



CTL LOGISTICS

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2024 ROKU
SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
ZATWIERDZONYCH PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ
WRAZ ZE SPRAWOZDANIEM NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku w PLN
Zarząd Spółki **CTL Logistics Sp. z o.o.** przedstawia jednostkowe sprawozdanie finansowe, na które składają się:

- Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od **1 stycznia 2024 roku** do **31 grudnia 2024 roku**, wykazujące całkowity dochód za okres w wysokości 9 070 777,26PLN,
- Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień **31 grudnia 2024 roku**, wykazujące po stronie aktywów i pasywów kwotę 553 702 834,52PLN,
- Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za okres od **1 stycznia 2024 roku** do **31 grudnia 2024 roku**, wykazujący zmniejszenie środków pieniężnych w wysokości 1 688 670,92PLN,
- Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od **1 stycznia 2024 roku** do **31 grudnia 2024 roku**, wykazujące zwiększenie kapitału własnego ogółem w wysokości 9 070 777,26PLN.
- Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.

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

Niniejsze sprawozdanie liczy łącznie stron 87

Sosnowiec, 23 maja 2025 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

Spis treści:

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych	9
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	12
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające	14
1. Informacje ogólne.....	14
2. Identyfikacja jednostkowego sprawozdania finansowego.....	14
3. Skład Zarządu Spółki.....	14
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	15
5. Inwestycje Spółki.....	16
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	16
6.1. Profesjonalny osąd	16
6.2. Niepewność szacunków.....	17
7. Założenie kontynuacji działalności	18
7.1. Oświadczenie o zgodności	20
7.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego	20
8. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości i korekty błędu.....	21
9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	21
10. Zmiana szacunków.....	21
11. Istotne zasady rachunkowości	21
11.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	21
11.2. Rzeczowe aktywa trwałe	22
11.3. Wartości niematerialne	23
11.4. Leasing.....	25
Spółka jako leasingobiorca	25
Spółka jako leasingodawca	27
11.5. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	28
11.6. Koszty finansowania zewnętrznego	28
11.7. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach	28
11.8. Instrumenty finansowe	29
11.8.1 Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne	29
11.8.2 Pochodne instrumenty finansowe.....	31
11.9. Utrata wartości aktywów finansowych.....	31
11.10. Zapasy	31
11.11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31
11.12. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	32
11.13. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	32
11.14. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	32

11.15.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	32
11.16.	Rezerwy	33
11.17.	Odprawy emerytalne	33
11.18.	Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne	34
11.19.	Przychody	34
11.19.1	Dywidendy	34
11.20.	Podatki	34
11.20.1	Podatek bieżący	34
11.20.2	Podatek odroczony	34
11.20.3	Podatek od towarów i usług	35
11.21.	Połączenia jednostek i nabycie udziałów niekontrolujących	35
12.	Przychody i koszty	36
12.1.	Przychody ze sprzedaży	36
	Charakterystyka umów z klientami	38
12.2.	Pozostałe przychody operacyjne	39
12.3.	Pozostałe koszty operacyjne	39
12.4.	Przychody finansowe	39
12.5.	Koszty finansowe	40
12.6.	Koszty świadczeń pracowniczych	40
13.	Podatek dochodowy	41
13.1.	Obciążenie podatkowe	41
13.2.	Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	41
13.3.	Odroczony podatek dochodowy	43
14.	Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	46
15.	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	46
16.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	46
17.	Rzeczowe aktywa trwałe	47
18.	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	50
19.	Wartości niematerialne oraz wartość firmy	52
20.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	57
21.	Pozostałe aktywa	57
21.1.	Pożyczki udzielone i pozostałe należności	57
21.2.	Pozostałe aktywa finansowe	58
21.3.	Pozostałe aktywa niefinansowe	58
22.	Zapasy	59
23.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	59
24.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	60
25.	Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe	61
25.1.	Kapitał podstawowy	61
25.1.1	Wartość nominalna udziałów	61
25.1.2	Prawa udziałowców	61
25.1.3	Udziałowcy o znaczącym udziale	61
25.2.	Kapitał zapasowy	62

25.3. Pozostałe kapitały rezerwowe	62
25.4. Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy	62
26. Zobowiązania finansowe	62
27. Świadczenia pracownicze	63
27.1. Świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe	63
27.2. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	64
28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	65
28.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	65
29. Rozliczenia międzyokresowe	66
30. Zobowiązania inwestycyjne	66
31. Gwarancje i poręczenia	66
31.1. Rozliczenia podatkowe	67
32. Informacje o podmiotach powiązanych	68
32.1. Jednostka dominująca całej Grupy	70
32.2. Jednostka stowarzyszona	70
32.3. Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest współnikiem	70
32.4. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	70
32.5. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu	70
32.6. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	70
32.7. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki	70
32.7.1 Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki oraz pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej	70
32.7.2 Udziały wyższej kadry kierowniczej (w tym członków Zarządu i Rady Nadzorczej) w programie akcji pracowniczych	71
33. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	71
34. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	71
34.1. Ryzyko stopy procentowej	71
34.2. Ryzyko walutowe	72
34.3. Ryzyko cen towarów	74
34.4. Ryzyko kredytowe	75
34.5. Ryzyko związane z płynnością	76
35. Instrumenty finansowe	78
35.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	78
35.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych	80
35.3. Ryzyko stopy procentowej	82
36. Zarządzanie kapitałem	85
37. Struktura zatrudnienia	86
38. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	86

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku

		Okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku	Okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku
Przychody ze sprzedaży produktów		-	-
Przychody ze sprzedaży usług		332 284 844,65	372 220 621,85
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		122 355,30	428 753,01
Przychody ze sprzedaży	12.1	332 407 199,95	372 649 374,86
Amortyzacja		(67 590 823,79)	(61 988 484,35)
Zużycie materiałów i energii		(61 275 745,78)	(82 094 845,05)
Usługi obce		(120 375 420,34)	(119 813 295,28)
Podatki i opłaty		(3 853 480,30)	(2 918 170,80)
Wynagrodzenia	12.6	(48 883 115,05)	(57 238 103,32)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	12.6	(11 426 943,39)	(13 105 375,03)
Pozostałe koszty rodzajowe		(16 092 839,35)	(16 783 376,62)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(99 241,86)	(119 233,79)
Koszty działalności operacyjnej		(329 597 609,86)	(354 060 884,24)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		2 809 590,09	18 588 490,62
Pozostałe przychody operacyjne	12.2	27 033 653,20	5 068 410,80
Pozostałe koszty operacyjne	12.3	(4 479 446,70)	(3 143 931,63)
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości firmy		-	-
Odpis aktualizujący zapasy		-	(10 710,00)
Odpis aktualizujące środki trwałe i wartości niematerialne		-	-
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		25 363 796,59	20 502 259,79
Przychody finansowe	12.4	15 992 766,78	27 842 668,92
Koszty finansowe	12.5	(34 097 671,44)	(48 926 034,58)
Zysk/(strata) brutto		7 258 891,93	(581 105,87)
Podatek dochodowy	13	1 679 955,00	9 704 562,00
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		8 938 846,93	9 123 456,13
Działalność zaniechana		-	-
Zysk/(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej		-	-
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy		8 938 846,93	9 123 456,13
Inne całkowite dochody netto			
<i>Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do rachunku zysków i strat</i>			
Zyski i straty aktuarialne		131 930,33	(110 406,09)
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		9 070 777,26	9 013 050,04

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów należy analizować łącznie z dodatkowymi notami objaśniającymi, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

na dzień 31 grudnia 2024 roku

na dzień 31 grudnia
2024 rokuna dzień 31 grudnia
2023 roku**AKTYWA**

Aktywa trwałe		469 468 635,99	469 611 086,74
Rzeczowe aktywa trwałe	17	148 559 728,27	138 705 898,22
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	18	56 398 810,95	64 657 748,56
Wartości niematerialne	19	98 945 603,21	100 759 542,16
Wartość firmy	19	97 540 470,25	97 540 470,25
Pożyczki udzielone i należności własne	21.1	2 223 582,75	3 876 637,53
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	20	25 360,90	25 360,90
Pozostałe aktywa finansowe	21.2	42 249 339,68	42 249 339,68
Pozostałe aktywa niefinansowe	21.3	150 224,98	100 529,44
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13.3	23 375 515,00	21 695 560,00
Aktywa obrotowe		84 234 198,53	62 087 501,42
Zapasy	22	86 315,66	157 372,56
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23	71 804 223,08	49 961 661,36
Należności z tytułu podatku dochodowego		321 703,83	9 490,83
Pochodne instrumenty finansowe		-	-
Pożyczki udzielone	21.1	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	21.2	1 414 722,14	300 755,01
Pozostałe aktywa niefinansowe	21.3	6 375 921,72	5 738 238,64
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	1 469 454,11	3 158 125,03
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	14	2 761 857,99	2 761 857,99
SUMA AKTYWÓW		553 702 834,52	531 698 588,16

PASYWA

Kapitał własny		69 832 159,67	60 761 382,41
Kapitał podstawowy	25.1	164 710 500,00	164 710 500,00
Kapitał zapasowy	25.2	148 123 993,70	148 123 993,70
Udziały własne		0,00	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	25.3	95 791 178,49	95 659 248,16
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		(347 732 359,45)	(356 855 815,58)
Zysk/strata netto		8 938 846,93	9 123 456,13
Zobowiązania długoterminowe		136 817 100,47	15 388 110,01
Zobowiązania finansowe	26	135 925 546,03	14 348 621,26
Świadczenia pracownicze	27	854 286,94	982 221,25
Pozostałe zobowiązania	28	37 267,50	57 267,50
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.3	-	-

CTL Logistics Sp. z o.o.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku w PLN

Rozliczenia międzyokresowe	29	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		347 053 574,38	455 549 095,74
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28	131 689 940,82	112 828 684,92
Zobowiązania finansowe	26	207 122 765,68	320 256 941,38
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Rozliczenia międzyokresowe	29	8 175 091,64	22 399 701,97
Świadczenia pracownicze	27	65 776,24	63 767,47
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Zobowiązania razem		483 870 674,85	470 937 205,75
SUMA PASYWÓW		553 702 834,52	531 698 588,16

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z dodatkowymi notami objaśniającymi, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku

Okres od 1 stycznia 2024 Okres od 1 stycznia 2023
roku do 31 grudnia 2024 roku roku do 31 grudnia 2023 roku

A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

I. Zysk (strata) brutto	7 258 891,93	(581 105,87)
II. Korekty razem	43 757 605,04	78 221 066,96
1. Amortyzacja	67 590 823,79	61 988 484,35
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(5 673 687,70)	(19 390 376,99)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	22 213 316,72	35 960 824,50
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(6 050 061,70)	(2 768 838,26)
5. Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(125 925,54)	149 518,90
6. Zmiana stanu zapasów	71 372,56	126 769,21
7. Zmiana stanu należności	(18 831 168,78)	(8 699 427,66)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	587 838,43	4 546 446,00
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(16 024 178,88)	6 941 645,91
10. Podatek dochodowy zapłacony	-	(633 979,00)
11. Inne korekty	(723,61)	-

III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	51 016 496,04	77 639 966,96
---	----------------------	----------------------

B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

I. Wpływy	29 967 361,37	13 222 242,91
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	21 806 662,66	6 408 158,54
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	6 814 084,37
a) w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	-	6 814 084,37
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	8 160 698,71	6 814 084,37
- spłata udzielonych pożyczek	-	-
- odsetki	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku w PLN

- spłata udzielonych pożyczek	-	-
- odsetki	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	(27 502 589,94)	(46 985 900,68)
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(27 502 589,94)	(46 985 900,68)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-
a) w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-
- udzielenie pożyczek	-	-
- inne wydatki na aktywa finansowe – dopłaty zwrotne do kapitału	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-
- udzielenie pożyczek	-	-
- inne wydatki na aktywa finansowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	2 464 771,43	(33 763 657,77)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	16 563 517,77	18 619 714,14
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	16 563 517,77	18 619 714,14
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	(71 733 456,16)	(61 451 048,23)
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	(20 638 306,80)	(9 003 219,96)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(33 871 057,79)	(27 312 129,92)
8. Odsetki	(16 788 624,44)	(24 047 591,59)
9. Inne wydatki finansowe	(435 467,13)	(1 088 106,76)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(55 169 938,39)	(42 831 334,09)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III.)	(1 688 670,92)	1 044 975,10

CTL Logistics Sp. z o.o.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku w PLN

E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(1 688 670,92)	1 044 975,10
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 158 125,03	2 113 149,93
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	1 469 454,11	3 158 125,03

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z dodatkowymi notami objaśniającymi, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku

	<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i> 25.1	<i>Kapitał zapasowy</i> 25.2	<i>Udziały własne</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i> 25.3	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i> 25.4	Razem
Na dzień 1 stycznia 2024 roku		164 710 500,00	148 123 993,70	-	95 659 248,16	(347 732 359,45)	60 761 382,41
Zysk / strata netto za okres						8 938 846,93	8 938 846,93
Inne całkowite dochody netto za rok		-	-	-	131 930,33	-	131 930,33
Całkowity dochód za rok		-	-	-	131 930,33	8 938 846,93	9 070 777,26
Wynik na połączeniu		-	-	-	-	-	-
Pokrycie straty z lat ubiegłych		-	-	-	-	-	-
Emisja udziałów		-	-	-	-	-	-
Inne		-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2024 roku		164 710 500,00	148 123 993,70	-	95 791 178,49	(338 793 512,52)	69 832 159,67

CTL Logistics Sp. z o.o.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku w PLN

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Udziały własne</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	Razem
<i>Nota</i>	25.1	25.2		25.3	25.4	
Na dzień 1 stycznia 2023 roku	164 710 500,00	148 123 993,70	-	95 769 654,25	(356 855 815,58)	51 748 332,37
Zysk / strata netto za okres					9 123 456,13	9 123 456,13
Inne całkowite dochody netto za rok	-	-	-	(110 406,09)	-	(110 406,09)
Całkowity dochód za rok	-	-	-	(110 406,09)	9 123 456,13	9 013 050,04
Wynik na połączeniu	-	-	-	-	-	-
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-
Emisja udziałów	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2023 roku	164 710 500,00	148 123 993,70	-	95 659 248,16	(347 732 359,45)	60 761 382,41

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z dodatkowymi notami objaśniającymi, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe CTL Logistics Sp. z o.o. obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku.

CTL Logistics Sp. z o.o. („Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 18 lipca 2007 roku.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000289679.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 141051844.

Spółka uzyskała numer NIP 525-24-01-994.

Siedziba Spółki mieści się w Sosnowcu, ul. Długa 90.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Według umowy Spółki podstawowym przedmiotem działania Spółki jest:

1. Transport kolejowy i spedycja,
2. Wynajem pozostałych środków transportu,
3. Sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych.

Podmiotem bezpośrednio dominującym Spółki jest European Rail Freight II s.a.r.l.

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

2. Identyfikacja jednostkowego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła jednostkowe sprawozdanie finansowe CTL Logistics Sp. z o.o. („Spółka”) za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 23 maja 2025 roku.

3. Skład Zarządu Spółki

W dniu 1 stycznia 2024 roku oraz 31 grudnia 2024 roku skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

GRZEGORZ BOGACKI
KRZYSZTOF PIETRZYK
PAWEŁ STAWARZ
MAREK TYMKIEWICZ

PREZES ZARZĄDU
CZŁONEK ZARZĄDU
CZŁONEK ZARZĄDU
CZŁONEK ZARZĄDU

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

W dniu 31 grudnia 2024 oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki przedstawia się następująco:

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

W dniu 1 stycznia 2024 roku oraz 31 grudnia 2024 roku skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

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

W trakcie okresu obrotowego nie miały miejsce żadne zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 26 maja 2025 roku.

5. Inwestycje Spółki

Na dzień 01 stycznia 2024 roku oraz na 31 grudnia 2024 roku Spółka posiadała inwestycje w następujących jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych:

	Nazwa podmiotu	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Udział w kapitale własnym (%)
1.	CTL Logistics GmbH	Berlin, Kurfuerstenstrasse 112/113, Niemcy	Transport kolejowy towarów	100,00%
2.	CTL Service Sp. z o.o.	Sosnowiec, ul. Długa 90	Działalność remontowa infrastruktury kolejowej	100,00%
3.	CTL Logistics s.r.o.	Czeski Cieszyn Nadrazni 38/3	Organizacja przewozów towarowych	100,00%
4.	BielPolLogistics Sp. z o.o.	Bakuny 37, Mińsk, Białoruś	Działalność transportowo-spedycyjna	50,00%
6.	CTL Północ Sp. z o.o.	Gdynia Al. Solidarności 2	Spedycja, obsługa bocznic i terminali	100,00%
7.	Fundacja PRO KOLEJ	Warszawa ul. Wspólna 50A/35,	Poszerzanie możliwości i wspieranie rozwoju transportu kolejowego	20%

Na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

6.1. Profesjonalny osąd

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka dokonuje identyfikacji każdego tytułu utworzonego aktywa na podatek odroczony, z uwzględnieniem założenia osiągnięcia w przyszłości zysku podatkowego pozwalającego na rozliczenie tego aktywa. W szczególności dotyczy to takich pozycji jak odsetki od zobowiązań finansowych, straty podatkowej, odpisów na inwestycje w udziały w jednostkach zależnych.

Uznanie znaków towarowych za aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania

W wyniku nabycia w dniu 8 lutego 2008 roku przez Spółkę akcji spółki CTL Logistics S.A. i alokacji ceny nabycia na identyfikowalne aktywa oraz zobowiązania wyodrębniono wartość niematerialną – markę „CTL Logistics”. Znak towarowy został zakwalifikowany jako aktywo o nieokreślonym okresie użytkowania. W ocenie Zarządu Spółki 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 sporządzania niniejszego sprawozdania i w sprawozdaniu na dzień 31 grudnia 2024 roku jest to aktywo o nieokreślonym okresie użytkowania.

Zobowiązania z tytułu leasingu oraz aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Spółka 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.

6.2. Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Utrata wartości udziałów w jednostkach zależnych

W przypadku wystąpienia przesłanek, Spółka dokonuje testu na utratę wartości inwestycji w udziały w spółkach powiązanych z uwzględnieniem realizowalności posiadanego aktywa i korzyści, jakie spółka może odnieść w przyszłości.

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

Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości środków trwałych. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te środki trwałe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący 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 wartości firmy. Założenia oraz wyniki testów zostały opisane w notcie 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 musi oszacować przyszłe przepływy pieniężne przypadające na dany ośrodek i ustalić właściwą stopę dyskonta, konieczną do obliczenia wartości bieżącej tych przepływów.

Na dzień bilansowy wartość bilansowa wartości firmy wyniosła 97,5 mln PLN. Szczegółowe informacje dotyczące przeprowadzonego testu na utratę wartości wartości firmy przedstawiono w notcie nr 19.

Dla wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania (znak towarowy) Spółka 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.

Spółka 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 notcie 19 dodatkowych not objaśniających.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego 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.

Stawki amortyzacyjne

Rzeczowe aktywa trwałe i Aktywa z tytułu prawa do użytkowania stanowią 37% aktywów Spółki wg stanu na 31 grudnia 2024 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 Spółka 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 Spółka 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.

7. Założenie kontynuacji działalności

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2024 roku.

W roku 2024 działania Zarządu Spółki 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

Na koniec grudnia 2024 roku Spółka CTL Logistics posiadała zadłużenie senioralne, na które składały się następujące tytuły:

Kategoria	Instrument	Saldo EUR [31.12.2024]	Zapadalność
Senior Facility	Term loan SFA	34 778 916,31	31.12.2025
Mezzanine Facility	Pożyczka mezzanine	16 000 000,00	30.06.2026
	SUMA	50 778 916,31	

Oprócz ww., w zobowiązaniach Spółki CTL Logistics na koniec 2024 roku występowały zobowiązania związane z właścicielem Grupy Kapitałowej CTL, funduszem Compass Partners:

Kategoria	Instrument	Saldo EUR [31.12.2024]	Saldo PLN [31.12.2024]	Zapadalność
Liquidity Facility	Term loan / pożyczka od właściciela	9 472 849,90		30.06.2026
	SUMA	9 472 849,90	0,00	

W czwartym kwartale 2024 roku, Zarząd Spółki, rozpoczął proces refinansowania zadłużenia senioralnego Spółki, poprzez zamiar pozyskania inwestora, chcącego odkupić bieżące zadłużenie. Finalnie, w pierwszym kwartale 2025 roku, trzech inwestorów profesjonalnych (trzy fundusze) potwierdziło możliwość przejęcia zadłużenia poprzez objęcie obligacji Spółki. Z punktu widzenia Zarządu Spółki, istotne było również to, aby wraz z procesem refinansowania, miała miejsca konwersja części zadłużenia (związanego z właścicielem Spółki) na kapitał Spółki oraz redukcja wartości zadłużenia senioralnego.

W kwietniu 2025 roku nastąpiła emisja długoterminowych obligacji Spółki CTL Logistics, z terminem zapadalności do końca marca 2030, która została objęta w całości przez trzech inwestorów profesjonalnych (trzy fundusze). W kwietniu miała również miejsce konwersja części zadłużenia (związanego z właścicielem Spółki) na kapitał Spółki oraz redukcja wartości zadłużenia senioralnego.

W wyniku powyższych zmian kapitałowych, wskazane wyżej zadłużenie uległo istotnej redukcji, tj. o kwotę: 34m EUR.

Podsumowanie stanu zadłużenia na dzień 30 kwietnia 2025 r. prezentuje poniższa tabela:

Kategoria	Instrument	Saldo EUR [30.04.2025]	Saldo PLN [30.04.2025]	Zapadalność
Senior Facility	Term loan SFA	-		
Mezzanine Facility	Pożyczka mezzanine	-		
Liquidity Facility	Term loan / pożyczka od właściciela LF	-		
Obligacje	Obligacje	26 000 000,00		31.03.2030
	SUMA	26 000 000,00	-	

1. Ocena Zarządu Spółki co do realizacji zakładanych scenariuszy.

Zakładany scenariusz zrefinansowania zadłużenia senioralnego został w całości wykonany.

2. Ocena Zarządu Spółki odnośnie ryzyk związanych z procesem refinansowania:

Na dzień przygotowania niniejszej noty Zarząd Spółki nie wyróżnia ryzyk związanych z procesem refinansowania

B) Przewidywane wyniki finansowe Grupy w 2025 r.

Z perspektywy dającej się przewidzieć przyszłości dla oceny sytuacji finansowej Spółki, kluczowy jest budżet Grupy na rok 2025, zatwierdzony przez Radę Nadzorczą 21 lutego 2025 roku. Budżet ten przewiduje:

- przychody w wysokości 490.846 tys. PLN
- EBITDA (liczony jako zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację, zdarzenia jednorazowe, oraz pomniejszony o wynik na sprzedaży środków trwałych) w wysokości 130.472 tys. PLN

Założenia budżetowe obejmują dalszy rozwój Grupy w kierunku zwiększania ilości przewozów transgranicznych. Duży nakład pracy włożony w naukę współpracy międzynarodowej, w szczególności obsługę przekazów pociągów pomiędzy spółkami na granicy PI / DE, PL / Cz i zmiana optyki z przewozów w obrębie jednego kraju na przewozy kompleksowe, pozwala na sprawne zrealizowanie pełnej usługi dla klienta niezależnie od wyznaczonego miejsca docelowego. Sprawna

obsługa pociągów międzynarodowych pozwoliła CTL na uzyskanie przewagi konkurencyjnej nad innymi przewoźnikami. Wypracowana przewaga konkurencyjna w przewozach towaru w obrębie kilku krajów realizowanych przez Spółki grupy pozwoli w 2025 roku wypracować wyższy zysk bez istotnego wzrostu przychodów. Kolejny istotny czynnik, który wpłynie na poprawę wyniku grupy to zmniejszone koszty, w szczególności osobowe w wyniku przeprowadzonej przez Zarząd restrukturyzacji zatrudnienia.

Zdaniem Zarządu, głównym czynnikiem ryzyka który może wpłynąć na realizację powyższych założeń jest negatywne natężenie skutków trwającej wojny, uniemożliwiające kontynuację lub ograniczające współpracę z podmiotami Ukraińskimi (istotny udział w przychodach) oraz konsekwencje postępowania sanacyjnego PKP (wprowadzone 25 lipca 2024).

W budżecie 2025 oraz kolejnych latach Grupa CTL zakłada dalszy rozwój wysokomarżowych przewozów transgranicznych i biznesu ukraińskiego, jednak warto podkreślić, że jego kontynuacja jest mocno zależna od sytuacji polityczno-gospodarczej w tej części Europy. Kierownictwo Spółki stale monitoruje wpływ wojny w Ukrainie, aby móc elastycznie reagować celem ograniczenia negatywnych skutków dla Grupy.

C) Podsumowanie

Biorąc pod uwagę zrealizowaną z sukcesem restrukturyzację zadłużenia w kwietniu 2025, polegającą na wyemitowaniu obligacji, zmniejszeniu zadłużenia i podwyższeniu kapitałów, oraz przewidywane wyniki finansowe Grupy w 2025 r. kierownictwo Spółki oceniło, iż założenie kontynuacji działalności przyjęte do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego jest właściwe. Kierownictwo Spółki 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 Spółki do kontynuowania działalności.

Zarząd Spółki 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 Spółki. Kierownictwo jednostki dominującej na bieżąco monitoruje sytuację i będzie odpowiednio reagowało, aby złagodzić wpływ tych zdarzeń, jeżeli wystąpią.

7.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze jednostkowe 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 Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę 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”).

7.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

Walutą pomiaru Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

8. 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 2023 roku.

9. 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 7 i 9	Zmiany dotyczą klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych	1 stycznia 2026
Zmiany do MSSF 18	Zmiany dotyczą prezentacji i ujawnień w sprawozdań finansowych	1 stycznia 2027
Zmiany do MSSF 19	Zmiany dotyczą ujawniania informacji – jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej	1 stycznia 2027
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 sprawozdanie finansowe Jednostki.

10. Zmiana szacunków

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2024 roku jak również w roku obrotowym zakończonym 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 nocie 6.2.

11. Istotne zasady rachunkowości

11.1. 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:

Waluta	31 grudnia 2024 roku	31 grudnia 2023 roku
USD	4,1012	3,9350
EUR	4,2730	4,3480
CHF	4,5371	4,6828
CZK	0,1699	0,1759
GBP	5,1488	4,9997
RUB	0,0375	0,0427
UAH	0,0976	0,1037

11.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia lub 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 zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

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

Typ	Okres	
Budynki i lokale	10-40	lat
Obiekty inż. lądowej i wodnej	10-51	lat
Maszyny i urządzenia techniczne	3-20	lat
Urządzenia biurowe	3-10	lat
Środki transportu-lokomotywy	5-48	lat
Środki transportu-wagony	14-42	lat
Środki transportu-samochody	2-9	lat
Komputery	3-5	lat
Inwestycje w obcych środkach trwałych	10-19	lat
Inne środki trwałe	2-10	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.

W ramach utrzymania taboru kolejowego Spółka wyróżnia 5 poziomów utrzymania. Poziom 1 – przegląd kontrolny lokomotyw, poziom 2 – przegląd okresowy lokomotyw, poziom

3 – przeglądy okresowe rozszerzone (P3), poziom 4 – Naprawa rewizyjna (P4), poziom 5 – Naprawa Główna (P5), dodatkowo dokonywane są jeszcze naprawy bieżące, które nie są wynikiem czynności poziomu 1 – 5, a jest to naprawa wynikająca z bieżącej eksploatacji taboru i mająca na celu bieżące usunięcie usterek.

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 zysku lub stracie okresu, 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 momentu, kiedy stały się dostępne do używania.

11.3. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają 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.

Spółka 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 badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są ujmowane w zysku lub stracie 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 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 Spółki przedstawia się następująco:

	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Znak firmowy
Okresy użytkowania	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	Nieokreślony	Nieokreślony
Wykorzystana metoda amortyzacji	Wartości o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane ani przeszacowywane. Amortyzowane przez okres umowy - metodą liniową.	Metodą liniową	Metodą liniową	-	Nie jest amortyzowany ani przeszacowywany
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	Wewnętrznie wytworzone	Nabyte	Nabyte	Nabyte
Weryfikacja pod kątem utraty wartości	Nieokreślony okres użytkowania - coroczna oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości. Dla pozostałych – coroczny test czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczny test (w przypadku składników nie oddanych jeszcze do użytkowania) oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczny test oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości.	Coroczny test oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w zysku lub stracie w momencie ich usunięcia z bilansu.

Wartość firmy i znak towarowy o nieokreślonym okresie użytkowania

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej kwotę nadwyżki

- sumy:
 - (i) przekazanej zapłaty,
 - (ii) kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz

(iii) 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 podlega 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:

- odpowiada najniższemu poziomowi w Spółce, 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.

11.4. Leasing

Spółka 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 Spółka 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 Spółka 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:

- 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.

Spółka 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. Spółka uznaje za składniki o niskiej wartości, te aktywa które nowe, nie przekraczają kwoty 5 000zł

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 Spółka wykona opcję przedłużenia lub z opcji wypowiedzenia nie skorzysta. Okres leasingu dla umów dotyczących prawa wieczystego użytkowania gruntów Spółka 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, Spółka 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 Spółka 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 Spółka wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

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

Spółka jako leasingodawca

Spółka 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 Spółki zdecydował o wdrożeniu standardu prospektywnie. Zgodnie z wybraną opcją wdrożenia Spółka nie dokonała przekształcenia danych porównawczych.

Ponadto Spółka 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 2019 roku jest krótszy niż 12 miesięcy,
- wyłączenie początkowych kosztów bezpośrednich z wyceny składników aktywów związanych z prawem do użytkowania na dzień 1 stycznia 2019 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 Spółka 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, 4,7% i 9,15% dla umów rozpoczynających się po 1 stycznia 2022 roku, 5,721% i 7,217% dla umów rozpoczynających się po 1 stycznia 2023 roku oraz 5,29% i 8,068% dla umów rozpoczynających się po 1 stycznia 2024 roku. Zróżnicowanie stóp wynikało z uwzględnienia następujących czynników:

- waluta umowy;
- okres umowy.

11.5. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiekolwiek 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, Spółka 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 tę 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 pozostałych kosztach operacyjnych.

Na każdy dzień bilansowy Spółka 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, Spółka 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.

11.6. Koszty finansowania zewnętrznego

Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej oraz obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego.

11.7. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wykazywane są według kosztu historycznego będącego wartością godziwą udziałów na moment nabycia, pomniejszonego o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Inwestycje w jednostkach zależnych, jednostkach współkontrolowanych i jednostkach stowarzyszonych wyceniane po raz pierwszy są wyceniane zgodnie z MSR 27 w cenie nabycia, w zakładanym koszcie, którym jest wartość godziwa ustalona zgodnie z MSSF 13.

Zorganizowana część przedsiębiorstwa nabyta w transakcji pod wspólną kontrolą polega włączeniu do danych finansowych Spółki w okresie od objęcia na nią kontroli do czasu ustania tej kontroli. Aktywa i zobowiązania zorganizowanej części przedsiębiorstwa na dzień włączenia do sprawozdania finansowego ujmowane są według wartości księgowej wykazywanej w dotychczasowym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy CTL na dzień przejścia. Różnica między tak określoną wartością księgową tych aktywów i zobowiązań jest ujmowana jako pozostałe kapitały rezerwowe.

11.8. Instrumenty finansowe

11.8.1 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 Spółka staje się stroną umowy danego instrumentu finansowego. Aktywa finansowe zostają wyłączone ze sprawozdania z sytuacji finansowej, jeśli wynikające z umowy prawa Spółki do przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasną lub jeśli Spółka 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 Spółka 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 wypełniony, umorzony lub wygaś).

Klasyfikacja aktywów finansowych, wg MSSF 9 Instrumenty finansowe obejmuje:

- 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.

Spółka 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 jednostkowym 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 Spółki.

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 Spółka 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 Spółka 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.

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

Spółka 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 nie będące instrumentami pochodnymi

Wyemitowane instrumenty dłużne oraz zobowiązania podporządkowane są ujmowane w księgach rachunkowych Spółki 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 Spółka staje się stroną zobowiązującej umowy do wydania instrumentu finansowego.

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

Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie jeśli Spółka 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 Spółki, są zaliczone do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów dla celów sporządzenia jednostkowego 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.

11.8.2 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, Spółka wycenia pochodne instrumenty finansowe w wartości godziwej, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmuje się w podany poniżej sposób.

Zabezpieczenia przepływów pieniężnych

Spółka 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.

11.9. Utrata wartości aktywów finansowych

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

11.10. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Części składowe środków trwałych będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności są prezentowane w środkach trwałych.

Koszty poniesione na doprowadzenie składników zapasów materiałów do jego aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – są ujmowane w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło – pierwsze wyszło”.

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.

11.11. 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 brutto 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.

Zaliczki prezentowane są ramach pozostałych aktywów niefinansowych. 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 bilansie odrębną pozycję.

11.12. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie 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 rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

11.13. 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.

11.14. 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 zysku lub stracie z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

11.15. 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 poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem;

lub (iii) 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.

Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

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

Pozostałe zobowiązania obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób fizycznych oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych, zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych oraz zobowiązania z tytułu wynagrodzeń. Ujmowane są one w kwocie wymagającej zapłaty.

11.16. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka 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 rachunku zysków i strat 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 brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

11.17. Odprawy emerytalne

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarium. 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. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w zysku lub stracie.

11.18. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne

Zgodnie z polską praktyką gospodarczą 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 ta część podziału zysku jest zaliczana do kosztów działalności okresu. W bieżącym oraz poprzednim okresie sprawozdawczym spółka nie dokonywała takiego podziału.

11.19. Przychody

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

11.19.1 Dywidendy

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

11.20. Podatki

11.20.1 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.

11.20.2 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

- 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.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwość wyegzekwowania tytułu 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.

11.20.3 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 bilansie jako część należności lub zobowiązań.

11.21. 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, Spółka 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.

Połączenia spółek, na skutek, którego nie następuje utrata kontroli nad nimi przez dotychczasowych udziałowców, rozliczane są w wartościach księgowych przejętych aktywów netto. Dotyczy to połączeń spółek zależnych w sposób bezpośredni lub pośredni od tej samej jednostki dominującej. Rozliczenie takich połączeń polega na sumowaniu poszczególnych pozycji odpowiednich pozycji aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów połączonych spółek, według stanu na dzień połączenia, po uprzednim doprowadzeniu ich wartości do jednolitych metod wyceny i dokonaniu wyłączeń kapitału własnego spółki, której majątek został przeniesiony na inną spółkę, lub spółek, które w wyniku połączenia zostały wykreślone z rejestru. Po dokonaniu tego wyłączenia odpowiednie pozycje kapitału własnego spółki, na która przechodzi majątek połączonych spółek koryguje się o różnicę pomiędzy sumą aktywów i pasywów. Wyłączeniu podlegają również wzajemne należności i zobowiązania oraz inne rozrachunki o podobnym charakterze łączących się spółek, przychody i koszty operacji gospodarczych dokonywanych w danym roku obrotowym przed połączeniem między łączącymi się spółkami, oraz zyski lub straty operacji gospodarczych dokonanych przed połączeniem między łączącymi się spółkami, zawarte w wartościach podlegających łączeniu aktywów i pasywów.

12. Przychody i koszty

12.1. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży wg grup towarowych przedstawia poniższa tabela:

	Okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku	Okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku
- węgiel/koks	35 267 422,35	83 261 875,10
- paliwa i chemia	161 316 055,27	110 693 545,16

CTL Logistics Sp. z o.o.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku w PLN

Zasady polityki rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

- hutnictwo	43 788 808,94	44 340 304,76
- kruszywa i minerały	9 090 160,22	26 862 949,40
- kontenery	40 272 191,28	46 719 178,43
- biomasa	15 866 711,06	38 483 650,35
- pozostałe	26 805 850,83	22 278 439,66
Razem	332 407 199,95	372 649 374,86

Charakterystyka umów z klientami

Segment	Moment, w którym Spółka 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 dniowe terminy płatności, część należności objęta faktoringiem	usługa transportowa	brak	brak	cena stała	Polska, Czechy, Niemcy, Ukraina
Hutnictwo							Polska, Czechy
Węgiel/koks							Polska
Kruszywa i minerały							Polska
Kontenery							Polska
Biomasa							Ukraina
Pozostałe							Polska, Niemcy, Białoruś

12.2. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2024 roku	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2023 roku
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	6 050 061,70	2 768 838,26
Rozwiązanie rezerw	2 275 410,16	1 405 297,87
Spisanie zobowiązań przeterminowanych	18 025 860,19	-
Rozwiązanie odpisu aktualizującego aktywa niefinansowe	-	-
Odszkodowania, kary i zwrot kosztów sądowych	282 639,30	446 507,11
Wynik na refakturach	104 676,39	84 854,10
Odzyskany złom	251 651,74	197 543,97
Inne	148 030,11	165 369,49
Pozostałe przychody operacyjne razem	27 033 653,20	5 068 410,80

12.3. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2024 roku	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2023 roku
Utworzenie odpisu na należności	(130 253,99)	(1 194 036,29)
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Darowizny	-	(7 000,00)
Odzyskany złom	-	-
Koszty z tytułu leasingu zwrotnego	-	-
Kary i koszty likwidacji szkód	(2 104 814,92)	(1 429 848,47)
Strata na refakturach	(116 462,77)	(155 098,00)
Umorzenie należności	(1 944 890,32)	-
Inne	(183 024,70)	(357 948,87)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(4 479 446,70)	(3 143 931,63)

Z uwagi na nieistotność kwot w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2024 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 nodzie nr 23.

12.4. Przychody finansowe

	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2024 roku	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2023 roku
Przychody z tytułu odsetek bankowych	-	-
Przychody z inwestycji – dywidendy	8 160 698,71	6 814 084,37
Aktualizacja wartości pożyczek krótkoterminowych	71 830,71	92 134,80
Rozliczenie dyskonta kredytów	1 123 000,00	-
Dodatnie różnice kursowe	6 637 237,36	19 848 449,75
Przychody finansowe – wycena AMC	-	1 088 000,00
Przychody finansowe razem	15 992 766,78	27 842 668,92

12.5. Koszty finansowe

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2024 roku</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2023 roku</i>
Odsetki od kredytów bankowych	(24 830 501,80)	(25 405 129,59)
Odsetki od pożyczek	(962 705,18)	(1 158 639,19)
Wycena kredytów kosztem zamortyzowanym	(1 550 241,60)	-
Odsetki od cashpoolingu	(1 233 447,61)	(1 179 623,99)
Odsetki od innych zobowiązań	(2 602 722,68)	(1 011 218,65)
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu (w tym rozliczenie dyskonta)	(2 723 788,17)	(3 112 087,29)
Koszty restrukturyzacji kredytu	-	(13 315 500,00)
Aktualizacja wartości udziałów i inwestycji	-	-
Ujemne różnice kursowe	-	(604 077,09)
Pozostałe koszty	(194 264,40)	(3 044 435,55)
Strata ze zbycia inwestycji	-	-
Odpis na należności finansowe	-	-
Rozliczenie dyskonta zobowiązań długoterminowych	-	(95 323,23)
Koszty finansowe razem	(34 097 671,44)	(48 926 034,58)

12.6. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2024 roku</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2023 roku</i>
Wynagrodzenia	(48 883 115,05)	(57 238 103,32)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(9 072 645,22)	(10 671 922,77)
Koszty szkoleń	(139 440,28)	(104 317,22)
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	(2 214 857,89)	(2 329 135,04)
Koszty świadczeń pracowniczych razem	(60 310 058,44)	(70 343 478,35)

13. Podatek dochodowy

13.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku przedstawiają się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2024 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2023 roku
Ujęte w zysku lub stracie		
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Zryczałtowany podatek dochodowy	-	-
Odroczony podatek dochodowy	1 679 955,00	9 704 562,00
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(9 052 045,00)	1 840 942,00
Zmiana Odpisu aktualizującego aktywo na podatek odroczony	10 732 000,00	(11 545 504,00)
Odroczony podatek dochodowy ujęty w zestawieniu zmian w kapitale własnym	-	-
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie	1 679 955,00	9 704 562,00

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 Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku przedstawia się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2024 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2023 roku
Zysk / (strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	7 258 891,93	(581 105,87)
Strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej		-
Zysk / (strata) brutto przed opodatkowaniem	7 258 891,93	(581 105,87)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2023 19%)	(1 379 189,47)	110 410,12
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	4 112 598,66)	(6 095 336,33)
Zmiana Odpisu aktualizującego aktywo na podatek odroczony (z tytułu strat podatkowych) oraz przeterminowane straty podatkowe	5 402 387,81	11 545 504,00
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania w tym:	1 769 355,32	4 143 984,12
- dywidendy	1 550 532,75	1 294 676,03

CTL Logistics Sp. z o.o.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku w PLN
Zasady polityki rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

- pozostałe	218 822,57	2 849 308,09
Rozpoznanie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczącego lat poprzednich	-	-
Zryczałtowany podatek dochodowy	-	-
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 23% (2023: 1940%) ze znakiem „-” oznaczającym obciążenie	1 679 955,00	9 704 562,00

13.3. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony	
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Odsetki od pożyczek udzielonych	-	-	-	-
Różnice kursowe	630 329,00	2 687,00	627 642,00	(176 628,00)
Odsetki dolma	3 083,00	2 504,00	579,00	1 515,00
Odsetki od kredytów	23 724,00	23 724,00	-	(43 865,00)
Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową środków trwałych oraz wartości niematerialnych	8 241 365,00	9 283 777,00	(1 042 412,00)	(1 016 564,00)
Odszkodowania i kary	863 536,00	1 102 604,00	(239 068,00)	(49 751,00)
Rezerwa na podatek odroczony od znaku towarowego	19 429 590,00	19 429 590,00	-	-
Rezerwa przychodowa	187 119,00	31 610,00	155 509,00	304,00
Odsetki od należności handlowych	42 891,00	42 189,00	702,00	(34 824,00)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	29 421 637,00	29 918 685,00	(497 048,00)	(1 319 813,00)

CTL Logistics Sp. z o.o.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku w PLN
Zasady polityki rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2024</i>	<i>31 grudnia 2023</i>	<i>31 grudnia 2024</i>	<i>31 grudnia 2023</i>
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Zarachowane odsetki	5 075 167,00	4 956 651,00	118 516,00	881 864,00
Różnice kursowe	-	523 745,00	(523 745,00)	(4 032 450,00)
Złe długi	1 018 568,00	83 612,00	934 956,00	(175 760,00)
Składki ZUS i umowy zlecenia realizacja kasowa w następnym roku	30 432,00	97 083,00	(66 651,00)	(346 739,00)
Leasingi	836 261,00	402,00	835 859,00	(236 082,00)
Rezerwa na premie i bonusy oraz świadczenia urlopowe	972 168,00	2 398 736,00	(1 426 568,00)	757 174,00
Rezerwy świadczenia emerytalne	174 812,00	198 738,00	(23 926,00)	28 409,00
Pozostałe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	581 099,00	2 238 337,00	(1 657 238,00)	(955 916,00)
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	41 982 013,00	50 324 050,00	(8 342 037,00)	882 865,00
Dyskonta zobowiązań	661 456,00	661 456,00	-	-
Wycena AMC kredytu	634 838,00	340 292,00	294 546,00	(206 720,00)
Odpis aktualizujący wartość udziałów	1 020 556,00	1 020 556,00	-	-
Odpis aktualizujący środki trwałe	432 964,00	86 819,00	346 145,00	-
Odpis na znak firmowy	1 279 169,00	1 279 169,00	-	-
Odpis aktualizujący zapasy	425 571,00	378 540,00	47 031,00	38 412,00
Odpis aktualizujący pożyczki i należności	2 351 803,00	2 437 784,00	(85 981,00)	204 188,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	57 476 877,00	67 025 970,00	(9 549 093,00)	(3 160 755,00)
Odpis na aktywo na podatek odroczonego	(4 679 725,00)	(15 411 725,00)	10 732 000,00	11 545 504,00
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto	52 797 152,00	51 614 245,00	1 182 907,00	8 384 749,00
Zmiana stanu aktywa/rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	(1 679 955,00)	(9 704 562,00)
Bilans otwarcia odroczonego podatku dochodowego związany z połączeniem z jednostkami zależnymi	-	-		

CTL Logistics Sp. z o.o.
 Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku w PLN
 Zasady polityki rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-	-	(1 679 955,00)	(9 704 562,00)
Aktywa/ (Rezerwa) netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	23 375 515,00	21 695 560,00		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	52 797 152,00	51 614 245,00		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	29 421 637,00	29 918 685,00		

14. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Spółka zaklasyfikowała działki położone w Mysłowicach jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży.

15. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku (z późniejszymi zmianami) o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający co najmniej 20 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty. Spółka tworzyła taki fundusz i dokonywała okresowych odpisów w minimalnej wymaganej kwocie do dnia 31 grudnia 2008 roku. Przychodami funduszu były ponadto przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek oraz odsetki od środków pieniężnych na rachunku Funduszu. Saldo bilansowe Funduszu to zakumulowane przychody Funduszu pomniejszone o nie podlegające zwrotowi wydatki z Funduszu.

Zarząd Spółki podjął uchwałę w dniu 21 grudnia 2011 roku o wspólnej działalności socjalnej.

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Środki trwałe wniesione do Funduszu	-	-
Pożyczki udzielone pracownikom	86 246,00	94 066,00
Należności od Funduszu	(524 211,62)	(388 797,67)
Środki pieniężne	624 616,30	469 867,62
Zobowiązania z tytułu Funduszu	(327 032,36)	(315 517,63)
Saldo po skompensowaniu	(140 381,68)	(140 381,68)

	Rok zakończony 31 grudnia 2024	Rok zakończony 31 grudnia 2023
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	1 038 008,73	1 253 494,99

16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Zysk za 2024 Zarząd proponuje przeznaczyć na pokrycie strat z lat ubiegłych.

17. Rzeczowe aktywa trwałe

Za rok zakończony 31 grudnia 2024	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01 stycznia 2024 roku	6 788 503,19	3 832 784,94	278 285 546,85	682 787,39	7 989 885,01	297 579 507,38
Nabycia	-	-	-	-	37 759 271,66	37 759 271,66
Sprzedaż	-	(58 830,79)	(50 143 806,18)	-	(141 080,00)	(50 343 716,97)
Likwidacja	-	(1 618 775,42)	(11 216 559,11)	(232 987,23)	-	(13 968 321,76)
Transfer ze środków trwałych w budowie	-	733 413,12	34 884 997,57	157 560,58	(35 842 071,27)	(66 100,00)
Przeniesienie na/z aktywa do sprzedaży	-	-	15 102 646,20	-	-	15 102 646,20
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2024 roku	6 788 503,19	2 888 591,85	266 912 825,32	607 360,74	9 766 005,40	286 963 286,50
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01 stycznia 2024 roku	(108 689,86)	(2 454 839,44)	(153 683 442,88)	(347 878,23)	(2 278 758,75)	(158 873 609,16)
Odpis amortyzacyjny za okres	(250 941,69)	(327 096,22)	(25 235 483,39)	(77 745,52)	-	(25 891 266,82)
Odpis aktualizujący	-	-	2 108 010,27	-	-	2 108 010,27
Sprzedaż	-	57 114,68	33 271 219,94	-	-	33 328 334,62
Likwidacja	-	1 602 916,98	9 089 351,26	232 704,64	-	10 924 972,88
Przeniesienie na aktywa do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2024 roku	(359 631,55)	(1 121 904,00)	(134 450 344,80)	(192 919,11)	(2 278 758,75)	(138 403 558,21)

CTL Logistics Sp. z o.o.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku w PLN
Zasady polityki rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

Wartość netto na dzień 01 stycznia 2024 roku	6 679 813,33	1 377 945,50	124 602 103,97	334 909,16	5 711 126,26	138 705 898,22
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2024 roku	6 428 871,64	1 766 687,85	132 462 480,52	414 441,63	7 487 246,65	148 559 728,29
Za rok zakończony 31 grudnia 2023	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 01 stycznia 2023 roku	6 256 148,40	2 740 607,04	255 638 311,54	520 991,73	5 020 516,85	270 176 575,56
Nabycia	-	-	2 118 507,85	-	31 417 591,21	33 536 099,06
Sprzedaż	-	-	(12 728 896,80)	-	-	(12 728 896,80)
Likwidacja	-	(60 260,13)	(9 039 296,78)	-	(8 418,00)	(9 107 974,91)
Transfer ze środków trwałych w budowie	1 347 368,79	1 152 438,03	25 661 175,70	161 795,66	(28 439 805,05)	(117 026,87)
Przeniesienie na/z aktywa do sprzedaży	(815 014,00)	-	16 635 745,34	-	-	15 820 731,34
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2023 roku	6 788 503,19	3 832 784,94	278 285 546,85	682 787,39	7 989 885,01	297 579 507,38
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01 stycznia 2023 roku	(59 967,84)	(2 284 977,70)	(148 806 829,71)	(303 716,89)	(2 278 758,75)	(153 734 250,89)
Odpis amortyzacyjny za okres	(105 094,01)	(227 646,42)	(23 552 577,13)	(44 161,34)	-	(23 929 478,90)
Odpis aktualizujący	-	-	530 329,65	-	-	530 329,65

CTL Logistics Sp. z o.o.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku w PLN
Zasady polityki rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

Sprzedaż	-	-	9 931 844,33	-	-	9 931 844,33
Likwidacja	-	57 784,68	8 213 789,98	-	-	8 271 574,66
Przeniesienie na aktywa do sprzedaży	56 371,99	-	-	-	-	56 371,99
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2023 roku	(108 689,86)	(2 454 839,44)	(153 683 442,88)	(347 878,23)	(2 278 758,75)	(158 873 609,16)
Wartość netto na dzień 01 stycznia 2023 roku	6 196 180,56	455 629,34	106 831 481,83	217 274,84	2 741 758,10	116 442 324,67
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2023 roku	6 679 813,33	1 377 945,50	124 602 103,97	334 909,16	5 711 126,26	138 705 898,22

Wszystkie środki trwałe stanowią zabezpieczenie kredytów, ustanowione w formie hipotek na nieruchomościach i w formie zastawów na mieniu ruchomym. W 2024 oraz w 2023 roku nie wystąpiły skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego.

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

18. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Za rok zakończony 31 grudnia 2024

	Grunty	Budynki i budowle	Środki transportu i pozostałe	Razem
Wartość brutto na dzień 01 stycznia 2024 roku	2 129 913,32	-	132 414 315,79	134 544 229,11
Nabycia	409 301,45	-	61 616 577,97	62 025 879,42
Likwidacja	-	-	(86 587 333,87)	(86 587 333,87)
Przeniesienie z/na Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	(15 102 646,19)	(15 102 646,19)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2024 roku	2 539 214,77	-	92 340 913,70	94 880 128,47
Amortyzacja i odpis aktualizujące na dzień 01 stycznia 2024 roku	(1 718 760,12)	-	(68 167 720,43)	(69 886 480,55)
Odpis amortyzacyjny za okres	(411 153,24)	-	(39 408 364,78)	(39 819 518,02)
Likwidacja	-	-	(71 224 681,05)	(71 224 681,05)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2024 roku	(2 129 913,36)	-	(36 351 404,16)	(38 481 317,52)
Wartość netto na dzień 01 stycznia 2024 roku	411 153,20	-	64 246 595,36	64 657 748,56
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2024 roku	409 301,41	-	55 989 509,54	56 398 810,95

Następujące kwoty z tytułu umów leasingu zostały ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

Koszty	Pozycja	2024 rok
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	Koszty finansowe	2 703 980,
Koszt związany z leasingami aktywów o niskiej wartości niebędącymi leasingiem krótkoterminowym oraz będącymi leasingiem krótkoterminowym	Koszty według rodzaju: Usługi Obce	648 181,37
Koszty zmiennych opłat leasingowych nieuwjętych w wycenie zobowiązań leasingowych	Koszty według rodzaju: Usługi Obce	-

Za rok zakończony 31 grudnia 2023

	<i>Grunty</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Środki transportu i pozostałe</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 01 stycznia 2023 roku	1 311 828,67	4 025 293,80	130 754 230,70	136 091 353,17
Nabycia	-	-	27 446 074,86	27 446 074,86
Likwidacja	-	(4 025 293,80)	(9 150 244,42)	(13 175 538,23)
Przeniesienie z/na Rzeczowe aktywa trwałe	818 084,65	-	(16 635 745,35)	(15 817 660,69)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2023 roku	2 129 913,32	-	132 414 315,79	134 544 229,11
Amortyzacja i odpis aktualizujące na dzień 01 stycznia 2023 roku	(1 311 782,15)	(4 025 293,80)	(42 096 744,11)	(47 433 820,06)
Odpis amortyzacyjny za okres	(406 977,97)	-	(35 221 220,74)	(35 628 198,71)
Likwidacja	-	4 025 293,80	9 150 244,42	13 175 538,22
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2023 roku	(1 718 760,12)	-	(68 167 720,43)	(69 886 480,55)
Wartość netto na dzień 01 stycznia 2023 roku	46,52	-	88 657 486,59	88 657 533,11
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2023 roku	411 153,20	-	64 246 595,36	64 657 748,56

Następujące kwoty z tytułu umów leasingu zostały ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

Koszty	Pozycja	2023 rok
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	Koszty finansowe	2 560 033,95
Koszt związany z leasingami aktywów o niskiej wartości niebędącymi leasingiem krótkoterminowym oraz będącymi leasingiem krótkoterminowym	Koszty według rodzaju: Usługi Obce	1 303 324,08
Koszty zmiennych opłat leasingowych nieuwjętych w wycenie zobowiązań leasingowych	Koszty według rodzaju: Usługi Obce	-

Głównym przedmiotem leasingu jest tabor kolejowy.

Zabezpieczenie spłaty zobowiązań leasingowych stanowią weksle in blanco.

19. Wartości niematerialne oraz wartość firmy

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024	Koszty prac rozwojowych	Patenty i licencje	Wartość firmy	Znak Towarowy	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2024 roku	60 500,00	20 618 213,67	698 363 140,09	102 261 000,00	-	821 308 798,76
Nabycia	-	66 100,00	-	-	-	66 100,00
Transfer z wartości niematerialnych w budowie	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2024 roku	60 500,00	20 684 313,67	698 363 140,09	102 261 000,00	-	821 368 953,76
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2024 roku	(55 871,21)	(15 391 833,18)	(600 822 669,83)	(6 732 467,13)	-	(623 002 841,35)
Amortyzacja i odpis za okres	(3 024,96)	(1 877 013,99)	-	-	-	(1 880 038,95)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2024 roku	(58 896,17)	(17 268 847,17)	(600 822 669,83)	(6 732 467,13)	-	(624 882 880,30)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2024 roku	4 628,79	5 226 380,49	97 540 470,26	95 528 532,87	-	198 300 012,41
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2024 roku	1 603,83	3 415 466,50	97 540 470,26	95 528 532,87	-	196 486 073,46

CTL Logistics Sp. z o.o.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku w PLN
Zasady polityki rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Wartość firmy</i>	<i>Znak Towarowy</i>	<i>Wartości niematerialne w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2023 roku	60 500,00	20 501 186,84	698 363 140,09	102 261 000,00	-	821 185 826,93
Nabycia	-	117 026,83	-	-	-	117 026,83
Transfer z wartości niematerialnych w budowie	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2023 roku	60 500,00	20 618 213,67	698 363 140,09	102 261 000,00	-	821 308 798,76
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2023 roku	(31 762,88)	(12 985 314,82)	(600 822 669,83)	(6 732 467,13)	-	(620 572 214,66)
Amortyzacja i odpis za okres	(24 108,33)	(2 406 518,36)	-	-	-	(2 430 626,69)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2023 roku	(55 871,21)	(15 391 833,18)	(600 822 669,83)	(6 732 467,13)	-	(623 002 841,35)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2023 roku	28 737,12	7 515 872,02	97 540 470,26	95 528 532,87	-	200 613 612,27
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2023 roku	4 628,79	5 226 380,49	97 540 470,26	95 528 532,87	-	198 300 012,41

Wartość firmy powstała w wyniku połączenia spółek handlowych w dniu 8 lutego 2008 roku - CTL Logistics Sp. z o.o. przejęła CTL Logistics S.A.

W wyniku nabycia 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 95 528 tys. PLN.

Spółka 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 Spółki, 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.

Spółka przeprowadziła test na utratę wartości aktywów, szczególnie aktywów o nieokreślonym okresie użytkowania (wartość firmy oraz znak towarowy).

Spółka, jako całość, stanowi jeden ośrodek generujący niezależne przepływy pieniężne, dlatego wartość firmy została alokowana na poziomie spółki. Na dzień 31 grudnia 2024 roku przeprowadzony test nie wykazał konieczności dokonania odpisu. Do prognoz przepływów środków pieniężnych na potrzeby testu przeprowadzanego na dzień 31 grudnia 2024 roku zastosowano stopę dyskontową na poziomie 9,0%, a przepływy wykraczające poza pięcioletni okres są szacowane z zastosowaniem 2,5% stopy wzrostu.

Spółka wchodzi w segment Kolej Polska, wyodrębniony na poziomie Grupy Kapitałowej CTL Logistics.

Kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości użytkowej:

Obliczenie wartości użytkowej jest najbardziej wrażliwe 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 34,3%. 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 8,9% (*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 2024 r. udział w rynku wynosił ok. 2,87% i kierownictwo ma na celu zwiększenie tego udziału w kolejnych latach.

Szacowana stopa wzrostu – na obniżenie prognozy w 2025 roku wpłynęła sytuacja w branży: sytuacja wojenna (odblokowanie potów i szlaków spowodowało spadek przewozów dla Ukrainy) oraz sytuacja krajowa zmiana rynku (nałożenie ceł na niektóre produkty oraz ogólnie kłopoty w branży przewozów towarowych kolejowych oraz otwarcie postępowania sanacyjnego w PKP co wpłynęło na wszystkie podmioty na rynku). Zmiana mixu przewozowego oraz optymalizacja zarządzania zasobami pozwoli na utrzymanie konkurencyjnej pozycji i osiągnięcie max. możliwości operacyjnych na rynku kolejowym przez naszą firmę. Dla roku 2025 zakładany niewielki spadek na poziomie -2,38% i następnie wzrost do 4,83 % w roku 2029. Stopa wzrostu rezydualnego ustalona została na ostrożnym poziomie 2,5%.

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 ustalony został jako 26,4%.

Nakłady inwestycyjne – stanowią istotny komponent przepływów pieniężnych podlegających dyskontowaniu. Wartość płatności w roku 2025 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 2024 roku przyjęto m. in. następujące wielkości kluczowych zmiennych:

Stopa dyskontowa	8,9%
Stopa dyskontowa przed efektem podatkowym	9,5%
Stopa wzrostu w okresie rezydualnym	2,5%
Stopa podatkowa	19,0%
Marża EBITDA w okresie rezydualnym	26,4%
Nakłady inwestycyjne jako krotność amortyzacji	0,8-1,0X
Kapitał obrotowy jako % sprzedaży	-7,23%

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 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 [%]									
	-0,2 pp	-0,1 pp	0 pp	+0,1 pp	+0,3 pp	+0,7 pp	+0,8 pp	+0,83 pp	+1,1 pp	+6,1 pp
	8,70%	8,80%	8,90%	9,00%	9,20%	9,60%	9,70%	9,73%	10,00%	15,00%
wysokość odpisu [000 PLN]	51 804	46 041	40 730	35 041	24 690	5 718	1 300	0	-11 257	-132 900

Przeprowadzona analiza wrażliwości pokazuje, że przy stopie dyskontowej WACC równej 9,73% wartość użytkowa równa się z wartością bilansową.

Stopa wzrostu po okresie rezydualnym.

	Stopa wzrostu w okresie rezydualnym [%]									
	+2,5 pp	+0,5 pp	0 pp	-0,3 pp	-0,5 pp	-0,6 pp	-0,8 pp	-0,92 pp	-1,5 pp	-2,5 pp
	5,00%	3,00%	2,50%	2,20%	2,00%	1,90%	1,70%	1,58%	1,00%	0,00%
wysokość odpisu [000 PLN]	247 061	67 770	40 456	26 024	17 100	12 830	4 644	0	-20 741	-50 079

Przeprowadzona analiza wrażliwości pokazuje, że w przypadku, gdy wysokość stopy wzrostu po okresie rezydualnym osiągnie poziom 1,58%, wartość użytkowa równa się z wartością bilansową.

Marża EBITDA w okresie rezydualnym.

	Marża EBITDA w okresie rezydualnym [%]									
	+2,22 pp	+1,72 pp	0 pp	-0,08 pp	-0,28 pp	-0,78 pp	-0,91 pp	-1,16 pp	-4,28 pp	-12,28 pp
	28,64%	28,14%	26,42%	26,34%	26,14%	25,64%	25,51%	25,26%	22,14%	14,14%
wysokość odpisu [000 PLN]	134 919	113 351	39 023	35 686	27 058	5 491	0	-10 901	-145 485	-428 815

Przeprowadzona analiza wrażliwości pokazuje, że w przypadku, gdy marża EBITDA w okresie rezydualnym wyniesie 25,51%, wartość użytkowa równa się z wartością bilansową.

Zmiana EBITDA									
Zmiana EBITDA [%]	2,00%	1,50%	1,00%	0,50%	0,00%	-1,00%	-2,80%	-3,30%	-4,00%
EBITDA CTL Logistics 2025-2029[000 PLN]	489 839	487 438	385 901	482 636	480 234	475 432	466 788	464 387	-29 173
wysokość odpisu [000 PLN]	69 393	62 158	54 924	47 690	40 456	25 987	0	-7 290	-17 418

Przeprowadzona analiza wrażliwości pokazuje, że w przypadku, gdy EBITDA w okresie objętym analizą spadnie o 2,8%, 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. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Akcje/ Udziały w spółkach niepowiązanych	25 360,90	25 360,90

21. Pozostałe aktywa

21.1. Pożyczki udzielone i pozostałe należności

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Pożyczki udzielone	-	-
Pozostałe należności	2 223 582,75	3 876 637,53
Razem	2 223 582,75	3 876 637,53
-	-	-
- krótkoterminowe	-	-
- długoterminowe	2 223 582,75	3 876 637,53
W tym:		
Wartość brutto	2 223 582,75	3 876 637,53
Odpis aktualizujący	-	-

Pozostałe należności dotyczą długoterminowych kaucji.

21.2. Pozostałe aktywa finansowe

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Udziały w jednostkach zależnych, współzależnych, stowarzyszonych	47 920 685,62	39 611 685,62
Odpis aktualizujący udziały	(5 671 345,94)	(5 671 345,94)
Pozostałe aktywa finansowe – dopłaty do kapitału	75 156 949,10	83 465 949,09
Odpis aktualizujący pozostałe aktywa finansowe	(75 156 949,10)	(75 156 949,10)
Kaucje krótkoterminowe	1 414 722,14	300 755,01
Razem	43 664 061,82	42 550 094,69
- krótkoterminowe	1 414 722,14	300 755,01
- długoterminowe	42 249 339,68	42 249 339,68

Wartość bilansowa udziałów spółki w poszczególnych jednostkach na 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku:

Spółki powiązane	wartość księgowa 31.12.2024	wartość księgowa 31.12.2023
CTL Północ Sp. z o.o.	31 725 913,52	31 725 913,52
CTL Logistics GmbH	9 705 540,00	9 705 540,00
CTL Rail Cesko, s.r.o.	24 748,00	24 748,00
BielPolLogistics Sp. z o.o.	-	-
CTL Slovakia, s.r.o.	-	-
CTL Service Sp. z o.o.	773 138,16	773 138,16
Fundacja Prokolej	20 000,00	20 000,00
SUMA	42 249 339,68	42 249 339,68

Spółka nie identyfikuje znaczącego ryzyka utraty wartości w odniesieniu do powyższych aktywów finansowych.

21.3. Pozostałe aktywa niefinansowe

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Zaliczki na środki trwałe	101 974,99	-
Koszty dzierżawy	23 940,58	23 940,58
Licencje	101 187,35	54 904,73
Ubezpieczenia	4 447 154,08	4 833 262,52
Inne RMK	821 263,38	373 938,57

ZFŚS	524 211,62	388 797,67
Inne aktywa niefinansowe	43 150,00	43 150,00
Prenumeraty	114 561,85	53 511,16
Naprawy	281 440,00	-
Pozostałe	67 262,85	67 262,85
Razem	6 526 146,70	5 838 768,08
- krótkoterminowe	6 375 921,72	5 738 238,64
- długoterminowe	150 224,98	100 529,44

22. Zapasy

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Materiały	86 315,66	157 372,56

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2024 roku i w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2023 roku.

Nie wystąpiła wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2024 roku ani zakończonym 31 grudnia 2023 roku.

23. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Należności z tytułu dostaw i usług od jedn. powiązanych	23 955 342,52	8 617 791,22
Należności z tytułu dostaw i usług od jedn. niepowiązanych	29 240 926,13	30 351 841,79
Pozostałe należności od osób trzecich	9 251 834,34	8 376 941,33
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	2 819 579,35	2 615 087,02
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych - dywidenda	6 536 540,74	-
Należności ogółem (netto)	71 804 223,08	49 961 661,36
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług	(12 952 389,35)	(13 329 015,60)
Odpis aktualizujący pozostałe należności	(1 484 325,32)	(790 601,39)
Należności brutto	86 240 937,75	64 081 278,35

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 32.4.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 30-dniowy termin płatności.

Spółka 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 właściwe dla należności handlowych Spółki.

W pozycji „pozostałe należności od osób trzecich” prezentowane są należności publicznoprawne i inwestycyjne w wysokości 12 071 413,69PLN

Na 31 grudnia 2024 roku kwota należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych uznanych za nieściągalne i w związku z tym objętych odpisem wynosi 14 436 714,67PLN.

Zmiany odpisu aktualizującego należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności były następujące:

	2024	2023
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	14 119 618,99	13 773 807,47
Utworzenie	969 050,03	1 637 138,88
Połączenie	-	-
Wykorzystanie	(547 409,47)	(925 871,01)
Odpisanie niewykorzystanych kwot (rozwiązanie odpisu)	(104 542,88)	(365 458,35)
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	14 436 714,67	14 119 618,99

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne.

	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			do 30 dni	31 – 90 dni	91 - 180 dni	181 - 360 dni	pow 360 dni
31 grudnia 2024	53 196 268,65	25 908 280,78	14 573 631,86	10 334 913,41	764 255,96	656 979,48	958 207,16
31 grudnia 2023	38 969 633,01	26 266 921,27	9 463 800,41	1 518 160,00	361 603,01	25 917,78	1 333 225,40

24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosi 1 469 454,11PLN. (31 grudnia 2023 roku: 3 158 125,03PLN).

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Środki pieniężne w banku i w kasie, w tym:	1 408 040,02	2 813 125,61
-środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-
Środki pieniężne Cash-pooling	61 414,09	433 999,42
Środki pieniężne w drodze	-	-
Razem	1 469 454,11	3 158 125,03

Na dzień 31 grudnia 2024 roku jak i 31 grudnia 2023 roku brak środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania.

25. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe

25.1. Kapitał podstawowy

Kapitał udziałowy	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Udziały	249 601	249 601

Udziały wyemitowane i w pełni opłacone	Ilość	Wartość
Na dzień 1 stycznia 2024 roku	249 601	164 710 500,00
Na dzień 31 grudnia 2024 roku	249 601	164 710 500,00
Na dzień 1 stycznia 2023 roku	249 601	164 710 500,00
Na dzień 31 grudnia 2023 roku	249 601	164 710 500,00

W 2024 i 2023 roku nie było zmian w kapitale podstawowym.

25.1.1 Wartość nominalna udziałów

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

25.1.2 Prawa udziałowców

Na każdy udział przypada jeden głos i jednakowe prawo do dywidendy oraz zwrotu kapitału.

25.1.3 Udziałowcy o znaczącym udziale

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
European Rail Freight II S.a.r.l.		
udział w kapitale	100%	100%
udział w głosach	100%	100%

25.2. Kapitał zapasowy

Na dzień 1 stycznia 2024 roku	148 123 993,70
Na dzień 31 grudnia 2024 roku	148 123 993,70
Na dzień 1 stycznia 2023 roku	148 123 993,70
Na dzień 31 grudnia 2023 roku	148 123 993,70

W 2023 roku nie było zmian w kapitale zapasowym.

25.3. Pozostałe kapitały rezerwowe

Na dzień 1 stycznia 2024 roku	95 659 248,16
Na dzień 31 grudnia 2024 roku	95 791 178,49
Na dzień 1 stycznia 2023 roku	95 769 654,25
Na dzień 31 grudnia 2023 roku	95 659 248,16

Wartość pozostałych kapitałów rezerwowych na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosi 95 791 178,49 PLN (31 grudnia 2023 roku: 95 659 248,16 PLN).

25.4. Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy

Na niepodzielony wynik finansowy w 2024 roku został odniesiony wynik za 2023 r. w wysokości 9 123 456,13 PLN.

26. Zobowiązania finansowe

	Termin spłaty	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Krótkoterminowe			
<i>SFA C WIBOR EURIBOR 3M</i>	Następny rok	151 951 563,28	142 716 249,26
<i>Mezzanine Facility 8%</i>	Następny rok	-	47 000 011,55
<i>Mezzanine B 8%</i>	Następny rok	-	21 344 363,42
Pożyczka od właściciela	Następny rok	-	39 910 247,79
Pożyczka od CTL Północ WIBOR 1M + marża 1,79pp	Następny rok	-	19 784 113,07
Pożyczka od CTL Logistics GmbH	Następny rok	8 841 547,69	-

EURIBOR 3M + marża 2pp			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	Następny rok	46 329 654,71	48 949 957,16
Zobowiązania z tytułu faktoringu z regresem	Następny rok	-	551 999,13
		207 122 765,68	320 256 941,38

	Termin spłaty	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Długoterminowe			
Inne kredyty:		66 021 374,97	-
<i>Mezzanine Facility 8%</i>	2026 r.	45 402 949,05	-
<i>Mezzanine B 8%</i>	2026 r.	20 618 452,92	-
Pożyczka od właściciela	2026 r.	40 243 963,72	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	2025 r.	29 660 207,34	14 348 621,26
Kaucja		-	-
		135 925 546,03	14 348 621,26

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 dokonała warunkowego przelewu praw z umów, w tym umów handlowych, umów ubezpieczenia oraz poddała się egzekucji w formie aktu notarialnego.

27. Świadczenia pracownicze

27.1. Świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe

Jednostka wypłaca pracownikom przechodzącym na emeryturę kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Spółka na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

Kwoty rezerw oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Na dzień 1 stycznia	1 045 988,72	896 469,82
Utworzenie rezerwy na koszty bieżącego zatrudnienia	89 657,65	88 266,83
Utworzenie rezerwy na koszty odsetek	53 457,72	60 916,84
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-
Koszty wypłaconych świadczeń	(137 110,58)	(100 070,86)
Rozwiązanie rezerwy	-	-

Zyski / straty aktuarialne	(131 930,33)	110 406,09
Na dzień 31 grudnia	920 063,18	1 045 988,72
- krótkoterminowe	65 776,24	63 767,47
- długoterminowe	854 286,94	982 221,25

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

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Stopa dyskontowa (%)	5,8%	5,1%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	5,6% (w 2025), 2,7% (w 2026), 2,5% w 2027 i kolejnych latach	6,6% (w 2024), 3,7% (w 2025), 2,5% w 2026 i kolejnych latach
Wskaźnik rotacji pracowników (%):	9% rocznie	9% rocznie

Założono ponadto, że rotacja zaczyna maleć z wiekiem w sposób liniowy na 20 lat przed wiekiem uprawniającym do emerytury osiągając poziom 0% na 5 lata przed emeryturą.

Analiza wrażliwości wartości rezerw przy wzroście / spadku stopy dyskonta o 0,5 punktu procentowego:

	5,3%	Wartość bilansowa	6,3%
Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	948 173,16	920 063,18	893 527,67
wpływ na zobowiązanie	28 109,98	x	(26 535,51)

Sposób ujęcia zobowiązań:

Wyszczególnienie	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Wartość bieżąca zobowiązania	920 063,18	1 045 988,72
Zobowiązanie ujęte w bilansie	920 063,18	1 045 988,72
Koszty bieżącego zatrudnienia	89 657,65	88 266,83
Koszty odsetek	53 457,72	60 916,84
Koszty ujęte w rachunku zysków i strat	143 115,37	149 183,67
Zyski/straty aktuarialne	(131 930,33)	110 406,09

27.2. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2024 roku Spółka wypłaciła świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy dla kluczowego personelu (Zarząd + Dyrektorzy) w łącznej wysokości 296 tys. PLN

(w 2023 roku 25 tys. PLN). Na kwotę świadczeń składały się ekwiwalenty za urlop, wypłaty z tytułu zakazu konkurencji oraz odprawa emerytalna.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2024 roku Spółka, oprócz rezerwy na odprawę emerytalno - rentowe, nie tworzyła rezerw na inne świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy.

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

28.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Wobec jednostek powiązanych	32 514 455,50	15 101 872,79
Wobec jednostek pozostałych	42 668 026,37	38 597 201,62
Razem	75 182 481,87	53 699 074,41
Pozostałe zobowiązania finansowe		
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych – cash-pooling	28 395 918,10	20 621 293,00
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	2 576 951,11	3 152 943,18
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	17 631 058,01	7 308 276,29
Odszkodowania i pozostałe	-	-
Razem	48 603 927,22	31 082 512,47
Pozostałe zobowiązania		
Podatek VAT	590,00	-
Podatek dochodowy od osób fizycznych	898 182,00	1 038 374,00
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	2 711 069,97	3 201 778,96
Pozostałe zobowiązania publiczno-prawne	78 723,00	276 716,00
Kaucje	-	(1 464,16)
Inne zobowiązania niefinansowe	4 214 966,76	23 531 693,24
Razem	7 903 531,73	28 047 098,04
Razem zobowiązania krótkoterminowe	131 689 940,82	112 828 684,92
Razem zobowiązania długoterminowe	37 267,50	57 267,50

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań:

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 32.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 45-dniowych.

Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim jednomiesięcznym terminem płatności.

Zobowiązania z tytułu odsetek są zazwyczaj rozliczane w okresach 30-dniowych w ciągu całego roku obrotowego.

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

Cash-pooling jest umową o wspólnym zarządzaniu płynnością finansową (umowa konsolidacji rachunków bankowych) – usługą finansową umożliwiającą wzajemne bilansowanie sald rachunków spółek należących do tej samej grupy kapitałowej. Dzięki temu grupa zyskuje silniejszą pozycję negocjacyjną, wyższą wiarygodność kredytową, bardziej efektywnie wykorzystuje środki pieniężne, obniża koszty odsetkowe.

29. Rozliczenia międzyokresowe

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		
Niewykorzystane urlopy	2 356 676,02	2 601 403,68
Premie i wynagrodzenia	2 760 000,00	10 023 520,00
Usługi doradcze, marketingowe, audyt, prowizje	825 461,82	932 698,21
Koszty związane z działalnością operacyjną	2 232 953,80	8 842 080,08
Razem	8 175 091,64	22 399 701,97
- krótkoterminowe	8 175 091,64	22 399 701,97
- długoterminowe	-	-

30. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosiły 17 631 058,01PLN oraz na 31 grudnia 2023 roku wynosiły 7 308 645,29PLN.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku Spółka była zobowiązana umownie do poniesienia nakładów na rzeczowe aktywa trwałe – remonty dotyczące taboru kolejowego.

31. Gwarancje i poręczenia

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Odsetki od zawartych umów leasingu przypadające do spłaty pod warunkiem kontynuowania tych umów	-	-
Weksle własne	8 841 547,69	13 484 830,51
Inne poręczenia udzielone spółkom zależnym	-	-
Razem zobowiązania warunkowe	8 841 547,69	13 484 830,51

Spółka oddała do dyspozycji pożyczkodawcy CTL Logistics GmbH weksel własny in blanco.

31.1. 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 mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2024 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 przepisu ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie:

- 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.

32. Informacje o podmiotach powiązanych

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

31 grudnia 2024 r.

Podmiot powiązany	Przychody (w tym pozostałe przychody operacyjne i przychody finansowe)	Koszty (w tym pozostałe koszty operacyjne i koszty finansowe)	Należności od podmiotów powiązanych (w tym udzielone pożyczki)	w tym przeterminowane	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (w tym cash-pooling i otrzymane pożyczki)	w tym zaległe, po upływie terminu płatności
Jednostka dominująca i znaczący inwestor:						
European Rail Freight I S.a.r.l	-	-	-	-	-	-
European Rail Freight II S.a.r.l	-	-	-	-	-	-
RAZEM	-	-	-	-	-	-
CTL Logistics GmbH	64 945 961,30	40 622 496,10	18 215 306,41	10 321 803,77	36 199 536,14	22 473 994,81
CTL SERVICE SP.Z O.O.	309 089,12	521 398,11	2 915 353,15	415,13	105 284,82	35 174,82
CTL PÓŁNOC Sp. z o.o.	14 348 545,55	5 984 164,45	10 202 514,59	1 737 696,68	29 166 465,18	11 070,00
BielPolLogistics	(31 643,13)	15 899,32	822 611,96	822 611,96	821 061,00	821 061,00
Inne nieskonsolidowane	-	-	-	-	-	-
CTL Logistics S.R.O.	7 460 963,21	9 823 172,56	1 155 676,50	323 878,28	3 459 736,75	2 283 006,62
Suma	87 032 916,05	56 967 130,54	33 311 462,61	13 206 405,82	69 752 083,89	25 624 307,25
RAZEM	87 032 916,05	56 967 130,54	33 311 462,61	13 206 405,82	69 752 083,89	25 624 307,25

CTL Logistics Sp. z o.o.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku w PLN
Zasady polityki rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

31 grudnia 2023 r.

<i>Podmiot powiązany</i>	<i>Przychody (w tym pozostałe przychody operacyjne i przychody finansowe)</i>	<i>Koszty (w tym pozostałe koszty operacyjne i koszty finansowe)</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych (w tym udzielone pożyczki)</i>	<i>w tym przeterminowane</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (w tym cash-pooling i otrzymane pożyczki)</i>	<i>w tym zaległe, po upływie terminu płatności</i>
Jednostka dominująca i znaczący inwestor:						
European Rail Freight I S.a.r.l						
European Rail Freight II S.a.r.l	-	-	-	-	-	-
RAZEM	-	-	-	-	-	-
CTL Logistics GmbH	44 304 458,66	10 452 892,05	3 142 906,46	396 787,35	21 304 969,77	5 467 264,54
CTL SERVICE SP.Z O.O.	493 620,14	289 206,34	2 692 551,89	-	72 412,56	-
CTL PÓŁNOC Sp. z o.o.	15 433 818,07	6 976 099,04	2 127 609,81	39 103,13	28 102 751,06	27 527,40
BielPolLogistics	55 036,26	26 631,38	836 881,16	836 881,16	787 787,75	787 787,75
Inne nieskonsolidowane	-	19 720,51	-	-	-	-
CTL Logistics S.R.O.	11 624 434,46	13 564 470,92	2 432 928,92	953 771,78	5 299 627,72	3 021 617,38
Suma	71 911 367,59	31 329 020,24	11 232 878,24	2 226 543,42	55 567 548,86	9 304 197,07
RAZEM	71 911 367,59	31 329 020,24	11 232 878,24	2 226 543,42	55 567 548,86	9 304 197,07

Wspólne przedsięwzięcia, w których jednostka jest współlnikiem – nie występują zarówno w roku 2024 jak i w roku 2023.

Transakcje z Zarządem Spółki oraz innymi członkami głównej kadry kierowniczej – nie występują zarówno w roku 2024 jak i w roku 2023, za wyjątkiem ujawnionych w nocie 32.7.1.

32.1. 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 2024 roku wystąpiły następujące transakcje pomiędzy Spółką, a European Rail Freight II S.a.r.l:

- Zaciągnięte zobowiązania: brak
- Należności: brak

W roku finansowym zakończonym dnia 31 grudnia 2020 roku Spółka zaciągnęła pożyczkę od CTL Found LP. Saldo pożyczki na dzień 31 grudnia 2024 r. wynosiło 9 472 tys. EUR (40 243 963,72 PLN).

32.2. Jednostka stowarzyszona

Spółka posiada 50,00% udział w spółce BielPolLogistics.

32.3. Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest współnikiem

Nie wystąpiły.

32.4. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbywały się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

32.5. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Nie wystąpiła.

32.6. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Nie wystąpiły.

32.7. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

32.7.1 Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki oraz pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	Rok zakończony 31 grudnia 2024	Rok zakończony 31 grudnia 2023
Zarząd	7 016 168,59	4 990 836,55
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia brutto oraz premie)	7 016 168,59	4 990 836,55
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Rada Nadzorcza	-	-
Zarządy jednostek zależnych	-	-

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia brutto)

Razem

7 016 168,59

4 990 836,55

32.7.2 Udziały wyższej kadry kierowniczej (w tym członków Zarządu i Rady Nadzorczej) w programie akcji pracowniczych

Nie wystąpiły.

33. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku i dnia 31 grudnia 2023 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	Rok zakończony	Rok zakończony
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	339 000,00	339 000,00
Inne usługi poświadczające	12 300,00	12 300,00
Razem	351 300,00	351 300,00

34. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, obligacje, umowy leasingu, udzielone pożyczki, środki pieniężne, lokaty krótkoterminowe i umowy o charakterze cash poolingowym. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. CTL Logistics Sp. z o.o. 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 Spółkę obecnie i przez cały okres prowadzonej działalności jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki 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. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Wielkość tego ryzyka w okresie została przedstawiona w notce 34.3. Zasady rachunkowości Spółki dotyczące instrumentów pochodnych zostały omówione w notce 11.8.2

34.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych.

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

Na dzień 31 grudnia 2024 roku występowały zobowiązania z tytułu transakcji leasingu oparte o stałą i zmienną stopę procentową.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Na dzień 31 grudnia 2024 roku aktywa oraz zobowiązania finansowe Spółki 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, nie ma aktywów narażonych na zmianę stopy procentowej zarówno w 2024 jak i w 2023 roku.

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

- wzrosną w przypadku wzrostu stopy procentowej o:
 - 44 013,75PLN wg stanu zobowiązań na 31 grudnia 2024 roku dla zobowiązań wyrażonych w PLN
 - 376 300,28EUR (1 607 931,11PLN) wg stanu zobowiązań na 31 grudnia 2024 roku dla zobowiązań wyrażonych w EUR
 - 81 093,02PLN wg stanu zobowiązań na 31 grudnia 2023 roku dla zobowiązań wyrażonych w PLN
 - 358 361,00EUR (1 558 153,62PLN) wg stanu zobowiązań na 31 grudnia 2023 roku dla zobowiązań wyrażonych w EUR
- zmaleją w przypadku spadku stopy procentowej o:
 - 44 103,75PLN wg stanu zobowiązań na 31 grudnia 2024 roku dla zobowiązań wyrażonych w PLN
 - 376 300,28EUR (1 607 931,11PLN) wg stanu zobowiązań na 31 grudnia 2024 roku dla zobowiązań wyrażonych w EUR
 - 81 093,02PLN wg stanu zobowiązań na 31 grudnia 2023 roku dla zobowiązań wyrażonych w PLN
 - 358 361,00EUR (1 558 153,62PLN) wg stanu zobowiązań na 31 grudnia 2023 roku dla zobowiązań wyrażonych w EUR

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

- zysk (strata) 1 651 944,86PLN w przypadku spadku (wzrostu) stopy procentowej o 1 punkt procentowy wg stanu na 31 grudnia 2024 roku,
- zysk (strata) 1 639 246,64PLN w przypadku spadku (wzrostu) stopy procentowej o 1 punkt procentowy wg stanu na 31 grudnia 2023 roku,

34.2. Ryzyko walutowe

Spółka 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. Ok. 31,32% - zawartych przez Spółkę transakcji sprzedaży wyrażona jest w tej samej walucie co waluta sprawozdawcza Spółki. Około 78,69% kosztów wyrażonych jest w tej samej walucie co waluta sprawozdawcza Spółki. 56,51% wartości sprzedaży, która wyrażona jest w walucie innej niż waluta sprawozdawcza przypada na walutę EUR, 43,42% przypada na walutę USD.

Struktura walutowa kosztów wyrażonych w walutach innych niż waluta sprawozdawcza jednostki przedstawia się następująco:

- 1) 89,61% - EUR,
- 2) 4,05% - CZK,
- 3) 6,17% - CHF.

Spółka w istotnym stopniu ogranicza swoje ryzyko walutowe, zwiększając jednocześnie stabilność swej podstawowej działalności. Spółka wykorzystuje naturalny hedging (zabezpieczenie) polegający na równoważeniu przepływów importowych i eksportowych.

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 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 2024 roku kurs EUR/PLN w przypadku wzrostu o 10% ukształtuje się na poziomie 4,7003, natomiast w przypadku spadku o 10% wyniesie 3,8457. Analogicznie, w przypadku gdy kurs USD/PLN wzrośnie o 10% wyniesie 4,5113, natomiast spadek o 10% ukształtuje go na poziomie 3,6911. W przypadku, gdy kurs CZK/PLN wzrośnie o 10% wyniesie 0,1869, natomiast spadek o 10% wyniesie 0,1529. W przypadku, gdy kurs CHF/PLN wzrośnie o 10% wyniesie 4,9908, natomiast spadek o 10% wyniesie 4,0834.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku aktywa Spółki narażone na ryzyko wahań kursu EUR/PLN wynosiły 36 492 tys. PLN, natomiast zobowiązania 337 326 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku aktywa Spółki narażone na ryzyko wahań kursu USD/PLN wynosiły 11 216 tys. PLN, natomiast zobowiązania 2 775 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku aktywa Spółki narażone na ryzyko wahań kursu CZK/PLN wynosiły 308 tys. PLN, natomiast zobowiązania 927 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku aktywa Spółki narażone na ryzyko wahań kursu CHF/PLN wynosiły 56 tys. PLN, natomiast zobowiązania 230 tys. PLN.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto (w związku ze zmianą wartości aktywów i zobowiązań pieniężnych) na racjonalnie możliwe wahania kursu analizowanych walut przy założeniu niezmienności innych czynników.

31 grudnia 2024	Waluta	Zwiększenie procentowe kursu	Wpływ na wynik finansowy brutto	Zmniejszenie procentowe kursu	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa	EUR/PLN	10%	3 649 234,32	-10%	(3 649 234,32)
	USD/PLN	10%	1 121 590,38	-10%	(1 121 590,38)
	GBP/PLN	10%	-	-10%	-
	CZK/PLN	10%	30 817,39	-10%	(30 817,39)
	CHF/PLN	10%	5 672,81	-10%	(5 672,81)
Zobowiązania	EUR/PLN	10%	(33 732 602,14)	-10%	33 732 602,14
	USD/PLN	10%	(277 478,07)	-10%	277 478,07
	GBP/PLN	10%	-	-10%	-
	CZK/PLN	10%	(92 650,88)	-10%	92 650,88
	CHF/PLN	10%	(23 963,99)	-10%	23 963,99
Wpływ na wynik ogółem			(26 381 624,73)		26 381 624,73

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 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 Spółki narażone na ryzyko wahań kursu EUR/PLN wynosiły 16 247 tys. PLN, natomiast zobowiązania 294 510 tys. PLN.

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

Na dzień 31 grudnia 2023 roku aktywa Spółki narażone na ryzyko wahań kursu CZK/PLN wynosiły 306 tys. PLN, natomiast zobowiązania 40 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku aktywa Spółki narażone na ryzyko wahań kursu GBP/PLN wynosiły 1 926 tys. PLN, natomiast zobowiązania 0 tys. PLN.

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

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto (w związku ze zmianą wartości aktywów i zobowiązań pieniężnych) na racjonalnie możliwe wahania kursu analizowanych walut przy założeniu niezmienności innych czynników.

31 grudnia 2023	Waluta	Zwiększenie procentowe kursu	Wpływ na wynik finansowy brutto	Zmniejszenie procentowe kursu	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa	EUR/PLN	10%	1 624 728,56	-10%	(1 624 728,56)
	USD/PLN	10%	296 280,63	-10%	(296 280,63)
	GBP/PLN	10%	192 649,76	-10%	(192 649,76)
	CZK/PLN	10%	30 638,89	-10%	(30 638,89)
	CHF/PLN	10%	6 727,14	-10%	(6 727,14)
Zobowiązania	EUR/PLN	10%	(29 450 956,77)	-10%	29 450 956,77
	USD/PLN	10%	(69 681,00)	-10%	69 681,00
	GBP/PLN	10%	-	-10%	-
	CZK/PLN	10%	(3 951,35)	-10%	3 951,35
	CHF/PLN	10%	(77 736,66)	-10%	77 736,66
Wpływ na wynik ogółem			(27 451 300,79)		27 451 300,79

34.3. Ryzyko cen towarów

Spółka 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 wystandaryzowanych, do jakich niewątpliwie należą przewozy kolejowe. Spółka 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 Spółka 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 Spółki usługi celne i przeładunkowe.

34.4. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe należy rozumieć jako brak możliwości wywiązania się z zobowiązań przez dłużników Spółki. Ryzyko kredytowe może obejmować różnego rodzaju obszary działalności Spółki, między innymi ryzyko kredytowe klientów, z którymi zawiera się transakcje sprzedaży usług i materiałów. Spółka 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 Spółki.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, udzielone pożyczki, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

Oczekiwana ocena strat kredytowych

Spółka szacuje oczekiwane straty kredytowe na podstawie różnych danych, które determinują ryzyko poniesienia straty kredytowej (w tym zewnętrzne ratingi 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 31.12.2024

	Wartość bilansowa brutto	Wskaźnik ważonej średniej straty	Odpis z tytułu utruty wartości	Niewypłacalne
Stopień 1: Niskie ryzyko	70 360 997,49	0%	-	Nie
Stopień 2: Wątpliwe	1 447 778,02	3%	39 200,40	Tak
Stopień 3: Strata	14 432 162,24	100%	14 397 514,27	Tak
	86 240 937,75		14 436 714,67	

Na dzień 31.12.2023

	Wartość bilansowa brutto	Wskaźnik ważonej średniej straty	Odpis z tytułu utruty wartości	Niewypłacalne
Stopień 1: Niskie ryzyko	48 648 983,58	0%	-	Nie
Stopień 2: Wątpliwe	532 589,49	6%	32 591,88	Tak
Stopień 3: Strata	14 899 705,28	95%	14 087 025,11	Tak
	64 081 278,35		14 119 616,99	

34.5. Ryzyko związane z płynnością

Spółka 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 Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe oraz umowy leasingu.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku według daty zapadalności.

	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
31 grudnia 2024						
Zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe	-	24 084 987,71	182 881 822,84	133 651 723,25	2 273 822,32	342 892 356,13
- kredyty bankowe	-	-	151 951 563,28	106 265 338,69	-	258 216 901,97
- pożyczki	-	-	8 841 547,69	-	-	8 841 547,69
- obligacje	-	-	-	-	-	-
- zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	-	-	743 577,46	1 383 975,22	2 273 822,32	4 401 375,00
- zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy bez opcji zakupu	-	24 084 987,71	21 345 134,41	26 002 409,34	-	71 432 531,47
- zobowiązania z tytułu faktoringu z regresem	-	-	113 652,00	-	-	113 652,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	75 172 223,67	10 258,20	-	-	75 182 481,87
Pozostałe zobowiązania	-	56 507 458,95	-	-	37 267,50	56 544 726,45
- cashpooling	-	28 395 918,10	-	-	-	28 395 918,10
- odsetki pozostałe	-	-	-	-	-	-
- zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	-	2 576 951,11	-	-	-	2 576 951,11
- zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych (w tym od j.powiązanych)	-	17 631 058,01	-	-	-	17 631 058,01
- pozostałe zobowiązania	-	7 903 531,73	-	-	37 267,50	7 940 799,23
Razem:	-	155 765 042,63	183 005 733,04	133 651 723,25	311 089,82	474 733 588,75
	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
31 grudnia 2023						
Zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe	-	168 402 485,70	153 859 403,27	15 933 684,11	-	338 195 573,08
- kredyty bankowe	-	142 716 249,26	68 344 385,97	-	-	211 060 624,23
- pożyczki	-	-	59 694 360,86	-	-	59 694 360,86
- obligacje	-	-	-	-	-	-

CTL Logistics Sp. z o.o.
 Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku w PLN
 Zasady polityki rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

- zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy z opcją zakupu	-	1 198 723,56	227 548,42	-	-	1 426 271,98
- zobowiązania z tytułu leasingu i umów dzierżawy bez opcji zakupu		24 487 512,88	25 593 119,02	15 933 684,11		66 014 316,01
- zobowiązania z tytułu faktoringu z regresem	-	-	551 999,13		-	551 999,13
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	50 363 027,82	3 277 381,00	-	-	53 640 408,82
Pozostałe zobowiązania	-	59 129 610,51	-	-		59 129 610,51
- cashpooling	-	20 621 293,00	-	-	-	20 621 293,00
- odsetki pozostałe	-	-	-	-	-	-
- zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	-	3 152 943,18	-	-	-	3 152 943,18
- zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych (w tym od j.powiązanych)	-	7 308 276,29	-	-	-	7 308 276,29
- pozostałe zobowiązania	-	28 047 098,04	-	-	-	28 047 098,04
Razem:	-	277 895 124,03	157 136 784,27	15 933 684,11	-	450 965 592,41

35. Instrumenty finansowe

35.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia wartości bilansowe wszystkich instrumentów finansowych Spółki, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań. Wartości godziwe są zbliżone do wartości bilansowych na 31 grudnia 2024 roku oraz na 31 grudnia 2023 roku.

		Kategoria		
		zgodnie z MSSF 9	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Aktywa finansowe				
Pożyczki udzielone i należności własne	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie		2 223 582,75	3 876 637,53
Pozostałe aktywa finansowe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie		1 414 722,14	300 755,01
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie		71 804 223,08	49 961 661,36
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie		1 469 454,11	3 158 125,03
Inne (udziały w pozostałych jednostkach)	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		25 360,90	25 360,90
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe			236 669 321,02	336 605 562,64
- kredyt w rachunku bieżącym	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie		0	-
- kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy%	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie		151 951 563,28	142 716 249,26
- kredyty bankowe oprocentowane wg stałej stopy%	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie		66 021 374,97	68 344 374,97
- pożyczki oprocentowane wg zmiennej stopy%	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie		49 085 511,41	59 694 360,86
- pożyczki oprocentowane wg stałej stopy%	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie		-	-
- zobowiązania z tyt. leasingów	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie		75 876 210,05	63 298 578,42
- zobowiązania z tytułu faktoringu z regresem	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie		113 652,00	551 999,13
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie		75 182 481,87	53 699 074,41
Pozostałe zobowiązania finansowe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie		48 603 927,22	31 082 512,47
- cashpooling	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie		28 395 918,10	20 621 293,00

CTL Logistics Sp. z o.o.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku w PLN
Zasady polityki rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

- zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	2 576 951,11	3 152 943,18
- zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych (w tym od j.powiązanych)	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	17 631 058,01	7 308 276,29

Wszystkie instrumenty finansowe zaklasyfikowane zostały do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej zgodnie z MSSF 13 „Wycena wartości godziwej”. Wartości godziwe aktywów i zobowiązań nie odbiegają od ich wartości bilansowych z uwagi na ich krótkie terminy zapadalności i wymagalności lub ze względu na ich wycenę według zamortyzowanego kosztu. Transakcje są zawierane na warunkach rynkowych. Stopy procentowe i marże są na poziomie rynkowym, efekt dyskonta jest nieistotny.

Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży z uwagi na trudności z ustaleniem ich wartości godziwej oparta jest o cenę nabycia.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:

	<i>31 grudnia 2024</i>	<i>Poziom 1</i>	<i>Poziom 2</i>	<i>Poziom 3</i>
Inne (udziały w pozostałych jednostkach)	25 360,90	-	-	25 360,90

Specyfikacja pozycji „Inne (udziały w pozostałych jednostkach)”:

Spółki niepowiązane	Wartość księgowa
Warszawska Giełda Towarowa S.A.	25 360,90

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:

	<i>31 grudnia 2023</i>	<i>Poziom 1</i>	<i>Poziom 2</i>	<i>Poziom 3</i>
Inne (udziały w pozostałych jednostkach)	25 360,90	-	-	25 360,90

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

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody/(koszty) z tytułu odsetek	Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/(utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski/(straty) z tytułu wyceny	Koszty restrukturyzacji kredytu	Pozostałe	Razem
Aktywa finansowe		-	1 614 661,28	71 830,71	-	-	-	1 686 491,99
Pożyczki udzielone i należności własne; Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	1 614 661,28	71 830,71	-	-		1 686 491,99
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(32 353 165,44)	5 022 576,08	-	(1 550 241,60)	-	1 123 000,00	(27 757 830,96)
Zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(29 750 442,76)	5 022 576,08	-	(1 550 241,60)	-	1 123 000,00	(25 155 108,28)
- kredyty bankowe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(24 830 501,80)	5 022 576,08	-	(1 550 241,60)	-	1 123 000,00	(20 235 167,32)
- pożyczki	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(962 705,18)	-	-	-	-	-	(962 705,18)
- obligacje	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	-	-	-	-	-
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(2 723 788,17)	-	-	-	-	-	(2 723 788,17)
- zobowiązania z tytułu cashpoolingu	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(1 233 447,61)	-	-	-	-	-	(1 233 447,61)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(2 602 722,68)	-	-	-	-	-	(2 602 722,68)

CTL Logistics Sp. z o.o.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku w PLN
Zasady polityki rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

Razem		(32 353 165,44)	6 637 237,36	71 830,71	(1 550 241,60)	-	1 123 000,00	(26 071 228,97)
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</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>Koszty restrukturyzacji kredytu</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
<i>Aktywa finansowe</i>		-	680 019,60	92 134,80	-	-	-	772 154,40
Pożyczki udzielone i należności własne; Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	1 284 096,69	92 134,80	-	-	-	1 376 231,49
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	(604 077,09)	-	-	-	-	(604 077,09)
	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(31 866 698,71)	18 564 353,06	-	1 088 000,00	-	(13 315 500,00)	(25 529 845,65)
<i>Zobowiązania finansowe</i>								
Zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(30 855 480,06)	18 564 353,06	-	1 088 000,00	-	(13 315 500,00)	(24 518 627,00)
- kredyty bankowe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(25 635 995,07)	18 564 353,06	-	1 088 000,00	-	(13 315 500,00)	(19 299 142,01)
- pożyczki	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(1 158 639,19)	-	-	-	-	-	(1 158 639,19)
- obligacje	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	-	-	-	-	-
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(2 881 221,81)	-	-	-	-	-	(2 881 221,81)
- zobowiązania z tytułu cashpoolingu	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(1 179 623,99)	-	-	-	-	-	(1 179 623,99)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(1 011 218,65)	-	-	-	-	-	(1 011 218,65)
Razem		(31 866 698,71)	19 244 372,66	92 134,80	1 088 000,00	-	(13 315 500,00)	(24 757 691,25)

35.3. Ryzyko stopy procentowej

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

Oprocentowanie stałe

31 grudnia 2024	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Kredyty	(66 021 374,97)	-	-	-	-	-	(66 021 374,97)
Pożyczki uzyskane	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(45 430 122,13)	(13 525 083,73)	(7 959 954,34)	(4 515 660,41)	-	-	(71 430 820,61)
	(111 451 497,10)	(13 525 083,73)	(7 959 954,34)	(4 515 660,41)	-	-	(137 452 195,58)

Oprocentowanie zmienne

31 grudnia 2024	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu leasingu	(743 577,46)	(386 585,34)	(422 220,59)	(461 140,69)	(114 028,60)	(2 273 822,32)	(4 401 375,00)
Zobowiązania z tytułu faktoringu z regresem	(113 652,00)	-	-	-	-	-	(113 652,00)
Zobowiązania z tytułu cashpoolingu	(28 395 918,10)	-	-	-	-	-	(28 395 918,10)
Należności z tytułu cashpoolingu	2 819 579,35	-	-	-	-	-	2 819 578,35
Pozostałe kredyty	(151 951 563,28)	(40 243 963,72)	-	-	-	-	(192 195 527,00)
Pożyczki uzyskane	(8 841 547,69)	-	-	-	-	-	(8 841 547,69)
Środki pieniężne	1 469 454,11	-	-	-	-	-	1 469 454,11
	(188 576 804,42)	(40 630 549,06)	(422 220,59)	(461 140,69)	(114 028,60)	(2 273 822,32)	(229 658 987,33)

CTL Logistics Sp. z o.o.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku w PLN
Zasady polityki rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

Oprocentowanie stałe							
31 grudnia 2023	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Kredyty	(68 344 374,97)	-	-	-	-	-	(68 344 374,97)
Pożyczki uzyskane	(39 910 247,79)						(39 910 247,79)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(47 523 685,18)	(12 731 343,46)	(1 597 164,85)	(20 112,95)	-	-	(61 872 306,44)
	(155 778 307,94)	(12 731 343,46)	(1 597 164,85)	(20 112,95)	-	-	(170 126 929,20)
Oprocentowanie zmienne							
31 grudnia 2023	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu leasingu	(1 424 302,10)	-	-	-	-	-	(1 424 302,10)
Zobowiązania z tytułu faktoringu z regresem	(551 999,13)	-	-	-	-	-	(551 999,13)
Zobowiązania z tytułu cashpoolingu	(20 621 293,00)	-	-	-	-	-	(20 621 239,00)
Należności z tytułu cashpoolingu	2 615 087,02	-	-	-	-	-	2 615 087,02
Pozostałe kredyty	(142 716 249,26)	-	-	-	-	-	(142 716 249,26)
Pożyczki uzyskane	(19 784 113,07)	-	-	-	-	-	(19 784 113,07)
Środki pieniężne	3 158 125,03	-	-	-	-	-	3 158 125,03
	(259 145 240,09)	-	-	-	-	-	(259 145 240,09)

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

36. Zarządzanie kapitałem

Zarządzanie kapitałem obejmuje obszary zarządzania adekwatnością kapitałową oraz alokację kapitału. Celem zarządzania adekwatnością kapitałową jest zapewnienie bezpieczeństwa (wypłacalności) Spółki w warunkach normalnych i skrajnych oraz spełnienie wymagań określonych przepisami. Celem alokacji kapitału jest kreowanie wartości dla właścicieli poprzez maksymalizację zwrotu z ryzyka prowadzonej działalności, biorąc pod uwagę ustalony „apetyt na ryzyko”.

Głównym celem zarządzania kapitałem CTL Logistics Sp. z o.o. jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną CTL Logistics Sp. z o.o. i zwiększały wartość dla jej udziałowców.

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 2024 roku do 31 grudnia 2024 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.

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Zobowiązania finansowe	343 048 311,71	334 605 562,64
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	131 689 940,82	112 828 684,92
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	37 267,50	57 267,50
(-) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 469 454,11	3 158 125,03
Zadłużenie netto	473 306 065,92	444 333 390,03
Zamienne akcje uprzywilejowane	69 832 159,67	
Kapitał własny		60 761 382,41
Kapitał razem	69 832 159,67	
		60 761 382,41
Kapitał i zadłużenie netto	543 138 225,59	505 094 772,44

Wskaźnik dźwigni

0,87

0,88

37. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2024	Rok zakończony 31 grudnia 2023
Zarząd Spółki	3	4
Administracja	44	46
Dział sprzedaży	7	9
Pion produkcji	306	342
Pozostali	-	-
Razem	360	401

38. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W kwietniu 2025 roku nastąpiła emisja długoterminowych obligacji Spółki CTL Logistics, z terminem zapadalności do końca marca 2030, która została objęta w całości przez trzech inwestorów profesjonalnych (trzy fundusze). W kwietniu miała również miejsce konwersja części zadłużenia (związanego z właścicielem Spółki) na kapitał Spółki oraz redukcja wartości zadłużenia senioralnego.

Szczegóły zostały ujawnione w nocy 7.

Sosnowiec, 23 maja 2025 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