

**Uchwała Nr 1392/V/2015
Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A.
z dnia 25 marca 2015 r.**

w sprawie: przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. z oceny sprawozdania finansowego PKP CARGO S.A. za rok obrotowy 2014, sprawozdania Zarządu z działalności PKP CARGO S.A. w 2014 roku, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PKP CARGO za rok obrotowy 2014, sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PKP CARGO w 2014 roku, wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto osiągniętego przez PKP CARGO S.A. w roku obrotowym 2014 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., uchwała co następuje:

§ 1

1. Przyjmuje sprawozdanie Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. z oceny sprawozdania finansowego PKP CARGO S.A. za rok obrotowy 2014, sprawozdania Zarządu z działalności PKP CARGO S.A. w 2014 roku, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PKP CARGO za rok obrotowy 2014, sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PKP CARGO w 2014 roku, wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto osiągniętego przez PKP CARGO S.A. w roku obrotowym 2014 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 2014,
sprawozdania Zarządu z działalności PKP CARGO S.A. w 2014 roku, skonsolidowanego
sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PKP CARGO za rok obrotowy 2014,
sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PKP CARGO w 2014 roku,
wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto osiągniętego przez PKP CARGO S.A.
w roku obrotowym 2014 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 2014 („**Sprawozdanie Finansowe**”), obejmującego:
 - Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku,
 - Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 31.12.2014 r.,
 - Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym od dnia 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku,
 - Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku,
 - Noty objaśniające;
- 2) sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2014 roku,
- 3) skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PKP CARGO („**Grupa PKP CARGO**”) za rok obrotowy 2014 („**Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe**”), obejmującego:
 - Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku,
 - Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 31.12.2014 r.,
 - Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym od dnia 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku,
 - Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku,
 - Noty objaśniające;
- 4) sprawozdania Zarządu z działalności Grupy PKP CARGO w 2014 roku,

stwierdza, co następuje:

1. Na bieglego 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. Badając 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 2014 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 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zysk netto w wysokości 58.610 tys. zł oraz całkowite dochody w wysokości 28.869 tys. zł,
- Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 31.12.2014 r. zamykające się po stronie aktywów i pasywów sumą 5.318.450 tys. zł,
- Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym od dnia 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 110.668 tys. zł,
- Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych w wysokości 152.188 tys. zł.

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

- przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2014 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 2014 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 (Dz. U. 2013 poz. 330 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 2014 r. poz. 133) 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 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zysk netto w wysokości 61.285 tys. zł oraz całkowite dochody w wysokości 24.815 tys. zł,
- Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 31.12.2014 r. zamykające się po stronie aktywów i pasywów sumą 5.643.966 tys. zł,

- Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym od dnia 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 114.722 tys. zł,
- Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych w wysokości 165.478 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 2014 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 obowiązującymi Grupę Kapitałową,

Zdaniem biegłego rewidenta, sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy PKP CARGO w 2014 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 (Dz. U. 2013 poz. 330 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 2014 r. poz. 133) 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 2013, w roku obrotowym 2014 Spółka odnotowała zmniejszenie o 444.924 tys. zł, tj. o 10,38% przychodów z działalności operacyjnej oraz zmniejszenie kosztów działalności operacyjnej o 387.769 tys. zł, tj. o 9,28%.

Spółka w roku obrotowym 2014 odnotowała zysk na działalności operacyjnej w wys. 50.296 tys. zł – niższy od zysku na działalności operacyjnej za rok 2013 o 57.155 tys. zł, tj. o 53,19%.

W 2014 roku zauważalny jest wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 175.291 tys. zł (tj. o 4,96%) przy jednoczesnym spadku wartości aktywów obrotowych o 264.603 tys. zł (tj. o 17,77%) głównie w wyniku spadku pozostałych krótkoterminowych aktywów finansowych o 387.339 tys. zł (tj. o 56,20%) przy wzroście stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 152.188 tys. zł (tj. o 66,39%).

Po stronie pasywów zmniejszeniu uległa wartość kapitałów własnych o 110.668 tys. zł (tj. o 3,29%) przy jednoczesnym wzroście zobowiązań krótkoterminowych o 59.260 tys. zł (tj. o 5,93%).

W 2014 roku sytuacja płynnościowa Spółki pogorszyła się. Wskaźnik płynności III stopnia (bieżącej) wyniósł 1,2 wobec 1,5 w 2013 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 2014 zawarte w Sprawozdaniu z Działalności Spółki są zgodne z danymi zawartymi w Sprawozdaniu Finansowym.

Porównując przewozy Spółki za rok 2014 z przewozami za rok 2013, zaobserwowano m.in.:

- spadek przewozów ogółem o 3,7 mln ton, tj. o 3%, do poziomu 109,7 mln ton;
- spadek pracy przewozowej o 1.547 mln tkm, tj. o 5%, do poziomu 28.345 mln tkm.

W 2014 roku zatrudnienie w Spółce zmniejszyło się o 1.650 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 2014 zawarte w Sprawozdaniu z Działalności Grupy są zgodne z danymi zawartymi w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym.

Porównując przewozy Grupy Kapitałowej za rok 2014 z przewozami za rok 2013, zaobserwowano m.in.:

- spadek przewozów ogółem o 3,7 mln ton, tj. o 3%, do poziomu 110,7 mln ton;
- spadek pracy przewozowej o 1.565 mln tkm, tj. o 5%, do poziomu 28.520 mln tkm.

W 2014 roku zatrudnienie w Grupie Kapitałowej zmniejszyło się o 1.593 pracowników.

8. Zarząd PKP CARGO S.A. wystąpił z wnioskiem do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki o dokonanie podziału zysku netto w wysokości 58.610 tys. zł wynikającego ze Sprawozdania z Całkowitych Dochodów za okres 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. w następujący sposób:

- na wypłatę dywidendy, zgodnie z Polityką w zakresie wypłaty dywidendy, przeznaczyć kwotę 53.922 tys. zł;
- na kapitał zapasowy przeznaczyć kwotę 4.689 tys. zł.

Zarząd PKP CARGO S.A. wystąpił z wnioskiem o przeznaczenie na wypłatę dywidendy dodatkowo 56.078 tys. zł pochodzących z zysków zatrzymanych z lat ubiegłych. Łączny poziom rekomendowanej do wypłaty dywidendy wynosi 110.000 tys. zł i stanowi 40% skonsolidowanego wyniku netto skorygowanego o zdarzenie jednorazowe w postaci Programu Dobrowolnych Odejść, którego koszt w wysokości 265.331 tys. zł obciążył wynik Grupy PKP CARGO za 2014 rok.

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 2014 roku w Spółce i Grupie PKP CARGO proces restrukturyzacji i wzmacniania 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 2015 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 strategicznego funkcjonowania Spółki i Grupy PKP CARGO, prowadzących do dalszego zwiększania konkurencyjności Spółki i Grupy na rynku.

System kontroli wewnętrznej w Spółce w 2014 r. opierał się na Biurze Bezpieczeństwa i Audytu, w którym wyodrębniono Wydział Audytu. W celu wzmacniania funkcji audytu wewnętrznego w Spółce obowiązuje „Regulamin realizacji audytów w PKP CARGO S.A.”, do którego załącznik stanowi Kodeks Etyki Audytora. Audyt wewnętrzny realizowany jest na podstawie rocznego planu audytu, opracowanego w oparciu o analizę ryzyka. Na poziomie Rady Nadzorczej nadzór nad funkcjonowaniem audytu i kontroli wewnętrznej sprawowany był przez Komitet ds. Audytu Rady Nadzorczej. W skład Komitetu Audytu wchodzi trzech członków Rady Nadzorczej, w tym dwóch spełniających kryteria niezależności. Zadania Komitetu Audytu były w 2014 r. następujące: (1) nadzór nad komórką organizacyjną zajmującą się audytem wewnętrznym; (2) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej; (3) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej; (4) monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych; (5) 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. 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 2014 r. czynniki ryzyka istotne dla działalności Spółki oraz system zarządzania ryzykiem. 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 stan infrastruktury kolejowej, duży stopień liberalizacji rynku, zmniejszenie wielkości realizowanych przewozów, rosnąca konkurencja ze strony transportu drogowego; (3) czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki, w tym uzależnienie od kluczowych klientów, ryzyko niezyskania niezbędnych zgód na przejęcie Spółki AWT, konieczność wymiany pokoleniowej oraz ryzyko wzrostu cen energii i paliw; (4) ryzyka finansowe, w tym ryzyko płynności, ryzyko rynkowe (walutowe, stopy procentowej) i ryzyko kredytowe. Obowiązująca „Polityka zarządzania ryzykiem w PKP CARGO S.A.” ma na celu właściwe określanie funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem. Zdaniem Rady Nadzorczej, Zarząd właściwie identyfikuje ryzyka istotne dla działalności Spółki i zarządza nimi w sposób skuteczny.

10. Sprawozdanie z realizacji celów określonych Członkom Zarządu (MBO).

Zgodnie z pkt V.A. Wytucznych, Rada Nadzorcza informuje, iż dokonała oceny realizacji celów za okres 02.07.2012 r. – 31.12.2012 r. w sposób następujący:

- 1) Pan Adam Purwin – Prezes Zarządu - realizacja celów na poziomie 111%;
- 2) Pan Wojciech Derda - Członek Zarządu ds. Operacyjnych - realizacja celów na poziomie 111%;
- 3) Pan Jacek Neska – Członek Zarządu ds. Handlowych – realizacja celów na poziomie 111%;
- 4) Pan Łukasz Hadyś - Członek Zarządu ds. Finansowych – realizacja celów na poziomie 111%;
- 5) Pan Dariusz Browarek – Członek Zarządu Przedstawiciel Pracowników - realizacja celów na poziomie 110%.

11. 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 2014,
- 6) sytuację Spółki, w tym system kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.