

sprawozdanie finansowe

dla:

PKP Polskie Linie Kolejowe Spółka Akcyjna

za okres:

01.01.2025	-	31.12.2025
------------	---	------------

Data sporządzenia:	21.04.2026
--------------------	------------

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Nazwa jednostki **PKP Polskie Linie Kolejowe Spółka Akcyjna**

Dokładny adres siedziby

w Polsce:

Ulica **Targowa**

Nr domu **74**

Nr lokalu

Miejscowość **Warszawa**

Kod pocztowy **03-734**

Kod kraju **PL**

Gmina **Warszawa**

Powiat **Warszawa**

Województwo **Mazowieckie**

lub za granicą:

Ulica

Nr domu

Nr lokalu

Miejscowość

Kod pocztowy

Kod kraju

Forma prawna jednostki:

Inna:



Spółka Akcyjna

Podstawowy przedmiot działalności:

kod(y) PKD:

5221B

7499Z

7112B

8001Z

8009Z

4212Z

PKD 2007:

5221Z

7490Z

7112Z

8010Z

8020Z

4212Z

Identyfikator podmiotu:

numer NIP **1132316427**

numer KRS **0000037568**

Pole wymagane przez system eKRS

Czas trwania działalności jednostki (jeśli ograniczony):

Od dnia

Do

Wskazanie okresu objętego sprawozdaniem finansowym:

(w pola tej sekcji jest kopiowany okres wpisany w nagłówku sprawozdania)

Od dnia

01.01.2025

Do dnia

31.12.2025

Włączenie danych wewnętrznych jednostek organizacyjnych:

Wskazanie, że sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne, jeżeli w skład jednostki wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe:

Czy sprawozdanie zawiera także łączne dane samodzielnych jednostek organizacyjnych?

Nie



Założenie kontynuacji działalności jednostki:

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości?

Tak ▼

Czy brak jest okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności?

Tak ▼

odpowiedź "Nie" oznacza, że ISTNIEJĄ takie okoliczności

Opis okoliczności zagrażających kontynuacji działalności:

Łączenie spółek:

Czy to sprawozdanie finansowe sporządzono za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie spółek?

Nie ▼

Czy sprawozdanie sporządzono po połączeniu spółek?

Zastosowana metoda rozliczenia połączenia (nabycia, łączenia udziałów)

Zasady (polityka) rachunkowości:

metody wyceny aktywów i pasywów:

1. Wartości niematerialne i prawne.

Wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane metodą liniową w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych jest weryfikowana przez jednostkę, powodując odpowiednią korektę, dokonanych w następnych latach, odpisów amortyzacyjnych.

2. Środki trwałe.

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Grunty wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione.

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej do 10 tys. złotych, odnoszone są jednorazowo w koszty.

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową.

Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego.

3. Środki trwałe w budowie.

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

4. Udziały i akcje

Udziały w spółkach zależnych wyceniane są według cen nabycia. W przypadku trwałej utraty wartości udziałów pomniejsza się o odpowiedni odpis aktualizujący ich wartość.

5. Trwała utrata wartości aktywów trwałych.

Spółka na dzień bilansowy ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów.

6. Zapasy.

Zapasy wyceniane są według cen zakupu lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto. Zapasy ujmowane są w bilansie w wartości netto, tj. pomniejszone o wartość odpisów aktualizujących wynikających z zasad ostrożnej wyceny. Do rozchodu zapasów przyjęto metodę FIFO „pierwsze weszło - pierwsze wyszło”.

7. Należności, roszczenia i zobowiązania inne niż zaklasyfikowane, jako aktywa i zobowiązania finansowe.

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

Zobowiązania ujmuje się w księgach rachunkowych w kwocie wymagającej zapłaty.

8. Środki pieniężne.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Do rozchodu środków pieniężnych wyrażonych w walutach obcych przyjęto metodę FIFO „pierwsze weszło - pierwsze wyszło”.

9. Transakcje w walucie obcej.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmowane są w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie faktycznie zastosowanym w tym dniu w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań, lub średnim, ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski, z dnia poprzedzającego ten dzień, w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeśli nie jest zasadne zastosowanie kursu faktycznego, a także w przypadku pozostałych operacji.

Należności i zobowiązania, wyrażone w walutach obcych, w ciągu roku wykazuje się na dzień ich powstania według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ogłoszonego dla danej waluty z dnia poprzedzającego ten dzień.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa, wyrażone w walutach innych niż polski złoty, są przeliczane na złote polskie po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

10. Rozliczenia międzyokresowe.

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

W rozliczeniach międzyokresowych przychodów wykazywane są środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie modernizacji infrastruktury kolejowej, które są rozliczane w kolejnych okresach równomiernie do amortyzacji środków trwałych sfinansowanych z tych środków w przychody pozostałej działalności operacyjnej Spółki.

11. Kapitały.

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w Statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Nadwyżka wartości wniesionych przez udziałowców wkładów pieniężnych i niepieniężnych ponad wartość nominalną przyjętych za nie udziałów ujmowana jest w kapitale zapasowym.

12. Rezerwy.

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Spółka tworzy rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalno-rentowe, urlopy wypoczynkowe, świadczenia z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, świadczenia przejazdowe dla aktualnych pracowników oraz emerytów/rencistów oraz osób pobierających kolejowe świadczenia przedemerytalne, odprawy pośmiertne, które wyceniane są metodą aktuarialną.

Spółka tworzy rezerwy na roszczenia sądowe, które ustalane są na podstawie szacowanego prawdopodobieństwa rozstrzygnięcia sporu, w oparciu o ocenę danego postępowania dokonaną przez Prokuraturę Generalną, informacje otrzymane od Kancelarii Prawnych obsługujących Spółkę oraz dodatkowe informacje otrzymane z Biura Prawnego Spółki.

13. Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 17 listopada 2024 r. w sprawie uznawania i metod wyceny oraz ujawniania i prezentacji instrumentów finansowych.

Spółka PLK posiada aktywa finansowe w postaci obligacji, które zakwalifikowała do kategorii utrzymane do terminu wymagalności. Aktywa finansowe utrzymane do terminu wymagalności wprowadzane są do ksiąg rachunkowych w wartości godziwej wycenionej na dzień ich otrzymania. Na dzień bilansowy aktywa finansowe utrzymane do terminu wymagalności wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia a skutki wyceny ujmowane są w wyniku finansowym Spółki.

ustalenia wyniku finansowego:

Przychody i koszty są ujmowane zgodnie z zasadą memoriału, tj. w roku obrotowym, którego dotyczą, niezależnie od terminu otrzymania lub dokonania płatności. Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym.

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia, jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych, przez okres budowy są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Spółka kompensuje te same tytuły aktywa i rezerwy na podatek odroczone. Nadwyżka aktywów nad rezerwami nie jest ujmowana w księgach rachunkowych. Zastosowane podejście jest uproszczeniem, jednak w ocenie Zarządu

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Spółki nie powoduje istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego.

ustalenia sposobu sporządzania sprawozdania finansowego:

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z załącznikiem nr 1 do Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości z późniejszymi zmianami. Roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach złotych i w walucie polskiej. Dane liczbowe w sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane i zaokrąglone do tysięcy złotych, z wyjątkiem pozycji, w których wyrażenia wskazano inaczej. Niektóre dane finansowe i operacyjne, zawarte w niniejszym sprawozdaniu finansowym zostały zaokrąglone. Z tego powodu w niektórych przedstawionych w sprawozdaniu tabelach suma kwot w danej kolumnie lub wierszu może różnić się nieznacznie od wartości łącznej podanej dla danej kolumny lub wiersza.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 01.01.2025 roku do 31.12.2025 roku. Dane porównawcze obejmują okres od 01.01.2024 roku do 31.12.2024 roku i zostały zaprezentowane, jako dane zatwierdzone w sprawozdaniu finansowym spółki PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2024 roku za wyjątkiem Bilansu który został zaprezentowany po przekształceniu w sprawozdaniu finansowym spółki PLK S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2024 roku. Zmiana obejmowała korektę z tytułu środków trwałych w budowie oddanych do użytkowania przed dniem 01.01.2025 roku nie rozliczonych dokumentem OT na dzień 31.12.2024 roku. Kwota korekty wynosi 4.076.771 tys. złotych. Korekta została zaprezentowana w bilansie Spółki na dzień 31.12.2024 roku i dotyczy przesunięcia kwoty 4.076.771 tys. złotych ze środków trwałych w budowie do środków trwałych. Powyższa zmiana została zaprezentowana w tabeli 1.1.2. Środki trwałe oraz w tabeli 1.1.3 Środki trwałe w budowie.

Porównywalność danych finansowych została zaprezentowana w punkcie 6.4) dodatkowych informacji i objaśnień. Rachunek zysków i strat sporządzony został w wariantcie porównawczym.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią.

Wykazana w sprawozdaniu z przepływu środków pieniężnych, pozycja środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych składa się ze środków zgromadzonych na rachunkach bankowych oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane, jako działalność lokacyjna.

Podatek VAT do rozliczenia w przyszłych okresach prezentowany jest w bilansie „per saldo” tj. w przypadku nadwyżki niewymagalnego podatku VAT naliczonego nad należnym w pozycji „Należności krótkoterminowe inne”. W przypadku nadwyżki niewymagalnego podatku VAT należnego nad naliczonym w pozycji „Zobowiązania krótkoterminowe inne”.

Rezerwy na świadczenia pracownicze prezentowane są w rachunku zysków i strat „per saldo” tj. w przypadku nadwyżki utworzonych rezerw nad rozwiązанныmi rezerwami w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne – inne”, a w przypadku nadwyżki rozwiązanych rezerw nad utworzonymi rezerwami w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne – inne”. Zastosowane przez Spółkę podejście jest uproszczeniem, jednakże w ocenie Zarządu Spółki nie powoduje ono istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego.

pozostałe:

Średnioroczne zatrudnienie (w przeliczeniu na pełne etaty):

36 030,00

Sprawozdanie podlega wynikającemu z przepisów prawa obowiązku badania przez biegłego rewidenta:

Tak



Informacja uszczegóławiająca:

Nazwa pozycji

Opis

Nazwa pozycji

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Opis	
Nazwa pozycji	
Opis	
Nazwa pozycji	
Opis	

Aktywa		Stan na:	31.12.2025	31.12.2024	Przełst. dane porów. za poprzedni okres
A	Aktywa trwałe		128 013 944	118 504 725	
I	Wartości niematerialne i prawne		46 517	55 107	
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych		0	0	
2	Wartość firmy		0	0	
3	Inne wartości niematerialne i prawne		46 517	55 107	
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0	0	
II	Rzeczowe aktywa trwałe		120 609 891	111 390 227	
1	Środki trwałe		94 239 023	85 740 685	
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		4 996 211	4 935 276	
b)	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		86 933 796	78 902 908	
c)	urządzenia techniczne i maszyny		1 838 427	1 456 494	
d)	środki transportu		394 183	385 943	
e)	inne środki trwałe		76 406	60 064	
2	Środki trwałe w budowie		25 522 826	25 335 672	
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie		848 042	313 870	
III	Należności długoterminowe		0	100 000	
1	Od jednostek powiązanych		0	100 000	
2	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0	0	
3	Od pozostałych jednostek		0	0	
IV	Inwestycje długoterminowe		7 357 486	6 959 349	
1	Nieruchomości		0	0	
2	Wartości niematerialne i prawne		0	0	
3	Długoterminowe aktywa finansowe		7 357 486	6 959 349	
a)	w jednostkach powiązanych		1 428 165	1 336 835	
	1) udziały lub akcje		1 428 165	1 328 165	
	2) inne papiery wartościowe		0	8 670	
	3) udzielone pożyczki		0	0	
	4) inne długoterminowe aktywa finansowe		0	0	

Aktywa (c.d. "Długoterminowe aktywa finansowe")		Stan na:	31.12.2025	31.12.2024	Przeoszt. dane porów. za poprzedni okres
b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0	0	
	1) udziały lub akcje		0	0	
	2) inne papiery wartościowe		0	0	
	3) udzielone pożyczki		0	0	
	4) inne długoterminowe aktywa finansowe		0	0	
c)	w pozostałych jednostkach		5 929 321	5 622 514	
	1) udziały lub akcje		52	52	
	2) inne papiery wartościowe		5 929 269	5 622 462	
	3) udzielone pożyczki		0	0	
	4) inne długoterminowe aktywa finansowe		0	0	
4	Inne inwestycje długoterminowe		0	0	
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		50	42	
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0	
2	Inne rozliczenia międzyokresowe		50	42	
B	Aktywa obrotowe		20 004 683	17 820 462	
I	Zapasy		144 774	152 642	
1	Materiały		144 247	152 046	
2	Półprodukty i produkty w toku		0	0	
	w tym: obiekty w zabudowie				
3	Produkty gotowe		0	0	
4	Towary		0	0	
5	Zaliczki na dostawy i usługi		527	596	
II	Należności krótkoterminowe		2 083 876	1 428 118	
1	Należności od jednostek powiązanych		4 937	7 968	
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		4 937	7 968	
	1) do 12 miesięcy		4 937	7 968	
	2) powyżej 12 miesięcy		0	0	
b)	inne		0	0	

Aktywa (c.d. "Należności krótkoterminowe")		Stan na:	31.12.2025	31.12.2024	Przeoszt. dane porów. za poprzedni okres
2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0	0	
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		0	0	
	1) do 12 miesięcy		0	0	
	2) powyżej 12 miesięcy		0	0	
b)	inne		0	0	
3	Należności od pozostałych jednostek		2 078 939	1 420 150	
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		339 931	303 541	
	1) do 12 miesięcy		334 304	303 541	
	2) powyżej 12 miesięcy		5 627	0	
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		664 706	41 632	
c)	inne		1 074 302	1 074 977	
d)	dochodzone na drodze sądowej		0	0	
III	Inwestycje krótkoterminowe		17 730 001	16 195 504	
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe		17 730 001	16 195 504	
a)	w jednostkach powiązanych		9 564	895	
	1) udziały lub akcje		0	0	
	2) inne papiery wartościowe		9 564	895	
	3) udzielone pożyczki		0	0	
	4) inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0	0	
b)	w pozostałych jednostkach		1 209 522	393 994	
	1) udziały lub akcje		0	0	
	2) inne papiery wartościowe		1 209 522	393 994	
	3) udzielone pożyczki		0	0	
	4) inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0	0	
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		16 510 915	15 800 615	
	1) środki pieniężne w kasie i na rachunkach		3 598 617	3 623 791	
	2) inne środki pieniężne		12 912 298	12 176 824	
	3) inne aktywa pieniężne		0	0	
2	Inne inwestycje krótkoterminowe		0	0	
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		46 032	44 198	
	w tym: aktywa z tytułu niezakończonych umów budowlanych		0	0	
C	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		0	0	
D	Udziały (akcje) własne		0	0	
Aktywa razem (suma pozycji A, B, C i D)			148 018 627	136 325 187	

Pasywa		Stan na:	31.12.2025	31.12.2024	Przełst. dane porów. za poprzedni okres
A	Kapitał (fundusz) własny		30 824 855	29 165 687	
I	Kapitał (fundusz) podstawowy		37 277 023	33 335 532	
II	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:		10	10	
	– nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		10	10	
	– kwota zysku wypracowanego w latach przed opodatkowaniem ryczałtem		0	0	
	– kwota zysku wypracowanego w latach opodatkowania ryczałtem				
III	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		0	0	
	– z tytułu aktualizacji wartości godziwej		0	0	
IV	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:		1 204 086	3 921 055	
	– tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		0	0	
	– na udziały (akcje) własne		0	0	
	– kwota zysku wypracowanego w latach przed opodatkowaniem ryczałtem		0	0	
	– kwota zysku wypracowanego w latach opodatkowania ryczałtem				
V	Zysk (strata) z lat ubiegłych, w tym:		-8 090 910	-7 757 004	
	– kwota niepodzielonych zysków w latach przed opodatkowaniem ryczałtem		0	0	
	– kwota niepokrytych strat poniesionych w latach przed opodatkowaniem ryczałtem		0	0	
	– kwota niepodzielonych zysków z lat opodatkowania ryczałtem				
	– kwota niepokrytych strat poniesionych w latach opodatkowania ryczałtem				
VI	Zysk (strata) netto		434 646	-333 906	
VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0	0	
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		117 193 772	107 159 500	
I	Rezerwy na zobowiązania		4 763 630	4 348 600	
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0	
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		1 973 303	1 826 953	
	– długoterminowa		1 394 548	1 262 881	
	– krótkoterminowa		578 755	564 072	
3	Pozostałe rezerwy		2 790 327	2 521 647	
	– długoterminowe		0	0	
	– krótkoterminowe		2 790 327	2 521 647	

Pasywa (c.d. "Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania")		Stan na:	31.12.2025	31.12.2024	Przeoszt. dane porów. za poprzedni okres
II	Zobowiązania długoterminowe		23 894 175	22 625 532	
1	Wobec jednostek powiązanych		0	0	
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0	0	
3	Wobec pozostałych jednostek		23 894 175	22 625 532	
a)	kredyty i pożyczki		16 062 725	14 803 242	
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0	0	
c)	inne zobowiązania finansowe		0	0	
d)	zobowiązania wekslowe		0	0	
e)	inne		7 831 450	7 822 290	
III	Zobowiązania krótkoterminowe		5 504 989	5 787 871	
1	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		1 249 917	871 727	
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		437 364	322 783	
	1) do 12 miesięcy		437 364	322 783	
	2) powyżej 12 miesięcy		0	0	
b)	inne		812 553	548 944	
2	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0	0	
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0	0	
	1) do 12 miesięcy		0	0	
	2) powyżej 12 miesięcy		0	0	
b)	inne		0	0	
3	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek		4 166 228	4 835 850	
a)	kredyty i pożyczki		679 365	678 470	
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0	0	
c)	inne zobowiązania finansowe		0	0	
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		680 991	531 524	
	1) do 12 miesięcy		680 972	531 502	
	2) powyżej 12 miesięcy		19	22	
e)	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		99	92	
f)	zobowiązania wekslowe		0	0	
g)	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		191 524	362 065	
h)	z tytułu wynagrodzeń		261 315	261 062	
i)	inne		2 352 934	3 002 637	
4	Fundusze specjalne		88 844	80 294	

Pasywa (c.d. "Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania")		Stan na:	31.12.2025	31.12.2024	Przełst. dane porów. za poprzedni okres
IV	Rozliczenia międzyokresowe		83 030 978	74 397 497	
1	Ujemna wartość firmy		45 419	47 064	
2	Inne rozliczenia międzyokresowe		82 985 559	74 350 433	
	– długoterminowe		80 570 156	72 225 504	
	– krótkoterminowe		2 415 403	2 124 929	
	– rozliczenia międzyokresowe umów budowlanych		0	0	
Pasywa razem (suma pozycji A i B)			148 018 627	136 325 187	

Rachunek zysków i strat

PKP Polskie Linie Kolejowe Spółka Akcyjna

wszystkie kwoty w tysiącach złotych

wariant porównawczy		za rok:	2025	2024	Przeoszt. dane porów. za poprzedni okres
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:		11 006 716	9 863 635	
	– od jednostek powiązanych		7 822	9 428	
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów		11 001 326	9 859 374	
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – kwota dodatnia, zmniejszenie – kwota ujemna)		0	0	
	– w tym: obiekty w zabudowie		0	0	
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		5 390	4 261	
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów		0	0	
B	Koszty działalności operacyjnej		13 545 231	12 289 605	
I	Amortyzacja		3 186 080	2 883 060	
II	Zużycie materiałów i energii		1 037 646	1 008 700	
III	Usługi obce		3 828 974	3 266 655	
IV	Podatki i opłaty, w tym:		120 370	107 401	
	– podatek akcyzowy		5	3	
V	Wynagrodzenia		4 256 809	3 996 472	
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:		1 035 800	966 229	
	– emerytalne		391 215	367 685	
VII	Pozostałe koszty rodzajowe		79 552	61 088	
VIII	Wartość sprzedanych towarów		0	0	
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)		-2 538 515	-2 425 970	
D	Pozostałe przychody operacyjne		3 515 620	2 878 992	
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		0	0	
II	Dotacje		2 399 226	2 218 678	
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		70 098	7 439	
IV	Inne przychody operacyjne		1 046 296	652 875	
E	Pozostałe koszty operacyjne		1 469 852	1 469 381	
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		14 857	15 120	
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		105 928	393 674	
III	Inne koszty operacyjne		1 349 067	1 060 587	
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)		-492 747	-1 016 359	
G	Przychody finansowe		2 212 015	1 740 577	

Rachunek zysków i strat

PKP Polskie Linie Kolejowe Spółka Akcyjna

wszystkie kwoty w tysiącach złotych

wariant porównawczy, c.d. poprzedniej strony		za rok:	2025	2024	Przełst. dane porów. za poprzedni okres
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0	0	
a)	od jednostek powiązanych, w tym:		0	0	
	– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0	0	
b)	od jednostek pozostałych, w tym:		0	0	
	– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0	0	
II	Odsetki, w tym:		924 411	906 324	
	– od jednostek powiązanych		13	2	
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		17 544	15 120	
	– w jednostkach powiązanych		0	0	
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		0	0	
V	Inne		1 270 060	819 133	
H	Koszty finansowe		1 193 764	986 120	
I	Odsetki, w tym:		209 205	248 391	
	– dla jednostek powiązanych		25	109	
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		0	0	
	– w jednostkach powiązanych		0	0	
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		0	0	
IV	Inne		984 559	737 729	
I	Zysk (strata) brutto (F+G–H)		525 504	-261 902	
J	Podatek dochodowy		90 858	72 004	
	– w tym podatek odroczony:		0	0	
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0	0	
L	Zysk (strata) netto (I–J–K)		434 646	-333 906	

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

PKP Polskie Linie Kolejowe Spółka Akcyjna

wszystkie kwoty w tysiącach złotych /oty w tysiącach złotych

wyszczególnienie		za rok:	2025	2024	Przeoszt. dane porów. za poprzedni okres
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)		29 165 687	25 515 199	
	– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0	0	
	– korekty błędów		0	0	
Ia	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach		29 165 687	25 515 199	
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu		33 335 532	33 272 194	
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		3 941 491	63 338	
a)	zwiększenie (z tytułu)		3 941 491	63 338	
	– wydania udziałów (emisji akcji)		3 941 491	63 338	
	–				
	–				
	–				
b)	zmniejszenie (z tytułu)		0	0	
	– umorzenia udziałów (akcji)		0	0	
	–				
	–				
	–				
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu		37 277 023	33 335 532	
2	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu		10	9	
2.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		0	1	
a)	zwiększenie (z tytułu)		0	1	
	– emisji akcji powyżej wartości nominalnej		0	1	
	– podziału zysku (ustawowo)		0	0	
	– podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		0	0	
	–				
	–				
	–				
b)	zmniejszenie (z tytułu)		0	0	
	– pokrycia straty		0	0	
	–				
	–				
	–				
2.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu		10	10	

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

PKP Polskie Linie Kolejowe Spółka Akcyjna

wszystkie kwoty w tysiącach złotych /oty w tysiącach złotych

wyszczególnienie, c.d. poprzedniej strony	za rok:	2025	2024	Przełst. dane porów. za poprzedni okres
3 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0	0	
3.1 Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		0	0	
a) zwiększenie (z tytułu)		0	0	
–				
–				
–				
b) zmniejszenie (z tytułu)		0	0	
– zbycia środków trwałych		0	0	
–				
–				
–				
3.2 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		0	0	
4 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		3 921 055	0	
4.1 Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		-2 716 969	3 921 055	
a) zwiększenie (z tytułu)		1 224 522	3 921 055	
– wniesionego wkładu pieniężnego		1	100 001	
– wniesionego wkładu niepieniężnego		1 224 521	3 821 054	
–				
b) zmniejszenie (z tytułu)		3 941 491	0	
– podwyższenia kapitału zakładowego		3 941 491	0	
–				
–				
4.2 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		1 204 086	3 921 055	
5 Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		7 757 004	0	
5.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		0	0	
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0	0	
– korekty błędów		0	0	

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

PKP Polskie Linie Kolejowe Spółka Akcyjna

wszystkie kwoty w tysiącach złotych /oty w tysiącach złotych

wyszczególnienie, c.d. poprzedniej strony	za rok:	2025	2024	Przełst. dane porów. za poprzedni okres
5.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		0	0	
a) zwiększenie (z tytułu)		0	0	
– podziału zysku z lat ubiegłych		0	0	
–				
–				
–				
b) zmniejszenie (z tytułu)		0	0	
– pokrycia straty z lat ubiegłych		0	0	
–				
–				
5.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		0	0	
5.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu		7 757 004	6 819 939	
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0	0	
– korekty błędów		0	0	
5.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		7 757 004	6 819 939	
a) zwiększenie (z tytułu)		333 906	937 065	
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		333 906	937 065	
– inne transakcje z właścicielami		0	0	
–				
–				
b) zmniejszenie (z tytułu)		0	0	
– pokrycia straty z lat ubiegłych		0	0	
–				
–				
5.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		8 090 910	7 757 004	
5.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		-8 090 910	-7 757 004	
6 Wynik netto		434 646	-333 906	
a) zysk netto		434 646	0	
b) strata netto		0	333 906	
c) odpisy z zysku		0	0	
II Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)		30 824 855	29 165 687	
III Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		30 824 855	29 165 687	

Rachunek przepływów

PKP Polskie Linie Kolejowe Spółka Akcyjna

wszystkie kwoty w tysiącach złotych

metoda pośrednia		za rok:	2025	2024	Przeoszt. dane porów. za poprzedni okres
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I	Zysk (strata) netto		434 646	-333 906	
II	Korekty razem		390 123	1 610 802	
1	Amortyzacja		3 186 080	2 883 060	
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-264 229	-126 407	
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		-155 579	52 787	
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		70 595	76 053	
5	Zmiana stanu rezerw		415 030	602 091	
6	Zmiana stanu zapasów		7 868	-19 589	
7	Zmiana stanu należności		-655 740	108 787	
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		285 478	348 020	
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-2 268 783	-2 004 546	
10	Inne korekty		-230 597	-309 454	
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)		824 769	1 276 896	
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I	Wpływy		427 034	369 710	
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		2 650	983	
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0	0	
3	Z aktywów finansowych, w tym:		424 383	368 724	
a)	w jednostkach powiązanych		0	0	
b)	w pozostałych jednostkach		424 383	368 724	
	1) zbycie aktywów finansowych		120 000	180 000	
	2) dywidendy i udziały w zyskach		0	0	
	3) spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		0	0	
	4) odsetki		304 383	188 724	
	5) inne wpływy z aktywów finansowych		0	0	
4	Inne wpływy inwestycyjne		1	3	
II	Wydatki		12 703 119	9 015 531	
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		11 785 724	8 587 021	

Rachunek przepływów

PKP Polskie Linie Kolejowe Spółka Akcyjna

wszystkie kwoty w tysiącach złotych

metoda pośrednia, c.d. poprzedniej strony		za rok:	2025	2024	Przeoszt. dane porów. za poprzedni okres
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0	0	
3	Na aktywa finansowe, w tym:		0	100 000	
a)	w jednostkach powiązanych		0	100 000	
b)	w pozostałych jednostkach		0	0	
	1) nabycie aktywów finansowych		0	0	
	2) udzielone pożyczki długoterminowe		0	0	
4	Inne wydatki inwestycyjne		917 395	328 510	
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)		-12 276 085	-8 645 821	
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I	Wpływy		12 859 384	9 375 703	
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		1	100 001	
2	Kredyty i pożyczki		1 706 955	2 591 160	
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych		0	0	
4	Inne wpływy finansowe		11 152 428	6 684 542	
II	Wydatki		697 684	698 970	
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych		0	0	
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		0	0	
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		0	0	
4	Splaty kredytów i pożyczek		254 717	211 849	
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych		0	0	
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0	0	
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		0	0	
8	Odsetki		367 334	477 463	
9	Inne wydatki finansowe		75 633	9 658	
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)		12 161 700	8 676 733	
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III±B.III±C.III)		710 384	1 307 808	
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		710 300	1 307 779	
	– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-84	-29	
F	Środki pieniężne na początek okresu		15 800 739	14 492 931	
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:		16 511 123	15 800 739	
	– o ograniczonej możliwości dysponowania		149 566	442 501	

Dodatkowe informacje i objaśnienia

Rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania a wynikiem finansowym:

Rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym (zyskiem, stratą) brutto		Okres bieżący		Okres poprzedni	
		Ogółem:	w tym z zysków kapitałowych:	Ogółem:	w tym z zysków kapitałowych:
A.	Zysk (strata) brutto za dany rok	525 504	—	-261 902	—
B.	Przychody zwolnione z opodatkowania *	13 185 173		11 001 466	
C.	Przychody niepodlegające opodatkowania w roku bieżącym	0		0	
D.	Przychody podlegające opodatkowania w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych	3 479		4 651	
E.	Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów *	13 213 990	105	11 801 865	5
F.	Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku	0		0	
G.	Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych	60 550		102 786	
	Dochód (A - B - C + D + E + F - G)	497 250,00	—	440 362,00	—
H.	Strata z lat ubiegłych	0		0	
I.	Inne zmiany podstawy opodatkowania	-19 048		-61 394	
J.	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	478 202	—	378 968	—
K.	Podatek dochodowy	90 858	—	72 004	—

* trwale różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych

Załączniki i objaśnienia:

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 roku.

Załącznik:



SF Dodatkowe informacje i objaśnienia .pdf

Załącznik:

Załącznik:

Załącznik:

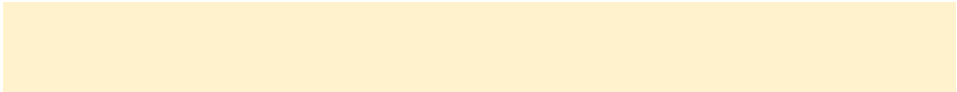
Załącznik:

Załącznik:

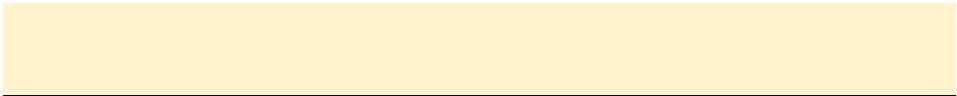
Dodatkowe informacje i objaśnienia

PKP Polskie Linie Kolejowe Spółka Akcyjna

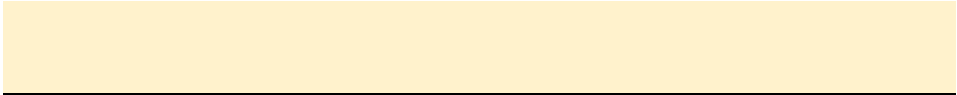
wszystkie kwoty w tysiącach złotych



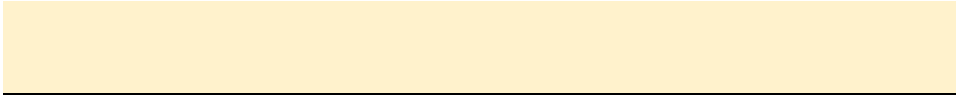
Załącznik:



Załącznik:



Załącznik:



Załącznik:

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości z późniejszymi zmianami Zarząd spółki PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie przedkłada sprawozdanie finansowe PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. (dalej: Spółka PLK S.A.) za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2025 roku, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2025 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę bilansową w wysokości 148.018 627 tys. złotych;
- 3) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku wykazujący zysk netto w kwocie 434.646 tys. złotych;
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 1.659.168 tys. złotych;
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto na sumę 710.384 tys. złotych;
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1.

- 1) SZCZEGÓŁOWY ZAKRES ZMIAN WARTOŚCI GRUP RODZAJOWYCH ŚRODKÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH ORAZ INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, ZAWIERAJĄCY STAN TYCH AKTYWÓW NA POCZĄTEK ROKU OBROTOWEGO, ZWIĘKSZENIA I ZMNIEJSZENIA Z TYTUŁU: AKTUALIZACJI WARTOŚCI, NABYCIA, ROZCHODU, PRZEMIESZCZENIA WEWNĘTRZNEGO ORAZ STAN KOŃCOWY, A DLA MAJĄTKU AMORTYZOWANEGO - PODOBNE PRZEDSTAWIENIE STANÓW I TYTUŁÓW ZMIAN DOTYCHCZASOWEJ AMORTYZACJI LUB UMORZENIA

Tabela 1.1.1 Wartości niematerialne i prawne

(w tysiącach złotych)

Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje, patenty, licencje inne niż oprogramowanie komputerowe	Oprogramowanie komputerowe (licencje)	Razem
Wartość brutto na początek okresu (+) BO	163	8 037	319 309	327 509
Zwiększenia razem (+)	0	0	17 002	17 002
1. przyjęcie z rozliczenia środków trwałych w budowie	0	0	17 002	17 002
Zmniejszenia razem (-)	-163	0	-10 328	-10 491
1. likwidacja	-163	0	-10 328	-10 491
Wartość brutto na koniec okresu (+) BZ	0	8 037	325 983	334 020
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu (-) BO	-163	-6 530	-265 709	-272 402
Zwiększenia amortyzacji (umorzenia) za okres (-)	0	-875	-16 603	-17 478
1. amortyzacja za okres sprawozdawczy	0	-875	-16 603	-17 478
Zmniejszenie amortyzacji (umorzenia) w ciągu okresu (+)	163	0	10 328	10 491
1. likwidacja	163	0	10 328	10 491
Skumulowana amortyzacja na koniec okresu (-) BZ	0	-7 405	-271 984	-279 389
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu (-) BO	0	0	0	0
Zwiększenia za okres (-)	0	0	-8 114	-8 114
1. utworzenie odpisu	0	0	-8 114	-8 114
Zmniejszenia w ciągu okresu (+)	0	0	0	0
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu (-) BZ	0	0	-8 114	-8 114
Wartość netto na początek okresu (+)	0	1 507	53 600	55 107
Wartość netto na koniec okresu (+)	0	632	45 885	46 517

Tabela 1.1.2 Środki trwałe

(w tysiącach złotych)

Wyszczególnienie	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu (+) BO	65 857	5 569 552	99 779 269	3 085 271	668 423	122 126	109 290 498

Sprawozdanie finansowe
PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.
za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.

Korekta BO z tytułu reklasu	0	0	4 076 771*	0	0	0	4 076 771*
Razem wartość brutto na początek okresu (+) BO	65 587	5 569 552	103 856 040	3 085 271	668 423	122 126	113 367 269
Zwiększenia razem (+)	63	149 986	10 958 518	611 244	40 132	35 520	11 795 463
1. przyjęcie z rozliczenia środków trwałych w budowie w tym zwiększenie z tytułu reklasu	1	70 547	10 888 840	587 406	39 516	21 240	11 607 550
2. aport	0	0	1 416 004**	0	0	0	1 416 004**
3. nieodpłatnie otrzymane, darowizna	0	20 435	0	0	0	0	20 435
4. przyjęcie na podstawie aneksu do umowy D50	0	16 188	20 529	111	0	0	36 828
5. ujawnienia	61	42 747	2 871	0	0	0	45 679
6. zmiana grupy rodzajowej	0	0	62	0	0	0	62
7. inne, z tego:	0	69	46 205	23 723	614	14 234	84 845
- przywrócenie do ewidencji bilansowej środka trwałego	1	0	11	4	2	46	64
- pozostałe	0	0	11	4	2	46	63
- pozostałe	1	0	0	0	0	0	1
Zmniejszenia razem (-)	-74	-28 367	-61 601	-77 804	-3 531	-7 525	-178 902
1. sprzedaż	-3	0	-21	-732	-1 911	-8	-2 675
2. likwidacja, kradzież	0	0	-9 205	-17 453	-140	-862	-27 660
3. nieodpłatnie przekazane, darowizna	0	0	-5 545	0	-97	0	-5 642
4. przekazane na podstawie umowy dzierżawy D50	-2	-28 366	-3 218	0	0	0	-31 586
5. zmiana grupy rodzajowej	-69		-17 853	-58 892	-1 383	-6 648	-84 845
6. inne, z tego:	0	-1	-25 759	-727	0	-7	-26 494
- likwidacja	0	0	-25 759	-727	0	-7	-26 493
- nieprzeznaczonych środków trwałych	0	0	-25 759	-727	0	-7	-26 493
- pozostałe	0	-1	0	0	0	0	-1
Wartość brutto na koniec okresu (+) BZ	65 846	5 691 171	114 752 957	3 618 711	705 024	150 121	124 983 830
Skumulowana amortyzacja na początek okresu (-) BO	0	-700 133	-24 876 638	-1 628 462	-282 480	-62 062	-27 549 775
Zwiększenie umorzenia (amortyzacji) w okresie (-)	0	-63 828	-2 896 383	-212 478	-31 546	-18 112	-3 222 347
1. amortyzacja za okres sprawozdawczy	0	-63 828	-2 861 223	-202 898	-31 079	-9 574	-3 168 602
2. zmiana grupy rodzajowej	0	0	-35 150	-9 576	-465	-8 492	-53 683
3. przywrócenie do ewidencji bilansowej środka trwałego	0	0	-10	-4	-2	-46	-62
Zmniejszenie umorzenia (amortyzacji) w ciągu okresu (+)	0	3 155	32 792	60 969	3 185	6 459	106 560
1. sprzedaż	0	0	21	679	1 870	8	2 578
2. likwidacja	0	0	5 918	17 162	140	862	24 082

*Sprawozdanie finansowe
PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.
za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.*

3. nieodpłatne przekazanie, darowizna przekazane na podstawie umowy dzierżawy D50	0	0	302	0	97	0	399
5. zmiana grupy rodzajowej	0		4 506	42 517	1 078	5 582	53 683
6. inne, z tego:	0		19 054	611	0	7	19 672
- likwidacja nieprzeznaczonych środków trwałych	0	0	19 054	611	0	7	19 672
Skumulowana amortyzacja na koniec okresu (-) BZ	0	-760 806	-27 740 229	-1 779 971	-310 841	-73 715	-30 665 562
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu (-) BO	0	0	-76 494	-315	0	0	-76 809
Zwiększenia za okres (-)	0	0	-3 940	0	0	0	-3 940
1. Utworzenie odpisu	0	0	-3 940	0	0	0	-3 940
Zmniejszenia w ciągu okresu (+)	0	0	1 502	2	0	0	1 504
1. Rozwiązanie odpisu z tytułu ustanienia przyczyny, dla której dokonano odpisu	0	0	1 234	0	0	0	1 234
2. likwidacja środków trwałych	0	0	268	2	0	0	270
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu (-) BZ	0	0	-78 932	-313	0	0	-79 245
Wartość netto na początek okresu (+)	65 857	4 869 419	74 826 137	1 456 494	385 943	60 064	81 663 914
Korekta BO z tytułu reklasu	0	0	4 076 771*	0	0	0	4 076 771*
Razem wartość netto na początek okresu (+)	65 857	4 869 419	78 902 908	1 456 494	385 943	60 064	85 740 685
Wartość netto na koniec okresu (+)	65 846	4 930 365	86 933 796	1 838 427	394 183	76 406	94 239 023

* Korekta BO (reklas) środków trwałych oddanych do użytkowania przed dniem 01.01.2025 roku nie rozliczonych dokumentem OT na dzień 31.12.2025 roku.

** Korekta zwiększeń środków trwałych. Dotyczy środków trwałych oddanych do użytkowania w 2025 roku nie rozliczonych dokumentem OT na dzień 31.12.2025 roku.

Na podstawie ustawy z dnia 8 września 2000 roku o komercjalizacji, restrukturyzacji i prywatyzacji przedsiębiorstwa państwowego „Polskie Koleje Państwowe” została zawarta z PKP S.A., w dniu 27 września 2001 roku, umowa D50-KN-1L/01 (dalej: D-50) przekazująca Spółce PLK S.A. do odpłatnego korzystania majątek niezbędny do prowadzenia działalności (tj. składniki majątkowe składające się na linie kolejowe oraz inne nieruchomości niezbędne do prowadzenia ruchu kolejowego).

PKP S.A. zobowiązana jest, na mocy powyższej ustawy do wnoszenia do Spółki PLK S.A., w formie wkładu niepieniężnego, składników majątkowych stanowiących linie kolejowe z wyjątkiem nieruchomości kolejowych o nieuregulowanym stanie prawnym. Na dzień 31 grudnia 2025 roku wartość brutto majątku trwałego przyjętego na podstawie Umowy D50 wynosi 7.831.449 tys. złotych i składa się na:

Sprawozdanie finansowe
PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.
za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.

- nieruchomości, działki gruntu stanowiących linie kolejowe i nieruchomości niezbędne do zarządzania liniami kolejowymi o wartości 4.864.451 tys. złotych;
- środki trwałe wchodzące w skład linii kolejowych o wartości 2.963.876 tys. złotych;
- środki trwałe na nieruchomościach niezbędnych do zarządzania liniami kolejowymi o wartości 3.122 tys. złotych.

Tabela 1.1.3 Środki trwałe w budowie

(w tysiącach złotych)

Wyszczególnienie	Koszty przygotowawcze środków trwałych w budowie	Środki trwałe w budowie	Razem	Zaliczki na poczet środków trwałych w budowie
Wartość brutto na początek okresu (+) BO	1 029 465	28 754 846	29 784 311	313 870
Korekta BO z tytułu reklasu	0	-4 076 771*	-4 076 771*	0
Razem wartość brutto na początek okresu (+) BO	1 029 465	24 678 075	25 707 540	313 870
Zwiększenia razem (+)	85 835	11 817 034	11 902 869	908 745
1. poniesione nakłady/udzielone zaliczki, w tym:	85 835	11 708 641	11 794 476	908 745
- różnice kursowe, odsetki	0	193 026	193 026	0
2. wartość netto likwidacji środków trwałych w związku z budową nowego środka trwałego	0	6 804	6 804	0
3. przeksięgowania	0	24 449	24 449	0
- przeksięgowanie z kosztów przygotowawczych	0	24 449	24 449	0
4. niezrealizowane różnice kursowe, odsetki	0	77 140	77 140	0
Zmniejszenia razem (-)	-85 493	-11 625 543	-11 711 036	-374 573
1. rozliczenie nakładów, z tego:	0	-11 624 552	-11 624 552	0
- na środki trwałe:	0	-11 607 550	-11 607 550	0
w tym zmniejszenie z tytułu reklasu	0	-1 416 004**	-1 416 004**	0
- na wartości niematerialne i prawne	0	-17 002	-17 002	0
2. pozostałe, z tego:	-61 044	-991	-62 035	-374 573
- przeksięgowanie w koszty	-61 044	-701	-61 745	0
- sprzedaż	0	-290	-290	0
- przeksięgowanie na środki trwałe w budowie	0	0	0	-203 799
- rozliczenie podatku VAT-zaliczki	0	0	0	-170 755
- pozostałe	0	0	0	-19
3. przeksięgowania	-24 449	0	-24 449	0
- przeksięgowanie z kosztów przygotowawczych	-24 449	0	-24 449	0
4. niezrealizowane różnice kursowe, odsetki	0	0	0	0
Wartość brutto na koniec okresu (+) BZ	1 029 807	24 869 566	25 899 373	848 042
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu (-) BO	-327 567	-44 301	-371 868	0
Zwiększenia za okres (-)	-68 507	-4 451	-72 958	0
1. utworzenie odpisu	-68 507	-4 451	-72 958	0
Zmniejszenia za okres (+)	67 019	1 260	68 279	0

*Sprawozdanie finansowe
PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.
za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.*

1. rozwiązanie odpisu	67 019	1 260	68 279	0
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu (-) BZ	-329 055	-47 492	-376 547	0
Wartość netto na początek okresu (+)	701 898	28 710 545	29 412 443	313 870
Korekta BO z tytułu reklasu	0	- 4 076 771*	-4 076 771*	0
Razem wartość netto na początek okresu (+)	701 898	24 633 774	25 335 672	313 870
Wartość netto na koniec okresu (+)	700 752	24 822 074	25 522 826	848 042

* Korekta BO (reklas) z tytułu środków trwałych w budowie oddanych do użytkowania przed dniem 01.01.2025 roku nie rozliczonych dokumentem OT na dzień 31.12.2025 roku.

** Korekta zmniejszeń środków trwałych w budowie z tytułu reklasu. Dotyczy środków trwałych oddanych do użytkowania w 2025 roku nie rozliczonych dokumentem OT na dzień 31.12.2025 roku.

Spółka PLK S.A. na bieżąco prowadzi monitoring ryzyka i problemów w projektach poprzez regularne przeglądy z udziałem wszystkich zaangażowanych jednostek. W kontekście projektów współfinansowanych z UE celem powyższych działań jest m.in. zabezpieczenie utraty dotacji w programach unijnych z zastosowaniem procedur fazowania/etapowania pomiędzy okresami budżetowymi. Po raz pierwszy mechanizm został wykorzystany przez Spółkę jako beneficjenta POIŚ w okresie budżetowania 2007-2013, następnie powtórzono go w okresie 2014-2020.

W przypadku tego ostatniego, w porozumieniu z instytucjami zarządzającymi, pomyślnie przeprowadzono procedurę fazowania/etapowania w sumie 12 inwestycji POIŚ: dla 11 w roli beneficjenta bezpośredniego umów o dofinansowanie w Programie i 1 w roli podmiotu upoważnionego do ponoszenia wydatków w ramach umowy o dofinansowanie (dot. Stowarzyszenia Szczecińskiego Obszaru Metropolitalnego).

Na koniec 2025 r. CUPT potwierdził funkcjonalność wszystkich projektów POIŚ oraz POPW niezakończonych w terminie do 31.12.2024 roku. Jedyny wyjątek stanowi projekt POIS.05.02.00-00-0037/18 *Projekt, dostawa i instalacja elementów prezentacji dynamicznej informacji pasażerskiej oraz systemu monitoringu wizyjnego wraz z infrastrukturą techniczną na dworcach, stacjach i przystankach kolejowych*, w przypadku, którego zakończenie realizacji aktualnie planuje się na 30.09.2026 roku.

Zgodnie zapisami Zawiadomienia Komisji C/2024/6126 z 14.10.2024 roku. (Wytyczne dotyczące zamknięcia programów operacyjnych przyjętych do celów pomocy z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, Europejskiego Funduszu Społecznego, Funduszu Spójności i Europejskiego Funduszu Morskiego, Rybackiego i Akwakultury oraz programów współpracy transgranicznej w ramach Instrumentu Pomocy Przedakcesyjnej (IPA II) (2014–2020) beneficjenci mają rok na zakończenie wszystkich zidentyfikowanych operacji niefunkcjonujących od złożenia sprawozdania z programu (termin złożenia 15.02.2026 rok). Brak zakończenia będzie wiązać się z ryzykiem korekty dofinansowania.

W przypadku projektów Connecting Europe Facility (CEF) 2014-2020), zgodnie z warunkami Instrumentu, w perspektywie 2014-2020 beneficjenci mieli czas do 31.12.2025 roku, aby zakończyć realizację wszystkich inwestycji i przygotować dokumenty zamknięcia do oceny CINEA.

Na koniec 2025 r. identyfikuje się 7 projektów, które nadal znajdują się w realizacji:

*Sprawozdanie finansowe
PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.
za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.*

1. Zabudowa ERTMS-ETCS na liniach sieci bazowej TEN-T;
2. Prace na linii E75 na odcinku Sadowne - Czyżew wraz z robotami pozostałymi na odcinku Warszawa Rembertów – Sadowne;
3. Modernizacja linii kolejowej E 30, odcinek Zabrze – Katowice – Kraków, etap II b;
4. Prace na linii kolejowej E 75 na odcinku Białystok - Suwałki - Trakiszki (granica państwa), etap I odcinek Białystok – Elk;
5. Prace na linii kolejowej E 75 na odcinku Elk – Trakiszki (granica państwa) – dokumentacja projektowa;
6. Prace na linii C-E 30, Opole Groszowice- Jelcz- Wrocław Brochów - dokumentacja projektowa;
7. Prace na linii kolejowej E 59, na odcinku Kędzierzyn Koźle– Chałupki – dokumentacja projektowa;

Mając na względzie obowiązki beneficjenta wynikające z Grant Agreement Spółka przekazała do oceny CINEA pozostałe Raporty Końcowe (Final Report) oraz Wnioski o płatność Salda wraz z wymaganą dokumentacją dowodową uzyskawszy uprzednio certyfikację instytucji tj. CUPT oraz Ministerstwa Funduszy i Rozwoju Regionalnego (sygnatariuszy umów o dofinansowanie, które regulują warunki dofinansowania CEF na poziomie krajowym).

Zgodnie z deklaracją Final Report zakończenie inwestycji zgodnie z celami GA najpóźniej planuje się do końca lipca 2028 r. (dotyczy Prace na linii E75 na odcinku Sadowne – Czyżew wraz z robotami pozostałymi na odcinku Warszawa Rembertów – Sadowne).

Monitoringiem ryzyka realizacyjnego objęte są również przedsięwzięcia Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności, zgodnie z wytycznymi którego okres kwalifikowania wydatków nie może przekroczyć 31 sierpnia 2026 r.

Mając na względzie podpisane umowy o objęcie przedsięwzięcia wsparciem z programu rozwojowego ryzyko przekroczenia terminu aktualnie dotyczy projektów:

Tabela. 1.1.4.

Lp.	Numer projektu	Nazwa projektu
1.	KPOD.09.07-IW.02-0001/23	Modernizacja linii kolejowej nr 104 Chabówka – Nowy Sącz, na odc. Chabówka - Rabka Zaryte - Mszana Dolna oraz Limanowa - Kłęczany - Nowy Sącz w zakresie odc. odcinek D Limanowa (bez stacji Limanowa) - bocznicą Kłęczany
2.	KPOD.09.07-IW.02-0002/23	Dostosowanie CMK do prędkości 250 km/h - elementy infrastruktury technicznej
3.	KPOD.09.07-IW.02-0018/23	Modernizacja linii kolejowej nr 97 na odcinku Żywiec – Sucha Beskidzka
4.	KPOD.09.07-IW.02-0016/23	Prace na linii kolejowej nr 26 Łuków - Radom Główny w zakresie zadania Prace na linii kolejowej nr 26 Łuków – Radom Główny na odc. Łuków Łapiguz – Dęblin oraz Prace na linii kolejowej nr 26 Łuków – Radom Główny na odc. Dęblin - Radom Główny
5.	KPOD.09.07-IW.02-0022/23	Prace na linii kolejowej 148 na odc. Pszczyna – Żory
6.	KPOD.09.12-IW.02-0005/23	Digitalizacja infrastruktury kolejowej poprzez zabudowę nowoczesnych urządzeń i systemów - etap I - w zakresie zadania Zabudowa nowych urządzeń srk na stacjach Zawada, Zamość, Zamość Szopinek, Jarosławiec, Werbkowice, Hrubieszów, ze sterowaniem ze stacji Zawada

Sprawozdanie finansowe
PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.
za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.

7.	KPOD.09.07-IW.02-0007/23	Digitalizacja infrastruktury kolejowej poprzez zabudowę nowoczesnych urządzeń i systemów - etap V - w zakresie zadania Przeniesienie sterowania stacjami Rudzienice Suskie, Stare Jabłonki, Samborowo i Biesal do stacji Ostróda
8.	KPOD.09.07-IW.02-0006/25	Prace na wybranych odcinkach ciągu linii kolejowej C-E 59 w zakresie zadania Prace na odcinku Wrocław Pracze – Głogów
9.	KPOD.09.07-IW.02-0003/25	Poprawa bezpieczeństwa na przejazdach kolejowych – etap VII
10.	KPOD.09.07-IW.02-0005/25	Prace na linii kolejowej nr 143
11.	KPOD.09.07-IW.02-0004/23	Prace na linii kolejowej nr 38 na odcinku Giżycko – Korsze wraz z elektryfikacją
12.	KPOD.09.07-IW.02-0003/23	Modernizacja stacji Ostróda
13.	KPOD.09.07-IW.02-0024/23	Prace na linii kolejowej nr 3 na odc. Poznań Górczyn – Zbąszynek
14.	KPOD.09.07-IW.02-0010/24	Budowa wiaduktu kolejowego WK-05 na stacji Gdynia Port
15.	KPOD.09.12-IW.02-0001/25	Poprawa infrastruktury pasażerskiej na wybranych obiektach aglomeracji warszawskiej poprzez modernizację peronów oraz zabudowę Systemu Dynamicznej Informacji Pasażerskiej
16.	KPOD.09.12-IW.02-0004/23	Zabudowa Systemu Dynamicznej Informacji Pasażerskiej – Etap I w zakresie zadania Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych w obrębie LCS Rzeszów w ramach projektu "Zabudowa kompleksowej informacji pasażerskiej oraz urządzeń sterowania ruchem kolejowym na liniach Podmiejskiej Kolei Aglomeracyjnej – PKA"
17.	KPOD.09.07-IW.02-0001/25	Prace na linii kolejowej nr 1 na odcinkach: Koluszki – Częstochowa oraz Zawiercie – Dąbrowa Górnicza" w zakresie zadania Prace na linii nr 1 na odcinku Koluszki – Częstochowa
18.	KPOD.09.07-IW.02-0017/23	Digitalizacja infrastruktury kolejowej poprzez zabudowę nowoczesnych urządzeń i systemów - etap IV w zakresie zadania Przebudowa urządzeń srk st. Cierpice oraz zabudowa urządzeń sterowania zdalnego ze st. Solec Kujawski

Tabela 1.1.5 Należności długoterminowe – jednostki powiązane

(w tysiącach złotych)

L.p.	Wyszczególnienie	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
I.	Należności długoterminowe, z tego:	0	100 000
1.	wniesienie wkładu pieniężnego na poczet nabycia akcji Trakcji S.A	0	100 000

Tabela 1.1.6 Inwestycje długoterminowe – udziały w jednostkach powiązanych

(w tysiącach złotych)

L.p.	Wyszczególnienie	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
I.	Wartość brutto na początek okresu (BO)	1 079 886	1 079 886
1.	Zwiększenia	0	0
2.	Zmniejszenia	0	0
II.	Wartość brutto na koniec okresu (BZ)	1 079 886	1 079 886
1.	Odpisy aktualizujące wartość udziałów na początek okresu (BO)	0	0
2.	Odpisy aktualizujące wartość udziałów na koniec okresu (BZ)	0	0
III.	Wartość netto na początek okresu (BO)	1 079 886	1 079 886
IV.	Wartość netto na koniec okresu (BZ)	1 079 886	1 079 886

Sprawozdanie finansowe
PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.
za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.

Tabela 1.1.7 Inwestycje długoterminowe – akcje w jednostkach powiązanych

(w tysiącach złotych)

L.p.	Wyszczególnienie	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
I.	Wartość brutto na początek okresu (BO)	248 279	248 279
1.	Zwiększenie	100 000	0
2.	Zmniejszenia	0	0
II.	Wartość brutto na koniec okresu (BZ)	348 279	248 279
1.	Odpisy aktualizujące wartość akcji na początek okresu (BO)	0	0
2.	Odpisy aktualizujące wartość akcji na koniec okresu (BZ)	0	0
III.	Wartość netto na początek okresu (BO)	248 279	248 279
IV.	Wartość netto na koniec okresu (BZ)	348 279	248 279

W dniu 29 sierpnia 2022 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Trakcji S.A. Akcje w podwyższonym kapitale Spółki Trakcja S.A. objęła Spółka PLK S.A. w ilości 250.000.000 o wartości 200.000 tys. złotych, co stanowi 74,31% udziału w ogólnej liczbie głosów, w wyniku czego Spółka PLK S.A. stała się większościowym akcjonariuszem i objęła kontrolę nad Spółką Trakcja S.A.

W dniu 19 kwietnia 2023 roku Spółka PLK S.A. nabyła dodatkowy pakiet akcji w kapitale zakładowym Trakcji S.A. w ilości 28.399.145 o wartości 48.279 tys. złotych, co stanowi 8,44% udziałów w ogólnej liczbie głosów w wyniku czego Spółka PLK S.A. posiadała na dzień 31 grudnia 2023 roku 82,75% akcji Trakcji S.A.

W dniu 7 stycznia 2025 roku Spółka PLK S.A. nabyła dodatkowy pakiet akcji w kapitale zakładowym Trakcji S.A. w ilości 125.000.000 o wartości 100.000 tys. złotych, co stanowi 4,67% udziałów w ogólnej liczbie głosów w wyniku czego Spółka PLK S.A. posiada na dzień 31 grudnia 2025 roku 87,42% akcji Trakcji S.A.

Tabela 1.1.8 Inwestycje długoterminowe – akcje jednostek pozostałych

(w tysiącach złotych)

L.p.	Wyszczególnienie	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
I.	Wartość brutto na początek okresu (BO)	52	52
1.	Zwiększenia	0	0
2.	Zmniejszenia	0	0
II.	Wartość brutto na koniec okresu (BZ)	52	52
1.	Odpisy aktualizujące wartość akcji na początek okresu (BO)	0	0
2.	Odpisy aktualizujące wartość akcji na koniec okresu (BZ)	0	0
III.	Wartość netto na początek okresu (BO)	52	52

Sprawozdanie finansowe
PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.
za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.

IV. Wartość netto na koniec okresu (BZ)	52	52
--	-----------	-----------

Spółka PLK S.A. posiada 5.202 akcje Huty Łaziska Spółka Akcyjna z siedzibą w Łaziskach Górnych (dalej: Huta) o wartości nominalnej 10,00 złotych na łączną wartość 52.020 złotych, otrzymanych w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Huty w drodze emisji akcji serii B i C na podstawie prawomocnego postanowienia Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach Wydział X Gospodarczy w drodze konwersji części wierzytelności układowych Spółki PLK S.A. na kapitał zakładowy Huty.

Tabela 1.1.9 Długoterminowe aktywa finansowe jednostki powiązane – obligacje

(w tysiącach złotych)

L.p.	Wyszczególnienie	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
I.	Wartość na początek okresu (BO)	9 533	0
1.	Zwiększenie, w tym:	0	9 533*
-	przemieszczenie z aktyw finansowych krótkoterminowych	0	9 533
2.	Zmniejszenia, w tym:	9 533	0
-	przemieszczenie do aktyw finansowych krótkoterminowych	9 533	0
II.	Wartość na koniec okresu (BZ)	0	9 533
III.	Aktualizacja obligacji skarbowych w skorygowanej cenie nabycia (BO)	-863	0
1.	Zwiększenia, w tym:	863	0
-	wycena aktyw finansowych	863	0
2.	Zmniejszenia, w tym:	0	863
-	wycena aktyw finansowych	0	863
IV.	Aktualizacja wartości obligacji skarbowych na koniec okresu (BZ)	0	-863
V.	Wartość na początek okresu (BO)	8 670	0
VI.	Wartość na koniec okresu (BZ)	0	8 670

*Zmiana warunków obligacji wynika z § 1 ust. 1 lit. b) Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Trakcja S.A. z dnia 23 maja 2024 roku Termin wykupu obligacji serii G nastąpi nie później niż do dnia 26 stycznia 2026 roku. W roku 2026 nastąpiła zmiana warunków obligacji serii G wynikająca z § 1 ust. 1 lit. a) Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Trakcja S.A. z dnia 23 stycznia 2026 roku. Termin wykupu obligacji serii G nastąpi nie później niż do dnia 31 stycznia 2029 roku.

Tabela 1.1.10 Długoterminowe aktywa finansowe jednostki pozostałe – obligacje skarbowe

(w tysiącach złotych)

L.p.	Wyszczególnienie	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
I.	Wartość na początek okresu (BO)	5 910 332	2 191 734
1.	Zwiększenie, w tym:	1 204 086	3 821 054
-	obligacje skarbowe	1 204 086	3 821 054
2.	Zmniejszenia, w tym:	889 385	102 456
-	przemieszczenie do aktyw finansowych krótkoterminowych	889 385	102 456

*Sprawozdanie finansowe
PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.
za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.*

II.	Wartość na koniec okresu (BZ)	6 225 033	5 910 332
III.	Aktualizacja obligacji skarbowych w skorygowanej cenie nabycia (BO)	-287 870	-111 384
1.	Zwiększenia, w tym:	0	0
-	wycena aktyw finansowych	0	0
2.	Zmniejszenia, w tym:	7 894	176 486
-	wycena aktyw finansowych	7 894	176 486
IV.	Aktualizacja wartości obligacji skarbowych na koniec okresu (BZ)	-295 764	-287 870
V.	Wartość na początek okresu (BO)	5 622 462	2 080 350
VI.	Wartość na koniec okresu (BZ)	5 929 269	5 622 462

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka PLK S.A. posiada poniższe obligacje z przeznaczeniem na realizację projektów inwestycyjnych w Spółce PLK S.A.

Tabela 1.1.11 Wykaz obligacji – jednostki pozostałe

Numer listu emisyjnego	Wartość nominalna w złotych	Wartość nominalna 1 obligacji w złotych	Termin wykupu
List emisyjny nr 10/2022 Ministra Finansów z dnia 16 lutego 2022 roku w sprawie emisji obligacji o oprocentowaniu zmiennym	360 000 000	1 000	25 listopada 2026 r.
List emisyjny nr 11/2022 Ministra Finansów z dnia 16 lutego 2022 roku w sprawie emisji obligacji o oprocentowaniu stałym	360 000 000	1 000	25 maja 2027 r.
List emisyjny nr 12/2022 Ministra Finansów z dnia 16 lutego 2022 roku w sprawie emisji obligacji o oprocentowaniu zmiennym	120 000 000	1 000	25 listopada 2031 r.
List emisyjny nr 13/2022 Ministra Finansów z dnia 16 lutego 2022 roku w sprawie emisji obligacji o oprocentowaniu stałym	180 000 000	1 000	25 kwietnia 2032 r.
List emisyjny nr 20/2023 Ministra Finansów z dnia 20 lutego 2023 roku w sprawie emisji obligacji o oprocentowaniu zmiennym.	360 000 000	1 000	25 listopada 2027 r.
List emisyjny nr 21/2023 Ministra Finansów z dnia 20 lutego 2023 roku w sprawie emisji obligacji o oprocentowaniu stałym.	360 000 000	1 000	25 lipca 2028 r.
List emisyjny nr 22/2023 Ministra Finansów z dnia 20 lutego 2023 roku w sprawie emisji obligacji o oprocentowaniu zmiennym.	120 000 000	1 000	25 maja 2033 r.
List emisyjny nr 23/2023 Ministra Finansów z dnia 20 lutego 2023 roku w sprawie emisji obligacji o oprocentowaniu stałym.	240 000 000	1 000	25 października 2033 r.
List emisyjny nr 52/2024 Ministra Finansów z dnia 23 maja 2024 roku w sprawie emisji obligacji zerokuponowych.	195 000 000	1 000	25 kwietnia 2026 r.
List emisyjny nr 53/2024 Ministra Finansów z dnia 23 maja 2024 roku w sprawie emisji obligacji o oprocentowaniu stałym.	455 000 000	1 000	25 kwietnia 2029 r.
List emisyjny nr 54/2024 Ministra Finansów z dnia 23 maja 2024 roku w sprawie emisji obligacji o oprocentowaniu zmiennym.	390 000 000	1 000	25 listopada 2029 r.
List emisyjny nr 55/2024 Ministra Finansów z dnia 23 maja 2024 roku w sprawie emisji obligacji o oprocentowaniu stałym.	260 000 000	1 000	25 października 2033 r.
List emisyjny nr 103/2024 Ministra Finansów	381 000 000	1 000	25 kwietnia 2026 r.

*Sprawozdanie finansowe
PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.
za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.*

z dnia 5 września 2024 roku w sprawie emisji obligacji zerokuponowych.			
List emisyjny nr 104/2024 Ministra Finansów z dnia 5 września 2024 roku w sprawie emisji obligacji o oprocentowaniu stałym.	889 000 000	1 000	25 lipca 2029 r.
List emisyjny nr 105/2024 Ministra Finansów z dnia 5 września 2024 roku w sprawie emisji obligacji o oprocentowaniu zmiennym.	762 000 000	1 000	25 listopada 2029 r.
List emisyjny nr 106/2024 Ministra Finansów z dnia 5 września 2024 roku w sprawie emisji obligacji o oprocentowaniu stałym.	508 000 000	1 000	25 października 2034 r.
List emisyjny nr 33/2025 Ministra Finansów z dnia 28 marca 2025 roku w sprawie emisji obligacji zerokuponowych.	182 100 000	1 000	25 stycznia 2027 r.
List emisyjny nr 34/2025 Ministra Finansów z dnia 28 marca 2025 roku w sprawie emisji obligacji o oprocentowaniu stałym.	424 900 000	1 000	25 stycznia 2030 r.
List emisyjny nr 35/2025 Ministra Finansów z dnia 28 marca 2025 roku w sprawie emisji obligacji o oprocentowaniu zmiennym.	364 200 000	1 000	25 marca 2030 r.
List emisyjny nr 36/2025 Ministra Finansów z dnia 28 marca 2025 roku w sprawie emisji obligacji o oprocentowaniu stałym.	242 800 000	1 000	25 października 2034 r.
Razem:	7 154 000 000		

Powyższe aktywa finansowe w Spółce PLK S.A. zostały zakwalifikowane do kategorii aktywa finansowe utrzymane do terminu wymagalności. Skutki wyceny zostały odniesione na wynik finansowy Spółki PLK S.A.

2) KWOTA DOKONANYCH W TRAKCIE ROKU OBROTOWEGO ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ AKTYWÓW TRWAŁYCH ODRĘBNI DLA DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH ORAZ DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH

Tabela 1.2.1 Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych niefinansowych

(w tysiącach złotych)

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2024 r.	Utworzenie	Rozwiązanie	Stan na 31.12.2025 r.
Środki trwałe	76 809	3 940	1 504	79 245
Środki trwałe w budowie	371 868	72 958	68 279	376 547
Wartości niematerialne i prawne	0	8 114	0	8 114

Tabela 1.2.2 Odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów finansowych – udziały i akcje

(w tysiącach złotych)

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2024 r.	Utworzenie	Rozwiązanie	Stan na 31.12.2025 r.
Udziały/akcje	0	0	0	0

3) KWOTA KOSZTÓW ZAKOŃCZONYCH PRAC ROZWOJOWYCH ORAZ KWOTA WARTOŚCI FIRMY, A TAKŻE WYJAŚNIENIE OKRESU ICH ODPISYWANIA, OKREŚLONEGO ODPOWIEDNIO W ART. 33 UST. 3 ORAZ ART. 44B UST. 10

Nie występuje.

4) WARTOŚĆ GRUNTÓW UŻYTKOWANYCH WIECZYŚCIE

Tabela 1.4.1

(w tysiącach złotych)

Wartość gruntów użytkowanych wieczyscie brutto		Wartość gruntów użytkowanych wieczyscie netto	
31.12.2025 r.	31.12.2024 r.	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
5 691 171	5 569 552	4 930 365	4 869 419

5) WARTOŚĆ NIEAMORTYZOWANYCH LUB NIEUMARZANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ ŚRODKÓW TRWAŁYCH, UŻYWANYCH NA PODSTAWIE UMÓW NAJMU, DZIERŻAWY I INNYCH UMÓW, W TYM Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU

Tabela 1.5.1

(w tysiącach złotych)

Tytuł	31.12.2025 r.			31.12.2024 r.		
	Dzierżawa/najem	Leasing operacyjny	Leasing finansowy	Dzierżawa/najem	Leasing operacyjny	Leasing finansowy
Budynki i budowle	606 685	0	0	614 170	0	0
Środki transportu	113 253	0	0	75 263	0	0

6) LICZBA ORAZ WARTOŚĆ POSIADANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB PRAW, W TYM ŚWIADECTW UDZIAŁOWYCH, ZAMIENNYCH DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, WARRANTÓW I OPCJI, ZE WSKAZANIEM PRAW, JAKIE PRZYZNAJĄ

Tabela 1.6.1 Aktywa finansowe jednostki pozostałe – obligacje skarbowe

Wyszczególnienie	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
Ilość	7 154 000	6 060 000
Wartość nominalna jednej obligacji w złotych	1 000	1 000
Wartość nominalna w złotych	7 154 000 000,00	6 060 000 000,00
Wartość bilansowa w złotych	7 138 791 347,86	6 016 455 818,43

Tabela 1.6.2 Aktywa finansowe jednostki powiązane – obligacje

Wyszczególnienie	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
Ilość	4 514 405	4 514 405
Wartość nominalna jednej obligacji		

*Sprawozdanie finansowe
PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.
za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.*

w złotych	1,70	1,70
Wartość nominalna w złotych	7 674 488,50	7 674 488,50
Wartość bilansowa w złotych	9 563 940,30	9 564 572,47

W dniu 18 kwietnia 2023 roku Spółka PLK S.A. nabyła 4.514.405 niezabezpieczonych zdematerializowanych obligacji serii G zamiennych na akcje serii D Spółki Trakcja S.A.

7) DANE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI, ZE WSKAZANIEM STANU NA POCZĄTEK ROKU OBROTOWEGO, ZWIĘKSZENIACH, WYKORZYSTANIU, ROZWIĄZANIU I STANIE NA KONIEC ROKU OBROTOWEGO

Tabela 1.7.1

(w tysiącach złotych)

L.p.	Tytuł odpisów aktualizujących należności	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
I.	Wartość odpisów aktualizujących na początek okresu, z tego:	1 003 755	699 209
1.	należność główna	415 409	107 762
2.	odsetki	16 265	1 837
3.	kary i odszkodowania	571 785	589 309
4.	pozostałe kwoty zwiększające należność główną, w tym:	296	301
-	koszty sądowe	240	247
-	koszty egzekucji	56	54
II.	Zwiększenie, z tego:	83 590	398 830
1.	należność główna	20 894*	308 194*
2.	odsetki	461**	14 448**
3.	kary i odszkodowania	62 217	76 165
4.	pozostałe kwoty zwiększające należność główną, w tym:	18	23
-	koszty sądowe	11	17
-	koszty egzekucji	7	6
III.	Wykorzystanie, z tego:	954	416
1.	należność główna	659	15
2.	odsetki	0	1
3.	kary i odszkodowania	290	395
4.	pozostałe kwoty zwiększające należność główną, w tym:	5	5
-	koszty sądowe	3	4
-	Koszty egzekucji	2	1
IV.	Rozwiązanie, z tego:	58 860	93 868
1.	należność główna	567	532
2.	odsetki	76	19
3.	kary i odszkodowania	58 209	93 294
4.	pozostałe kwoty zwiększające należność główną, w tym:	8	23
-	koszty sądowe	5	20
-	koszty egzekucji	3	3
V.	Wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu, z tego:	1 027 531	1 003 755

*Sprawozdanie finansowe
PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.
za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.*

1.	należność główna	435 077	415 409
2.	odsetki	16 650	16 265
3.	kary i odszkodowania	575 503	571 785
4.	pozostałe kwoty zwiększające należność główną, w tym:	301	296
-	koszty sądowe	243	240
-	koszty egzekucji	58	56

*w tym odpisy aktualizujące utworzone w 2024 roku na należności od PKP Cargo S.A. w restrukturyzacji w kwocie 305 059 777,57 złotych

**w tym odpisy aktualizujące utworzone w 2024 roku na odsetki PKP Cargo S.A. w restrukturyzacji w kwocie 13 287 864,88 złotych.

*w tym odpisy aktualizujące utworzone w 2025 roku na należności od PKP Cargo S.A. w restrukturyzacji w kwocie 453 526,05 złotych

**w tym odpisy aktualizujące utworzone w 2025 roku na odsetki PKP Cargo S.A. w restrukturyzacji w kwocie 3 672,85 złotych

8) DANE O STRUKTURZE WŁASNOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWEGO ORAZ LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ SUBSKRYBOWANYCH AKCJI, W TYM UPRZYWILEJOWANYCH

Tabela 1.8.1 Struktura własności kapitału zakładowego

Nazwa akcjonariusza	Wartość nominalna akcji w złotych	Liczba akcji/głosów	Udział procentowy
Skarb Państwa	31 926 774 000	31 926 774	85,65%
PKP S.A.	5 350 249 000	5 350 249	14,35%
Razem:	37 277 023 000	37 277 023	100%

Akcjonariuszami Spółki PLK S.A. są Skarb Państwa i PKP S.A. Akcje Spółki PLK S.A. nie mogą być zbywane, za wyjątkiem akcji Spółki PLK S.A. będących własnością PKP S.A., które mogą być zbywane wyłącznie na rzecz Skarbu Państwa. Akcje Spółki PLK S.A. są akcjami imiennymi. Akcje nie są uprzywilejowane.

9) STAN NA POCZĄTEK ROKU OBROTOWEGO, ZWIĘKSZENIA I WYKORZYSTANIE ORAZ STAN KOŃCOWY KAPITAŁÓW (FUNDUSZY) ZAPASOWYCH, REZERWOWYCH ORAZ KAPITAŁU (FUNDUSZU) Z AKTUALIZACJI WYCENY, O ILE JEDNOSTKA NIE SPORZĄDZA ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Spółka PLK S.A. sporządza zestawienie zmian w kapitale własnym.

10) PROPOZYCJA CO DO SPOSOBU PODZIAŁU ZYSKU LUB POKRYCIA STRATY ZA ROK OBROTOWY

Zwyczajne Walne Zgromadzenie PKP Polskie Linie Kolejowe S.A., które odbyło się w dniu 30 czerwca 2025 roku podjęło uchwałę o pokryciu straty netto za rok obrotowy 2024 w kwocie 333.905.841,65 złotych z kapitału zapasowego utworzonego w latach następnych.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przed podjęciem uchwały o przeznaczeniu zysku netto za rok obrotowy 2025 w wysokości 434.645.837,48 złotych. Spółka zamierza przeznaczyć

Sprawozdanie finansowe
PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.
za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.

zysk z roku obrotowego 2025 na pokrycie straty z lat ubiegłych, która na dzień 31 grudnia 2025 roku wynosi 8.090.909.527,48 złotych.

11) DANE O STANIE REZERW WEDŁUG CELU ICH UTWORZENIA NA POCZĄTEK ROKU OBROTOWEGO, ZWIĘKSZENIACH, WYKORZYSTANIU, ROZWIĄZANIU I STANIE KOŃCOWYM

Tabela 1.11.1 Zmiana stanu rezerw długoterminowych na świadczenia emerytalne i podobne
(w tysiącach złotych)

L.p.	Tytuły rezerw	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
I.	Stan rezerwy długoterminowej na początek okresu, z tego:	1 262 881	1 164 838
1.	Świadczenia emerytalne i rentowe	371 931	375 959
2.	Nagrody jubileuszowe	421 040	404 819
3.	ZFŚS	364 900	271 073
4.	Świadczenia przejazdowe	50 507	52 765
5.	Odprawy pośmiertne	54 503	60 222
II.	Zwiększenie, z tego:	276 180	237 974
1.	Świadczenia emerytalne i rentowe	2 445	0
2.	Nagrody jubileuszowe	10 941	18 922
3.	ZFŚS	219 750	179 277
4.	Świadczenia przejazdowe	41 517	39 775
5.	Odprawy pośmiertne	1 527	0
III.	Wykorzystanie, z tego:	144 513	130 184
1.	Świadczenia emerytalne i rentowe	0	0
2.	Nagrody jubileuszowe	0	2 701
3.	ZFŚS	101 522	85 450
4.	Świadczenia przejazdowe	42 991	42 033
5.	Odprawy pośmiertne	0	0
IV.	Rozwiązanie, z tego:	0	9 747
1.	Świadczenia emerytalne i rentowe	0	4 028
2.	Nagrody jubileuszowe	0	0
3.	ZFŚS	0	0
4.	Świadczenia przejazdowe	0	0
5.	Odprawy pośmiertne	0	5 719
V.	Stan rezerwy długoterminowej na koniec okresu, z tego:	1 394 548	1 262 881
1.	Świadczenia emerytalne i rentowe	374 376	371 931
2.	Nagrody jubileuszowe	431 981	421 040
3.	ZFŚS	483 128	364 900
4.	Świadczenia przejazdowe	49 033	50 507
5.	Odprawy pośmiertne	56 030	54 503

Sprawozdanie finansowe
PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.
za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.

Tabela 1.11.2 Zmiana stanu rezerw krótkoterminowych na świadczenia emerytalne i podobne

(w tysiącach złotych)

L.p.	Tytuły rezerw	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
I.	Stan rezerwy krótkoterminowej na początek okresu, z tego:	564 072	502 720
1.	Świadczenia emerytalne i rentowe	202 068	185 821
2.	Nagrody jubileuszowe	91 411	83 259
3.	ZFŚS	14 687	10 672
4.	Świadczenia przejazdowe	2 123	1 878
5.	Urlopy wypoczynkowe	204 553	176 582
6.	Odprawy pośmiertne	7 088	7 786
7.	Pozostałe świadczenia pracownicze	42 142	36 722
II.	Zwiększenie, z tego:	290 373	301 218
1.	Świadczenia emerytalne i rentowe	71 882	79 426
2.	Nagrody jubileuszowe	91 115	91 411
3.	ZFŚS	16 755	14 687
4.	Świadczenia przejazdowe	2 180	2 123
5.	Urlopy wypoczynkowe	61 913	69 699
6.	Odprawy pośmiertne	1 843	1 730
7.	Pozostałe świadczenia pracownicze	44 685	42 142
III.	Wykorzystanie, z tego:	268 314	232 442
1.	Świadczenia emerytalne i rentowe	69 336	63 179
2.	Nagrody jubileuszowe	90 128	83 259
3.	ZFŚS	14 687	10 672
4.	Świadczenia przejazdowe	2 123	1 878
5.	Urlopy wypoczynkowe	55 384	41 728
6.	Odprawy pośmiertne	1 890	2 428
7.	Pozostałe świadczenia pracownicze	34 766	29 298
IV.	Rozwiązanie, z tego:	7 376	7 424
1.	Świadczenia emerytalne i rentowe	0	0
2.	Nagrody jubileuszowe	0	0
3.	ZFŚS	0	0
4.	Świadczenia przejazdowe	0	0
5.	Urlopy wypoczynkowe	0	0
6.	Odprawy pośmiertne	0	0
7.	Pozostałe świadczenia pracownicze	7 376	7 424
V.	Stan rezerwy krótkoterminowej na koniec okresu, z tego:	578 755	564 072
1.	Świadczenia emerytalne i rentowe	204 614	202 068
2.	Nagrody jubileuszowe	92 398	91 411
3.	ZFŚS	16 755	14 687
4.	Świadczenia przejazdowe	2 180	2 123
5.	Urlopy wypoczynkowe	211 082	204 553
6.	Odprawy pośmiertne	7 041	7 088
7.	Pozostałe świadczenia pracownicze	44 685	42 142

Sprawozdanie finansowe
PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.
za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.

Tabela 1.11.3 Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych

(w tysiącach złotych)

L.p.	Tytuł rezerwy	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
I.	Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na początek okresu, z tego:	2 521 647	2 078 951
1.	Roszczenia dotyczące działalności operacyjnej	43 717	43 536
2.	Roszczenia dotyczące działalności inwestycyjnej	2 477 930	2 035 415
II.	Zwiększenie, z tego:	862 695	702 715
71.	Roszczenia dotyczące działalności operacyjnej	86 307	4 012
2.	Roszczenia dotyczące działalności inwestycyjnej	828 104	698 703
III.	Wykorzystanie, z tego:	97 615	31 581
1.	Roszczenia dotyczące działalności operacyjnej	847	1 463
2.	Roszczenia dotyczące działalności inwestycyjnej	96 768	30 118
IV.	Rozwiązanie, z tego:	548 116	228 438
1.	Roszczenia dotyczące działalności operacyjnej	586	2 368
2.	Roszczenia dotyczące działalności inwestycyjnej	547 530	226 070
V.	Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na koniec okresu, z tego:	2 790 327	2 521 647
1.	Roszczenia dotyczące działalności operacyjnej	128 591	43 717
2.	Roszczenia dotyczące działalności inwestycyjnej	2 661 736	2 477 930

Na dzień bilansowy Spółka PLK S.A. posiada szereg roszczeń wykonawców na projektach inwestycyjnych, które są przedmiotem sporów sądowych i mediacji. W odniesieniu do takich roszczeń Spółka tworzy rezerwy na sprawy sądowe zgodnie z przyjętym dokumentem Uchwałą Nr 747/2023 Zarządu PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z dnia 12 września 2023 roku pod nazwą: „Procedura tworzenia rezerw na roszczenia sądowe wykonawców na projektach inwestycyjnych”. Zgodnie z tą procedurą rezerwy tworzone są na roszczenia o wartości powyżej 1 mln złotych w przypadku gdy ryzyko przegrania Spółki PLK S.A. szacowane jest na poziomie powyżej 50% w wysokości 70% kwoty roszczenia. W przypadku szacowania ryzyka przegranej przez Spółkę PLK S.A. poniżej 50% tworzy się rezerwę w wysokości 30% kwoty roszczenia. W niektórych przypadkach inne czynniki, które mają wpływ na ostateczne skutki, są również brane pod uwagę przy szacowaniu rezerwy.

Spółka PLK S.A. na dzień 31.12.2025 roku oszacowała rezerwy i ujęła zobowiązania warunkowe z tytułu roszczeń wykonawców na projektach inwestycyjnych. W związku z tymi roszczeniami Spółka PLK S.A. do dnia 31 grudnia 2025 roku utworzyła rezerwy w kwocie 2.661.736 tys. złotych oraz ujęła zobowiązania warunkowe o wartości 995.973 tys. złotych. Do dnia 31 grudnia 2024 roku utworzyła rezerwy w kwocie 2.477.930 tys. złotych oraz ujęła zobowiązania warunkowe o wartości 1.195.238 tys. złotych.

Sprawozdanie finansowe
PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.
za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.

Spółka oszacowała rezerwy według najlepszej wiedzy na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Wycena rezerw jest jednak narażona na znaczną niepewność, ponieważ procesy mediacyjne, które w większości przypadków są skomplikowane i długotrwałe mogą powodować, że rzeczywiste kwoty zapłaty mogą odbiegać od szacunków. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje stan spraw i aktualizuje rezerwy.

12) PODZIAŁ ZOBOWIĄZAŃ DŁUGOTERMINOWYCH WEDŁUG POZYCJI BILANSU O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO, PRZEWIDYWANYM UMOWĄ, OKRESIE SPŁATY

Tabela 1.12.1

(w tysiącach złotych)

	31.12.2025 r.	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.	31.12.2024 r.
Okres spłaty	Kredyty	Umowa D-50	Kredyty	Umowa D-50
Raty spłaty kredytów wg umowy, w tym:	17 355 929	x	15 899 016	x
Do 1 roku	319 518	150 549	250 042	144 980
Powyżej 1 roku do 3 lat	755 387	0	668 881	0
Powyżej 3 do 5 lat	1 063 125	0	874 822	0
Powyżej 5 lat	15 217 899	7 831 449	14 105 271	7 822 290
Wycena kredytów/obligacji, w tym:	-613 839	x	-417 304	x
krótkoterminowa do 1 roku	359 847	x	428 428	x
długoterminowe powyżej 1 roku	-973 686	x	-845 732	x
Razem:	16 742 090	7 981 998	15 481 712	7 967 270
w tym krótkoterminowe	679 325	150 549	678 470	144 980

13) ŁĄCZNA KWOTA ZOBOWIĄZAŃ ZABEZPIECZONYCH NA MAJĄTKU JEDNOSTKI ZE WSKAZANIEM CHARAKTERU I FORMY TYCH ZABEZPIECZEŃ

Tabela 1.13.1 Zestawienie dotyczące zabezpieczeń zobowiązań ustanowionych na aktywach Spółki PLK S.A. na dzień 31 grudnia 2025 r.

L.p.	Nazwa aktywa	Wartość zabezpieczenia w tys. złotych	Nazwa i wartość zabezpieczonych zobowiązań Spółki
1.	Należności od Koleje Mazowieckie Sp. z o.o. oraz Polregio S.A.	1 500 000	Kredyt odnawialny 1 500 mln PLN
L.p.	Nazwa aktywa	Wartość zabezpieczenia	Nazwa i wartość zabezpieczonych zobowiązań Spółki
		754 712	Gwarancja Skarbu Państwa do kredytu EBI 300 mln EUR
		752 681	Gwarancja Skarbu Państwa do kredytu EBI 300 mln EUR

Sprawozdanie finansowe
PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.
za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.

1. Linie kolejowe		
	521 713	Gwarancja Skarbu Państwa do kredytu EBI 300 mln EUR
	596 766	Gwarancja Skarbu Państwa do kredytu EBI 400 mln EUR
	3 185 882	Gwarancja Skarbu Państwa do kredytów EBI 400 mln EUR i 120 mln EUR
	7 003 231	Gwarancja Skarbu Państwa do kredytów EBI w łącznej wysokości 1.216 mln EUR
	1 243 526	Gwarancja Skarbu Państwa do kredytu EBI 200 mln EUR
	1 534 680	Gwarancja Skarbu Państwa do kredytu EBI 250 mln EUR

14) WYKAZ ISTOTNYCH POZYCJI CZYNNYCH I BIERNYCH ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH, W TYM KWOTA CZYNNYCH ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH KOSZTÓW STANOWIĄCYCH RÓŻNICĘ MIĘDZY WARTOŚCIĄ OTRZYMANYCH FINANSOWYCH SKŁADNIKÓW AKTYWÓW A ZOBOWIĄZANIEM ZAPŁATY ZA NIE

Tabela 1.14.1 Struktura krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych czynnych

(w tysiącach złotych)

	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
L.p. Tytuły czynnych rozliczeń międzyokresowych, z tego:	46 032	44 198
1. Wykup świadczeń przejazdowych dla pracowników i członków ich rodzin oraz emerytów i rencistów	37 471	38 205
2. Pozostałe	8 561	5 993

Tabela 1.14.2 Struktura rozliczeń międzyokresowych przychodów

(w tysiącach złotych)

L.p.	Tytuły rozliczeń międzyokresowych przychodów, z tego:	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
I.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów, z tego:	83 030 978	74 397 497
1.	Ujemna wartość firmy	45 419	47 064
2.	długoterminowe wg tytułów:	80 570 156	72 225 504
a.	Zaliczki, przedpłaty	36 252	49 008
b.	Dotacje otrzymane ze środków krajowych i unijnych na sfinansowanie modernizacji infrastruktury kolejowej	79 917 287	71 583 568
c.	Darowizny środków trwałych	613 610	589 852
d.	Pozostałe długoterminowe	3 007	3 076
3.	krótkoterminowe wg tytułów:	2 415 403	2 124 929
a.	Zaliczki, przedpłaty	1 028	364
b.	Dotacje otrzymane ze środków krajowych i unijnych na sfinansowanie modernizacji infrastruktury kolejowej	2 394 600	2 105 935
c.	Darowizny środków trwałych	17 661	17 149

Sprawozdanie finansowe
PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.
za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.

d Pozostałe krótkoterminowe: 2 114 1 481

Spółka PLK S.A. uzyskuje środki finansowe krajowe i unijne na sfinansowanie modernizacji infrastruktury kolejowej, które rozliczane są równomiernie do amortyzacji środków trwałych powstałych w wyniku inwestycji finansowanych z tych środków w przychody pozostałej działalności operacyjnej Spółki PLK S.A.

- 15) W PRZYPADKU GDY SKŁADNIK AKTYWÓW LUB PASYWÓW JEST WYKAZYWANY W WIĘCEJ NIŻ JEDNEJ POZYCJI BILANSU, JEGO POWIĄZANIE MIĘDZY TYMI POZYCJAMI; DOTYCZY TO W SZCZEGÓLNOŚCI PODZIAŁU NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZAŃ NA CZĘŚĆ DŁUGOTERMINOWĄ I KRÓTKOTERMINOWĄ**

Tabela 1.15.1

(w tysiącach złotych)

Nazwa składnika bilansu	Tytuł	Łączna kwota na 31.12.2025 r.	W tym kwota przypadająca na część długoterminową
Aktywa finansowe	Obligacje skarbowe	7 138 791	5 929 269
Aktywa finansowe	Obligacje	9 564	0
Rozliczenia międzyokresowe czynne	Koszty do rozliczenia w czasie	46 082	50
Kredyty i pożyczki	Kredyty na działalność inwestycyjną	16 742 090	16 062 725
Zobowiązania długoterminowe i zobowiązania krótkoterminowe inne	Zobowiązania z tytułu Umowy D-50*	7 981 998	7 831 449

*Umowa oddania do odpłatnego korzystania linii kolejowych oraz innych nieruchomości niezbędnych do zarządzania liniami kolejowymi zawarta pomiędzy Polskimi Kolejami Państwowymi S.A. a PKP Polskimi Liniami Kolejowymi S.A.

- 16) ŁĄCZNA KWOTA ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH, W TYM RÓWNIEŻ UDZIELONYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ GWARANCJI I PORĘCZEŃ, TAKŻE WEKSLOWYCH, NIEWYKAZANYCH W BILANSIE, ZE WSKAZANIEM ZOBOWIĄZAŃ ZABEZPIECZONYCH NA MAJĄTKU JEDNOSTKI ORAZ CHARAKTERU I FORMY TYCH ZABEZPIECZEŃ; ODRĘBNIENIE NALEŻY WYKAZAĆ INFORMACJE DOTYCZĄCE ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH W ZAKRESIE EMERYTUR I PODOBNYCH ŚWIADCZEŃ ORAZ WOBEC JEDNOSTEK POWIĄZANYCH LUB STOWARZYSZONYCH**

Tabela 1.16.1 Informacja o wekslach wobec jednostek pozostałych

(w tysiącach złotych)

L.p.	Forma	Charakter	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
1.	Weksle	zabezpieczenie zwrotu dofinansowania unijnego na projektach inwestycyjnych	32 156 637	16 334 640

*Sprawozdanie finansowe
PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.
za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.*

2.	Weksle	zabezpieczenie pod kredyt operacyjny PKO BP SA	1 500 000	1 500 000
3.	Weksle	zabezpieczenie pod kredyty inwestycyjne z Europejskiego Banku Inwestycyjnego	24 731 267	22 284 550
4.	Weksle	zabezpieczenie pod obligacje	0	0
Razem:			58 387 904	40 119 190

Weksle pod kredyty inwestycyjne z Europejskiego Banku inwestycyjnego zabezpieczają ewentualne roszczenia Skarbu Państwa wynikające z umów o udzielenie gwarancji Skarbu Państwa. Gwarancje Skarbu Państwa są z kolei zabezpieczeniem spłat kredytów zaciągniętych w Europejskim Banku Inwestycyjnym.

Tabela 1.16.2 Informacja o wekslach wobec jednostek powiązanych

(w tysiącach złotych)

L.p.	Forma	Charakter	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
1.	Weksle	zabezpieczenie casch pooling	110 000	110 000
Razem:			110 000	110 000

Informacja 1.16.3 Pozostałe zobowiązania warunkowe

1. Roszczenia przewoźników kolejowych oparte o wyrok Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej z dnia 30 maja 2013 r. w sprawie Komisja Europejska przeciwko Rzeczypospolitej Polskiej.

Spółka PLK S.A. dzień 31 grudnia 2025 roku rozpoznała w ewidencji pozabilansowej kwotę 1.547.675 tys. złotych tytułem roszczeń przewoźników z tytułu wyżej wymienionego wyroku (na dzień 31 grudnia 2024 roku w wysokości 1.438.736 tys. złotych).

2. Roszczenia na projektach inwestycyjnych:

- Spółka PLK S.A. na dzień 31 grudnia 2025 roku rozpoznała w ewidencji pozabilansowej zobowiązania warunkowe z tytułu roszczeń sądowych wykonawców na projektach inwestycyjnych w wysokości szacowanej na poziomie 995.973 tys. złotych (na dzień 31 grudnia 2024 roku na poziomie 1.195.238 tys. złotych).
- Spółka PLK S.A. na dzień 31 grudnia 2025 roku rozpoznała w ewidencji pozabilansowej roszczenia przedsądowe wykonawców na projektach inwestycyjnych szacowane w wysokości 705.345 tys. złotych (na dzień 31 grudnia 2024 roku na poziomie 3.751.643 tys. złotych).

17) W PRZYPADKU GDY SKŁADNIKI AKTYWÓW NIEBĘDĄCE INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI SĄ WYCENIANE WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ:

- a) ISTOTNE ZAŁOŻENIA PRZYJĘTE DO USTALENIA WARTOŚCI GODZIWEJ, W PRZYPADKU GDY DANE PRZYJĘTE DO USTALENIA TEJ WARTOŚCI NIE POCHODZĄ Z AKTYWNEGO RYNKU,

- b) DLA KAŻDEJ KATEGORII SKŁADNIKA AKTYWÓW NIEBĘDĄCEGO INSTRUMENTEM FINANSOWYM - WARTOŚĆ GODZIWA WYKAZANA W BILANSIE, JAK RÓWNIEŻ ODPOWIEDNIO SKUTKI PRZESZACOWANIA ZALICZONE DO PRZYCHODÓW LUB KOSZTÓW FINANSOWYCH LUB ODNIESIONE NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) Z AKTUALIZACJI WYCENY W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM,
- c) TABELA ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) Z AKTUALIZACJI WYCENY OBEJMUJĄCA STAN KAPITAŁU (FUNDUSZU) NA POCZĄTEK I KONIEC OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO ORAZ JEGO ZWIĘKSZENIA I ZMNIEJSZENIA W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO

Nie dotyczy.

18) ŚRODKI PIENIĘŻNE ZGROMADZONE NA RACHUNKU VAT, O KTÓRYM MOWA W:

- a) ART. 62a UST. 1 USTAWY Z DNIA 29 SIERPNIA 1997 R. – PRAWO BANKOWE (Dz. U. z 2021 r. poz. 2439, z późn. zm.),
- b) ART. 3b UST. 1 USTAWY Z DNIA 5 LISTOPADA 2009 R. O SPÓŁDZIELCZYCH KASACH OSZCZĘDNOŚCIOWO-KREDYTOWYCH (Dz. U. z 2022 r. poz. 924, 1358, 1488 i 1933);

Tabela 1.18.1 Środki pieniężne zgromadzone na rachunkach VAT

(w tysiącach złotych)

Wyszczególnienie	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
Środki pieniężne zgromadzone na rachunkach VAT	11 698	1 929

19) LICZBĘ AKCJI OBEJMOWANYCH PREZ AKCJONARIUSZY W PROSTEJ SPÓŁCE AKCYJNEJ W ZAMIAN ZA WKŁADY NIEPIENIĘŻNE, KTÓRYCH PRZEDMIOTEM JEST PRAWO NIEZBYWALNE LUB ŚWIADCZENIE PRACY LUB USŁUG

Nie dotyczy.

20) INFORMACJĘ, ŻE DO JEDNOSTKI MA ZASTOSOWANIE ART. 37 UST. 12, NA MOCY KTÓREGO JEDNOSTKA NIE TWORZY REZERW I NIE USTALA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO ZWIĄZANYCH Z GLOBALNYM PODATKIEM WYRÓWNAWCZYM, KRAJOWYM PODATKIEM WYRÓWNAWCZYM I PODATKIEM WYRÓWNAWCZYM OD NIEDOSTATECZNIE OPODATKOWANYCH ZYSKÓW, O KTÓRYCH MOWA W USTAWIE Z DNIA 6 LISTOPADA 2024 R. O OPODATKOWANIU WYRÓWNAWCZYM JEDNOSTEK SKŁADOWYCH GRUP MIĘDZYNARODOWYCH I KRAJOWYCH

Nie dotyczy.

2.

1) STRUKTURA RZECZOWA (RODZAJE DZIAŁALNOŚCI) I TERYTORIALNA (RYNKI GEOGRAFICZNE) PRZYCHODÓW NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I PRODUKTÓW,

W ZAKRESIE, W JAKIM TE RODZAJE I RYNKI ISTOTNIE RÓŻNIĄ SIĘ OD SIEBIE, Z UWZGLĘDNIENIEM ZASAD ORGANIZACJI SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I ŚWIADCZENIA USŁUG

Tabela 2.1.1 Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży usług

(w tysiącach złotych)

		2025 r.	2024 r.
L.p.	Struktura przychodów ze sprzedaży usług, w tym:	11 001 326	9 859 374
1.	Sprzedaż usług udostępniania linii kolejowych	2 415 486	2 291 059
2.	Dotacje	8 373 519	7 365 412
3.	Przychody z tytułu usług o charakterze dodatkowym związane z udostępnianiem linii kolejowej	65 050	62 540
4.	Dzierżawa i najem	87 024	83 956
5.	Pozostałe	60 247	56 407

Przychody z tytułu wykorzystania polskiej infrastruktury kolejowej przez podmioty zagraniczne, świadczące usługi międzynarodowego transportu kolejowego za 2025 rok wyniosły 6.473 tys. tys. złotych w tym transport pasażerski 4.781 tys. złotych (w 2024 roku 6.932 tys. złotych, w tym transport pasażerski 3.044 tys. złotych).

2) W PRZYPADKU JEDNOSTEK, KTÓRE SPORZĄDZAJĄ RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT W WARIANCIE KALKULACYJNYM, DANE O KOSZTACH WYTWORZENIA PRODUKTÓW NA WŁASNE POTRZEBY ORAZ O KOSZTACH RODZAJOWYCH

Nie dotyczy.

3) WYSOKOŚĆ I WYJAŚNIENIE PRZYCZYN ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH ŚRODKI TRWAŁE

Tabela 2.3.1 Wysokość odpisów aktualizujących środki trwałe, wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe w budowie

(w tysiącach złotych)

Wyszczególnienie	Wartość utworzonych odpisów aktualizujących		Wartość rozwiązanych odpisów aktualizujących	
	2025 r.	2024 r.	2025 r.	2024 r.
Środki trwałe	3 940	4 893	1 234	3 646
Wartości niematerialne i prawne	8 114	0	0	0
Środki trwałe w budowie, w tym dokumentacja	72 958	83 301	68 278	3 219
Razem:	85 012	88 194	69 512	6 865

W Spółce PLK S.A. dokonywane są odpisy aktualizujące dla indywidualnych składników rzeczowych aktywów trwałych. Spółka PLK S.A. obejmuje odpisem aktualizującym linie kolejowe nieczynne, linie kolejowe wyłączone z eksploatacji w rozkładzie jazdy pociągów oraz aktywa niewykorzystywane w działalności gospodarczej Spółki PLK S.A.

Zarząd Spółki PLK S.A. uznaje, że poza wyżej opisanymi przypadkami, nie występują przesłanki na dzień bilansowy wskazujące na trwałą utratę wartości aktywów na poziomie grupy aktywów, w tym

*Sprawozdanie finansowe
PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.
za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.*

grupy rzeczowych aktywów trwałych, z uwagi na czynniki i uwarunkowania prawne, w jakich PLK S.A. funkcjonuje oraz bilansowanie się działalności PLK S.A. po rozpoczęciu obowiązywania programu wieloletniego pn. „Rządowy program wsparcia zadań zarządców infrastruktury kolejowej, w tym w zakresie utrzymania i remontów, do 2028 roku ” uchwalonego 7 listopada 2023 r., który jest spójny z Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2012/34/UE z dnia 21 listopada 2012 r. w sprawie utworzenia jednolitego europejskiego obszaru kolejowego i ma na celu zbilansowanie działalności zarządcy infrastruktury kolejowej (bilansowanie się rachunku zysków i strat) w zwyczajnych warunkach działalności gospodarczej i w rozsądnym okresie, który nie przekracza pięciu lat.

4) WYSOKOŚĆ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW

Tabela 2.4.1 Informacja o wysokości odpisów aktualizujących wartość zapasów

(w tysiącach złotych)

L.p.	Tytuł odpisu aktualizującego stan zapasów	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
1.	Materiały	150 367	138 623

5) INFORMACJA O PRZYCHODACH, KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ W ROKU OBROTOWYM LUB PRZEWIDZIANEJ DO ZANIECHANIA W ROKU NASTĘPNYM

W roku obrotowym 2025 Spółka PLK S.A. nie zaniechała i w kolejnym roku nie planuje zaniechania żadnego rodzaju działalności.

6) ROZLICZENIE RÓŻNICY POMIĘDZY PODSTAWĄ OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM A WYNIKIEM FINANSOWYM (ZYSKIEM, STRATĄ) BRUTTO

Tabela 2.6.1 Rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym (zyskiem, stratą) brutto

(w tysiącach złotych)

Wyszczególnienie		2025 r.	2024 r.
A. Zysk (strata) brutto za dany rok			
Kwota C (z innych źródeł przychodów)		508 065	-276 917
Kwota B (z zysków kapitałowych)		17 439	15 015
Kwota A (łącznie)		525 504	-261 902
B. Przychody zwolnione z opodatkowania (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:			
1.	Otrzymane dotacje (+)	8 586 720	7 659 481
2.	Amortyzacja nieodpłatnie otrzymanych środków trwałych-dotacja na finansowanie środków trwałych	2 209 375	1 948 693
3.	Amortyzacja prawa wieczystego użytkowania gruntów użytkowanych na podstawie Umowy D-50	3 155	5 742
4.	Rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywów trwałych	1 234	3 773

Sprawozdanie finansowe
PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.
za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.

5.	Rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywów obrotowych	623	225
6.	Zwrócone lub umorzone wydatki nie zaliczone poprzednio do kup - stanowiące dochody budżetu	77	19
7.	Rozwiązanie rezerw, w tym pracowniczych	1 016 662	603 095
8.	Umorzone odsetki od zobowiązań, naliczone w latach poprzednich	13	486
9.	Naliczone odsetki od należności	1 320	5 358
10.	Różnice kursowe z wyceny	234 303	58 784
11.	Pozostałe przychody	1 131 691	715 810
[Kwota C - z innych źródeł przychodów]		13 185 173	11 001 466
1.	Pozostałe	0	0
[Kwota B - z zysków kapitałowych]		0	0
[Kwota A - łącznie] RAZEM		13 185 173	11 001 466
C. Przychody niepodlegające opodatkowania w roku bieżącym, w tym:			
1.	Inne przychody	0	0
[Kwota C - z innych źródeł przychodów]		0	0
1.	Pozostałe	0	0
[Kwota B - z zysków kapitałowych]		0	0
[Kwota A - łącznie] RAZEM		0	0
D. Przychody podlegające opodatkowania w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych w tym:			
1.	Odsetki otrzymane za lata ubiegłe	3 479	4 651
[Kwota C - z innych źródeł przychodów]		3 479	4 651
1.	Pozostałe	0	0
[Kwota B - z zysków kapitałowych]		0	0
[Kwota A - łącznie] RAZEM		3 479	4 651
E. Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:			
1.	Amortyzacja NKUP	2 313 251	2 080 390
2.	Przekazane składki na rzecz organizacji, do których przynależność nie jest obowiązkowa	44	44
3.	Wynagrodzenie i pochodne nkup	29 916	66 046
4.	Wpłaty na PFRON	6 826	6 685
5.	Koszty finansowane z dotacji	8 275 027	7 357 846
6.	Utworzenie odpisów aktualizujących aktywów trwałych	85 012	88 195
7.	Utworzenie odpisów aktualizujących aktywów obrotowych	18 890	319 801
8.	Przekazane darowizny	90	1 510
9.	Utworzenie rezerw, w tym na świadczenia pracownicze	1 433 887	1 192 635
10.	Odsetki budżetowe	994	1 335
11.	Różnice kursowe z wyceny	-34 595	-74 987
12.	Naliczone odsetki od zobowiązań	1 037	407
13.	Pozostałe	1 083 506	761 953
[Kwota C - z innych źródeł przychodów]		13 213 885	11 801 860
1.	Pozostałe	105	5
[Kwota B - z zysków kapitałowych]		105	5
[Kwota A - łącznie] RAZEM		13 213 990	11 801 865
F. Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku, w tym:			
1.	Pozostałe	0	0
[Kwota C - z innych źródeł przychodów]		0	0
1.	Inne	0	0
[Kwota B - z zysków kapitałowych]		0	0

Sprawozdanie finansowe
PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.
za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.

[Kwota A - łącznie] RAZEM		0	0
G. Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych, w tym:			
1.	Wyplacone wynagrodzenia bezosobowe, ZUS	60 542	97 850
2.	Zaplacone odsetki od zobowiazan	8	4 936
[Kwota C - z innych zrodel przychodow]		60 550	102 786
1.	Inne	0	0
[Kwota B - z zyskow kapitalowych]		0	0
[Kwota A - łącznie] RAZEM		60 550	102 786
H. Strata z lat ubiegłych, w tym:			
1.	Rozliczenie straty z lat ubiegłych	0	0
[Kwota C - z innych zrodel przychodow]		0	0
1.	Inne	0	0
[Kwota B - z zyskow kapitalowych]		0	0
[Kwota A - łącznie] RAZEM		0	0
I. Inne zmiany podstawy opodatkowania, w tym:			
1.	Wartosc nabytych oraz nieodplatnie otrzymanych niefinansowych aktywow trwalych	2 076	5 673
2.	Pozostale	-21 124	-67 067
[Kwota C - z innych zrodel przychodow]		-19 048	-61 394
[Kwota B - z zyskow kapitalowych]		0	0
[Kwota A - łącznie] RAZEM		-19 048	-61 394
[Kwota C - z innych zrodel przychodow]	J. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	460 658	363 948
	Stawka podatku dochodowego od osob prawnych	19%	19%
	K. Podatek dochodowy	87 525	69 150
[Kwota B - z zyskow kapitalowych]	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	17 544	15 020
	Stawka podatku dochodowego od osob prawnych	19%	19%
	Podatek dochodowy	3 333	2 854
Kwota A łącznie	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	478 202	378 968
	Stawka podatku dochodowego od osob prawnych	19%	19%
	Podatek dochodowy	90 858	72 004
Razem podatek dochodowy wykazany w rachunku zyskow i strat		90 858	72 004

Tabela 2.6.2 Odroczony podatek dochodowy

(w tysiacach zlonych)

	2025 r. Rezerwa na odroczony podatek	2025 r. Aktywa z tytul odroczonego podatku	2024 r. Rezerwa na odroczony podatek	2024 r. Aktywa z tytul odroczonego podatku
Wyszczegolnienie przyczyn powstania roznic przejsciowych				
Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne				
odpis z tytul ustraty wartosci srodkow trwalych w budowie	0	24 943	0	23 283
Zapasy				

Sprawozdanie finansowe
PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.
za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.

obniżenie wartości w wyniku wyceny do poziomu cen rynkowych (sprzedaży)	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe (z tytułu dostaw i usług i pozostałe)				
zarachowane odsetki za zwłokę od nieterminowo regulowanych należności, których to odsetek jeszcze nie otrzymano	3 004	0	3 503	0
Zarachowane niezrealizowane dodatnie różnice kursowe od należności	0	0	0	0
odpisy aktualizujące stan należności	0	9 015	0	8 557
Inwestycje krótkoterminowe				
odsetki naliczone od środków pieniężnych na rachunkach bankowych	0	0	0	0
zarachowane niezrealizowane dodatnie różnice kursowe od środków z bankowych rachunków walutowych	1	0	3	0
zarachowane niezrealizowane ujemne różnice kursowe od środków z bankowych rachunków walutowych	0	41	0	27
Rezerwy na zobowiązania				
rezerwa na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne i podobne oraz pozostałe rezerwy	0	114 022	0	112 167
Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe				
wycena kredytów w skorygowanej cenie nabycia	0	0	0	0
zarachowane różnice kursowe od kredytów	0	0	0	0
wynagrodzenia z tytułu umów zlecenia i o dzieło, niewypłaconych, niedokonanych lub niepostawionych do dyspozycji na dzień bilansowy wypłat i świadczeń zaliczanych do wynagrodzeń	0	90	0	165
składki na ubezpieczenie społeczne, FP, FGŚP	0	5 069	0	11 338
naliczone odsetki od zobowiązań	0	143	0	71
zarachowane niezrealizowane dodatnie różnice kursowe od zobowiązań	5	0	0	0
zarachowane niezrealizowane ujemne różnice kursowe od zobowiązań	0	2	0	0
Rozliczenia międzyokresowe				
nieodpłatnie otrzymane środki trwałe	0	0	0	0
Strata podatkowa do rozliczenia w latach następnych	0	0	0	0
Rezerwa na odroczony podatek	3 010		3 506	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku		153 325		155 608

Na dzień 31 grudnia 2025 roku naliczono rezerwę z tytułu podatku odroczonego w kwocie 3.010 tys. złotych (na dzień 31 grudnia 2024 roku w wysokości 3.506 tys. złotych). Na dzień 31 grudnia 2025 roku naliczono aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 153.325 tys. złotych (na dzień 31 grudnia 2024 roku w wysokości 155.608 tys. złotych). Nadwyżka aktyw nad rezerwami z tytułu podatku odroczonego na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku nie została ujęta w księgach rachunkowych Spółki PLK S.A., ponieważ w ocenie Zarządu Spółki PLK S.A. zgodnie z zasadą ostrożności, zrealizowanie nadwyżki aktyw nad rezerwami z tytułu

odroczonego podatku dochodowego mogą nie przynieść w przyszłości korzyści w postaci niższego podatku dochodowego, z uwagi na finansowanie kosztów Spółki PLK S.A. środkami publicznymi. Zdaniem Zarządu Spółki przyjęcie powyższej zasady nie wpływa na zniekształcenie obrazu sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Spółki PLK S.A.

7) KOSZT WYTWORZENIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE, W TYM ODSETKI ORAZ RÓŻNICE KURSOWE, KTÓRE POWIĘKSZYŁY KOSZT WYTWORZENIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE W ROKU OBROTOWYM

Tabela 2.7.1

(w tysiącach złotych)

Wyszczególnienie	2025 r.	2024 r.
Koszt wytworzenia, w tym:	11 794 476	10 099 266
odsetki od kredytów i obligacji	193 004	247 061
zrealizowane różnice kursowe od kredytów	22	66

8) ODSETKI ORAZ RÓŻNICE KURSOWE, KTÓRE POWIĘKSZYŁY CENĘ NABYCIA TOWARÓW LUB KOSZT WYTWORZENIA PRODUKTÓW W ROKU OBROTOWYM

Nie występują.

9) PONIESIONE W OSTATNIM ROKU I PLANOWANE NA NASTĘPNY ROK NAKŁADY NA NIEFINANSOWE AKTYWA TRWAŁE; ODRĘBNIENIE NALEŻY WYKAZAĆ PONIESIONE I PLANOWANE NAKŁADY NA OCHRONĘ ŚRODOWISKA

Planowane w Spółce PLK S.A. na 2026 rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe zostały oszacowane na kwotę 15.001.476 tys. złotych w tym:

- na modernizację 14.276.852 tys. złotych,
- na dokumentację 253.939 tys. złotych,
- na zakupy środków trwałych 79.830 tys. złotych,
- na wartości niematerialne i prawne 35.781 tys. złotych,
- na ochronę środowiska 136.592 tys. złotych,
- na pozostałe nakłady 218.482 tys. złotych.

Planowane do poniesienia nakłady na ochronę środowiska w wysokości 136.592 tys. złotych dotyczą w całości projektów na ochronę środowiska. W kwocie przeznaczonej na modernizację są również nakłady na ochronę środowiska (Spółka PLK S.A. nie prowadzi osobnej ewidencji nakładów na ochronę środowiska).

W roku 2025 zostały poniesione nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w wysokości 11.794.476 tys. złotych.

10) KWOTA I CHARAKTER POSZCZEGÓLNYCH POZYCJI PRZYCHODÓW LUB KOSZTÓW O NADZWYCZAJNEJ WARTOŚCI LUB KTÓRE WYSTĄPIŁY INCYDENTALNIE

W 2025 roku Spółka PLK S.A. nie otrzymała dodatkowych środków na usuwanie skutków powodzi, która wystąpiła na terenie Polski we wrześniu 2024 r. Część kosztów w zakresie remontów i utrzymania infrastruktury kolejowej w wysokości 22.717 tys. złotych została pokryta ze środków dostępnych w ramach Umowy na realizację programu wieloletniego „Rządowy program wsparcia zadań zarządców infrastruktury kolejowej, w tym w zakresie utrzymania i remontów, do 2028 roku”, tj. dotacji podmiotowej. W ramach przedmiotowej kwoty zostały sfinansowane koszty usuwania skutków powodzi w zakresie:

- naprawy nawierzchni torowej, okołotorowej, podtorza oraz obiektów inżynierskich,
- likwidacji osuwisk oraz odtworzenia rowów odwadniających,
- remontu peronów,
- wymianie urządzeń oświetlenia zewnętrznego oraz elektrycznego ogrzewania rozjazdów.

Łączne koszty poniesione na usuwanie skutków powodzi w 2025 roku przez PLK S.A. wyniosły 30.604 tys. złotych.

11) INFORMACJE O KOSZTACH ZWIĄZANYCH Z PRACAMI BADAWCZYMI I PRACAMI ROZWOJOWYMI, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ZAKWALIFIKOWANE ZGODNIE Z ART. 33 UST. 2 DO WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH

Spółka PLK S.A. w 2025 roku ujmowała w wyniku finansowym koszty związane z pracami badawczymi i rozwojowymi w wysokości 10.938 tys. złotych (w 2024 roku 5.018 tys. złotych).

12) WARTOŚĆ ŻYWNOŚCI PRZEKAZANEJ ORGANIZACJOM POZARZĄDOWYM, Z PRZEZNACZENIEM NA WYKONYWANIE PRZEZ TE ORGANIZACJE ZADAŃ W ZAKRESIE OKREŚLONYM W ART. 2 PKT 2 USTAWY Z DNIA 19 LIPCA 2019 R. O PRZECIWDZIAŁANIU MARNOWANIU ŻYWNOŚCI (Dz. U. z 2020 r. poz. 1645), LUB KWOTĘ OPŁATY ZA MARNOWANIE ŻYWNOŚCI, O KTÓREJ MOWA W ART. 5 TEJ USTAWY

Nie dotyczy.

13) INFORMACJE O KWOTACH Z TYTUŁU OPODATKOWANIA JEDNOSTKI W BIEŻĄCYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM GLOBALNYM PODATKIEM WYRÓWNAWCZYM, KRAJOWYM PODATKIEM WYRÓWNAWCZYM I PODATKIEM WYRÓWNAWCZYM OD NIEDOSTATECZNIE OPODATKOWANYCH ZYSKÓW O KTÓRYCH MOWA W USTAWIE Z DNIA 6 LISTOPADA 2024 R. O OPODATKOWANIU WYRÓWNAWCZYM JEDNOSTEK SKŁADOWYCH GRUP MIĘDZYNARODOWYCH I KRAJOWYCH

Nie dotyczy.

3. DLA POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, WYRAŻONYCH W WALUTACH OBCYCH - KURSY PRZYJĘTE DO ICH WYCENY

Tabela 3.1 Kurs przyjęty do wyceny

Lp.	Tytuł	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
1.	Kurs 1 EUR	4,2267	4,2730
2.	Kurs 1 BYN	1,2274	1,2179

- 4. OBJAŚNIENIE STRUKTURY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH PRZYJĘTYCH DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH, A W PRZYPADKU GDY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH SPORZĄDZONY JEST METODĄ BEZPOŚREDNIĄ, DODATKOWO NALEŻY PRZEDSTAWIĆ UZGODNIENIE PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ, SPORZĄDZONE METODĄ POŚREDNIĄ; W PRZYPADKU RÓŻNIC POMIĘDZY ZMIANAMI STANU NIEKTÓRYCH POZYCJI W BILANSIE ORAZ ZMIANAMI TYCH SAMYCH POZYCJI WYKAZANYMI W RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH, NALEŻY WYJAŚNIĆ ICH PRZYCZYNY**

Tabela 4.1 Struktura środków pieniężnych

(w tysiącach złotych)

ŚRODKI PIENIĘŻNE	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
Środki pieniężne na rachunkach, w tym:	3 598 617	3 623 791
1. Środki pieniężne działalności operacyjnej	948 329	827 352
2. Środki pieniężne działalności inwestycyjnej	2 500 722	2 353 938
3. Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, w tym:	149 566	442 501
- wadła i kaucje	101 827	413 346
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	36 038	27 219
- Fundusz Zadań Wyodrębnionych	3	7
- środki pieniężne zgromadzone na rachunkach VAT	11 698	1 929
Inne środki pieniężne, w tym:	12 912 298	12 176 824
Inne środki pieniężne - Lokaty	12 912 298	12 176 824
Razem środki pieniężne:	16 510 915	15 800 615
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych na dzień bilansowy	-208	-124
Razem środki pieniężne dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych	16 511 123	15 800 739

Tabela 4.2 Różnice pomiędzy bilansową zmianą stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych

(w tysiącach złotych)

Należności	2025 r.	2024 r.
Bilansowa zmiana stanu należności długoterminowych i krótkoterminowych	-555 758	8 977
Zmiana stanu należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	18	-190
Zmiana stanu należności długoterminowych	-100 000	100 000
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	-655 740	108 787

Sprawozdanie finansowe
PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.
za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.

Tabela 4.3 Różnice pomiędzy bilansową zmianą stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych

(w tysiącach złotych)

Zobowiązania	2025 r.	2024 r.
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych i długoterminowych	985 761	3 583 865
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	574 824	-1 051 162
Kredyty	-1 260 378	-2 132 267
Obligacje własne	0	0
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umowy D50	-14 729	-52 416
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	285 478	348 020

Tabela 4.4 Różnice pomiędzy bilansową zmianą stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych

(w tysiącach złotych)

Rozliczenia międzyokresowe	2025 r.	2024 r.
Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	8 631 639	4 475 568
Środki pomocowe otrzymane na sfinansowanie modernizacji infrastruktury kolejowej	-10 863 594	-6 380 815
Otrzymane darowizny środków trwałych	-36 828	-99 299
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	-2 268 783	-2 004 546

Tabela 4.5 Inne korekty

(w tysiącach złotych)

Inne korekty	2025 r.	2024 r.
Dotacje w roku ich otrzymania w wyniku finansowym	-213 201	-294 069
Rozliczenie darowizn środków trwałych	-17 396	-15 385
Inne nie wymienione powyżej	0	0
Inne korekty razem:	-230 597	-309 454

Tabela 4.6 Inne wydatki inwestycyjne

(w tysiącach złotych)

Inne wydatki inwestycyjne	2025 r.	2024 r.
Zaliczki udzielone na środki trwałe w budowie	908 745	323 461
Koszty likwidacji środków trwałych	8 650	5 049
Inne wydatki inwestycyjne razem:	917 395	328 510

Tabela 4.7 Inne wpływy finansowe

(w tysiącach złotych)

Inne wpływy finansowe	2025 r.	2024 r.
Dotacje otrzymane na finansowanie modernizacji infrastruktury kolejowej	11 152 428	6 684 542
Inne wpływy finansowe razem:	11 152 428	6 684 542

5. INFORMACJE O:

1) INFORMACJA O CHARAKTERZE I CELU GOSPODARCZYM ZAWARTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ UMÓW NIEUWZGLĘDNIONYCH W BILANSIE W ZAKRESIE NIEZBĘDNYM DO OCENY ICH WPŁYWU NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ I WYNIK FINANSOWY JEDNOSTKI

Spółka PLK S.A. w dniu 29 stycznia 2026 roku podpisała Aneks nr 4 do umowy kredytu nr FI 84.820 Warszawa – Lublin udzielonego przez Europejski Bank Inwestycyjny wydłużający okres dostępności kredytu do 31 marca 2026 roku.

Spółka PLK S.A. w dniu 7 marca 2025 roku zawarła Umowę kredytową z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym nr FI 96.606 na kwotę 450 mln EUR. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie projektu „Prace na linii kolejowej nr 8 na odcinku Skarżysko-Kamienna-Kielce-Kozłów”. Spółka, aby skorzystać z kredytu musi uzyskać gwarancję Skarbu Państwa.

W dniu 9 marca 2026 roku została pociągnięta transza kredytu w wysokości 50 mln EUR w ramach kredytu nr FI 84.820 Warszawa – Lublin udzielonego przez Europejski Bank Inwestycyjny.

2) INFORMACJA O TRANSAKCJACH (WRAZ Z ICH KWOTAMI) ZAWARTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE ZE STRONAMI POWIĄZANYMI, PRZEZ KTÓRE ROZUMIE SIĘ PODMIOTY POWIĄZANE ZDEFINIOWANE W MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDACH RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTYCH ZGODNIE Z ROZPORZĄDZENIEM (WE) NR 1606/2002 PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY Z DNIA 19 LIPCA 2002 R. W SPRAWIE STOSOWANIA MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI, WRAZ Z INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER ZWIĄZKU ZE STRONAMI POWIĄZANYMI ORAZ INNYMI INFORMACJAMI DOTYCZĄCYMI TRANSAKCJI NIEZBĘDNymi DLA ZROZUMIENIA ICH WPŁYWU NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ I WYNIK FINANSOWY JEDNOSTKI. INFORMACJE DOTYCZĄCE POSZCZEGÓLNYCH TRANSAKCJI MOGĄ BYĆ ZGRUPOWANE WEDŁUG ICH RODZAJU, Z WYJĄTKIEM PRZYPADKU, GDY INFORMACJE NA TEMAT POSZCZEGÓLNYCH TRANSAKCJI SĄ NIEZBĘDNE DLA OCENY ICH WPŁYWU NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ I WYNIK FINANSOWY JEDNOSTKI

Nie występują.

3) INFORMACJA O PRZECIĘTNYM W ROKU OBROTOWYM ZATRUDNIENIU, Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE

Tabela 5.3 Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym

Wyszczególnienie	2025 r.	2024 r.
1.Zarząd	7	6
2.Kadra kierownicza	91	87
3.Pozostali pracownicy umysłowi	6 453	6 327
4.Pracownicy fizyczni	29 479	30 407
Razem:	36 030	36 827

- 4) **INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH ALBO ADMINISTRUJĄCYCH SPÓŁEK HANDLOWYCH (DLA KAŻDEJ GRUPY OSOBNO) ZA ROK OBROTOWY ORAZ WSZELKICH ZOBOWIĄZANIACH WYNIKAJĄCYCH Z EMERYTUR I ŚWIADCZEŃ O PODOBNYM CHARAKTERZE DLA BYŁYCH CZŁONKÓW TYCH ORGANÓW LUB ZOBOWIĄZANIACH ZACIĄGNIĘTYCH W ZWIĄZKU Z TYMI EMERYTURAMI, ZE WSKAZANIEM KWOTY OGÓŁEM DLA KAŻDEJ KATEGORII ORGANU**

Tabela 5.4 Wynagrodzenie organów zarządzających i nadzorujących

(w tysiącach złotych)

Wyszczególnienie	2025 r.	2024 r.
Zarząd	5 760	6 308
Rada Nadzorcza	625	935

- 5) **INFORMACJE O KWOTACH ZALICZEK, KREDYTÓW, POŻYCZEK I ŚWIADCZEŃ O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH I ADMINISTRUJĄCYCH JEDNOSTKI, ZE WSKAZANIEM ICH GŁÓWNYCH WARUNKÓW, WYSOKOŚCI OPROCENTOWANIA ORAZ WSZELKICH KWOT SPŁACONYCH, ODPISANYCH LUB UMORZONYCH, A TAKŻE ZOBOWIĄZAŃ ZACIĄGNIĘTYCH W ICH IMIENIU TYTUŁEM GWARANCJI I PORĘCZEŃ WSZELKIEGO RODZAJU, ZE WSKAZANIEM KWOTY OGÓŁEM DLA KAŻDEGO Z TYCH ORGANÓW**

W roku obrotowym 2025 i 2024 Członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki PLK S.A. nie udzielano pożyczek.

- 6) **INFORMACJE O WYNAGRODZENIU FIRMY AUDYTORSKIEJ**

Tabela 5.6.

(w tysiącach złotych)

L.p.	Wyszczególnienie	2025 r.	2024 r.
a)	Badanie sprawozdania finansowego	175	175
b)	Inne usługi atestacyjne	50	50

*Sprawozdanie finansowe
PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.
za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.*

c)	Usługi doradztwa podatkowego	0	0
d)	Pozostałe usługi	0	0

6.

1) INFORMACJE O PRZYCHODACH I KOSZTACH Z TYTUŁU BŁĘDÓW POPEŁNIONYCH W LATACH UBIEGŁYCH ODNOSZONYCH W ROKU OBROTOWYM NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY Z PODANIEM ICH KWOT I RODZAJU

Nie występuje.

2) INFORMACJE O ISTOTNYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIEUWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ORAZ O ICH WPŁYWIE NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ ORAZ WYNIK FINANSOWY JEDNOSTKI

W dniu 12 stycznia 2026 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Przedsiębiorstwo Napraw i Utrzymania Infrastruktury Kolejowej w Krakowie sp. z o.o. (dalej: PNUIK) podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, mocą której kapitał zakładowy PNUIK został podwyższony o kwotę 3.229.000,00 zł, tj. z kwoty 166.093.500,00 zł do kwoty 169.322. 500,00 zł w drodze utworzenia 6.458 nowych udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. Udziały zostały w całości objęte przez PLK S.A. i pokryte wkładem niepieniężnym w postaci składników aktywów trwałych, na które składają się prawa użytkowania wieczystego łącznie czterech nieruchomości położonych w Chełmie Śląskim, o wartości ustalonej operatem szacunkowym przez rzeczoznawcę majątkowego w łącznej kwocie równej 3.229.000,00 zł. Następnie dnia 9 lutego 2026 roku Spółka PLK S.A. złożyła oświadczenie o objęciu udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym PNUIK.

W dniu 16 stycznia 2026 roku pomiędzy Spółką PLK S.A. a Cargo S.A. została zawarta umowa sprzedaży przez PKP Cargo S.A. w restrukturyzacji 100% udziałów tj. 20.181 udziałów w spółce Cargotor Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 20.181.000,00 na rzecz Spółki PLK S.A., w rezultacie czego PLK S.A. uzyskała status jedyne go wspólnika w Spółce Cargotor sp. z o.o.

W dniu 23 stycznia 2026 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Trakcja S.A. podjęło uchwały, mocą których warunki emisji obligacji serii G, będących w posiadaniu PLK S.A., uległy zmianie polegającej w szczególności na ustaleniu terminu wykupu tych obligacji nie później, niż do dnia 31 stycznia 2029 roku.

W dniu 4 lutego 2026 roku PLK S.A. odstąpiła od Umów z firmą Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów Spółka z o.o. na realizację robót budowlanych na projekcie "Udrożnienie Łódzkiego Węzła Kolejowego (TEN-T), etap II, odcinek Łódź Fabryczna - Łódź Kaliska/Łódź Żabieniec" :

- na opracowanie dokumentacji projektowej oraz realizację robót budowlanych w formule „Projektuj i Buduj” w ramach projektu POIiŚ 5.1-15 „Udrożnienie Łódzkiego Węzła Kolejowego (TEN-T), etap II, odcinek Łódź Fabryczna - Łódź Kaliska/Łódź Żabieniec”,

- na zaprojektowanie i wykonanie robót dla zadania pn. Rozbudowa komory odgałęźnej Włókniarzy na potrzeby przystanku osobowego Łódź Koziny (nazwa robocza) realizowanego w ramach projektu POLiŚ 5.1-15 „Udrożnienie Łódzkiego Węzła Kolejowego (TEN-T), etap II, odcinek Łódź Fabryczna - Łódź Kaliska/Łódź Żabieniec”

- na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych dla zadania pn. ”Budowa Nowej Podstacji Trakcyjnej Włókniarzy dla tunelu średnicowego Łódź Fabryczna – Łódź Kaliska/Łódź Żabieniec” realizowanego w ramach projektu POLiŚ 5.1-15 „Udrożnienie Łódzkiego Węzła Kolejowego (TEN-T), etap II, odcinek Łódź Fabryczna - Łódź Kaliska/Łódź Żabieniec”.

W dniu 10 marca 2026 roku w KRS zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego PLK S.A. o kwotę 1.204.086.000,00 poprzez emisję w drodze subskrypcji prywatnej, 1.204.086 akcji imiennych zwykłych serii Y1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 38.481.109 000,00 zł.

W dniu 11 marca 2026 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Pomorskie Przedsiębiorstwo Mechaniczno-Torowe sp. z o.o., (dalej: PPM-T) podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, mocą, której kapitał zakładowy PPM-T został podwyższony o kwotę 21.279.000,00 zł, tj. z kwoty 372.183.500,00 zł do kwoty 393.462.500,00 zł w drodze utworzenia 42.558 nowych udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. Udziały zostały w całości objęte przez PLK S.A. i pokryte wkładem niepieniężnym w postaci składników aktywów trwałych, na które składa się prawo użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Gdańsku, o wartości ustalonej operatem szacunkowym przez rzeczoznawcę majątkowego w łącznej kwocie równej 21.279.000,00 zł.

PLK S.A. nie odnotowała wpływu wybuchu wojny w 2026 roku na Bliskim Wschodzie na sytuację finansową i gospodarczą Spółki.

3) PRZEDSTAWIENIE DOKONANYCH W ROKU OBROTOWYM ZMIAN ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI, W TYM METOD WYCENY, JEŻELI WYWIERAJĄ ONE ISTOTNY WPŁYW NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ I WYNIK FINANSOWY JEDNOSTKI, ICH PRZYCZYNY I SPOWODOWANĄ ZMIANAMI KWOTĘ WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM, ORAZ PRZEDSTAWIENIE ZMIANY SPOSOBU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WRAZ Z PODANIEM JEJ PRZYCZYNY

Nie wystąpiły.

4) INFORMACJE LICZBOWE, WRAZ Z WYJAŚNIENIEM, ZAPEWNIAJĄCE PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK POPRZEDZAJĄCY ZE SPRAWOZDANIEM ZA ROK OBROTOWY

Sprawozdanie finansowe
PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.
za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.

Nota 4.1 Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych w bilansie

(w tysiącach złotych)

Lp.	Bilans	Sporządzony za okres od 1.01 do 31.12.2024 r. (dane zatwierdzone)	Zmiana prezentacji	Sporządzony za okres od 1.01 do 31.12.2024 r. (dane porównawcze)
A.	Aktywa trwałe	118 504 725	0	118 504 725
I.	Wartości niematerialne i prawne	55 107	0	55 107
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	111 390 227	0	111 390 227
1.	Środki trwałe	81 663 914	4 076 771	85 740 685
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	4 935 276	0	4 935 276
b)	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	74 826 137	4 076 771	78 902 908
c)	urządzenia techniczne i maszyny	1 456 494	0	1 456 494
d)	środki transportu	385 943	0	385 943
e)	inne środki trwałe	60 064	0	313 870
2.	Środki trwałe w budowie	29 412 443	-4 076 771	25 335 672
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	313 870	0	313 870
III.	Należności długoterminowe	100 000	0	100 000
IV.	Inwestycje długoterminowe	6 959 349	0	6 959 349
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	42	0	42
B.	Aktywa obrotowe	17 820 462	0	17 820 462
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0	0	0
D.	Udziały (akcje) własne	0	0	0
	Aktywa razem (suma pozycji A, B, C i D)	136 325 187	0	136 325 187
	Pasywa razem (suma pozycji A i B)	136 325 187	0	136 325 187

7.

- 1) INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI, W TYM:
 - a) NAZWA, ZAKRES DZIAŁALNOŚCI WSPÓLNEGO PRZEDSIĘWZIĘCIA,
 - b) PROCENTOWYM UDZIALE,
 - c) CZĘŚCI WSPÓLNIE KONTROLOWANYCH RZECZOWYCH SKŁADNIKÓW AKTYWÓW TRWAŁYCH ORAZ WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH,
 - d) ZOBOWIĄZANIACH ZACIĄGNIĘTYCH NA POTRZEBY PRZEDSIĘWZIĘCIA LUB ZAKUPU UŻYWANYCH RZECZOWYCH SKŁADNIKÓW AKTYWÓW TRWAŁYCH,

- e) CZĘŚCI ZOBOWIĄZAŃ WSPÓLNIE ZACIĄGNIĘTYCH,
- f) PRZYCHODACH UZYSKANYCH ZE WSPÓLNEGO PRZEDSIĘWZIĘCIA I KOSZTACH Z NIMI ZWIĄZANYCH,
- g) ZOBOWIĄZANIACH WARUNKOWYCH I INWESTYCYJACH DOTYCZĄCYCH WSPÓLNEGO PRZEDSIĘWZIĘCIA.

Nie występują.

2) INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Tabela 7.2.1 Aktywa finansowe – obligacje

(w tysiącach złotych)

L.p.	Nazwa spółki powiązanej	2025 r.	2024 r.
1.	Trakcja S.A.	9 564	9 565
Razem:		9 564	9 565

Tabela 7.2.2 Należności długoterminowe - aktywa finansowe z jednostkami powiązanymi

(w tysiącach złotych)

L.p.	Nazwa spółki powiązanej	2025 r.	2024 r.
1.	Trakcja S.A.	0	100 000
Razem:		0	100 000

Aktywa finansowe – należności długoterminowe, dotyczą wpłaty kwoty 100 000 tys. zł. na rachunek Trakcji S.A. w dniu 17 grudnia 2024 roku tytułem objęcia akcji serii F w Spółce Trakcja S.A. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Trakcja S.A. nastąpiło w dniu 7 stycznia 2025 roku.

Tabela 7.2.3 Należności i zobowiązania z jednostkami powiązanymi na dzień 31.12.2025 roku

(w tysiącach złotych)

L.p.	Nazwa spółki powiązanej	Należności	Zobowiązania
1.	Zakład Robót Komunikacyjnych - DOM w Poznaniu sp. z o.o.	825	307 718
2.	Przedsiębiorstwo Napraw i Utrzymania Infrastruktury Kolejowej w Krakowie sp. z o.o.	88	125 526
3.	Dolnośląskie Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury Komunikacyjnej DOLKOM sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu	127	182 020
4.	Pomorskie Przedsiębiorstwo Mechaniczno-Torowe sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku	1 435	316 613
5.	Trakcja S.A.	2 462	317 689
6.	Torprojekt sp. z o.o.*	0	351
Razem:		4 937	1 249 917

*Spółka Grupy Trakcja S.A.

Sprawozdanie finansowe
PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.
za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.

Tabela 7.2.4 Należności i zobowiązania z jednostkami powiązanymi na dzień 31.12.2024 roku

(w tysiącach złotych)

L.p.	Nazwa spółki powiązanej	Należności	Zobowiązania
1.	Zakład Robót Komunikacyjnych - DOM w Poznaniu sp. z o.o.	2 844	310 472
2.	Przedsiębiorstwo Napraw i Utrzymania Infrastruktury Kolejowej w Krakowie sp. z o.o.	112	80 152
3.	Dolnośląskie Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury Komunikacyjnej DOLKOM sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu	1 634	48 496
4.	Pomorskie Przedsiębiorstwo Mechaniczno-Torowe sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku	2 726	160 899
5.	Trakcja S.A.	652	271 358
6.	Torprojekt sp. z o.o.*	0	350
Razem:		7 968	871 727

*Spółka Grupy Trakcja S.A.

Tabela 7.2.5 Przychody i koszty z jednostkami powiązanymi w roku 2025

(w tysiącach złotych)

L.p.	Nazwa spółki powiązanej	Przychody operacyjne	Pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe	Koszty operacyjne	Pozostałe koszty operacyjne	Koszty finansowe
1.	Zakład Robót Komunikacyjnych - DOM w Poznaniu sp. z o.o.***	950	2 636	0	350 131	3 107	0
2.	Przedsiębiorstwo Napraw i Utrzymania Infrastruktury Kolejowej w Krakowie sp. z o.o.	2 847	495	0	431 729	1 115	0
3.	Dolnośląskie Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury Komunikacyjnej DOLKOM sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu	1 504	956	0	283 288	16 473	0
4.	Pomorskie Przedsiębiorstwo Mechaniczno-Torowe sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku	2 006	4 986	13	523 335	4 191	0
5.	Trakcja S.A.	515	43 211	0	216 966	16 425	25
6.	Torprojekt sp. z o.o.*	0	0	0		324	0
Razem:		7 822	52 284	13	1 805 449	41 635	25

* Spółka Grupy Trakcja S.A.

Tabela 7.2.6 Przychody i koszty z jednostkami powiązanymi w roku 2024

(w tysiącach złotych)

L.p.	Nazwa spółki powiązanej	Przychody operacyjne	Pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe	Koszty operacyjne	Pozostałe koszty operacyjne	Koszty finansowe
1.	Zakład Robót Komunikacyjnych - DOM w Poznaniu sp. z o.o.	1 224	5 021	1	490 573	4 553	0
2.	Przedsiębiorstwo Napraw i Utrzymania Infrastruktury Kolejowej w Krakowie sp. z o.o.	3 955	253	0	376 459	3 475	109

Sprawozdanie finansowe
PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.
za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.

3.	Dolnośląskie Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury Komunikacyjnej DOLKOM sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu	1 247	2 266	0	298 129	35 555	0
4.	Pomorskie Przedsiębiorstwo Mechaniczno-Torowe sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku	2 448	2 445	1	391 062	8 537	0
5.	Trakcja S.A.	550	26 116	0	19 962	55 612	0
6.	Przedsiębiorstwo Eksploatacji Ulic i Mostów sp. z o.o., w tym:	4	0	0	0	0	0
Razem:		9 428	36 101	2	1 576 185	107 732	109

* Spółka Grupy Trakcja S.A.

Tabela 7.2.7 Wartość nakładów wytworzonych przez spółki powiązane ujętych w Spółce PLK S.A. w środkach trwałych w budowie w roku 2025 i 2024

(w tysiącach złotych)

L.p.	Nazwa spółki powiązanej	2025 r.	2024 r.
1.	Zakład Robót Komunikacyjnych - DOM w Poznaniu sp. z o.o.	452 174	279 581
2.	Przedsiębiorstwo Napraw i Utrzymania Infrastruktury Kolejowej w Krakowie sp. z o.o.	363 079	157 395
3.	Dolnośląskie Przedsiębiorstwo Napraw Infrastruktury Komunikacyjnej DOLKOM sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu	194 115	218 564
4.	Pomorskie Przedsiębiorstwo Mechaniczno-Torowe sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku	525 367	305 759
5.	Trakcja S.A.	812 067	735 351
6.	Torprojekt sp. z o.o.*	12 178	3 122
Razem:		2 358 980	1 699 772

* Spółka Grupy Trakcja S.A.

- 3) **WYKAZ SPÓŁEK (NAZWA, SIEDZIBA), W KTÓRYCH JEDNOSTKA POSIADA ZAANGAŻOWANIE W KAPITALE LUB 20% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW W ORGANIE STANOWIĄCYM SPÓŁKI; WYKAZ TEN POWINIEN ZAWIERAĆ TAKŻE INFORMACJE O PROCENCIE POSIADANEGO ZAANGAŻOWANIA W KAPITALE ORAZ O KWOCIE KAPITAŁU WŁASNEGO I ZYSKU LUB STRACIE NETTO TYCH SPÓŁEK ZA OSTATNI ROK OBROTOWY**

Nie występują.

- 4) **JEŻELI JEDNOSTKA NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, KORZYSTAJĄC ZE ZWOLNIENIA LUB WYŁĄCZEŃ, INFORMACJE O:**
- PODSTAWIE PRAWNEJ WRAZ Z DANYMI UZASADNIAJĄCYMI ODSTĄPIENIE OD KONSOLIDACJI;**
 - NAZWIE I SIEDZIBIE JEDNOSTKI SPORZĄDZAJĄCEJ SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA WYŻSZYM SZCZEBLU GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ MIEJSCU JEGO PUBLIKACJI;**

- c) **PODSTAWOWYCH WSKAŹNIKACH EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, CHARAKTERYZUJĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH W DANYM I UBIĘGŁYM ROKU OBROTOWYM, TAKICH JAK:**
- PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW ORAZ PRZYCHODY FINANSOWE,
 - WYNIK FINANSOWY NETTO ORAZ KWOTA KAPITAŁU (FUNDUSZU) WŁASNEGO, Z PODZIAŁEM NA GRUPY,
 - WARTOŚĆ AKTYWÓW,
 - PRZECIĘTNE ROCZNE ZATRUDNIENIE;
- d) **RODZAJU STOSOWANYCH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI (KRAJOWYCH CZY MIĘDZYNARODOWYCH) PRZEZ JEDNOSTKI POWIĄZANE**

Nie dotyczy.

5) INFORMACJE O:

- a) **NAZWIE I SIEDZIBIE JEDNOSTKI SPORZĄDZAJĄCEJ SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA NAJWYŻSZYM SZCZEBŁU GRUPY KAPITAŁOWEJ, W KTÓREJ SKŁAD WCHODZI SPÓŁKA JAKO JEDNOSTKA ZALEŻNA, ORAZ MIEJSCU, W KTÓRYM SPRAWOZDANIE TO JEST DOSTĘPNE**

Nie dotyczy.

- b) **NAZWIE I SIEDZIBIE JEDNOSTKI SPORZĄDZAJĄCEJ SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA NAJNIŻSZYM SZCZEBŁU GRUPY KAPITAŁOWEJ, W SKŁAD KTÓREJ WCHODZI SPÓŁKA JAKO JEDNOSTKA ZALEŻNA, ORAZ MIEJSCU, W KTÓRYM SPRAWOZDANIE TO JEST DOSTĘPNE**

Nie dotyczy.

- 6) **INFORMACJA O NAZWIE, ADRESIE SIEDZIBY ZARZĄDU LUB SIEDZIBY STATUTOWEJ JEDNOSTKI ORAZ FORMIE PRAWNEJ KAŻDEJ Z JEDNOSTEK, KTÓRYCH DANA JEDNOSTKA JEST WSPÓLNIKIEM PONOSZĄCYM NIEOGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚĆ MAJĄTKOWĄ**

Nie występuje.

8. W PRZYPADKU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES, W CIĄGU KTÓREGO NASTĄPIŁO POŁĄCZENIE:

- 1) **JEŻELI POŁĄCZENIE ZOSTAŁO ROZLICZONE METODĄ NABYCIA:**

- a) **FIRMA I OPIS PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI PRZEJĘTEJ,**
- b) **LICZBA, WARTOŚĆ NOMINALNA I RODZAJ UDZIAŁÓW (AKCJI) WYEMITOWANYCH W CELU POŁĄCZENIA,**
- c) **CENA PRZEJĘCIA, WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ SPÓŁKI PRZEJĘTEJ NA DZIEŃ POŁĄCZENIA, WARTOŚĆ FIRMY LUB UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY I OPIS ZASAD JEJ AMORTYZACJI;**

- 2) **JEŻELI POŁĄCZENIE ZOSTAŁO ROZLICZONE METODĄ ŁĄCZENIA UDZIAŁÓW:**
- a) **FIRMA I OPIS PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁEK, KTÓRE W WYNIKU POŁĄCZENIA ZOSTAŁY WYKREŚLONE Z REJESTRU,**
 - b) **LICZBA, WARTOŚĆ NOMINALNA I RODZAJ UDZIAŁÓW (AKCJI) WYEMITOWANYCH W CELU POŁĄCZENIA,**
 - c) **PRZYCHODY I KOSZTY, ZYSKI I STRATY ORAZ ZMIANY W KAPITAŁACH WŁASNYCH POŁĄCZONYCH SPÓŁEK ZA OKRES OD POCZĄTKU ROKU OBROTOWEGO, W CIĄGU KTÓREGO NASTĄPIŁO POŁĄCZENIE, DO DNIA POŁĄCZENIA.**

Nie dotyczy.

9. **W PRZYPADKU WYSTĘPOWANIA NIEPEWNOŚCI CO DO MOŻLIWOŚCI KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI, OPIS TYCH NIEPEWNOŚCI ORAZ STWIERDZENIE, ŻE TAKA NIEPEWNOŚĆ WYSTĘPUJE, ORAZ WSKAZANIE CZY SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAWIERA KOREKTY Z TYM ZWIĄZANE; INFORMACJA POWINNA ZAWIERAĆ RÓWNIEŻ OPIS PODEJMOWANYCH BĄDŹ PLANOWANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ DZIAŁAŃ MAJĄCYCH NA CELU ELIMINACJĘ NIEPEWNOŚCI**

Nie występuje.

10. INSTRUMENTY FINANSOWE I RYZYKA FINANSOWE

Działalność Spółki PLK S.A. narażona jest na następujące rodzaje ryzyka wynikające z posiadania instrumentów finansowych.

- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyka rynkowe (stopy procentowej, walutowe).

Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

Zarząd Spółki PLK S.A. ponosi odpowiedzialność za ustanowienie nadzoru nad zarządzaniem ryzykiem przez Spółkę PLK S.A., w tym identyfikację i analizę ryzyk, na które Spółka PLK S.A. jest narażona, określenie odpowiednich ich limitów i kontroli, jak też monitorowania ryzyka i stopnia dopasowania do limitów. Zasady i procedury zarządzania ryzykiem podlegają regularnym przeglądom, w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Spółki PLK S.A.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Spółkę PLK S.A. w sytuacji, kiedy strona instrumentu finansowego nie spełnia obowiązków wynikających z umowy.

Ryzyko to dotyczy przede wszystkim należności z tytułu dostaw i usług, należności krótkoterminowych oraz środków pieniężnych lokowanych na rachunkach bankowych. PLK S.A. zarządza ryzykiem kredytowym poprzez stosowanie procedur monitorowania należności oraz ocenę wiarygodności finansowej kontrahentów przed zawarciem umowy i w trakcie jej trwania. Regularnie analizuje strukturę wiekową należności oraz tworzy odpisy aktualizujące wartość

należności, których ściągальność jest wątpliwa. Oceniając ryzyko, jednostka uwzględnia indywidualną sytuację finansową odbiorców, historię współpracy oraz wszelkie dostępne informacje rynkowe.

Ryzyko kredytowe dotyczące środków pieniężnych jest ograniczane poprzez lokowanie ich wyłącznie w bezpiecznych bankach działających w stabilnych ramach regulacyjnych.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Spółkę PLK S.A. obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozlicza się w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Spółkę PLK S.A. polega na zapewnieniu, aby w możliwie najwyższym stopniu, terminie lub częściowo w ramach nowej perspektywy finansowej Unii Europejskiej Spółka PLK S.A. posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymagalnych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważanie reputacji Spółki PLK S.A. W tym celu Spółka PLK S.A. monitoruje przepływy pieniężne, utrzymuje linie kredytowe i zapewnia środki pieniężne w kwocie wystarczającej na pokrycie oczekiwanych wydatków operacyjnych, inwestycyjnych i bieżących zobowiązań finansowych.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe polega na tym, że zmiany cen rynkowych, takich jak kursy walutowe, stopy procentowe, ceny instrumentów kapitałowych będą wpływać na wyniki Spółki PLK S.A. lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Spółki PLK S.A. na ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopy zwrotu z inwestycji.

Ryzyko stopy procentowej

Spółka PLK S.A. jest narażona na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych powodowanych przez stopy procentowe, związane z aktywami i zobowiązaniami o zmiennych stopach procentowych, oraz na ryzyko zmienności wartości godziwej wynikające z aktywów i zobowiązań o stałych stopach procentowych. Spółka PLK S.A. minimalizuje ryzyko stopy procentowej poprzez odpowiednie ukształtowanie struktury aktywów i pasywów o zmiennej i stałej stopie procentowej.

Ryzyko walutowe

Spółka PLK S.A. jest narażona na ryzyko walutowe związane z wyceną i bieżącą obsługą zaciągniętego zadłużenia, które są wyrażone w walucie obcej (w tym zakup i sprzedaż walut obcych), głównie w EUR. Spółka PLK S.A. minimalizuje ryzyko walutowe krótkoterminowe poprzez monitorowanie wartości bieżących zobowiązań i aktywów walutowych. Spółka PLK S.A. nie zabezpiecza wartości bilansowej długoterminowej kredytów z EBI, denominowanych w EUR, gdyż mają one okresy wymagalności sięgające 30 lat i ich zabezpieczenie byłoby obecnie ekonomicznie nieuzasadnione.

Tabela 10.1 Charakterystyka instrumentów finansowych

(w tysiącach złotych)

L.p.	Kategoria	Charakterystyka	Waluta Instrumentu finansowego	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2025 r.	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2024 r.
1.	Aktywa finansowe długotermi- no we utrzyma- ne do terminu wymagalności	Obligacje skarbowe	PLN	5 929 269	5 622 462
2.	Aktywa finansowe krótkotermi- no we utrzyma- ne do terminu wymagalności	Obligacje skarbowe	PLN	1 209 522	393 994
3.	Aktywa finansowe utrzymane do terminu wymagalności	Obligacje	PLN	9 564	9 565
4.	Aktywa finansowe długotermi- no we dostępne do sprzedaży Pożyczki	Akcje	PLN	52	52
5.	i należności własne Pozostałe	Środki pieniężne	PLN	16 510 915	15 800 615
6.	zobowiązania finansowe długotermi- no we Pozostałe	Kredyty na działalność inwestycyjną	EUR	16 062 725**	14 803 242**
7.	zobowiązania finansowe krótkotermi- no we	Kredyty na działalność inwestycyjną	EUR	679 365**	678 470**
8.	Pozostałe zobowiązania finansowe	Kredyt na działalność operacyjną	PLN	0*	0*

*Linia kredytowa w wysokości 1.500.000 tys. złotych nie wykorzystana na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Od wykorzystanego kredytu bank pobierze odsetki według zmiennej stopy procentowej, obliczane w stosunku rocznym od kwoty aktualnego zadłużenia. Wysokość oprocentowania będzie równa zmiennej stopie WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych wyznaczanej na 2 dni robocze przed końcem miesiąca i obowiązująca od 1-go dnia następnego miesiąca powiększonej o marżę w wysokości 0,82 p.p. p.a. Ustalona w ten sposób stopa procentowa będzie stała dla każdego miesięcznego okresu odsetkowego. Odsetki naliczane są w okresach 1-miesięcznych i płatne z dołu, ostatniego dnia każdego miesiąca w Okresie kredytowania oraz w dniu ostatecznej spłaty Kredytu. W przypadku, gdy stopa WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych osiągnie poziom poniżej zera,

*Sprawozdanie finansowe
PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.
za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.*

Strony zgodnie postanawiają, że do czasu osiągnięcia przez stopę WIBOR dla depozytów 1- miesięcznych wartości dodatniej, przyjęta zostanie stopa WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych równa zero i Stopa Procentowa równa będzie wartości marży.

**W 2025 roku odsetki od kredytów EBI liczone były wg zmiennej stopy procentowej w oparciu o indeks EURIBOR 3M oraz w jednym przypadku o EURIBOR 6M powiększone o marżę banku i płacone były w okresach kwartalnych dla transz oprocentowanych w oparciu o indeks EURIBOR 3M oraz półrocznych dla transz oprocentowanych w oparciu o indeks EURIBOR 6M. Marże do pociągniętych transz z poszczególnych kredytów ustalane są na ogół na okresy 4,6,8 lat a po tym czasie następuje rewizja oprocentowania. Nowa marża uzależniona jest od aktualnych warunków rynkowych. Co do zasady im krótszy okres do rewizji tym niższa marża banku. Odsetki były płacone po otrzymaniu stosownej informacji z EBI. Ostatnia spłata odsetek należnych EBI w 2025 roku nastąpiła 12 grudnia.

W 2025 roku wystąpiły 2 rewizje oprocentowania. Wysokość marży po zmianie wynosiła 29,1 punktu bazowego przy przejętym okresie rewizji na 4 lata dla obu transz. Dla transz dla których ustalono marżę w poprzednich latach marża banku w 2025 roku wynosi od 0,0 punktu bazowego do 38,0 punktu bazowego.

Tabela 10.2 Informacja o aktywach finansowych jednostki pozostałe – obligacje skarbowe

ID obligacji skarbowych	Symbol ISIN	Ilość	Wartość nominalna w złotych	Łączna wartość nominalna w złotych	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2025 r. w złotych	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2024 r. w złotych	Termin wykupu
OL1126	PL0000113130	360 000	1 000	360 000 000	360 098 243,50	359 278 830,17	25.11.2026 r.
OL0527	PL0000114393	360 000	1 000	360 000 000	366 208 910,95	364 939 308,13	25.05.2027 r.
OL1131	PL0000113213	120 000	1 000	120 000 000	117 666 108,68	117 476 734,38	25.11.2031 r.
OL0432	PL0000113783	180 000	1 000	180 000 000	160 151 081,30	157 143 879,99	25.04.2032 r.
OL1127	PL0000114559	360 000	1 000	360 000 000	355 888 625,73	353 808 462,60	25.11.2027 r.
OL0728	PL0000115192	360 000	1 000	360 000 000	380 939 877,08	384 237 860,86	25.07.2028 r.
OL0533	PL0000115028	120 000	1 000	120 000 000	113 237 303,93	112 688 447,85	25.05.2033 r.
OL1033	PL0000115291	240 000	1 000	240 000 000	239 421 867,38	239 124 841,27	25.10.2033 r.
OL0426_2	PL0000116596	195 000	1 000	195 000 000	192 063 220,56	183 031 917,24	25.04.2026 r.
OL0429	PL0000105391	455 000	1 000	455 000 000	477 466 209,28	478 749 025,33	25.04.2029 r.
OL0426	PL0000116596	381 000	1 000	381 000 000	376 076 878,28	360 868 755,43	25.04.2026 r.
OL1033_2	PL0000115291	260 000	1 000	260 000 000	269 796 178,41	270 505 804,96	25.10.2033 r.
OL1129_2	PL0000111928	390 000	1 000	390 000 000	384 454 202,45	383 532 001,30	25.11.2029 r.
OL1129	PL0000111928	762 000	1 000	762 000 000	751 782 053,86	750 115 951,79	25.11.2029 r.
OL0729	PL0000116760	889 000	1 000	889 000 000	883 808 613,61	887 570 300,00	25.07.2029 r.
OL1034	PL0000116851	508 000	1 000	508 000 000	499 791 358,56	499 106 004,03	25.10.2034 r.
OL1034_2	PL0000116851	242 800	1 000	242 800 000	240 844 837,01	x	25.10.2034 r.
OL0330	PL0000117198	364 200	1 000	364 200 000	360 930 381,41	x	25.03.2030 r.
OL0127	PL0000117289	182 100	1 000	182 100 000	174 438 720,88	x	25.01.2027 r.
OL0130	PL0000117370	424 900	1 000	424 900 000	433 726 675,00	x	25.01.2030 r.
Razem:					7 138 791 347,86	6 016 455 818,43	

Tabela 10.3 Aktywa finansowe jednostki powiązane – obligacje

Nazwa obligacji skarbowych	Ilość	Wartość nominalna w złotych	Łączna wartość nominalna w złotych	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2025 r. w złotych	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2024 r. w złotych	Termin wykupu
Obligacje serii G	4 514 405	1,70	7 674 488,50	9 563 940,30	9 564 572,47	31.01.2026 r.

Szczegółowy opis dotyczący charakteru powyższych instrumentów finansowych został opisany w punkcie 1.1) dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego pod tabelą 1.1.10.

11. INNE INFORMACJE NIŻ WYMIENIONE POWYŻEJ, JEŻELI MOGŁYBY W ISTOTNY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ ORAZ WYNIK FINANSOWY JEDNOSTKI

W dniu 3 czerwca 2024 roku PKP PLK S.A. zawarła z PKP S.A. list intencyjny w sprawie zaangażowania kapitałowego PLK w spółkę PKP Telkol sp. z o. o. W dniu 22 stycznia 2025 roku strony zawarły Porozumienie w sprawie zasad finansowania i podziału kosztów oraz współpracy w toku badania oraz wyceny udziałów PKP TELKOL sp. z o.o.

W 2025 roku strony realizowały postanowienia zawartego w dniu 3 czerwca 2024 r. Listu intencyjnego oraz Porozumienia z 22 stycznia 2025 r. zmierzając do wyboru doradcy i przeprowadzenia analiz przed transakcyjnych PKP Telkol Sp. z o.o.

12. WPŁYW INWAZJI ROSJI NA TERYTORIUM UKRAINY NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

W 2025 roku nie zostały poniesione koszty związane z działaniami zbrojnymi prowadzonymi przez Rosję na Ukrainie.

Warszawa, dnia 21 kwietnia 2026 r.