

**Uchwała Nr 1327/V/2014
Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A.
z dnia 24 kwietnia 2014 r.**

w sprawie: przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. z oceny sprawozdania finansowego PKP CARGO S.A. za rok obrotowy 2013, sprawozdania Zarządu z działalności PKP CARGO S.A. w 2013 roku, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PKP CARGO za rok obrotowy 2013, sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PKP CARGO w 2013 roku, wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto osiągniętego przez PKP CARGO S.A. w roku obrotowym 2013 oraz z oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

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

§ 1

1. Przyjmuje sprawozdanie Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. z oceny sprawozdania finansowego PKP CARGO S.A. za rok obrotowy 2013, sprawozdania Zarządu z działalności PKP CARGO S.A. w 2013 roku, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PKP CARGO za rok obrotowy 2013, sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PKP CARGO w 2013 roku, wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto osiągniętego przez PKP CARGO S.A. w roku obrotowym 2013 oraz z oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.
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: 10

Ilość głosów „za”: 10

Ilość głosów „przeciw”: 0

Ilość głosów „wstrzymujących się”: 0

PRZEWODNICZĄCY
Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A.

Jakub Karnowski

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A.
z oceny sprawozdania finansowego PKP CARGO S.A. za rok obrotowy 2013,
sprawozdania Zarządu z działalności PKP CARGO S.A. w 2013 roku, skonsolidowanego
sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PKP CARGO za rok obrotowy 2013,
sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PKP CARGO w 2013 roku,
wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto osiągniętego przez PKP CARGO S.A.
w roku obrotowym 2013 oraz z oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny
systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki**

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

- 1) sprawozdania finansowego PKP CARGO S.A. („**Spółka**”) za rok obrotowy 2013 („**Sprawozdanie Finansowe**”), obejmującego:
 - Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku,
 - Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 31.12.2013 r.,
 - Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym od dnia 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku,
 - Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku,
 - Noty objaśniające;
- 2) sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2013 roku,
- 3) skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PKP CARGO („**Grupa PKP CARGO**”) za rok obrotowy 2013 („**Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe**”), obejmującego:
 - Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku,
 - Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 31.12.2013 r.,
 - Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym od dnia 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku,
 - Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku,
 - Noty objaśniające;
- 4) sprawozdania Zarządu z działalności Grupy PKP CARGO w 2013 roku,

stwierdza, co następuje:

1. Na biegłego rewidenta, który przeprowadził badanie Sprawozdania Finansowego oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego, wybrana została Uchwałą Nr 1272/V/2013 Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. z dnia 17 grudnia 2013 roku firma audytorska KPMG Audyt Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Warszawie, wpisana na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3546. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Moniki Bartoszewicz (nr ewidencyjny 10268).
2. Sprawozdanie Finansowe oraz Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostały sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.
3. Analizując Sprawozdanie Finansowe, Rada Nadzorcza stwierdza, że wymienione składniki Sprawozdania Finansowego są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, obowiązującymi przepisami prawa i

Statutem Spółki. Spółka dokonała również odpowiednich przekształceń Sprawozdania Finansowego zgodnie z „Wytycznymi w sprawie sporządzania sprawozdania finansowego za rok 2013 dla Spółek Grupy PKP oraz spółek, w których PKP S.A. dysponuje bezpośrednio większością głosów na Zgromadzeniu Wspólników/Walnym Zgromadzeniu” („**Wytyczne**”) przyjętymi przez Zarząd PKP S.A., dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PKP, poprzez przyjęcie pakietu konsolidacyjnego i przekazanie go akcjonariuszowi PKP S.A.

Sytuację finansową Spółki odzwierciedlają dane zawarte w dokumentach Sprawozdania Finansowego, w tym:

- Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zysk netto w wysokości 94.083 tys. zł oraz całkowite dochody w wysokości 107.521 tys. zł,
- Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 31.12.2013 r. zamykające się po stronie aktywów i pasywów sumą 5.394.671 tys. zł,
- Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym od dnia 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 324.467 tys. zł,
- Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych w wysokości 134.388 tys. zł.

Opinia biegłego rewidenta stwierdza, że Sprawozdanie Finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno i sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku, wynik finansowy oraz przepływy finansowe za rok obrotowy kończący się tego dnia,
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską,
- jest zgodne z wpływającymi na treść Sprawozdania Finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Zdaniem biegłego rewidenta, sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2013 roku („**Sprawozdanie z Działalności Spółki**”) uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.) oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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 2009 r. Nr 33, poz. 259 z późn. zm.) i są one zgodne z informacjami zawartymi w Sprawozdaniu Finansowym.

Rada Nadzorcza stwierdza, że Sprawozdanie Finansowe jest zgodne z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

4. W odniesieniu do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego, Rada Nadzorcza stwierdza, 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:

- Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zysk netto w wysokości 65.387 tys. zł oraz całkowite dochody w wysokości 78.387 tys. zł,
- Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 31.12.2013 r. zamykające się po stronie aktywów i pasywów sumą 5.743.616 tys. zł,

- Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym od dnia 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 294.222 tys. zł,
- Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych w wysokości 75.692 tys. zł.

Opinia biegłego rewidenta stwierdza, że Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno i sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku, wynik finansowy oraz przepływy finansowe za rok obrotowy kończący się tego dnia,
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską,
- jest zgodne z wpływającymi na treść Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki,

Zdaniem biegłego rewidenta, sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy PKP CARGO w 2013 roku („**Sprawozdanie z Działalności Grupy**”) uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.) oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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 2009 r. Nr 33, poz. 259 z późn. zm.) i są one zgodne z informacjami zawartymi w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym.

Rada Nadzorcza stwierdza, że Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe jest zgodne z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

5. W porównaniu z rokiem obrotowym 2012, w roku obrotowym 2013 należy odnotować zmniejszenie o 329.90 tys. zł, tj. 7,14% przychodów z działalności operacyjnej oraz zmniejszenie kosztów działalności operacyjnej o 113.507 tys. zł, tj. o 2,64%. Dysproporcja pomiędzy spadkiem przychodów i spadkiem kosztów wynikała przede wszystkim ze wzrostu kosztów świadczeń pracowniczych, spowodowanych m.in. zawarciem Paktu Gwarancji Pracowniczych na potrzeby prywatyzacji.

Spółka w roku obrotowym 2013 odnotowała zysk na działalności operacyjnej w wys. 107.451 tys. zł – niższy od zysku na działalności operacyjnej za rok 2012 o 216.394 tys. zł, tj. o 66,82%.

W 2013 roku zauważalne jest zmniejszenie zobowiązań długoterminowych o 212.186 tys. zł (17,04%) oraz zwiększenie zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 111.101 tys. zł (12,51%).

Odnotowano także zwiększenie o kwotę 190.748 tys. zł (20,53%) stanu aktywów obrotowych, przede wszystkim dzięki zwiększeniu stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 134.388 tys. zł (141,69%).

W 2013 roku sytuacja płynnościowa Spółki poprawiła się. Wskaźnik płynności III stopnia (bieżącej) wyniósł 1,5 wobec 1,4 w 2012 roku.

6. Sprawozdanie z Działalności Spółki zostało sporządzone w sposób rzetelny i jest zgodne z obowiązującymi przepisami.

Dane dotyczące wyników działalności Spółki za rok obrotowy 2013 zawarte w Sprawozdaniu z Działalności Spółki są zgodne z danymi zawartymi w Sprawozdaniu Finansowym.

Porównując przewozy Spółki za rok 2013 z przewozami za rok 2012, zaobserwowano m.in.:

- spadek przewozów ogółem o 3,2 mln ton, tj. o 3%, do poziomu 113,4 mln ton;
- wzrost pracy przewozowej o 332 mln ntkm, tj. o 1%, do poziomu 29.892 mln ntkm.

W 2013 roku zatrudnienie w Spółce zmniejszyło się o 1.190 pracowników.

7. Sprawozdanie z Działalności Grupy zostało sporządzone w sposób rzetelny i jest zgodne z obowiązującymi przepisami.

Dane dotyczące wyników działalności Grupy PKP CARGO za rok obrotowy 2013 zawarte w Sprawozdaniu z Działalności Grupy są zgodne z danymi zawartymi w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym.

Porównując przewozy Grupy Kapitałowej za rok 2013 z przewozami za rok 2012, zaobserwowano m.in.:

- spadek przewozów ogółem o 2,3 mln ton, tj. o 2%, do poziomu 114,4 mln ton;
- wzrost pracy przewozowej o 518 mln ntkm, tj. o 2%, do poziomu 30.085 mln ntkm.

W 2013 roku zatrudnienie w Grupie Kapitałowej zmniejszyło się o 1.182 pracowników.

8. Zarząd PKP CARGO S.A. wystąpił z wnioskiem o dokonanie podziału zysku netto w wysokości 94.083 tys. zł wynikającego ze Sprawozdania z Całkowitych Dochodów za okres 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. w następujący sposób:

- na wypłatę dywidendy, zgodnie z Polityką w zakresie wypłaty dywidendy, przeznaczyć 50% osiągniętego zysku netto wynikającego ze Skonsolidowanego Sprawozdania z Całkowitych Dochodów za okres 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. tj. kwotę 32.693 tys. zł;
- na kapitał zapasowy przeznaczyć kwotę 61.390 tys. zł.

Zaproponowany sposób podziału zysku jest zgodny z Wytycznymi.

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

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

Rada Nadzorcza, po przeanalizowaniu Sprawozdania z Działalności Spółki i Sprawozdania z Działalności Grupy, pozytywnie ocenia kontynuowany w 2013 roku w Spółce i Grupie PKP CARGO proces restrukturyzacji i odbudowywania pozycji rynkowej, pomimo gorszych niż w roku poprzednim wyników finansowych. W opinii Rady Nadzorczej, obecna sytuacja Spółki i Grupy PKP CARGO jest dobrą podstawą do osiągnięcia pozytywnych wyników w roku 2014 i w latach kolejnych. Nie mniej jednak, biorąc pod uwagę rosnącą konkurencję, konieczne jest dalsze prowadzenie rozpoczętych procesów. Zdaniem Rady Nadzorczej, konieczne jest dalsze prowadzenie działań mających na celu utrzymanie pozycji Spółki i Grupy PKP CARGO na rynku, pozyskiwanie nowych i odzyskiwanie utraconych przewozów, a także utrzymanie wytyczonych kierunków głębokich zmian w funkcjonowaniu Spółki i Grupy PKP CARGO, prowadzących do obniżenia kosztów działalności i pozwalających na dalsze zwiększanie konkurencyjności na rynku.

System kontroli wewnętrznej w Spółce w 2013 r. opierał się na Biurze Bezpieczeństwa i Audytu, w którym w trakcie roku obrotowego wyodrębniono Wydział Audytu. W ramach wzmacniania funkcji audytu wewnętrznego Zarząd przyjął „Regulamin realizacji audytów w PKP CARGO S.A.”, do którego załącznik stanowi Kodeks Etyki Audytora. Audyt wewnętrzny w Spółce realizowany jest na podstawie rocznego planu audytu, opracowanego w oparciu o analizę ryzyk. Na poziomie Rady Nadzorczej nadzór nad funkcjonowaniem audytu i kontroli wewnętrznej sprawowany był przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej. W wyniku zmiany Statutu po debiucie giełdowym Spółki, w skład Komitetu Audytu weszło trzech członków Rady Nadzorczej, w tym dwóch spełniających kryteria niezależności. Zadania Komitetu Audytu były w 2013 r. następujące: (1) nadzór nad komórką organizacyjną zajmującą się audytem wewnętrznym; (2) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej; (3) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem; (4) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej; (5) monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym w wypadku świadczenia na rzecz Spółki innych niż rewizja finansowa usług; (6) rekomendowanie Radzie Nadzorczej podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej Spółki. Komitet Audytu przekazywał Radzie Nadzorczej każdorazowo po każdym swoim posiedzeniu informacje o poruszanej tematyce i protokół z posiedzenia Komitetu. Dodatkową kompetencją

Rady Nadzorczej w zakresie nadzoru nad obszarem audytu i kontroli wewnętrznej jest przyjmowanie rocznego budżetu komórki audytu wewnętrznego (budżet ten został przyjęty po raz pierwszy na 2014 r.). Mając na względzie informacje przekazywane zarówno przez Komitet Audytu, jak i Zarząd Spółki, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia kierunek zmian w obszarze audytu i kontroli wewnętrznej, dokonywanych zgodnie ze Międzynarodowymi Standardami Profesjonalnej Praktyki Audytu Wewnętrznego.

Rada Nadzorcza w sposób ciągły monitorowała w 2013 r. czynniki ryzyka istotne dla działalności Spółki oraz system zarządzania ryzykami. Zarząd przedstawił w Sprawozdaniu z Działalności Spółki następujące czynniki ryzyka: (1) czynniki ryzyka związane z warunkami makroekonomicznymi, w tym skorelowanie kondycji Spółki ze wzrostem gospodarczym i sytuacją makroekonomiczną; (2) czynniki ryzyka związane z polskim sektorem kolejowych przewozów towarowych, w tym wysokość opłat za dostęp do infrastruktury kolejowej, stan infrastruktury kolejowej, duży stopień liberalizacji rynku i wymagania techniczne wobec taboru; (3) czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki, w tym uzależnienie od kluczowych klientów, ograniczenie możliwości rozwoju poprzez przejęcia, pozycja dominująca Spółki na rynku, presja płacowa, konieczność wymiany pokoleniowej, przestarzały tabor oraz ryzyko wzrostu cen energii i paliw; (4) ryzyko wynikające ze sporów prawnych, których stroną jest Spółka; (5) ryzyka finansowe, w tym ryzyko płynności, ryzyko rynkowe (walutowe, stopy procentowej) i ryzyko kredytowe. W celu stworzenia podstaw dla właściwego funkcjonowania systemu zarządzania ryzykami Zarząd przyjął „Politykę zarządzania ryzykiem w PKP CARGO S.A.". Zdaniem Rady Nadzorczej, Zarząd właściwie identyfikuje ryzyka istotne dla działalności Spółki i zarządza nimi w sposób skuteczny.

10. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia:

- 1) Sprawozdanie Finansowe,
- 2) Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe,
- 3) Sprawozdanie z Działalności Spółki,
- 4) Sprawozdanie z Działalności Grupy Kapitałowej,
- 5) wniosek Zarządu w sprawie podziału zysku netto osiągniętego przez Spółkę w roku obrotowym 2013,
- 6) sytuację Spółki, w tym system kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki