>Pozycja</b>	<b>2023 rok</b>
<b>Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu</b>	Koszty finansowe	4 391
<b>Koszt związany z leasingami aktywów o niskiej wartości niebędącymi leasingiem krótkoterminowym</b>	Koszty według rodzaju: Usługi Obce	1 533
<b>Koszty zmiennych opłat leasingowych nieuwjętych w wycenie zobowiązań leasingowych</b>	Koszty według rodzaju: Usługi Obce	175

**Rok zakończony 31 grudnia 2022 roku**

	<b>Grunty</b>	<b>Urządzenia techniczne i maszyny</b>	<b>Środki transportu i pozostałe</b>	<b>Razem</b>
<b>Wartość księgowa brutto na 01.01.2022</b>	14 721	2 019	243 945	<b>260 685</b>
Nabycia	30	202	60 120	<b>60 353</b>
Likwidacje	-	-	(128 507)	<b>(128 507)</b>
Przeniesienie do rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Pozostałe zmniejszenia (sprzedaż spółek)	(12 409)	-	-	<b>(12 406)</b>
<b>Wartość brutto na 31.12.2022</b>	<b>2 345</b>	<b>2 221</b>	<b>175 558</b>	<b>180 124</b>
<b>Amortyzacja na 01.01.2022</b>	<b>(3 726)</b>	<b>(1 722)</b>	<b>(115 654)</b>	<b>(121 102)</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	<b>(365)</b>	<b>(499)</b>	<b>(54 096)</b>	<b>(54 960)</b>
Likwidacje	-	-	122 643	<b>122 643</b>
Pozostałe zmniejszenia (sprzedaż spółek)	2 132	-	-	<b>2 132</b>
Przeniesienie do rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na 31.12.2022</b>	<b>(1 959)</b>	<b>(2 221)</b>	<b>(47 107)</b>	<b>(51 287)</b>
<b>Wartość netto na 01.01.2023</b>	10 995	297	128 291	<b>139 583</b>
<b>Wartość netto na 31.12.2023</b>	387	-	128 451	<b>128 837</b>

Następujące kwoty z tytułu umów leasingu zostały ujęte w sprawozdaniu z zysku lub strat i innych całkowitych dochodów:

<b>Koszty</b>	<b>Pozycja</b>	<b>2022 rok</b>
<b>Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu</b>	Koszty finansowe	4 514
<b>Koszt związany z leasingami aktywów o niskiej wartości niebędącymi leasingiem krótkoterminowym</b>	Koszty według rodzaju: Usługi Obce	2 418
<b>Koszty zmiennych opłat leasingowych nieuwjętych w wycenie zobowiązań leasingowych</b>	Koszty według rodzaju: Usługi Obce	2 558



**Grupa Kapitałowa CTL Logistics Sp. z o.o.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tysiącach złotych)

**18. Nieruchomości inwestycyjne**

	Rok zakończony 31 grudnia 2023 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2022 roku
<b>Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia</b>	-	<b>38 965</b>
Zmiany stanu:	-	(38 965)
- aktywowane nakłady	-	-
- transfery z rzeczowych aktywów trwałych	-	-
- sprzedaż	-	-
- zmniejszenie wynikające ze sprzedaży jednostki zależnej	-	(38 965)
<b>Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia</b>	-	-

**19. Wartości niematerialne oraz wartość firmy**

Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku	Patenty i licencje	Znak towarowy	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem wartości niematerialne
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2023 roku	<b>26 397</b>	<b>102 261</b>	-	<b>128 658</b>
Nabycia	120	-	-	120
Sprzedaż	-	-	-	-
Likwidacja	(403)	-	-	(403)
Transfer z wartości niematerialnych w budowie	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2023 roku	<b>26 114</b>	<b>102 261</b>	-	<b>128 375</b>
Skumulowana amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2023 roku	<b>(16 461)</b>	<b>(6 732)</b>	-	<b>(23 193)</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	(3 179)	-	-	(3 179)
Sprzedaż	-	-	-	-
Likwidacja	259	-	-	259
Różnice kursowe	-	-	-	-
Skumulowana amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2023 roku	<b>(19 381)</b>	<b>(6 732)</b>	-	<b>(26 113)</b>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2023 roku	<b>9 936</b>	<b>95 529</b>	-	<b>105 465</b>
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2023 roku	<b>6 733</b>	<b>95 529</b>	-	<b>102 262</b>

**Grupa Kapitałowa CTL Logistics Sp. z o.o.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tysiącach złotych)

<b>Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku</b>	<b>Patenty i licencje</b>	<b>Znak towarowy</b>	<b>Wartości niematerialne w budowie</b>	<b>Ogółem wartości niematerialne</b>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2022 roku	<b>26 746</b>	<b>102 261</b>	-	<b>129 007</b>
Nabycia	107	-	-	107
Sprzedaż	-	-	-	-
Likwidacja	(456)	-	-	(456)
Transfer z wartości niematerialnych w budowie	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2022 roku	<b>26 397</b>	<b>102 261</b>	-	<b>128 658</b>
Skumulowana amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2022 roku	<b>(11 809)</b>	<b>(6 732)</b>	-	<b>(18 541)</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	(5 012)	-	-	(5 012)
Sprzedaż	-	-	-	-
Likwidacja	360	-	-	360
Różnice kursowe	-	-	-	-
Skumulowana amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2022 roku	<b>(16 461)</b>	<b>(6 732)</b>	-	<b>(23 193)</b>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2022 roku	<b>14 937</b>	<b>95 529</b>	-	<b>110 466</b>
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2022 roku	<b>9 936</b>	<b>95 529</b>	-	<b>105 465</b>

W wyniku nabycia w dniu 8 lutego 2008 roku przez CTL Logistics Sp. z o.o. akcji spółki CTL Logistics S.A. i alokacji ceny nabycia na identyfikowalne aktywa oraz zobowiązania wyodrębniono wartość niematerialną Markę – „CTL Logistics”.

W wyniku przeprowadzonej wyceny przez niezależnego rzeczoznawcę wartość ww. znaku towarowego ustalono w wysokości 102 261 tys. złotych.

Grupa przeprowadziła analizę długości okresu użytkowania, biorąc pod uwagę następujące czynniki:

- Oczekiwane wykorzystanie marki przez jednostkę organizacyjną,
- Typowe cykle życia dla marki oraz powszechnie dostępne informacje na temat szacunkowych okresów użytkowania aktywów o podobnym charakterze, użytkowanych w podobny sposób,
- Utratę przydatności z przyczyn natury technicznej, technologicznej, handlowej,
- Stabilność branży, w której marka jest wykorzystywana,
- Okres sprawowania kontroli nad marką oraz ograniczenia prawne i do nich podobne, odnoszące się do użytkowania marki, oraz
- Czy okres użytkowania marki jest zależny od okresu użytkowania innych aktywów jednostki gospodarczej.

W ocenie Grupy, po przeprowadzeniu analizy, wynika, iż nie istnieją żadne dające się przewidzieć ograniczenia okresu, w którym można spodziewać się, że marka będzie generowała jednostce gospodarczej wpływy pieniężne netto.

Podjęto zatem decyzję, iż okres użytkowania marki będzie nieokreślony, a tym samym wartość ta nie będzie podlegała amortyzacji, a jedynie będzie nie rzadziej niż co roku przeprowadzany test na utratę wartości.

Wartość firmy, powstała w wyniku połączenia jednostek gospodarczych oraz znak towarowy o nieokreślonym okresie użytkowania zostały przyporządkowane do następujących ośrodków generujących środki pieniężne, będących jednocześnie odrębnymi segmentami działalności:

**Grupa Kapitałowa CTL Logistics Sp. z o.o.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tysiącach złotych)

<b>Rok zakończony 31 grudnia 2023</b>					
	<b>Kolej Polska</b>	<b>Usługi bocznikowe</b>	<b>Kolej Niemcy</b>	<b>Pozostała działalność</b>	<b>Razem</b>
Wartość bilansowa wartości firmy	100 163	7 285	-	-	107 448
Wartość bilansowa znaku towarowego o nieokreślonym okresie użytkowania	95 529	-	-	-	95 529
<b>Rok zakończony 31 grudnia 2022</b>					
	<b>Kolej Polska</b>	<b>Usługi bocznikowe</b>	<b>Kolej Niemcy</b>	<b>Pozostała działalność</b>	<b>Razem</b>
Wartość bilansowa wartości firmy	100 163	7 285	-	-	107 448
Wartość bilansowa znaku towarowego o nieokreślonym okresie użytkowania	95 529	-	-	-	95 529

**Test na utratę wartości na 31 grudnia 2023 roku*****Kolej Polska***

Odyskiwalna wartość ośrodka **Kolej Polska** została ustalona na podstawie wartości użytkowej skalkulowanej na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych opartej na zatwierdzonych przez wyższą kadrę kierowniczą budżetach finansowych obejmujących pięcioletni okres. Do prognoz przepływów środków pieniężnych na potrzeby testu przeprowadzanego na dzień 31 grudnia 2023 roku zastosowano stopę dyskontową na poziomie 9,9%, a przepływy wykraczające poza pięcioletni okres są szacowane z zastosowaniem 2,5% stopy wzrostu.

***Usługi bocznikowe***

Wartość firmy w ramach segmentu **Usługi bocznikowe** została zaalokowana do poszczególnych spółek, w następujący sposób:

<b>Spółka</b>	<b>Zaalokowana wartość firmy</b>
CTL Północ	2 239
CTL Kargo Sp. z o.o. (obecnie CTL Logistics oddział Police)	5 046

Odyskiwalne wartości Spółki CTL Północ w ramach segmentu **Usługi bocznikowe** zostały ustalone na podstawie wartości użytkowej przy wykorzystaniu prognoz przepływów środków pieniężnych opartych na zatwierdzonych przez wyższą kadrę kierowniczą budżetach finansowych obejmujących okres pięcioletni. Do prognoz przepływów środków pieniężnych w roku 2023 zastosowano średnią stopę dyskontową na następującym poziomie:

## Grupa Kapitałowa CTL Logistics Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tysiącach złotych)

---

Spółka	Stopa dyskontowa	Stopa wzrostu po okresie projekcji
CTL Północ	11,6%	2,5%

Na dzień 31 grudnia 2023 roku jak również na 31 grudnia 2022 roku nie zidentyfikowano utraty wartości aktywów tego segmentu. Grupa nie identyfikuje znaczącego ryzyka utraty wartości w odniesieniu do aktywów trwałych tego segmentu.

### **Pozostała działalność**

Do segmentu **Pozostała działalność** nie przyporządkowano wartości firmy. Na dzień 31 grudnia 2023 roku nie zidentyfikowano przesłanek świadczących o utracie wartości aktywów trwałych tego segmentu, wskutek czego nie przeprowadzono testu na utratę ich wartości.

### **Kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości użytkowej (Kolej Polska):**

Obliczenie wartości użytkowej jest wrażliwe głównie na następujące zmienne:

- stopy dyskontowe;
- stopa wzrostu w okresie rezydualnym;
- marża EBITDA w okresie rezydualnym;
- zapotrzebowanie na kapitał obrotowy netto;
- marża brutto;
- koszty ogólnozakładowe;
- tempo wzrostu przychodów;
- zmiany cen elementów kosztowych;
- udział w rynku w okresie budżetowym.

**Marża brutto** – punktem wyjścia jest marża brutto założona w prognozie na poziomie 39,1% i spada ona do poziomu 32,3%. Uzasadnieniem dla wzrostu marży jest przyjęta strategia rozwoju i szacunków rozwoju i kształtowania się rynku towarowych przewozów kolejowych.

**Stopa dyskontowa** – stopa dyskontowa odzwierciedla dokonane przez kierownictwo oszacowanie ryzyka typowego dla każdego ośrodka. Jest to wskaźnik stosowany przez kierownictwo w celu oszacowania efektywności (wyników) operacyjnych oraz przyszłych propozycji inwestycyjnych. Przy ustalaniu stóp dyskontowych dla każdego ośrodka generującego przepływy pieniężne oparto się na metodologii liczenia WACC. W przypadku RPO wynosi ona 9,9% (*post-tax*).

**Zmiany cen elementów kosztowych** – Oszacowania dotyczące zmian cen elementów kosztowych dokonywane są na podstawie wskaźników, które zostały opublikowane w krajach, z których te koszty pochodzą, jak również na podstawie danych dotyczących określonych składników kosztowych. Prognozowane dane stosuje się wtedy, gdy są powszechnie dostępne, w przeciwnym razie – jako wskaźnik przyszłych zmian cen stosuje się dane dotyczące zmian cen elementów kosztowych w przeszłości.

**Założenia dot. udziału w rynku** – Założenia te są istotne, ponieważ oprócz stosowania danych branżowych dla stopy wzrostu (jak opisano to poniżej) kierownictwo ocenia, w jaki sposób sytuacja majątkowa i finansowa Spółki może zmienić się w trakcie okresu budżetowego na tle konkurencji. W 2023 r. udział w rynku wynosił ok. 2,1% i kierownictwo ma na celu zwiększenie tego udziału w kolejnych latach.

**Szacowana stopa wzrostu przychodów** – do oszacowania stóp wzrostu posłużono się założeniami wymiany zasobów trakcyjnych na nowoczesne lokomotywy. Pozwoli to na osiągnięcie max. Możliwości operacyjnych na rynku kolejowym przez naszą firmę. Dla roku 2024 zakładany wzrost jest na poziomie 3,67% i spowalnia do 2,68 % w roku 2028. Stopa wzrostu rezydualnego ustalona została na ostrożnym poziomie 2,5%.

**Grupa Kapitałowa CTL Logistics Sp. z o.o.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tysiącach złotych)

**Marża EBITDA w okresie rezydualnym** – modele bazujące na wartości teraźniejszej netto wykazują silną wrażliwość na zmianę marży EBITDA w tym w szczególności w okresie rezydualnym. W przypadku RPO ustalona została jako 27,4%

**Nakłady inwestycyjne** – stanowią istotny komponent przepływów pieniężnych podlegających dyskontowaniu. Wartość płatności w roku 2024 odpowiada wprost budżetowi, natomiast wartość w latach kolejnych ustalona została w większości przypadków na poziomie odtworzeniowym (pokrywającym amortyzację) lub poziomie wynikającym ze szczegółowej prognozy podyktowanej cyklami napraw Taboru zgodnie z obowiązującym DSU Taboru.

W modelu testu na utratę wartości na 31 grudnia 2023 roku przyjęto m. in. następujące wielkości kluczowych zmiennych:

Stopa dyskontowa	9,9%
Stopa dyskontowa przed efektem podatkowym	10,5%
Stopa wzrostu w okresie rezydualnym	2,5%
Stopa podatkowa	19,0%
Marża EBITDA w okresie rezydualnym	27,4%
Nakłady inwestycyjne jako krotność amortyzacji	0,3-1,0X
Kapitał obrotowy jako % sprzedaży	-4,16%

W modelu testu na utratę wartości na 31 grudnia 2022 roku przyjęto m. in. następujące wielkości kluczowych zmiennych:

Stopa dyskontowa	9,9%
Stopa dyskontowa przed efektem podatkowym	10,4%
Stopa wzrostu w okresie rezydualnym	2,5%
Stopa podatkowa	19,0%
Marża EBITDA w okresie rezydualnym	29,5%
Nakłady inwestycyjne jako krotność amortyzacji	0,2-1,0X
Kapitał obrotowy jako % sprzedaży	-12,17%

**Wrażliwość na zmiany założeń**

W przygotowanym modelu testu na utratę wartości, zmiana kluczowych założeń dotyczących:

- stopy dyskontowej WACC,
- stopy wzrostu po okresie rezydualnym
- marży EBITDA

może w przyszłości spowodować znaczącą zmianę w poziomie wartości odzyskiwanej tego ośrodka.

W poniższej analizie wrażliwości wartości ujemne oznaczają odpis z tytułu trwałej utraty wartości, a wartości dodatnie margines bezpieczeństwa.

**Stopa dyskontowa WACC.**

	WACC [%]									
	-0,86 pp	-0,56 pp	0 pp	+2,14 pp	+7,14 pp	+11,64 pp	+13,14 pp	+14,88 pp	+15,64 pp	+16,14 pp
	9,00%	9,30%	9,86%	12,00%	17,00%	21,50%	23,00%	24,74%	25,50%	26,00%
wysokość odpisu [000 PLN]	663 332	623 190	557 058	374 079	152 648	49 631	24 815	0	-9 793	-15 891

Przeprowadzona analiza wrażliwości pokazuje, że przy stopie dyskontowej WACC równej 24,74% wartość użytkowa zrówna się z wartością bilansową.

**Grupa Kapitałowa CTL Logistics Sp. z o.o.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tysiącach złotych)

Stopa wzrostu przychodów po okresie rezydualnym.

	Stopa wzrostu w okresie rezydualnym [%]									
	+2,5 pp	+0,5 pp	0 pp	-0,1 pp	-12,5 pp	-22,5 pp	-32,5 pp	-35,84 pp	-53,50 pp	-54,50 pp
	5,00%	3,00%	2,50%	2,40%	-10,00%	-20,00%	-30,00%	-33,34%	-51,00%	-52,00%
wysokość odpisu [000 PLN]	902 566	606 008	557 058	548 055	134 425	51 103	9 590	0	-33 529	-35 140

Przeprowadzona analiza wrażliwości pokazuje, że w przypadku, gdy wysokość stopy wzrostu po okresie rezydualnym osiągnie poziom -33,34%, wartość użytkowa równa się z wartością bilansową.

Marża EBITDA w okresie rezydualnym.

	Marża EBITDA w okresie rezydualnym [%]									
	+1,66 pp	+0,66 pp	0 pp	-9,34 pp	-10,34 pp	-11,34 pp	-12,34 pp	-13,68 pp	-14,34 pp	-17,34 pp
	29,03%	28,03%	27,38%	18,03%	17,03%	16,03%	15,03%	13,70%	13,03%	10,03%
wysokość odpisu [000 PLN]	624 651	583 917	557 058	176 581	135 848	95 114	54 380	0	-30 156	-181 021

Przeprowadzona analiza wrażliwości pokazuje, że w przypadku, gdy marża EBITDA w okresie rezydualnym wyniesie 13,70%, wartość użytkowa równa się z wartością bilansową.

W wyniku przeprowadzonego testu na trwałą utratę wartości firmy powstałej w wyniku nabycia Grupy CTL Logistics nie stwierdzono potrzeby dokonania odpisu aktualizującego na dzień bilansowy.

## 20. Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

Tabela poniżej przedstawia skrócone informacje dotyczące inwestycji w BielPol Logistics Sp. z o.o.

	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
	BielPolLogistics Sp. z o.o.	BielPolLogistics Sp. z o.o.
Udział w bilansie jednostki współzależnej i stowarzyszonej	50,00%	50,00%
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	3 048	3 320
Aktywa trwałe (długoterminowe)	3 752	3 782
Rezerwy na zobowiązania	-	723
Zobowiązania krótkoterminowe	885	-
Zobowiązania długoterminowe	-	-
Aktywa netto	5 915	6 379
Udział w aktywach netto	2 958	3 190
Odpis aktualizujący wartość inwestycji w jednostki współzależne i stowarzyszone	(2 958)	(3 190)
	<b>Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku</b>	<b>Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku</b>

**Grupa Kapitałowa CTL Logistics Sp. z o.o.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tysiącach złotych)

	BielPolLogistics Sp. z o.o.	BielPolLogistics Sp. z o.o.
Przychody	275	3 593
Zysk	(477)	1 785
Udział w przychodach jednostki współzależnej i stowarzyszonej:	137	1 796
Udział w zysku jednostki współzależnej i stowarzyszonej:	(238)	-
Wyłacony dywidenda:	-	-
Udział w zysku jednostek współzależnych i stowarzyszonych po wypłacie dywidendy:	-	-

## 21. Połączenia jednostek i nabycia / sprzedaż udziałów niekontrolujących

	Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku	Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku
Wartość firmy na początek okresu	107 448	107 448
Zwiększenia wartości firmy w wyniku nabycia	-	-
Zmniejszenia wartości firmy z tytułu dokonanych odpisów aktualizujących	-	-
Zmniejszenia wartości firmy z tytułu sprzedaży	-	-
Razem wartość bilansowa na koniec okresu	<b>107 448</b>	<b>107 448</b>

Wartość firmy powstała na nabyciu jednostek gospodarczych została przetestowana w zakresie utraty wartości na dzień bilansowy (patrz Nota 19).

W ujętej powyżej wartości firmy w wysokości 107 448 tys. złotych zawierały się pewne wartości niematerialne, których nie można było wyodrębnić w jednostce przejętej ani wycenić w sposób wiarygodny, z uwagi na ich charakter. Wartość firmy reprezentuje trudno mierzalne i niematerialne wartości przedsiębiorstwa, niedające się w prosty sposób przypisać jego ujmowanym w bilansie aktywom. Wartość firmy jest istotnym składnikiem przedsiębiorstwa, gdyż może znacznie podnieść jego siłę oddziaływania na otoczenie rynkowe.

Wartości ujęte w tej pozycji obejmują w szczególności kulturę organizacyjną, wartość zasobów ludzkich, koszty poniesione na szkolenia i budowanie lojalności załogi, kapitał intelektualny, strategię i procedury działania, bazy danych, portfel klientów i ich lojalność, innowacyjność, systemy informacyjne, reputacja przedsiębiorstwa, know - how, wartość nabytego przez przedsiębiorstwo impetu działania, korzyści i przywileje, jakie dotychczas zdobyło sobie przedsiębiorstwo, długookresowe powiązania i kooperacje z partnerami handlowymi oraz kontrolę nad jednostką przejętą.

## 22. Pozostałe aktywa

### 22.1. Pozostałe aktywa finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Pożyczki udzielone	1	1
Kaucje	5 375	5 872
<b>Razem</b>	<b>5 375</b>	<b>5 873</b>
- krótkoterminowe	<b>349</b>	<b>1 505</b>
- długoterminowe	<b>5 027</b>	<b>4 368</b>

Pozycja kaucje dotyczy przekazanych kaucji na poczet zabezpieczenia realizowanych kontraktów.



**Grupa Kapitałowa CTL Logistics Sp. z o.o.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tysiącach złotych)

**22.2. Pozostałe aktywa**

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2023</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2022</b>
Świadectwo dopuszczenia lokomotyw	34	29
Ubezpieczenia	5 264	5 093
Koszty energii	67	139
Zaliczka na poczet korzystania z tras w 2024 r.	1 394	709
Opłaty licencyjne	63	70
Czynsze	971	875
Zagospodarowanie odpadów	-	25
Rozliczenie szkody	493	458
Przychody dotyczące przyszłych okresów	6	24
Prenumeraty	16	-
Gwarancje	-	3
Remonty	-	1 993
Należności ZFŚS	422	476
Usługi serwisowe	89	-
Inne	989	795
<b>Razem</b>	<b>9 808</b>	<b>10 689</b>
- krótkoterminowe	9 391	9 180
- długoterminowe	417	1 509

**23. Zapasy**

	<b>rok zakończony 31 grudnia 2023</b>	<b>rok zakończony 31 grudnia 2022</b>
Materiały	2 020	1 882
Produkcja w toku	-	-
Produkty gotowe	-	-
Towary	48	58
<b>Razem</b>	<b>2 068</b>	<b>1 940</b>
Odpis aktualizujący	(1 037)	(1 037)
<b>Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania</b>	<b>1 031</b>	<b>903</b>

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2023 roku i w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2022 roku.

Nie wystąpiła wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2023 roku ani zakończonym 31 grudnia 2022 roku.

**24. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

	<b>rok zakończony 31 grudnia 2023</b>	<b>rok zakończony 31 grudnia 2022</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	59 165	60 902
- w tym należności od jednostek powiązanych	-	-
Należności od jednostek stowarzyszonych	837	902
Pozostałe należności od osób trzecich	11 374	12 256
Należności inwestycyjne	296	984
<b>Należności ogółem (netto)</b>	<b>71 672</b>	<b>74 141</b>
Odpis aktualizujący należności	<b>20 220</b>	<b>20 357</b>
<b>Należności brutto</b>	<b>91 892</b>	<b>94 498</b>

**Grupa Kapitałowa CTL Logistics Sp. z o.o.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tysiącach złotych)

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 34.

Należności z tytułu dostaw i usług są oprocentowane w przypadku ich nieterminowej zapłaty w wysokości odsetek ustawowych i średnio mają 30-dniowy termin płatności (z wyjątkiem jednostek z branży górniczej).

W pozycji pozostałych należności prezentowane są należności z tytułu podatków (oprócz podatku CIT), należność z tytułu VAT zagranicznego oraz należności inwestycyjne.

Ryzyko kredytowe Grupy zostało przedstawione w nocie 35.4 do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Na dzień 31 grudnia 2023 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 20 220 tys. złotych zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 20 357 tys. złotych zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	<b>Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023</b>	<b>Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022</b>
Odpis aktualizacyjny na początek okresu	<b>(20 357)</b>	<b>(25 543)</b>
Zwiększenie w trakcie okresu obrachunkowego	(1 311)	(4 709)
Odpis z lat ubiegłych spółki już niekonsolidowanej	0	4 610
Wykorzystanie	926	4 992
Spłata (odzyskanie) należności	522	293
Inne	-	-
<b>Odpis aktualizacyjny na koniec okresu</b>	<b>(20 220)</b>	<b>(20 357)</b>

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne:

	Razem	Nie- przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągane				
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 120 dni	>120 dni
31 grudnia 2023	59 165	42 118	11 959	3 515	712	844	18
31 grudnia 2022	60 902	43 550	7 095	4 960	1 716	20	3 560

## 25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2023 roku wynosi 4 803 tys. złotych (w 2022 roku 7 435 tys. złotych).

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

**Grupa Kapitałowa CTL Logistics Sp. z o.o.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tysiącach złotych)

	rok zakończony 31 grudnia 2023	rok zakończony 31 grudnia 2022
Środki pieniężne w banku i w kasie, w tym:	4 712	5 714
- środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	28	-
Środki pieniężne w drodze	91	1 721
	<b>4 803</b>	<b>7 435</b>

Pozycja środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania na 31 grudnia 2023 roku to środki pieniężne na rachunkach VAT.

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania na 31 grudnia 2022 roku nie wystąpiły.

## 26. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

### 26.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2023 roku wynosi 164 710 500,00 złotych i składa się z 249 601 udziałów.

W 2023 roku nie było zmian w kapitale podstawowym Jednostki dominującej.

<b>Udziały wyemitowane i w pełni opłacone</b>	<b>Ilość</b>	<b>Wartość</b>
Na dzień 1 stycznia 2023 roku	249 601	164 711
Na dzień 31 grudnia 2023 roku	249 601	164 711
Na dzień 1 stycznia 2022 roku	249 601	164 711
Na dzień 31 grudnia 2022 roku	249 601	164 711

#### 26.1.1 **Wartość nominalna udziałów**

Wszystkie wyemitowane udziały posiadają wartość nominalną wynoszącą 500 złotych i zostały w pełni opłacone.

#### 26.1.2 **Prawa udziałowców**

Udziały nie są uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

#### 26.1.3 **Udziałowcy o znaczącym udziale**

	rok zakończony 31 grudnia 2023	rok zakończony 31 grudnia 2022
<b>European Rail Freight II S.a.r.l</b>		
udział w kapitale	100%	100%
udział w głosach	100%	100%

**Grupa Kapitałowa CTL Logistics Sp. z o.o.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tysiącach złotych)

**26.2. Kapitał zapasowy**

Wartość kapitału zapasowego na dzień 31 grudnia 2023 roku wynosi 210 037 tys. złotych (31 grudnia 2022 roku 210 037 tys. złotych).

**26.3. Pozostały kapitał rezerwowy**

Łączna kwota kapitałów rezerwowych na dzień 31 grudnia 2023 roku wyniosła 143 365 tys. złotych (31 grudnia 2022 roku 143 475 tys. złotych).

<b>Na dzień 1 stycznia 2023 roku</b>	<b>143 475</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2023 roku</b>	<b>143 365</b>

**26.4. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy**

Statutowe sprawozdania finansowe wszystkich spółek Grupy, za wyjątkiem jednostki dominującej, CTL Logistics s.r.o. oraz CTL Logistics GmbH, są przygotowywane zgodnie z polskimi standardami rachunkowości. Dywidenda może być wypłacona w oparciu o wynik finansowy ustalony w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym przygotowanym dla celów statutowych, z uwzględnieniem ewentualnych ograniczeń wynikających z kodeksu spółek handlowych.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidend.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku niepokryty wynik finansowy Grupy, obejmujący wynik zatrzymany oraz wynik roku bieżącego, wynosi (437 357) tys. złotych (strata).

**26.5. Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli**

Na dzień 31 grudnia 2023 r. Grupa nie posiadała kapitału udziałowców nie sprawujących kontroli.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. Grupa nie posiadała kapitału udziałowców nie sprawujących kontroli.

**27. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki**

	<b>Termin spłaty</b>	<b>rok zakończony 31 grudnia 2023 roku</b>	<b>rok zakończony 31 grudnia 2022 roku</b>
<b>Krótkoterminowe</b>			
Kredyty:			
<i>SFA C WIBOR 3M+marża 1pp</i>	<i>Następny rok</i>	142 716	144 502
<i>Kredyt w Banku Ochrony Środowiska</i>	<i>Następny rok</i>	6 465	8 368
<i>Mezzanine Facility A 8%</i>	<i>Następny rok</i>	47 000	50 537
<i>Mezzanine B 8%</i>	<i>Następny rok</i>	21 344	22 952
<i>Pożyczka od właściciela</i>	<i>Następny rok</i>	39 910	41 177
<i>Kredyt otrzymany przez spółkę zależną</i>	<i>Następny rok</i>	435	469
		<b>257 871</b>	<b>268 005</b>

**Grupa Kapitałowa CTL Logistics Sp. z o.o.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tysiącach złotych)

	Termin spłaty	rok zakończony 31 grudnia 2023 roku	rok zakończony 31 grudnia 2022 roku
<b>Długoterminowe</b>			
Kredyty:			
<i>SFA C WIBOR 3M+marża 2pp</i>			
		-	-
<i>Kredyt w Banku Ochrony Środowiska</i>			
		-	-
<i>Mezzanine Facility A 8%</i>			
		-	-
<i>Mezzanine B 8%</i>			
		-	-
<i>Kredyt otrzymany przez spółkę zależną</i>			
	2030 r.	2 503	3 167
<i>Pożyczka od właściciela</i>			
		-	-
		<b>2 503</b>	<b>3 167</b>
<b>Razem kredyty bankowe i pożyczki</b>		<b>260 374</b>	<b>271 172</b>

Obecnymi wierzycielami zadłużenia senioralnego Spółki jest konsorcjum zagranicznych instytucji finansowych, z których największy udział w strukturze finansowania posiada Bank of America.

Zabezpieczeniem kredytów jest mienie ruchome (środki trwałe) oraz prawa majątkowe (wartości niematerialne, należności, udziały) - zabezpieczenie w formie zastawów; udziały w: CTL Północ Sp. z o.o. - zabezpieczenie w formie zastawów nieruchomości - zabezpieczenie w formie hipotek oraz zastawy finansowe na rachunkach bankowych. Dodatkowo Spółka Dominująca dokonała warunkowego przelewu praw z umów, w tym umów handlowych, umów ubezpieczenia oraz poddała się egzekucji w formie aktu notarialnego.

W trakcie 2023 roku, w związku ze zbliżającą się zapadalnością zadłużenia SFA C w styczniu 2024, Spółka analizowała możliwość refinansowania istniejącego zadłużenia, w ramach 2 scenariuszy:

- refinansowanie wraz z pozyskaniem nowego inwestora (tzw. warunek „change of control”) – scenariusz bazowy I
- refinansowanie poprzez przedłużenie zapadalności obecnego długu z obecnymi Wierzycielami - scenariusz bazowy II

W czwartym kwartale 2023, w związku z:

1. zapadalnością zadłużenia SFA C w styczniu 2024 oraz
  2. prowadzonym przez właściciela CTL Logistics procesem sprzedaży udziałów Spółki,
- oraz posiadanymi informacjami od doradców właściciela ds. procesu M&A, Zarząd Spółki podjął decyzję o refinansowaniu istniejącego zadłużenia w ramach jednoczesnego połączeniu obu dwu scenariuszy (scenariusz bazowy I oraz scenariusza bezowy II).

Zarząd Spółki Dominującej podjął decyzję o refinansowaniu istniejącego zadłużenia w ramach jednoczesnego połączeniu obu dwu scenariuszy (scenariusz bazowy I oraz scenariusza bezowy II-szczegóły zostały opisane w nocie 6).

**Grupa Kapitałowa CTL Logistics Sp. z o.o.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tysiącach złotych)

**28. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych****28.1. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia**

Jednostki Grupy wypłacają pracownikom przechodzącym na emeryturę kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks Pracy. W związku z tym Grupa na podstawie wyceny dokonanej przez aktuarium tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

	<b>rok zakończony 31 grudnia 2023</b>	<b>rok zakończony 31 grudnia 2022</b>
Na początek okresu	1 905	2 236
<i>w tym z tyt. nagród jubileuszowych</i>	-	-
Utworzenie rezerwy	2 221	1 904
<i>w tym z tyt. nagród jubileuszowych</i>	-	-
Koszty wypłaconych świadczeń	-	-
<i>w tym z tyt. nagród jubileuszowych</i>	-	-
<i>Sprzedaż spółek</i>	-	(144)
Rozwiązanie rezerwy	(1 905)	(2 091)
<i>w tym z tyt. nagród jubileuszowych</i>	-	-
Na koniec okresu	<b>2 221</b>	<b>1 905</b>

Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień bilansowy do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	<b>rok zakończony 31 grudnia 2023</b>	<b>rok zakończony 31 grudnia 2022</b>
Stopa dyskontowa (%)	5,1%	6,8%
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	9%	9%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	6,6% (w 2024), 3,7% (w 2025), 2,5% (w 2026), i kolejnych latach	6,0% (w 2023), 5,9% (w 2024), 3,5% (w 2025), 2,5% w 2026 i kolejnych latach

Analiza wrażliwości wartości rezerw przy wzroście / spadku stopy dyskonta o 0,5p.p.:

	<b>4,60%</b>	<b>5,10%</b>	<b>5,60%</b>
Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	2 286	2 221	2 159
wpływ na zobowiązanie	65	x	(62)

**Grupa Kapitałowa CTL Logistics Sp. z o.o.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku  
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

---

Sposób ujęcia zobowiązań:

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31 grudnia 2023</b>	<b>31 grudnia 2022</b>
Wartość bieżąca zobowiązania	2 221	1 905
Zobowiązanie ujęte w bilansie	2 221	1 905
Koszty bieżącego zatrudnienia	173	181
Koszty odsetek	129	50
Koszty ujęte w rachunku zysków i strat	302	231
Zmiana w kapitale własnym wynikająca z zysków/strat aktuarialnych	(110)	41

**28.2. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy**

W roku zakończonym 31 grudnia 2023 roku jednostka dominująca wypłaciła świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy dla kluczowego personelu (Zarząd oraz Dyrektorzy) w łącznej wysokości 25 tys. złotych (w 2022 roku 143 tys. złotych). Na kwotę świadczeń składały się ekwiwalenty za urlop oraz wypłaty z umów o zakazie konkurencji.

Zarówno w roku zakończonym 31 grudnia 2023 roku jak i w roku zakończonym 31 grudnia 2022 Grupa, poza rezerwą na odprawy emerytalno - rentowe, nie tworzyła rezerw na inne świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy.

**29. Rezerwy****Zmiany stanu rezerw****Na dzień 1 stycznia 2023 roku****1 681**

Utworzone w ciągu roku obrotowego

832

Wykorzystane

(535)

Sprzedaż spółek

-

Rozwiązane

(714)

**Na dzień 31 grudnia 2023 roku****1 264***Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2023 roku*

1 264

*Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2023 roku*

-

**Na dzień 1 stycznia 2022 roku****783**

Utworzone w ciągu roku obrotowego

1 187

Wykorzystane

(98)

Sprzedaż spółek

(137)

Rozwiązane

(54)

**Na dzień 31 grudnia 2022 roku****1 681***Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2022 roku*

1 681

*Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2022 roku*

-

## 30. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

### 30.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe

	rok zakończony 31 grudnia 2023	rok zakończony 31 grudnia 2022
<b>Krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
-Wobec jednostek powiązanych	301	964
-Wobec jednostek pozostałych	49 489	53 416
	<b>49 790</b>	<b>54 323</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu	68 177	59 936
Zobowiązania z tytułu faktoringu	551	1 619
Pozostałe zobowiązania, w tym:	36 788	36 294
- zobowiązania inwestycyjne z tytułu zakupu środków trwałych	7 766	3 919
- z tytułu wynagrodzeń	4 807	4 941
- inne: zaliczki, kaucje, inne	24 215	27 434
<b>Razem krótkoterminowe</b>	<b>155 306</b>	<b>152 173</b>
<b>Długoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu leasingu	26 731	64 585
Inne zobowiązania	60	60
<b>Razem długoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe</b>	<b>26 791</b>	<b>64 645</b>

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w punkcie 34.3 dodatkowych informacji i not objaśniających.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w przypadku ich nieterminowej zapłaty są oprocentowane w wysokości odsetek ustawowych i zazwyczaj rozliczane w terminach 40-dniowych.

Pozostałe zobowiązania, w przypadku ich nieterminowej zapłaty są oprocentowane w wysokości odsetek ustawowych, ze średnim 40-dniowym terminem płatności.

### 30.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	rok zakończony 31 grudnia 2023	rok zakończony 31 grudnia 2022
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, w tym:		
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	8 821	6 413
- podatek VAT	-	6 161
<b>Razem</b>	<b>8 821</b>	<b>12 574</b>
- krótkoterminowe	8 821	12 574
- długoterminowe	-	-

Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach miesięcznych.



### 30.3. Rozliczenia międzyokresowe

	<b>rok zakończony 31 grudnia 2023</b>	<b>rok zakończony 31 grudnia 2022</b>
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:	<b>43 893</b>	<b>34 463</b>
-rezerwa na premie i bonusy	11 846	7 466
-rezerwa na niewykorzystane urlopy	4 239	3 453
-rezerwy na naprawy i inne koszty	27 807	23 544
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:	-	-
-zysk na leasingach zwrotnych rozliczany w czasie	-	-
-inne rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-
Razem	<b>43 893</b>	<b>34 463</b>
- krótkoterminowe	43 893	34 463
- długoterminowe	-	-

### 31. Planowane nakłady inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Grupa planuje ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w 2024 r. w kwocie ok. 57 499 tys. złotych. Kwota ta przeznaczona będzie na modernizację środków trwałych, w szczególności środków transportu.

### 32. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku Grupa była zobowiązana umownie do poniesienia nakładów na rzeczowe aktywa trwałe – remonty dotyczące taboru kolejowego.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku zobowiązania inwestycyjne wynosiły 7 766 tys. złotych oraz na 31 grudnia 2022 roku 3 919 tys. złotych.

### 33. Zobowiązania i aktywa warunkowe

#### 33.1. Rozliczenia podatkowe

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

Rozliczenia podatkowe, zarówno dla spółek działających w Polsce, jak i spółki prawa niemieckiego, CTL Logistics GmbH, 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. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2023 roku nie ma istotnego ryzyka podatkowego i nie utworzono rezerwy na ryzyko podatkowe.

Z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie:

**Grupa Kapitałowa CTL Logistics Sp. z o.o.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tysiącach złotych)

- nieuzasadnionego dzielenia operacji,  
 - angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego,  
 - elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz  
 - inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych,  
 mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

**33.2. Gwarancje, zastawy, hipoteki i poręczenia**

Grupa dokonała zabezpieczeń kredytów poprzez: wszelkie mienie ruchome (środki trwałe, zapasy) oraz wszelkie prawa majątkowe (wartości niematerialne, należności) - zabezpieczenie w formie zastawów, nieruchomości - zabezpieczenie w formie hipotek, udziały w spółkach - zabezpieczenie w formie zastawów, zastawy finansowe na rachunkach bankowych. Dodatkowo Grupa dokonała warunkowego przelewu praw z umów, w tym umów handlowych, umów ubezpieczenia. Jednostka dominująca CTL Logistics Sp. z o.o. poddała się egzekucji w formie aktu notarialnego.

Wykaz poręczeń i gwarancji przedstawia poniższa tabela:

Spółka	podmiot na rzecz którego udzielono poręczenia lub towarzystwo ubezpieczeniowe udzielające gwarancji	Przedmiot poręczenia	Okres obowiązywania do	Wartość poręczenia/ Wartość gwarancji
CTL Logistics Sp.zo.o.	CTL Logistics GmbH	poręczenie umowy z MRCE	08.01.2026	772 800,00 zł
CTL Logistics Sp.zo.o.	CTL Logistics GmbH	poręczenie umowy z MRCE	08.01.2026	515 200,00 zł
CTL Logistics Sp.zo.o.	CTL Północ	umowa o udzielenie zabezpieczenia długu obcego	kredyt 26.06.2024 , faktoring odwrotny 26.06.2024, faktoring zwykły 27.05.2024	9 398 150,00 zł
CTL Service Sp. z o.o.	Ergo Hestia	UWIU	28.11.2025	1 284 033,99 zł
CTL Północ Sp.z o.o.	Ergo Hestia	GNW	30.01.2025	258 300,00 zł
CTL Logistics Sp. z o.o.	Ergo Hestia	GNW	07.04.2026	1 346 580,42 zł
CTL Logistics Sp. z o.o.	Ergo Hestia	GNW	07.04.2026	11 799,37 zł
CTL Logistics Sp. z o.o.	Ergo Hestia	GNW	30.04.2026	95 015,03 zł
<b>RAZEM</b>				<b>13 681 878,81 zł</b>

**34. Informacje o podmiotach powiązanych**

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący rok obrotowy:

**Grupa Kapitałowa CTL Logistics Sp. z o.o.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tysiącach złotych)

**31 grudnia 2023**

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Pozostałe przychody operacyjne	Pozostałe przychody finansowe	Pozostałe koszty operacyjne	Pozostałe koszty finansowe
<b>Podmioty o znaczącym wpływie na Grupę:</b>								
Compass Partners	-	-	-	-	-	-	-	-
EFR I SarL	-	-	-	-	-	-	-	-
EFR II SarL	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Jednostki w których Grupa ma zaangażowanie w kapitale:</b>								
BielPolLogistics	-	-	837	788	-	55	-	27
Główna kadra kierownicza (członkowie Zarządów) Grupy:	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>837</b>	<b>788</b>	<b>-</b>	<b>55</b>	<b>-</b>	<b>27</b>

**31 grudnia 2022**

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Pozostałe przychody operacyjne	Pozostałe przychody finansowe	Pozostałe koszty operacyjne	Pozostałe koszty finansowe
<b>Podmioty o znaczącym wpływie na Grupę:</b>								
Compass Partners	-	4	-	4	-	-	-	-
EFR I SarL	-	334	-	-	-	-	-	-
EFR II SarL	-	-	-	-	217	18	-	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>338</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>217</b>	<b>18</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Jednostki w których Grupa ma zaangażowanie w kapitale:</b>								
BielPolLogistics	1 568	1 482	902	881	-	45	-	120
CTL Haldex S.A.	13 806	880	-	-	-	2 000	-	116
Główna kadra kierownicza (członkowie Zarządów) Grupy:	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>15 374</b>	<b>2 700</b>	<b>902</b>	<b>885</b>	<b>217</b>	<b>2 063</b>	<b>-</b>	<b>236</b>

**Grupa Kapitałowa CTL Logistics Sp. z o.o.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tysiącach złotych)

**34.1. Jednostka dominująca całej Grupy**

Jednostką dominującą jest European Rail Freight II S.a.r.l z siedzibą w Luksemburgu.

W roku finansowym zakończonym dnia 31 grudnia 2023 oraz dnia 31 grudnia 2022 roku nie wystąpiły transakcje pomiędzy Grupą, a European Rail Freight II S.a.r.l.

W 2020 r. Jednostka Dominująca otrzymała pożyczkę od CTL Found LP. Saldo pożyczki na dzień 31 grudnia 2023 r. wynosiło 9 179 tys. EUR

**34.2. Jednostka współzależna, stowarzyszona i współkontrolowana**

Grupa posiada 50,0%-owy udział w spółce BielPolLogistics.

**34.3. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi**

Wszystkie transakcje Grupy z podmiotami powiązаныmi zarówno w roku 2023 jak i w roku 2022 odbywały się na warunkach rynkowych.

**34.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy****34.4.1 Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy**

	Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku	Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku
<b>Zarząd jednostki dominującej</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	4 991	2 711
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	126
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
<b>Rada Nadzorcza jednostki dominującej</b>	-	-
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	-	-
<b>Zarządy jednostek zależnych</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	2 883	2 339
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	4
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	68	361
<b>Rada Nadzorcza jednostek zależnych</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	-	-
<b>Razem</b>	<b>7 942</b>	<b>5 541</b>

**34.4.2 Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej**

	Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku	Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	3 050	3 654
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	123
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej)	<b>3 050</b>	<b>3 777</b>

Kadra kierownicza obejmuje członków naczelnego kierownictwa Grupy (dyrektorzy).

### 34.5. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Rodzaj usługi	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	399 000	376 000
Inne usługi poświadczające	9 000	9 000
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Badanie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	-	-
Pozostałe usługi	-	-
<b>Razem</b>	<b>408 000</b>	<b>376 000</b>

## 35. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, obligacje, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa CTL Logistics posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres prowadzonej działalności jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Wielkość tego ryzyka w okresie została przedstawiona w nocie 35.3. Zasady rachunkowości Grupy dotyczące instrumentów pochodnych zostały omówione w nocie 10.11.

### 35.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim dłużnych zobowiązań finansowych.

Grupa zarządza kosztami oprocentowania poprzez korzystanie zarówno z zobowiązań o oprocentowaniu stałym, jak i zmiennym.

#### *Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany*

Na dzień 31 grudnia 2023 roku aktywa oraz zobowiązania finansowe Grupy narażone były na ryzyko zmian stóp procentowych WIBOR oraz EURIBOR.

W celu przeprowadzenia analizy wrażliwości na zmienność stóp procentowych przyjęto założenie, że w ciągu 12 miesięcy następujących po dniu bilansowym stopa WIBOR oraz EURIBOR dla EUR spadnie lub wzrośnie o 1 punkt procentowy.

Zgodnie z założeniami, w przypadku zmiany zmiennej stopy procentowej o 1 punkt procentowy w ciągu następnych 12 miesięcy działalności Grupy aktywa narażone na zmianę stopy procentowej nie ulegną zmianie w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

Zgodnie z założeniami, w przypadku zmiany zmiennej stopy procentowej o 1 punkt procentowy w ciągu następnych 12 miesięcy działalności Grupy zobowiązania narażone na zmianę stopy procentowej

- wzrosną w przypadku wzrostu stopy procentowej o:
  - 79 tys. złotych w roku zakończonym 31 grudnia 2023 roku dla zobowiązań wyrażonych w złotych

## Grupa Kapitałowa CTL Logistics Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tysiącach złotych)

---

- 1 545 tys. złotych w roku zakończonym 31 grudnia 2023 roku dla zobowiązań wyrażonych w EUR
- 168 tys. złotych w roku zakończonym 31 grudnia 2022 roku dla zobowiązań wyrażonych w złotych
- 1 445 tys. złotych w roku zakończonym 31 grudnia 2022 roku dla zobowiązań wyrażonych w EUR
- zmaleją w przypadku spadku stopy procentowej o:
  - 79 tys. złotych w roku zakończonym 31 grudnia 2023 roku dla zobowiązań wyrażonych w złotych
  - 1 545 tys. złotych w roku zakończonym 31 grudnia 2023 roku dla zobowiązań wyrażonych w EUR
  - 168 tys. złotych w roku zakończonym 31 grudnia 2022 roku dla zobowiązań wyrażonych w złotych
  - 1 445 tys. złotych w roku zakończonym 31 grudnia 2022 roku dla zobowiązań wyrażonych w EUR

Łączny wpływ na wynik finansowy w przypadku zmiany stopy procentowej o 1 punkt procentowy wyniósłby:

- zysk (strata) 1 624 tys. złotych w przypadku spadku (wzrostu) stopy procentowej o 1 punkt procentowy w roku zakończonym 31 grudnia 2023 roku,
- zysk (strata) 1 629 tys. złotych w przypadku spadku (wzrostu) stopy procentowej o 1 punkt procentowy w roku zakończonym 31 grudnia 2022 roku,

### 35.2. Ryzyko walutowe

Grupa CTL Logistics narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Ponad połowa zawartych przez Grupę CTL Logistics transakcji sprzedaży – ok. 51,8% – wyrażona jest w tej samej walucie co waluta sprawozdawcza jednostki operacyjnej. Również ok. 69,88% kosztów wyrażonych jest w tej samej walucie co waluta sprawozdawcza jednostki operacyjnej. 48,20% wartości sprzedaży, która wyrażona jest w walucie innej niż waluta sprawozdawcza przypada w 87,91% na walutę EUR a 12,09% na USD. W przypadku kosztów struktura walutowa 30,12% kosztów wyrażonych w walutach innych niż waluta sprawozdawcza jednostki operacyjnej przedstawia się następująco:

- 1) 93,93 % – EUR,
- 2) 3,97% – CZK,
- 3) 1,53% – GBP,
- 4) 0,57% – pozostałe

Dzięki stosowaniu wewnętrznych procedur zabezpieczeń Grupa CTL Logistics w istotnym stopniu ogranicza swoje ryzyko walutowe, zwiększając jednocześnie stabilność swej podstawowej działalności. Grupa CTL Logistics wykorzystuje naturalny hedging (zabezpieczenie) polegający na równoważeniu przepływów importowych i eksportowych.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Grupa CTL Logistics nie zabezpieczyła żadnych transakcji sprzedaży denominowanych w walutach obcych.

Analiza wrażliwości na ryzyko zmian kursów walut została przeprowadzona w oparciu o następujące założenia:

- dla kursu EUR/PLN zbadano wpływ na wynik w przypadku wzrostu o 10% lub spadku o 10%,
- dla kursu USD/PLN zbadano wpływ na wynik w przypadku wzrostu o 10% lub spadku o 10%,
- dla kursu GBP/PLN zbadano wpływ na wynik w przypadku wzrostu o 10% lub spadku o 10%,
- dla kursu CZK/PLN zbadano wpływ na wynik w przypadku wzrostu o 10% lub spadku o 10%,
- Dla kursu CHF/PLN zbadano wpływ na wynik w przypadku wzrostu o 10% lub spadku o 10%.

Zgodnie z tymi założeniami na dzień bilansowy zakończony 31 grudnia 2023 roku kurs EUR/PLN w przypadku wzrostu o 10% ukształtuje się na poziomie 4,7828, natomiast w przypadku spadku

**Grupa Kapitałowa CTL Logistics Sp. z o.o.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tysiącach złotych)

o 10% wyniesie 3,9132. Analogicznie, w przypadku, gdy kurs USD/PLN wzrośnie o 10% wyniesie 4,3285, natomiast spadek o 10% ukształtuje go na poziomie 3,5415. W przypadku, gdy kurs CZK/PLN wzrośnie o 10% wyniesie 0,1935, natomiast spadek o 10% wyniesie 0,1583, natomiast w przypadku gdy GBP/PLN wzrośnie o 10% wyniesie 5,4997, natomiast spadek o 10% wyniesie 4,4997. W przypadku, gdy kurs CHF/PLN wzrośnie o 10% wyniesie 5,1511, natomiast spadek o 10% wyniesie 4,2145.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku aktywa Grupy narażone na ryzyko wahań kursu EUR/PLN wynosiły 10 249 tys. złotych, natomiast zobowiązania 265 963 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku aktywa Grupy narażone na ryzyko wahań kursu USD/PLN wynosiły 2 962 tys. złotych, natomiast zobowiązania 697 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku aktywa Grupy narażone na ryzyko wahań kursu CZK/PLN wynosiły 1 tys. złotych, natomiast zobowiązania 271 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku aktywa Grupy narażone na ryzyko wahań kursu GBP/PLN wynosiły 185 tys. złotych, natomiast zobowiązania 0 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku aktywa Grupy narażone na ryzyko wahań kursu CHF/PLN wynosiły 67 tys. złotych, natomiast zobowiązania 777 tys. złotych.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto (w związku ze zmianą wartości aktywów i zobowiązań pieniężnych) na racjonalnie możliwe wahania kursu waluty przy założeniu niezmienności innych czynników na dzień 31 grudnia 2023 roku i za okres 2023 roku.

<b>31 grudnia 2023</b>	<b>Waluta</b>	<b>Zwiększenie procentowe kursu</b>	<b>Wpływ na wynik finansowy brutto</b>	<b>Zmniejszenie procentowe kursu</b>	<b>Wpływ na wynik finansowy brutto</b>
<b>Aktywa</b>	EUR/PLN	10%	1 025	-10%	(1 025)
	USD/PLN	10%	296	-10%	(296)
	GBP/PLN	10%	19	-10%	(19)
	CZK/PLN	10%	-	-10%	-
	CHF/PLN	10%	7	-10%	(7)
<b>Zobowiązania</b>	EUR/PLN	10%	(26 596)	-10%	26 596
	USD/PLN	10%	(70)	-10%	70
	GBP/PLN	10%	-	-10%	-
	CZK/PLN	10%	(27)	-10%	27
	CHF/PLN	10%	(78)	-10%	78
<b>Wpływ na wynik ogółem</b>			<b>(25 515)</b>		<b>25 515</b>

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto (w związku ze zmianą wartości aktywów i zobowiązań pieniężnych) na racjonalnie możliwe wahania kursu waluty przy założeniu niezmienności innych czynników na dzień 31 grudnia 2022 roku i za okres 2022 roku.

<b>31 grudnia 2022</b>	<b>Waluta</b>	<b>Zwiększenie procentowe kursu</b>	<b>Wpływ na wynik finansowy brutto</b>	<b>Zmniejszenie procentowe kursu</b>	<b>Wpływ na wynik finansowy brutto</b>
<b>Aktywa</b>	EUR/PLN	10%	885	-10%	(885)
	USD/PLN	10%	123	-10%	(123)
	GBP/PLN	10%	19	-10%	(19)
	CZK/PLN	10%	7	-10%	(7)
	CHF/PLN	10%	2	-10%	(2)
<b>Zobowiązania</b>	EUR/PLN	10%	(27 004)	-10%	27 004

**Grupa Kapitałowa CTL Logistics Sp. z o.o.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tysiącach złotych)

USD/PLN	10%	(81)	-10%	81
GBP/PLN	10%	(0)	-10%	0
CZK/PLN	10%	(0)	-10%	0
CHF/PLN	10%	(0)	-10%	0
<b>Wpływ na wynik ogółem</b>		<b>(26 050)</b>		<b>26 050</b>

**35.3. Ryzyko cen towarów**

Grupa nie posiada pozycji lidera cenowego, w żadnym z podstawowych obszarów działalności. Oznacza to, że przykładowo w przypadku przewozów kolejowych średnie poziomy stawek przewozowych zależne są w dużej mierze od PKP Cargo, jako podmiotu dominującego na rynku. Zależność od tendencji rynkowych jest szczególnie istotna w przypadku oferowania usług ustandaryzowanych, do jakich niewątpliwie należą przewozy kolejowe. Grupa działa dwutorowo, w celu ograniczenia ryzyka zmiany stawki przychodowej. Z jednej strony dąży do podpisywania z wybranymi Klientami długoterminowych umów, w których cena usługi jest indeksowana o zmianę głównych elementów kosztowych. Z drugiej strony poprzez oferowanie usług dodatkowych, Grupa stara się wyróżniać spośród innych przewoźników, a tym samym budować indywidualną ofertę, która w mniejszym stopniu jest podatna na negatywny rozwój stawek rynkowych. Przykładem takiego działania są znajdujące się w ofercie Grupy usługi celne i przeładunkowe.

**35.4. Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe należy rozumieć jako brak możliwości wywiązania się z zobowiązań przez dłużników Grupy. Ryzyko kredytowe może obejmować różnego rodzaju obszary działalności Grupy m.in.:

- ryzyko kredytowe klientów, z którymi zawiera się transakcje sprzedaży produktów, usług i materiałów;
- ryzyko kredytowe związane z udzielonymi pożyczkami.

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Grupy.

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

**Oczekiwana ocena strat kredytowych**

Grupa szacuje oczekiwane straty kredytowe na podstawie różnych danych, które determinują ryzyko poniesienia straty kredytowej (w tym zewnętrzny ratingów, zaudytowanych sprawozdań finansowych, prognoz przepływów środków pieniężnych oraz dostępnych informacji prasowych o klientach) i własnym doświadczeniu oceny ryzyka. Obejmuje ona również wyniki analizy wiekowania i struktury należności oraz historię relacji biznesowej z klientem. W oparciu o tę analizę, przy użyciu jakościowych oraz ilościowych czynników, które wskazują na ryzyko straty kredytowej, ustala się stopnie ryzyka kredytowego.

Na dzień 31.12.2023

w tysiącach złotych

	<b>Wartość bilansowa brutto</b>	<b>Wskaźnik ważonej średniej straty</b>	<b>Odpis z tytułu utraty wartości</b>	<b>Niewypłacalne</b>
Stopień 1: Niskie ryzyko	70 538	0%	-	<b>Nie</b>
Stopień 2: Wątpliwe	1 118	3%	32	<b>Nie</b>
Stopień 3: Strata	20 237	100%	20 188	<b>Tak</b>
	<b>91 892</b>		<b>20 220</b>	



**Grupa Kapitałowa CTL Logistics Sp. z o.o.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tysiącach złotych)

Na dzień 31.12.2022

w tysiącach złotych

	<b>Wartość bilansowa brutto</b>	<b>Wskaźnik ważonej średniej straty</b>	<b>Odpis z tytułu utruty wartości</b>	<b>Niewypłacalne</b>
Stopień 1: Niskie ryzyko	70 781	0%	-	<b>Nie</b>
Stopień 2: Wątpliwe	3 898	14%	538	<b>Nie</b>
Stopień 3: Strata	19 818	100%	19 819	<b>Tak</b>
	<b>94 498</b>		<b>20 357</b>	

**35.5. Ryzyko związane z płynnością**

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, obligacje, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

<i>31 grudnia 2023</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesiące</i>	<i>Od 3 do 12 miesiące</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe	-	174 670	155 014	30 707	762	361 155
- kredyty bankowe	-	143 100	74 861	1741	762	220 464
- pożyczki	-	-	39 910	-	-	39 910
- zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy	-	31 570	40 243	28 967	-	100 780
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	-	83 216	3 362	60	0	86 638
<b>Razem</b>	-		<b>158 376</b>	<b>30 767</b>	<b>762</b>	<b>447 792</b>

<i>31 grudnia 2022</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesiące</i>	<i>Od 3 do 12 miesiące</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe	-	15 065	308 477	71 329	1 364	396 235
- kredyty bankowe	-	114	226 713	1 803	1 364	229 994
- pożyczki	-	-	41 477	-	-	41 477
- zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy	-	14 228	45 708	64 585	-	124 521
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	-	59 953	32 343	-	-	92 296
<b>Razem</b>	-	<b>75 018</b>	<b>340 820</b>	<b>71 329</b>	<b>1 364</b>	<b>488 531</b>

**Grupa Kapitałowa CTL Logistics Sp. z o.o.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tysiącach złotych)

W porównaniu z rokiem 2022, poziom zadłużenia Grupy uległ zmniejszeniu o 40,7 mln PLN.

Zarząd Jednostki dominującej jest przekonany, że podejmuje wszelkie kroki, jakie są niezbędne i możliwe do wspierania stabilności i rozwoju działalności gospodarczej Grupy w obecnych okolicznościach.

## 36. Instrumenty finansowe

### 36.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

	<b>Kategoria zgodnie z MSSF 9</b>	<b>Wartość bilansowa rok zakończony 31 grudnia 2023</b>	<b>Wartość godziwa rok zakończony 31 grudnia 2022</b>
<b>Aktywa finansowe</b>			
Pożyczki i inne należności	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	5 375	5 873
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	71 672	74 141
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	4 803	7 435
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	260 374	271 172
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	26 791	64 645
- zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	26 731	64 585
- inne	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	60	60
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	155 306	152 173

Wartość godziwa dla wszystkich istotnych klas instrumentów finansowych została ustalona poprzez zdyskontowanie prognozowanych przepływów pieniężnych przy użyciu aktualnie obowiązujących stóp procentowych.

**Grupa Kapitałowa CTL Logistics Sp. z o.o.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tysiącach złotych)

**36.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych**

<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023</b>	<i>Kategoria zgodnie z MSSF 9</i>	<i>Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski/(straty) z tytułu wyceny</i>	<i>Zyski/(straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Koszty restrukturyzacji kredytu</i>	<i>Pozostałe</i>	<b>Razem</b>
<i>Aktywa finansowe</i>									
Pożyczki udzielone i należności własne; Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem aktywa</b>		-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zobowiązania finansowe</b>									
		<b>(30 560)</b>	<b>18 163</b>	-	<b>1 089</b>	-	<b>(13 316)</b>	-	<b>(24 624)</b>
- kredyty bankowe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(26 169)	18 163	-	1 089	-	(13 316)	-	<b>(20 233)</b>
- pożyczki	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	-	-	-	-	-	-
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(4 391)	-	-	-	-	-	-	(4 391)
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe</b>	<b>Wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	(1 011)	-	-	-	-	-	(2 853)	<b>(3 864)</b>
<b>Razem zobowiązania</b>		<b>(31 571)</b>	<b>18 163</b>	-	<b>1 089</b>	-	-	<b>(2 853)</b>	<b>(28 488)</b>

**Grupa Kapitałowa CTL Logistics Sp. z o.o.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tysiącach złotych)

<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2022</b>	<i>Kategoria zgodnie z MSSF 9</i>	<i>Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski/(straty) z tytułu wyceny</i>	<i>Zyski/(straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Koszty restrukturyzacji kredytu</i>	<i>Pozostałe</i>	<b>Razem</b>
<i>Aktywa finansowe</i>									
Pożyczki udzielone i należności własne; Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	25	363	-	-	-	-	-	<b>388</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	-	-	-	-	-	<b>0</b>
<b>Razem aktywa</b>		<b>25</b>	<b>363</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>388</b>
<i>Zobowiązania finansowe</i>									
- kredyty bankowe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(17 086)	(7 902)	-	967	-	-	(1 256)	<b>(25 277)</b>
- pożyczki	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	-	-	-	-	-	-
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu		(4 514)	-	-	-	-	-	-	<b>(4 514)</b>
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe</b>	<b>Wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>(2 458)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 650)</b>	<b>(4 108)</b>
<b>Razem zobowiązania</b>		<b>(24 058)</b>	<b>(7 902)</b>	<b>-</b>	<b>967</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2 906)</b>	<b>(33 899)</b>

**Grupa Kapitałowa CTL Logistics Sp. z o.o.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tysiącach złotych)

**36.3. Ryzyko stopy procentowej**

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

**Rok zakończony 31 grudnia 2023**

## Oprocentowanie stałe

	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Obligacje pożyczkowe	-	-	-	-	-	-	-
Kredyty	(68 780)	(435)	(435)	(435)	(435)	(762)	(71 282)
Pożyczki uzyskane	(39 910)	-	-	-	-	-	(39 910)
Leasingi i dzierżawy	(66 751)	(20 451)	(6 260)	(20)	-	-	(93 481)
<b>Razem</b>	<b>(175 441)</b>	<b>(20 886)</b>	<b>(6 695)</b>	<b>(455)</b>	<b>(435)</b>	<b>(762)</b>	<b>(204 674)</b>

## Oprocentowanie zmienne

	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Leasingi i dzierżawy	(1 426)	-	-	-	-	-	(1 426)
Kredyty	(149 181)	-	-	-	-	-	(149 181)
Pożyczki uzyskane	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu faktoringu z regresem	(551)	-	-	-	-	-	(551)
Aktywa gotówkowe	4 803	-	-	-	-	-	4 803
<b>Razem</b>	<b>(146 356)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(146 356)</b>

**Rok zakończony 31 grudnia 2022**

## Oprocentowanie stałe

	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Obligacje pożyczkowe	-	-	-	-	-	-	-
Kredyty	(115 150)	(455)	(455)	(454)	(454)	(1 348)	(118 316)
Pożyczki uzyskane	-	-	-	-	-	-	-
Leasingi i dzierżawy	(53 614)	(42 082)	(17 029)	(4 957)	-	-	(117 682)
<b>Razem</b>	<b>(168 764)</b>	<b>(42 537)</b>	<b>(17 484)</b>	<b>(5 411)</b>	<b>(454)</b>	<b>(1 348)</b>	<b>(235 998)</b>

## Oprocentowanie zmienne

	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Leasingi i dzierżawy	(6 322)	(517)	-	-	-	-	(6 839)
Kredyty	(152 855)	-	-	-	-	-	(152 855)
Pożyczki uzyskane	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu faktoringu z regresem	(1 620)	-	-	-	-	-	(1 620)
Aktywa gotówkowe	7 435	-	-	-	-	-	7 435
<b>Razem</b>	<b>(168 232)</b>	<b>(517)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(168 749)</b>

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

**36.4. Zarządzanie kapitałem**

Zarządzanie kapitałem obejmuje obszary zarządzania adekwatnością kapitałową oraz alokację kapitału. Celem zarządzania adekwatnością kapitałową jest zapewnienie bezpieczeństwa (wypłacalności) Grupy w warunkach normalnych i skrajnych oraz spełnienie wymagań określonych przepisami. Celem alokacji

**Grupa Kapitałowa CTL Logistics Sp. z o.o.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tysiącach złotych)

kapitału jest kreowanie wartości dla właścicieli poprzez maksymalizację zwrotu z ryzyka prowadzonej działalności, biorąc pod uwagę ustalony „apetyt na ryzyko”.

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla udziałowców Jednostki Dominującej.

Zarząd spółki Dominującej CTL Logistics Sp. z o.o. zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, CTL Logistics Sp. z o.o. może zmienić wypłatę dywidendy dla udziałowców, zwrócić kapitał udziałowcom lub wyemitować nowe udziały. W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

CTL Logistics Sp. z o.o. monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto CTL Logistics Sp. z o.o. wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

Kapitał obejmuje, kapitał własny należny udziałowcom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto, a także pożyczki udzielone przez udziałowców, które z uwagi na istniejące zobowiązania umowne, traktowane są przez CTL Logistics Sp. z o.o. jako pożyczki podporządkowane.

Zarząd jednostki dominującej ma świadomość, że CTL Logistics Sp. z o.o. znajduje się w fazie realizacji długoterminowego programu rozwoju, co powoduje, że w kolejnych okresach spodziewa się znacznego wzrostu wykorzystania zróżnicowanych źródeł finansowania (zarówno instrumentami o charakterze kapitałowym, jak i dłużnym). Skala prowadzonych przedsięwzięć oraz ich długoterminowy charakter mogą powodować, że w fazie prac poszukiwawczych wskaźnik dźwigni finansowej, kalkulowany na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych, może podlegać istotnym wahaniom.

	<b>rok zakończony 31 grudnia 2023</b>	<b>rok zakończony 31 grudnia 2022</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	260 374	271 172
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótko- i długoterminowe	242 267	265 720
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(4 803)	(7 435)
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>497 837</b>	<b>534 662</b>
Zamienne akcje uprzywilejowane		
Kapitał własny	75 489	54 856
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto		
<b>Kapitał razem</b>	<b>75 489</b>	<b>54 856</b>
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>573 327</b>	<b>584 312</b>
Wskaźnik dźwigni	86,83%	90,61%

**Grupa Kapitałowa CTL Logistics Sp. z o.o.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku  
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach złotych)

---

### 37. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie kształtowało się następująco:

	rok zakończony 31 grudnia 2023	rok zakończony 31 grudnia 2022
Zarząd jednostki dominującej	4	4
Zarządy jednostek zależnych	6	6
Administracja	67	85
Dział sprzedaży	13	18
Pion produkcji	649	730
Pozostali	-	-
<b>Razem</b>	<b>740</b>	<b>843</b>

### 38. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Nie wystąpiły

Sosnowiec, 26 czerwca 2024 roku

Zarząd CTL Logistics Sp. z o.o.

---

Grzegorz Bogacki  
Prezes Zarządu

---

Marek Tymkiewicz  
Członek Zarządu

---

Krzysztof Pietrzyk  
Członek Zarządu

Sporządził:

---

Danuta Polewska  
Główny Księgowy

---

Adam Siwiński  
Specjalista ds. konsolidacji