

**Uchwała Nr..... /2025
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji
z dniaczerwca 2025 roku**

w sprawie: zatwierdzenia Jednostkowego Sprawozdania Finansowego PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2024 roku sporządzonego zgodnie z MSSF UE.

Na podstawie art. 393 pkt 1 i art. 395 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych w związku z § 12 ust. 1 Statutu PKP CARGO S.A. Zwyczajne Walne Zgromadzenie PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji uchwala, co następuje:

§ 1.

Zatwierdza, po jego rozpatrzeniu, Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2024 roku sporządzone zgodnie z MSSF UE, składające się ze:

- 1) sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku, wykazującego stratę netto w wysokości 2.412,7 milionów złotych (słownie: dwa miliardy czterysta dwanaście milionów siedemset tysięcy złotych) oraz ujemne całkowite dochody w wysokości 2.426,9 milionów złotych (słownie: dwa miliardy czterysta dwadzieścia sześć milionów dziewięćset tysięcy złotych);
- 2) sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2024 roku zamykającego się po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań sumą 5.712,3 milionów złotych (słownie: pięć miliardów siedemset dwanaście milionów trzysta tysięcy złotych);
- 3) sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku wykazującego zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 2.426,9 milionów złotych (słownie: dwa miliardy czterysta dwadzieścia sześć milionów dziewięćset tysięcy złotych);
- 4) sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych w wysokości 301,2 milionów złotych (słownie: trzysta jeden milionów dwieście tysięcy złotych);
- 5) informacji dodatkowych zawierających znaczące zasady rachunkowości i inne informacje objaśniające do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2024 roku sporządzonego zgodnie z MSSF UE.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

UZASADNIENIE UCHWAŁY:

Zgodnie z art. 393 § 1 pkt 1 Ksh i art. 395 § 2 pkt 3 Ksh Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy rozpoczynający się 1 stycznia 2024 roku a zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku podlega rozpatrzeniu i zatwierdzeniu przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza uchwałą Nr 293/VIII/2025 z dnia 28 kwietnia 2025 r. pozytywnie oceniła wyżej wymienione sprawozdanie w zakresie zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

W związku z powyższym, niezbędne jest przedstawienie projektu niniejszej uchwały pod obrady Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, celem zatwierdzenia Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

Dodatkowo wskazać należy, że firma audytorska badająca jednostkowe oraz skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe PKP CARGO S.A. za 2024 rok, na skutek ponownego badania obu sprawozdań w dniu 29 lipca 2025 roku wydała opinię bez zastrzeżeń do obu ww. sprawozdań.

Pkt 15 porządku obrad ZWZ PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji

**Uchwała Nr/20.
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji z
dnia20roku**

**w sprawie: dalszego istnienia spółki pod firmą „PKP CARGO S.A.
w restrukturyzacji”.**

Na podstawie art. 397 Kodeksu spółek handlowych oraz § 12 ust. 1 Statutu PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji, Zwyczajne Walne Zgromadzenie PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji uchwala, co następuje:

§ 1

1. Z uwagi na treść art. 397 Kodeksu spółek handlowych oraz ziszczenie się przesłanek określonych w tym przepisie, po zapoznaniu się z wnioskiem Zarządu, pozytywnie zaopiniowanym przez Radę Nadzorczą, postanawia o dalszym istnieniu PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji.
2. W związku z przygotowywanym planem restrukturyzacyjnym w toku prowadzonego w Spółce postępowania sanacyjnego oraz przedstawionym przez Zarząd Spółki uzasadnieniem do niniejszej uchwały, odstępuje na obecnym etapie od dalszych kroków.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uzasadnienie:

Mając na uwadze, że sprawozdanie z sytuacji finansowej PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji (dalej także: „Spółka”) na dzień 31.12.2024 r. wykazało skumulowaną stratę przewyższając, określoną w art. 397 Kodeksu spółek handlowych, sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, Zarząd Spółki jest zobligowany do niezwłocznego zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

Limit wynikający z art. 397 ksh na 31.12.2024 r.		<i>mln PLN</i>
1/3 kapitału zakładowego		746,4
Kapitał zapasowy		783,6
Suma		1 530,0

Straty w bilansie (sprawozdaniu z sytuacji finansowej) na 31.12.2024 r.		<i>mln PLN</i>
Strata netto za 2024 rok		2 412,7
Suma		2 412,7

W 2024 roku Spółka odnotowała ujemne wyniki finansowe. Główną przyczyną ujemnych wyników finansowych były rozpoznane następujące zdarzenia jednorazowe:

- 1) odpisy z tyt. trwałej utraty wartości taboru kolejowego w kwocie 2.014,0 milionów złotych,
- 2) odpisy z tyt. utraty wartości inwestycji w jednostkach powiązanych w kwocie 166,4 milionów złotych,

- 3) odpis aktualizujący wartość należności z tyt. VAT w kwocie 203,9 milionów złotych,
- 4) rezerwa restrukturyzacyjna w kwocie 133,9 milionów złotych.

Ww. zdarzenia jednorazowe były główną przyczyną powstania strat przewyższających sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. W 2024 roku w ramach działalności przewozowej zauważalny był spadek przychodów z tytułu umów z klientami, który był efektem niższej przewiezionej masy. Odczuwalne były skutki trwającej wojny w Ukrainie oraz efekty kryzysu energetycznego w Europie (m.in. podwyższone ceny energii), co w znacznym stopniu wpływa na przedsiębiorstwa i skutkuje relatywnie niskimi przewozami towarowymi. W 2024 roku przewoźnicy kolejowi w Polsce obsłużyli ponad 223,5 mln ton towarów, co w porównaniu z wolumenem z roku 2023, oznacza spadek o 8,1 mln ton (-3,5%). Na przełomie ostatnich lat niższy poziom odnotowano tylko w pandemicznym 2020 roku. Wartość pracy przewozowej, którą wypracowali przewoźnicy kolejowi w 2024 roku to blisko 58,3 mld tonokilometrów. To mniej o ponad 3,3 mld tonokilometrów (-5,4%) wobec wyniku z 2023 roku.

PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji jest szczególnie narażona na spadek przewozów, co przekłada się bezpośrednio na jej mniejsze przychody. Działania Spółki na przełomie lat 2022-2023 były skoncentrowane na transporcie węgla z portów morskich do klientów z branży energetycznej co ograniczyło jej możliwości konkurencji w najbardziej dochodowych kategoriach przewozów i spowodowały utratę części klientów. Jednocześnie, utrzymująca się w 2023 roku wysoka inflacja, przełożyła się na wzrost cen nabywanych surowców, materiałów oraz usług, a równocześnie powodowała silną presję na wzrost wynagrodzeń ze strony pracowników. Dodatkowo, Spółka prowadziła ekspansywną politykę inwestycyjną, dokonując wysokich nakładów inwestycyjnych głównie w obszarze taboru kolejowego.

Wyżej wymienione czynniki spowodowały znaczący spadek popytu na usługi dostarczane przez Spółkę, co negatywnie wpłynęło na sytuację finansową i płynnościową Spółki oraz możliwość regulowania bieżących zobowiązań.

Zarząd Spółki identyfikując i analizując powyższe ryzyka, podjął decyzję o złożeniu w dniu 27 czerwca 2024 roku wniosku do sądu o otwarcie postępowania sanacyjnego. W dniu 25 lipca 2024 roku Spółka otrzymała od Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie „Obwieszczenie postanowienia o otwarciu postępowania restrukturyzacyjnego”. Otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego miało na celu poprawę sytuacji finansowej oraz płynnościowej. W ocenie Zarządu Spółki proces restrukturyzacji pod nadzorem sądu umożliwi kontynuowanie działalności operacyjnej w celu osiągnięcia jak najlepszych efektów dla wierzycieli, pracowników i akcjonariuszy, przywrócenie Spółce zdolności do wykonywania zobowiązań pieniężnych oraz zawarcie układu z wierzycielami. Otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego zabezpieczyło Spółkę przed możliwością wypowiedzenia kluczowych umów zawartych z odbiorcami, dostawcami, instytucjami finansującymi, a zobowiązania powstałe przed dniem otwarcia tego postępowania restrukturyzacyjnego zostaną objęte układem i w oparciu o jego warunki będą spłacane w późniejszych terminach. Spółka przygotowała roczne jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2024 rok w najlepszej swej wierze, zakładając kontynuowanie działalności na podstawie zrealizowanych i zamierzonych działań sanacyjnych zmierzających do poprawy pozycji rynkowej Spółki.

Dodatkowo wskazać należy, że firma audytorska badająca jednostkowe oraz skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe PKP CARGO S.A. za 2024 rok, na skutek ponownego badania obu sprawozdań w dniu 29 lipca 2025 roku wydała opinię bez zastrzeżeń do obu ww. sprawozdań.

Przewidywane kierunki działania, które umożliwią dalsze istnienie Spółki oraz wzrost jej wartości dla akcjonariuszy:

- 1) poprawa efektywności operacyjnej poprzez reorganizację i automatyzację procesów operacyjnych oraz utrzymanie dyscypliny kosztowej;
- 2) wdrożenie nowej strategii sprzedażowej, pozwalającej na dopasowanie warunków współpracy z klientami do aktualnych potrzeb rynku umożliwiając elastyczne reagowanie na zmieniające się otoczenie biznesowe, poprawę satysfakcji klientów;
- 3) koncentracja zasobów i dopasowanie procesów do wzrostu w perspektywicznych segmentach rynku takich jak przewozy specjalistyczne i intermodalne przy jednoczesnym ograniczeniu aktywności w schyłkowych lub nisko marżowych obszarach;
- 4) wprowadzenie mechanizmów umożliwiających inwestycje w nowe technologie oraz tabor,
- 5) wdrożenie systemu wynagradzania opartego o kontrybucję do wyników i wzrostu wartości Spółki;
- 6) dostosowanie zasobów taborowych do zapotrzebowania na nie poprzez optymalizację ich wykorzystania i dezinvestycje w zakresie zbędnych składników majątku;
- 7) poprawa efektywności zarządzania nieruchomościami, w tym sprzedaż zbędnych nieruchomości.

Wg szacunków Zarządcy masy sanacyjnej PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji oraz Zarządu Spółki, Spółka będzie w stanie pokrywać bieżące zobowiązania zapadające w okresie najbliższych 12 miesięcy bez konieczności pozyskania dodatkowych zewnętrznych źródeł finansowania płynnościowego. Jednocześnie, w przypadku wystąpienia negatywnych odchyleń od aktualnych projekcji przepływów pieniężnych, inicjatywy podjęte przez Spółkę w zakresie przygotowania procesu dezinvestycji środków trwałych, powinny zapewnić możliwość pokrycia luki finansowej będącej skutkiem takich odchyleń. Podejmowane przez Spółkę działania związane z procesem dezinvestycji aktywów nieoperacyjnych, obejmują m.in. identyfikację aktywów, które będą mogły podlegać sprzedaży w okresie najbliższych 12 miesięcy, np. zbędne nieruchomości. Na obecnym etapie Zarząd Spółki wraz z Zarządcą masy sanacyjnej PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji podjęli szereg decyzji dotyczących przeznaczenia określonych środków trwałych Spółki do zbycia (o wartości przewyższającej hipotetyczną lukę mogącą wynikać z materializacji wszystkich negatywnych odchyleń od aktualnych projekcji przepływów pieniężnych), przy czym pełna lista takich dezinvestycji zostanie potwierdzona dopiero na etapie zakończenia prac nad planem restrukturyzacyjnym.