

**Uchwała Nr 1738/VI/2018
Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A.
z dnia 23 kwietnia 2018 r.**

w sprawie: przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. z oceny sprawozdania finansowego PKP CARGO S.A. za rok obrotowy 2017, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PKP CARGO za rok obrotowy 2017, sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PKP CARGO w 2017 roku, sprawozdania Zarządu z działalności jako organu Spółki w 2017 roku, wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2017 oraz z oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, oceny sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, a także ocenę racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki dotyczącej działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.

Rada Nadzorcza PKP CARGO S.A. działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 19 ust. 2 pkt 1 lit. a, c i d Regulaminu Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A., uchwala co następuje:

§ 1

1. Przyjmuje sprawozdania Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. z oceny:
 - a) Jednostkowego Sprawozdania Finansowego PKP CARGO S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 roku sporządzonego zgodnie z MSSF UE,
 - b) Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej PKP CARGO za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 roku sporządzonego zgodnie z MSSF UE,
 - c) sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PKP CARGO za 2017 rok,
 - d) zaproponowanego przez Zarząd PKP CARGO S.A. sposobu podziału zysku netto wykazanego w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym PKP CARGO S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 roku,
 - e) sytuacji PKP CARGO S.A., z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego obejmującego wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego działalności operacyjnej,
 - f) sposobu wypełnienia przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych,
 - g) racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki dotyczącej prowadzonej przez spółkę działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.
2. Sprawozdanie Rady Nadzorczej, o którym mowa w ust. 1, stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

§ 2

Uchwała obowiązuje z dniem podjęcia.

Głosowanie przeprowadzono w trybie jawnym.

Liczba Członków Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. uczestniczących w głosowaniu: 8

Liczba głosów „za”: 8

Liczba głosów „przeciw”: 0

Liczba głosów „wstrzymujących się”: 0

PRZEWODNICZĄCY
Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A.

Krzysztof Mamiński

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A.
z oceny sprawozdania finansowego PKP CARGO S.A. za rok obrotowy 2017,
skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PKP CARGO za rok
obrotowy 2017, sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PKP CARGO
w 2017 roku, sprawozdania Zarządu z działalności jako organu Spółki w 2017 roku,
wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2017 oraz z oceny
sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu
zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, oceny sposobu
wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad
ładu korporacyjnego, a także ocenę racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki
dotyczącej działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym
charakterze**

Na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza PKP CARGO S.A., po rozpatrzeniu:

- 1) jednostkowego sprawozdania finansowego PKP CARGO S.A. („**Spółka**”) za rok obrotowy 2017 („**Sprawozdanie Finansowe**”), obejmującego:
 - Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku,
 - Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku,
 - Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym od dnia 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku,
 - Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku,
 - Informacji dodatkowej;
- 2) skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PKP CARGO („**Grupa PKP CARGO**”) za rok obrotowy 2017 („**Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe**”), obejmującego:
 - Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku,
 - Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku,
 - Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym od dnia 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku,
 - Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku,
 - Informacji dodatkowej;
- 3) sprawozdania Zarządu z działalności Grupy PKP CARGO w 2017 roku, stwierdza, co następuje:
 1. Firmą audytorską, która przeprowadziła badanie Sprawozdania Finansowego oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego, wybrana została Uchwałą Nr 1597/VI/2016 Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. z dnia 30 czerwca 2016 roku, firma audytorska BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisana na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3355.

W imieniu firmy audytorskiej badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Leszka Kramarczuka (nr ewidencyjny 1920).
 2. Sprawozdanie Finansowe oraz Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostały sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

3. Rada Nadzorcza ocenia, że wymienione składniki Sprawozdania Finansowego są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, obowiązującymi przepisami prawa i Statutem Spółki. Sytuację finansową Spółki odzwierciedlają dane zawarte w dokumentach Sprawozdania Finansowego, w tym:

- sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wykazującego zysk netto w wysokości 93.967 tys. złotych oraz całkowite dochody w wysokości 88.021 tys. złotych;
- sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2017 roku zamykającego się po stronie aktywów i pasywów sumą 5.737.036 tys. złotych;
- sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wykazującego zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 88.021 tys. złotych;
- sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych w wysokości 316.080 tys. złotych;
- informacji dodatkowych zawierających znaczące zasady rachunkowości i inne informacje objaśniające do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego PKP CARGO S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 roku.

Opinia biegłego rewidenta stwierdza, że Sprawozdanie Finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na 31 grudnia 2017 roku, jak też jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych
- jest zgodne co do formy i treści z wymaganiami rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. nr 133 z późniejszymi zmianami) , dalej: „rozporządzenie MF” oraz innymi obowiązującymi spółkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Działając na podstawie art. 55 ust. 2a ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późniejszymi zmianami) oraz par. 83.7 rozporządzenia MF Zarząd Spółki sporządził w formie jednego dokumentu skonsolidowane sprawozdanie z działalności Zarządu na temat działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej PKP CARGO.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia Sprawozdanie Finansowe Spółki za rok obrotowy 2017 w zakresie jego zgodności z księgami, dokumentami jak i stanem faktycznym.

4. W odniesieniu do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego, Rada Nadzorcza ocenia, że wymienione składniki Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, obowiązującymi przepisami prawa i Statutem Spółki.

Sytuację finansową Grupy PKP CARGO odzwierciedlają dane zawarte w dokumentach Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego, w tym:

- skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wykazującego zysk netto w wysokości 81.673 tys. złotych oraz całkowite dochody w wysokości 74.500 tys. złotych;
- skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia

2017 roku zamykającego się po stronie aktywów i pasywów sumą 6.641.559 tys. złotych;

- skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wykazującego zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 74.500 tys. złotych;
- skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych w wysokości 238.706 tys. złotych;
- informacji dodatkowych zawierających znaczące zasady rachunkowości i inne informacje objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej PKP CARGO za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 roku.

Opinia biegłego rewidenta stwierdza, że zbadane Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej PKP CARGO na 31 grudnia 2017 roku oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości
- jest zgodne co do formy i treści z wymaganiami rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. nr 133 z późniejszymi zmianami) oraz innymi obowiązującymi spółkę przepisami prawa i postanowieniami statutu podmiotu dominującego.

Opinia biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

Zdaniem biegłego rewidenta sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i jest zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego biegły rewident nie stwierdził w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotnych zniekształceń.

W związku z przeprowadzonym badaniem Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego biegły rewident miał obowiązek zapoznania się z oświadczeniem Spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego, stanowiącym wyodrębnioną część Sprawozdanie z Działalności Grupy. Biegły rewident stwierdził, że w oświadczeniu tym Zarząd Spółki zawarł informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2018 r. poz. 512) i informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe.

5. W 2017 r. Grupa PKP CARGO przewiozła 119,1 mln ton ładunków (+7% r/r) oraz wykonała pracę przewozową w wysokości 31,0 mld tkm (+9% r/r), a Jednostka dominująca odpowiednio 106,8 mln ton (+8% r/r) oraz 29,2 mld tkm (+9% r/r). Udział PKP CARGO S.A. w przewozach Grupy stanowił 89,6% po względem masy towarowej i 94,3% w pracy przewozowej. W 2017 r. Grupa posiadała udział w rynku równy 44,8% (+0,6 p.p. r/r) pod względem przewiezionej masy towarowej oraz 51,6% (+0,1 p.p. r/r) biorąc pod uwagę wykonaną pracę przewozową. W ramach Grupy Jednostka dominująca wypracowała udział rynkowy na poziomie 44,2%, co oznacza wzrost

o + 0,3 p.p. r/r pod względem masy towarowej oraz 51,4% pod względem wykonanej pracy przewozowej (bez zmian).

W 2017 r. zrealizowany przez Grupę transport jednostek intermodalnych wzrósł pod względem masy przewiezionych kontenerów o 17% r/r, natomiast wykonana praca przewozowa wzrosła o 31% r/r, do czego przyczynił się wzrost średniej odległości przewozu o 11% r/r. Przewozy intermodalne Jednostki dominującej stanowiły 95% pracy przewozowej i 90% masy towarowej w tym obszarze. Wzrost przewozów intermodalnych wynika w głównej mierze z rozwoju połączeń tranzytowych i obsługi połączeń towarowych w relacji Chiny-Europa-Chiny w ramach „Nowego Jedwabnego Szlaku” (w przewozach do i z Chin udział przewozów kontenerów drogą lądową wyniósł 24% w 2017 r. wobec 16% w 2016 r.) oraz większego udziału przewozów w kontenerach towarów głównie przewożonych w sposób konwencjonalny (np. koks, zboże, części samochodowe, kręgi stali). Znaczny udział mają także przewozy pomiędzy portami morskimi a terminalami w głębi kraju (co jest ściśle związane z rozwojem tego segmentu rynku kolejowego - przeładunek kontenerów w polskich portach morskich wzrósł w 2017 r. o 15,6% r/r90). Nastąpił również znaczący wzrost liczby pociągów obsługiwanych własną trakcją na terenie Niemiec, który przyczynił się również do wzrostu średniej odległości przewozu w tej grupie towarowej o 11% r/r.

Z punktu widzenia kierunków, w których realizowane były przewozy Grupy PKP CARGO, dominujące były przewozy wewnątrz Polski stanowiące 91% wykonanej pracy przewozowej w trakcie 12 miesięcy 2017 r. W porównaniu z 12 miesiącami 2016 r. udział wykonanej pracy przewozowej poza terytorium Polski wzrósł o 0,2 p.p., co potwierdza systematyczny rozwój Grupy PKP CARGO na rynkach zagranicznych. W porównaniu z 2016 r. Spółka wypracowała istotny wzrost przewiezionej masy oraz wykonanej pracy przewozowej poza terytorium Polski odpowiednio o 26% i 25% r/r, co wskazuje na rozwój przewozów poza granicami Polski.

Spółka poniosła w 2017 r. nakłady inwestycyjne na nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych w formie zakupów, modernizacji oraz tzw. komponentu remontowego (naprawy okresowe taboru P4 i P5 oraz przeglądy okresowe P3) w wysokości 511,2 mln zł, tj. więcej o 14,7% w stosunku do wykonania 2016 r.

W ww. nakładach w 2017 roku Spółka poniosła nakłady inwestycyjne poza granicami kraju w rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 53,0 mln zł dotyczące zakupu lokomotyw wielosystemowych.

Największa część nakładów inwestycyjnych w 2017 r. w Spółce została przeznaczona na realizację zadań inwestycyjnych związanych z taborem, głównie na naprawy i przeglądy okresowe taboru (ilość napraw okresowych oraz przeglądów okresowych wykonywanych w poszczególnych okresach wynika z cykli w DSU taboru zatwierdzonych przez UTK oraz ilości utrzymywanego w sprawności taboru zgodnie z zapotrzebowaniem przewozowym), zakup lokomotyw wielosystemowych (3 szt.), modernizację lokomotyw (16 szt.) oraz zakup używanych wagonów węglarek serii EAOS (89 szt.) - łącznie 486,4 mln zł (tj. 95,1 % nakładów inwestycyjnych). Ponadto Spółka poniosła nakłady na informatyzację, tj. zakup sprzętu związanego z wyposażeniem komputerowym oraz teleinformatycznym oraz wartościami niematerialnymi (oprogramowaniem) na poziomie 14,5 mln zł (głównie na wdrożenie systemów informatycznych oraz zakup komputerów, serwerów, telefonów GSM i urządzeń VoIP), na budownictwo inwestycyjne na poziomie 5,5 mln zł tj. budowę i modernizację budynków, głównie zaplecza warsztatowe oraz budowę i modernizację sieci wodociągowych i kanalizacyjnych, budowę kotłowni oraz zakupy maszyn i urządzeń, wyposażenia warsztatowego i biurowego na poziomie 4,8 mln zł.

Grupa poniosła w 2017 r. nakłady inwestycyjne na nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych w formie zakupów, modernizacji oraz tzw. komponentu remontowego (naprawy okresowe taboru P4 i P5 oraz przeglądy okresowe P3), a także wartości niematerialnych w wysokości 562,0 mln zł, tj. więcej o 5,5% w stosunku do wykonania 2016 r.

W ww. nakładach w 2017 r. Grupa poniosła nakłady inwestycyjne poza granicami kraju w rzeczowe aktywa trwałe głównie na zakup lokomotyw wielosystemowych.

W całkowitych przychodach z działalności operacyjnej PKP CARGO S.A. największy udział stanowią przychody ze sprzedaży usług (98,6% w 2017 r. przy 98,7% w 2016 r.). Wzrost przychodów

z tytułu kolejowych usług przewozowych oraz spedycyjnych o 353,3 mln zł, tj. o 11,4% r/r do poziomu 3 449,3 mln zł wynikał intensyfikacji działań handlowych, co przełożyło się na wysoki wzrost przewozów.

Wzrost przychodów z tytułu sprzedaży materiałów o 1,4 mln zł, tj. o 12,7% r/r, był spowodowany głównie wzrostem sprzedaży pozostałych materiałów, jednocześnie Spółka na bieżąco kontynuuje program likwidacji zbędnego, niewykorzystywanego oraz przestarzałego taboru.

Wzrost pozostałych przychodów operacyjnych o 5,7 mln zł, tj. o 18,0% r/r na skutek wyższych otrzymanych kar i odszkodowań w wysokości 10,7 mln zł, tj. o 74,3% r/r, głównie od kontrahentów Spółki za realizację przewozów niezgodnie z umową, przy spadku dodatnich różnic kursowych o 3,4 mln zł w wyniku zmiany kursów walutowych.

W 2017 r. PKP CARGO S.A. odnotowała stratę na działalności finansowej w wysokości -25,8 mln zł. W analogicznym okresie 2016 r. Spółka wygenerowała również stratę na działalności finansowej w wysokości -39,6 mln zł. Poprawa wyniku na działalności finansowej o 13,8 mln zł r/r nastąpiła na skutek obniżenia kosztów z tytułu wyceny opcji put/call na nabycie udziałów w AWT B.V. w wysokości 10,2 mln zł, tj. zanotowano spadek o 84,5% r/r. Dodatkowo w wyniku zmiany kursów walutowych Spółka odnotowała wzrost wyniku netto z tytułu różnic kursowych o 6,8 mln zł r/r.

Zobowiązania długoterminowe na koniec 2017 r. wzrosły o 34,2 mln zł, tj. o 2,0% wobec stanu na koniec 2016 r. Długoterminowe kredyty i pożyczki wzrosły o 40,9 mln zł, tj. o 3,5% r/r co ma związek z zaciągnięciem przez Spółkę kredytów inwestycyjnych m.in. na zakup 20% udziałów w spółce AWT B.V. Rezerwy długoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych zwiększyły się o 28,9 mln zł, tj. o 6,1% r/r, głównie z powodu zawiązania rezerw pracowniczych w związku ze zmianą założeń wynikających z podwyżki wynagrodzeń od września 2017 r. (głównie zmiany na rezerwach z tytułu nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych i rentowych). Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją wykupu spadły o 32,9 mln zł, tj. o 90,9% r/r z powodu sukcesywnej spłaty tego rodzaju finansowania.

Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły na koniec 2017 r. w porównaniu do stanu na koniec 2016 r. o 61,1 mln zł, tj. o 7,3%. Największe zmiany odnotowano w pozycjach:

- krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki – wzrost o 41,2 mln zł, tj. o 23,1% r/r, w wyniku udzielonych Spółce kredytów oraz przeklasyfikowania z pozycji długoterminowych,
- pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe – spadek o 59,0 mln zł r/r, głównie z powodu realizacji zobowiązania tytułu opcji put i call na udziały niedające kontroli w AWT,
- krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania – wzrost o 83,8 mln zł, tj. o 18,0% r/r, do czego przyczynił się wzrost przewozów towarowych oraz wzrost zobowiązania z tytułu zakupu niefinansowych aktywów trwałych.

W 2017 r. środki pieniężne netto wykorzystane w związku z działalnością inwestycyjną wyniosły - 780,3 mln zł wobec -440,6 mln zł w 2016 r. Na środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wpływ głównie miały poczynione inwestycje w tabor w szczególności dostarczone do Spółki ostatnie 3 szt. lokomotyw wielosystemowych, na co Spółka w 2017 r. wydała 53,0 mln zł. Ważnymi inwestycjami Spółki są także inwestycje w istniejący tabor. Na naprawy okresowe (NO) oraz przeglądy okresowe (P3) w 2017 r. nakłady inwestycyjne wynosiły 356,7 mln zł. Istotny wzrost nakładów w tej pozycji wynika z cyklu użytkowania taboru zgodnie z DSU (Dokumentacja Systemu Utrzymania) zatwierdzonego przez UTK oraz ilości utrzymywanego w sprawności taboru na potrzeby przewozowe.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w 2017 r. wyniosły -14,2 mln zł wobec 731,0 mln zł w 2016 r. Z tytułu zaciągniętych kredytów w 2017 r. osiągnięto wpływy w wysokości 326,5 mln zł, przy 884,5 mln zł w 2016 r. W 2017 r. suma wydatków pieniężnych z tytułu leasingów oraz spłat kredytów i pożyczek wraz z odsetkami wyniosła 297,2 mln zł, wobec 199,4 mln zł w 2016 r. Dodatkowo istotną pozycją w 2017 r. zmniejszającą stan środków pieniężnych netto z działalności finansowej był wypływ środków pieniężnych w ramach cash pooling w wysokości 41,7 mln zł.

6. Rada Nadzorcza ocenia, że Sprawozdanie z Działalności Grupy PKP CARGO, obejmujące Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki zostało sporządzone w sposób rzetelny i jest zgodne z obowiązującymi przepisami.
7. Zarząd PKP CARGO S.A. wystąpił z wnioskiem do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki o dokonanie podziału zysku netto w wysokości 93.967.095,00 zł wynikającej z Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 roku.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia zaproponowany przez Zarząd Spółki sposób podziału zysku.

8. Sprawozdanie z oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej, compliance i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

Rada Nadzorcza, po przeanalizowaniu Sprawozdania z Działalności Grupy, obejmującego Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki, pozytywnie ocenia kontynuowany w 2017 roku w Spółce i Grupie PKP CARGO proces restrukturyzacji i wzmacniania pozycji rynkowej, w związku z osiągnięciem lepszych niż w roku poprzednim wyników finansowych.

System kontroli wewnętrznej w PKP CARGO S.A. stanowią wszystkie procedury i instrukcje operacyjne, mechanizmy i struktury (organizacyjne i hierarchiczne), przepisy wewnętrzne (uchwały, decyzje i zarządzenia), które Spółka wprowadza i realizuje w celu efektywnego prowadzenia działalności. W 2017 roku, w zakresie instytucjonalnym, system wspierany był przez Biuro Kontroli Wewnętrznej i Audytu, w którego strukturze działały: Wydział Kontroli Wewnętrznej, Wydział Audytu Wewnętrznego.

Funkcja kontroli wewnętrznej działa w oparciu o „Instrukcję wykonywania kontroli instytucjonalnej oraz współpracy z organami kontroli zewnętrznej w PKP CARGO S.A. Ck-1”

Funkcja audytu wewnętrznego działa w oparciu o „Regulamin realizacji audytów w PKP CARGO S.A.”, którego integralnym elementem jest Kodeks Audytora Wewnętrznego. Zadania audytowe realizowane są na podstawie rocznego planu audytów, opracowanego w oparciu o analizę ryzyka, propozycje interesariuszy i obszarów audytowanych. Plan podlega zatwierdzeniu przez Zarząd Spółki i Komitet Audytu. Na poziomie Rady Nadzorczej nadzór nad funkcjonowaniem audytu sprawowany jest przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej. Dodatkową kompetencją Rady Nadzorczej w zakresie audytu jest przyjmowanie rocznego budżetu komórki audytu wewnętrznego. Funkcjonowanie obszaru audytu opiera się o postanowienia Międzynarodowych Standardów Profesjonalnej Praktyki Audytu Wewnętrznego (IIA).

Funkcja Compliance, w części dotyczącej przeciwdziałaniu korupcji i nadużyciom, była w 2017 roku realizowana przez Biuro Bezpieczeństwa. Wprowadzono do stosowania *Procedurę postępowania z zagrożeniami korupcyjnymi w Spółce PKP CARGO S.A.*, Decyzją Nr 46 Prezesa Zarządu PKP CARGO S.A. z dnia 31 października 2017 r. Decyzja obowiązuje z dniem podjęcia z mocą od 01.01.2018 r. Ww. procedura reguluje m.in. następujące kwestie:

- zgłaszanie przypadków korupcji lub podejrzenia korupcji;
- rejestrowanie zdarzeń o charakterze korupcyjnym;
- postępowanie ze stwierdzonymi przypadkami korupcji;
- postępowanie wobec osób zgłaszających przypadki korupcyjnej;
- zgłaszanie przypadków korupcji organom ścigania oraz współpraca z tymi organami;
- analizowanie przypadków zdarzeń o charakterze korupcyjnym;
- zapobieganie ponownemu wystąpieniu przypadków korupcji;
- politykę prezentów;
- status sygnalisty: imiennego i anonimowego.

W obszarze zarządzania ryzykiem w Spółce obowiązuje „Polityka zarządzania ryzykiem w PKP CARGO S.A.” określająca proces i wskazująca osoby odpowiedzialne za jego realizację. Nakłada ona obowiązek przeprowadzania przynajmniej raz w roku identyfikacji i szacowania ryzyk. Ponadto

najistotniejsze ryzyka wskazane przez najwyższe kierownictwo jest monitorowane w sposób ciągły poprzez zaprojektowane w tym celu kluczowe wskaźniki ryzyka (KRI).

9. Sprawozdanie z oceny sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego.

Po zapoznaniu się z oświadczeniem Zarządu Spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego, stanowiącym wyodrębnioną część Sprawozdania z Działalności Grupy, a także opinią biegłego rewidenta z badania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy PKP CARGO, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia wypełnianie przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego.

10. Sprawozdanie z oceny racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki dotyczącej działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze

Dokumentem określającym aktualnie cele i zasady prowadzenia działalności sponsoringowej i charytatywnej w ramach Społecznej Odpowiedzialności Biznesu w PKP CARGO S.A. jest „Regulamin finansowania przedsięwzięć społecznych w formie darowizny i sponsoringu przez PKP CARGO S.A.”, przyjęty do stosowania Decyzją nr 33 Prezesa Zarządu PKP CARGO S.A. oraz Członka Zarządu ds. Finansowych PKP CARGO S.A. z dnia 13 lipca 2016 r.

Regulamin nawiązuje do „Polityki dobroczynnej dla PKP S.A. oraz Spółek Grupy PKP”, dokumentu z lipca 2016 roku określającego cele i zasady prowadzenia działalności dobroczynnej oraz długofalowych programów społecznych przez Polskie Koleje Państwowe S.A. oraz Spółki Grupy PKP.

Rada Nadzorcza zapoznawała się z cyklicznymi informacjami Spółki dotyczącymi działalności Komisji ds. sponsoringu i darowizn w 2017 roku. W okresie tym podejmowane były inicjatywy w następujących obszarach:

- Innowacyjne inicjatywy dla rozwoju branży TSL,
- Nauka i edukacja, w tym współpraca z uczelniami i ośrodkami naukowymi,
- Kultura i sztuka,
- Bezpieczeństwo,
- Sport, ze szczególnym uwzględnieniem rozwoju młodzieży poprzez sport oraz dbałości o zdrowy tryb życia.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia prowadzoną przez Spółkę politykę dotyczącą działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.

11. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia:

- 1) Sprawozdanie Finansowe,
- 2) Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe,
- 3) Sprawozdanie z Działalności Grupy, obejmujące sprawozdanie z działalności PKP CARGO S.A.,
- 4) wniosek Zarządu w sprawie podziału zysku netto osiągniętego przez Spółkę w roku obrotowym 2017,
- 5) sytuację Spółki, w tym system kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki,
- 6) sposób wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego,
- 7) racjonalność prowadzonej przez Spółkę polityki dotyczącej działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.