



**Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A.
w restrukturyzacji
za rok kończący się 31 grudnia 2024 roku**

Warszawa, 15 maja 2024 roku

I. Wstęp

Rada Nadzorcza PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji (dalej: „Rada Nadzorcza”) przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji (dalej: „Zwyczajne Walne Zgromadzenie”) sprawozdanie ze swojej działalności, jako organu PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji (dalej: „Spółka”) oraz oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem adekwatności i skuteczności stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, zapewniania zgodności działalności z normami lub mającymi zastosowanie praktykami oraz audytu wewnętrznego za rok 2024 (dalej łącznie: „**Sprawozdanie**”); Sprawozdanie obejmuje także ocenę sposobu wypełnienia przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania ładu korporacyjnego oraz ocenę racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki dotyczącej działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.

Sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z wymogami art. 382 § 3¹ *Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych* (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 18 z późn. zm.), a także *Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021* będących załącznikiem do Uchwały Nr 13/1834/2021 Rady Giełdy z dnia 29 marca 2021 r.

II. Skład Rady Nadzorczej oraz jej Komitetów.

Rada Nadzorcza od 01 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku funkcjonowała w składzie:

Lp.	Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Informacja dot.		Okres pełnienia funkcji	
			spełnienia kryterium niezależności określonego w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym	istnienia rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce	od	do
1.	Władysław Szczepkowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej	Nie	Tak	01.01.2024	31.12.2024
2.	Andrzej Leszczyński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Członek Rady Nadzorczej	Nie	Tak	01.01.2024	19.04.2024
3.	Henryk Grymel	Członek Rady Nadzorczej	Nie	Nie	01.01.2024	21.11.2024
4.	Tomasz Pietrek	Członek Rady Nadzorczej	Nie	Nie	01.01.2024	21.11.2024
5.	Marek Ryszka	Członek Rady Nadzorczej	Nie	Nie	01.01.2024	19.04.2024
6.	Paweł Sosnowski	Członek Rady Nadzorczej	Nie	Tak	01.01.2024	14.05.2024
7.	Jarosław Stawiarski	Członek Rady Nadzorczej	Nie	Tak	01.01.2024	19.04.2024
8.	Jarosław Ślepaczuk	Członek Rady Nadzorczej	Nie	Nie	01.01.2024	21.11.2024
9.	Michał Wnorowski	Członek Rady Nadzorczej	Tak	Nie	01.01.2024	31.12.2024
10.	Izabela Wojtyczka	Członek Rady Nadzorczej	Tak	Nie	01.01.2024	07.10.2024
11.	Grzegorz Dostatni	Członek Rady Nadzorczej	Nie	Tak	01.01.2024	14.05.2024

12.	Marcin Wojewódka	Członek Rady Nadzorczej	Nie	Nie	19.04.2024	31.12.2024
13.	Paweł Miłek	Członek Rady Nadzorczej	Nie	Nie	19.04.2024	31.12.2024
14.	Monika Starecka	Członek Rady Nadzorczej	Nie	Tak	19.04.2024	31.12.2024
15.	Grzegorz Lato	Członek Rady Nadzorczej	Tak	Nie	07.10.2024	21.11.2024
16.	Marzena Piszczek	Członek Rady Nadzorczej	Tak	Nie	21.11.2024	31.12.2024
17.	Robert Stępień	Członek Rady Nadzorczej	Nie	Nie	14.05.2024	31.12.2024
18.	Bogusław Nadolnik	Członek Rady Nadzorczej	Nie	Nie	14.05.2024	31.12.2024

Źródło: Opracowanie własne

Skład Rady Nadzorczej na dzień przyjęcia niniejszego Sprawozdania przedstawia się następująco:

- | | | | |
|----|-------------------|---|------------------------------------|
| 1. | Bogusław Nadolnik | — | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2. | Marcin Wojewódka | — | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| 3. | Michał Wnorowski | — | Członek Rady Nadzorczej |
| 4. | Marzena Piszczek | — | Członek Rady Nadzorczej |
| 5. | Monika Starecka | — | Członek Rady Nadzorczej |
| 6. | Robert Stępień | — | Członek Rady Nadzorczej |
| 7. | Piotr Babski | — | Członek Rady Nadzorczej |
| 8. | Tomasz Pietrek | — | Członek Rady Nadzorczej |

W strukturze Rady Nadzorczej działają trzy komitety: Komitet Audytu, Komitet ds. Nominacji oraz Komitet ds. Strategii, Restrukturyzacji i Zrównoważonego Rozwoju, których działalność w okresie sprawozdawczym została opisana w pkt. V, VI i VII Sprawozdania.

Skład osobowy Komitetu Audytu Rady Nadzorczej w roku 2024 przedstawia poniższa tabela:

Lp.	Nazwisko i imię	Pełniona funkcja	Informacja dot.		Okres pełnienia funkcji	
			spełnienia kryterium niezależności określonego w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym	istnienia rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce	od	do
1	Michał Wnorowski	Przewodniczący Komitetu Członek Komitetu	Tak	Nie	01.01.2024	31.12.2024
2	Jarosław Ślepaczuk	Członek Komitetu	Nie	Nie	01.01.2024	21.11.2024
3	Izabela Wojtyczka	Członek Komitetu	Tak	Nie	01.01.2024	07.10.2024
4	Władysław Szczepkowski	Członek Komitetu	Nie	Tak	27.11.2024	31.12.2024

5	Grzegorz Lato	Członek Komitetu	Tak	Nie	15.10.2024	21.11.2024
6	Marzena Piszczek	Członek Komitetu	Tak	Nie	27.11.2024	31.12.2024

Źródło: Opracowanie własne.

Skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej na dzień przyjęcia niniejszego Sprawozdania przedstawia się następująco:

1. Pan Michał Wnorowski – Przewodniczący Komitetu
2. Pani Marzena Piszczek – Członek Komitetu
3. Pani Monika Starecka – Członek Komitetu

Skład osobowy Komitetu ds. Nominacji Rady Nadzorczej w roku 2024 przedstawia poniższa tabela:

Lp.	Nazwisko i imię	Pełniona funkcja	Informacja dot.		Okres pełnienia funkcji	
			spełnienia kryterium niezależności określonego w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym	istnienia rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce	od	do
1	Izabela Wojtyczka	Przewodnicząca Komitetu Członek Komitetu	Tak	Nie	01.01.2024	07.10.2024
2	Paweł Sosnowski	Członek Komitetu	Nie	Tak	01.01.2024	14.05.2024
3	Władysław Szczepkowski	Członek Komitetu	Nie	Tak	01.01.2024	31.12.2024
4	Grzegorz Lato	Przewodniczący Komitetu Członek Komitetu	Tak	Nie	15.10.2024	21.11.2024
5	Marzena Piszczek	Przewodnicząca Komitetu Członek Komitetu	Tak	Nie	27.11.2024	31.12.2024
6	Robert Stępień	Członek Komitetu	Nie	Nie	16.05.2024	31.12.2024

Źródło: Opracowanie własne.

Skład Komitetu ds. Nominacji na dzień przyjęcia niniejszego Sprawozdania przedstawia się następująco:

1. Pani Marzena Piszczek – Przewodnicząca Komitetu
2. Pani Monika Starecka – Członek Komitetu
3. Pan Robert Stępień – Członek Komitetu

Skład osobowy Komitetu ds. Strategii, Restrukturyzacji i Zrównoważonego Rozwoju Rady Nadzorczej w roku 2024 przedstawia poniższa tabela:

Lp.	Nazwisko i imię	Pełniona funkcja	Informacja dot.		Okres pełnienia funkcji	
			spełnienia kryterium niezależności określonego w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym	rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce	od	do
1	Władysław Szczepkowski	Przewodniczący Komitetu Członek Komitetu	Nie	Tak	01.01.2024	31.12.2024
2	Henryk Grymel	Członek Komitetu	Nie	Nie	01.01.2024	21.11.2024
3	Andrzej Leszczyński	Członek Komitetu	Nie	Tak	01.01.2024	19.04.2024
4	Tomasz Pietrek	Członek Komitetu	Nie	Nie	01.01.2024	21.11.2024
5	Michał Wnorowski	Członek Komitetu	Tak	Nie	01.01.2024	31.12.2024
6	Bogusław Nadolnik	Członek Komitetu	Nie	Nie	16.05.2024	31.12.2024

Źródło: Opracowanie własne.

Na dzień przyjęcia niniejszego Sprawozdania skład Komitetu ds. Strategii, Restrukturyzacji i Zrównoważonego Rozwoju przedstawia się następująco:

1. Pan Marcin Wojewódka – Przewodniczący Komitetu
2. Pan Bogusław Nadolnik – Członek Komitetu
3. Pan Michał Wnorowski – Członek Komitetu
4. Pan Piotr Babski – Członek Komitetu

III. Aspekty prawne i formalne funkcjonowania Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza liczy od 7 do 9 członków (w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej) powoływanych na okres wspólnej kadencji. Liczbę członków Rady Nadzorczej w danej kadencji ustala PKP S.A. Kadencja Rady Nadzorczej wynosi 3 lata. Radę Nadzorczą powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie z zastrzeżeniem postanowień § 19 ust. 2 i 3 Statutu PKP CARGO S.A.

Kompetencje Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Ponadto do jej kompetencji oprócz spraw zastrzeżonych przepisami Kodeksu Spółek Handlowych lub innych ustaw należy m. in. wyrażanie zgody na wypłatę przez Zarząd zaliczki na poczet dywidendy przewidywanej na koniec roku obrotowego, powoływanie i odwoływanie Prezesa Zarządu oraz pozostałych członków Zarządu, ustalanie liczby członków Zarządu, wyrażanie zgody na utworzenie i likwidację oddziału Spółki, opiniowanie wniosków Zarządu przedkładanych Walnemu Zgromadzeniu.

Sposób funkcjonowania Rady Nadzorczej

Szczegółowy tryb działania Rady Nadzorczej określa uchwalany przez Radę Nadzorczą - Regulamin Rady Nadzorczej Spółki. W świetle postanowień ww. Regulaminu, Rada Nadzorcza podejmuje decyzje w formie uchwał bądź stosownego zapisu do protokołu z posiedzenia. Do ważności uchwał Rady Nadzorczej jest wymagane zaproszenie na posiedzenie wszystkich i obecność co najmniej połowy jej Członków, w tym Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów. W wypadku równej liczby głosów „za” w stosunku do głosów „przeciw” decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Uchwały Rady Nadzorczej w sprawie zawieszenia w czynnościach członków Zarządu lub Zarządu wymagają zgody Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane również bez odbycia posiedzenia w drodze pisemnego głosowania lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość w trybie wskazanym w § 16 Regulaminu Rady Nadzorczej. O takim trybie decyduje Przewodniczący Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Zarządu lub Członka Rady Nadzorczej.

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej, w razie sprzeczności interesów Spółki z osobistymi interesami Członka Rady, jego współmałżonka oraz krewnych i powinowatych (do drugiego stopnia) oraz osób, z którymi jest powiązany osobiście, powinien on powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie i zażądać zaznaczenia tego w protokole z posiedzenia Rady Nadzorczej.

Kryterium niezależności członków Rady Nadzorczej

Zgodnie z postanowieniami § 20 Statutu, przynajmniej 2 Członków Rady Nadzorczej wybieranych przez Walne Zgromadzenie spełnia kryteria niezależności od Spółki i podmiotów mających znaczące powiązania ze Spółką określone:

- 1) § 21 Statutu;
- 2) w Załączniku Nr II do *Zalecenia Komisji z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych lub będących Członkami Rady Nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej)* (Dz. U. UE. L. 05.52.51);
- 3) w *Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2021* będących załącznikiem do Uchwały Nr 13/1834/2021 Rady Giełdy z dnia 29 marca 2021 roku;
- 4) Ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 1035 z późn. zm.).

Od dnia 01 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku Członkami Rady Nadzorczej spełniającymi kryteria niezależności od Spółki byli:

- 1) Pan Michał Wnorowski – powołany Uchwałą Nr 25/2022 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKP CARGO S.A. z dnia 29 czerwca 2022 roku w sprawie powołania do Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. VIII kadencji członków spełniających kryteria niezależności;
- 2) Pani Izabela Wojtyczka – powołana Uchwałą Nr 26/2022 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKP CARGO S.A. z dnia 29 czerwca 2022 roku w sprawie powołania do Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. VIII kadencji członków spełniających kryteria niezależności;
- 3) Pan Grzegorz Lato – powołany Uchwałą Nr 57/2024 Nadzwyczajnego Walnego PKP CARGO S.A. z dnia 7 października 2024 roku w sprawie powołania do Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. VIII kadencji;
- 4) Pani Marzena Piszczyk – powołana Uchwałą Nr 63/2024 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKP CARGO S.A. z dnia 21 listopada 2024 roku w sprawie powołania do Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. VIII kadencji.

Polityka różnorodności

W Spółce nie została opracowana formalna polityka różnorodności w odniesieniu do władz Spółki. W żadnych regulacjach wewnętrznych nie jest wskazany docelowy wskaźnik minimalny udziału mniejszości, niemniej realizowana polityka PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji we wszystkich procesach, a w szczególności rekrutacji uwzględnia takie różnorodności jak płeć, wykształcenie, wiek i doświadczenie zawodowe uznając różnorodność i równość szans za istotne przewagi konkurencyjne, pozwalające zdobyć i utrzymać utalentowanych pracowników oraz wykorzystać ich potencjał zawodowy, ze szczególnym uwzględnieniem władz Spółki.

IV. Przebieg pracy Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza w roku obrotowym 2024 – w kontekście zapewnienia długoterminowej zdolności do sprostania narastającej krajowej i zagranicznej konkurencji na podlegającym liberalizacji europejskim rynku przewozu ładunków transportem kolejowym – koncentrowała się na najważniejszych zagadnieniach dotyczących bieżącej i przyszłej sytuacji finansowej, aktywności handlowej, działalności operacyjnej oraz na szeroko ujmowanej tematyce polityki zatrudnienia i zarządzania zasobami ludzkimi biorąc pod uwagę stanowisko Partnerów Społecznych. W 2024 roku Rada Nadzorcza na bieżąco analizowała wpływ na funkcjonowanie Spółki dynamicznie zmieniających się okoliczności i uwarunkowań związanych z decyzją Prezesa Rady Ministrów dot. priorytetowego przewozu węgla przez spółkę PKP CARGO S.A. na przełomie lat 2022-2023 oraz monitorowała działania optymalizacyjne i restrukturyzację zatrudnienia w Spółce w związku z otwarciem postępowania sanacyjnego.

Rada Nadzorcza w roku obrotowym 2024 odbyła 23 posiedzenia oraz 13 głosowań bez odbycia posiedzenia w trybie głosowania za pomocą środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, podczas których podjęta 119 uchwał.

Terminy posiedzeń Rady Nadzorczej oraz liczba Członków Rady Nadzorczej nieobecnych na posiedzeniach w 2024 roku przedstawia się następująco:

Posiedzenia Rady Nadzorczej w 2024 roku		
Lp.	data	liczba członków RN nieobecnych na posiedzeniu
1.	29.01.2024	0
2.	01.02.2024	0
3.	21.03.2024	0
4.	26.03.2024	0
5.	09.04.2024	0
6.	22.04.2024	0
7.	23.04.2024	0
8.	24.04.2024	2 (dwóch)
9.	16.05.2024	0
10.	23.05.2024	0
11.	05.06.2024	0
12.	18.06.2024	0
13.	18.06.2024	0
14.	10.07.2024	0
15.	15.07.2024	2 (dwóch)
16.	25.07.2024	1 (jeden)
17.	02.09.2024	0
18.	15.10.2024	0
19.	06.11.2024	1 (jeden)
20.	27.11.2024	0
21.	16.12.2024	0
22.	20.12.2024	1 (jeden)
23.	20.12.2024	0

Źródło: Opracowanie własne.

Zestawienie uchwał poddanych pod głosowanie przez Radę Nadzorczą w roku obrotowym 2024 przedstawia poniższa tabela:

Zestawienie uchwał podjętych przez Radę Nadzorczą w 2024 roku		
data	numer uchwały	w sprawie
29.01.2024	130/VIII/2024	zawarcia z PKP CARGOTABOR sp. z o.o. umów na wykonywanie napraw bieżących wagonów, przeglądów okresowych wagonów oraz utrzymania lokomotyw.
29.01.2024	131/VIII/2024	zawarcia Aneksu do Porozumienia nr 1 do Umowy nr 5700027820 na dostawę 31 fabrycznie nowych sześciokoświatłowych lokomotyw elektrycznych zawartego pomiędzy PKP CARGO S.A., konsorcjum w składzie: NEWAG S.A. oraz NEWAG LEASE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. oraz finansującym PKO Leasing S.A.
01.02.2024	132/VIII/2024	zawieszenia w czynnościach Prezesa Zarządu PKP CARGO S.A.
01.02.2024	133/VIII/2024	zawieszenia w czynnościach Członka Zarządu PKP CARGO S.A.
01.02.2024	134/VIII/2024	powierzenia wykonywania obowiązków Prezesa Zarządu PKP CARGO S.A.
01.02.2024	135/VIII/2024	wyrażenia zgody na zawarcie umowy z PKP CARGOTABOR sp. z o.o. na wykonanie napraw okresowych wagonów towarowych.
23.02.2024	136/VIII/2024	upoważnienia Przewodniczącego Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. do podpisania przyjętego przez Radę Nadzorczą PKP CARGO S.A. protokołu Nr 2/2024 z posiedzenia Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A.
28.02.2024	137/VIII/2024	wyrażenia zgody na zawarcie aneksu nr 5 do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym nr WK21-000014 z Bankiem Gospodarstwa Krajowego
19.03.2024	138/VIII/2024	zawarcia z bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. aneksu nr 3 do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym.
21.03.2024	139/VIII/2024	wyrażenia zgody na zawarcie umowy z PKP CARGOTABOR sp. z o.o. na wykonanie napraw okresowych lokomotyw.
21.03.2024	140/VIII/2024	wyrażenia zgody na zawarcie aneksu nr 1 do umowy nr 5700034874 z dnia 31.07.2023 r. o świadczenie usług w zakresie

		infrastruktury i utrzymania systemów zawartej z PKP Informatyka spółka z o. o.
21.03.2024	141/VIII/2024	zatwierdzenia Regulaminu Organizacyjnego Wydziału Audytu Wewnętrznego Centrali PKP CARGO S.A.
21.03.2024	142/VIII/2024	zaopiniowania wniosku Zarządu PKP CARGO S.A. do Walnego Zgromadzenia PKP CARGO S.A. dotyczącego wyrażenia zgody na zawarcie z konsorcjum firm audytorskich Grant Thornton Polska P.S.A. oraz Grant Thornton Frąckowiak P.S.A. Aneksu nr 2 do Umowy
21.03.2024	143/VIII/2024	zaopiniowania wniosku Zarządu PKP CARGO S.A. do Walnego Zgromadzenia PKP CARGO S.A. w sprawie wprowadzenia zmiany w Statucie PKP CARGO S.A.
21.03.2024	144/VIII/2024	zaopiniowania porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKP CARGO S.A.
21.03.2024	145/VIII/2024	wyznaczenia Członków Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. do uczestniczenia w obradach Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
26.03.2024	146/VIII/2024	zatwierdzenia „Planu Działalności Gospodarczej PKP CARGO S.A. na 2024 rok”.
26.03.2024	147/VIII/2024	usprawiedliwienie nieobecności na posiedzeniu Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A.
22.04.2024	148/VIII/2024	odwołania Członka Zarządu ds. handlowych PKP CARGO S.A.
23.04.2024	149/VIII/2024	oświadczenia dotyczącego wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego PKP CARGO S.A. za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2023 roku sporządzonego zgodnie z MSSF UE oraz rocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy PKP CARGO za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2023 roku sporządzonego zgodnie z MSSF UE.
23.04.2024	150/VIII/2024	złożenia przez Radę Nadzorczą oświadczenia wskazanego w § 70 ust. 1 pkt 8) oraz § 71 ust. 1 pkt 8) Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.
23.04.2024	151/VIII/2024	oceny Jednostkowego Sprawozdania Finansowego PKP CARGO S.A. za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2023 roku sporządzonego zgodnie z MSSF UE oraz zaopiniowania wniosku Zarządu PKP CARGO S.A. do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKP CARGO S.A.
23.04.2024	152/VIII/2024	oceny Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej PKP CARGO S.A. za rok obrotowy zakończony w dniu PKP CARGO za rok 2023 i zaopiniowania wniosku do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKP CARGO S.A. 31 grudnia 2023 roku sporządzonego zgodnie z MSSF UE oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej
23.04.2024	153/VIII/2024	oceny Raportu Zrównoważonego Rozwoju Grupy PKP CARGO za 2023 rok i zaopiniowania wniosku do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKP CARGO S.A.
23.04.2024	154/VIII/2024	podziału zysku wykazanego w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym PKP CARGO S.A. za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2023 roku sporządzonym zgodnie z MSSF UE.
24.04.2024	155/VIII/2024	odwołania Prezesa Zarządu PKP CARGO S.A.
24.04.2024	156/VIII/2024	odwołanie Członka Zarządu ds. Operacyjnych PKP CARGO S.A.
24.04.2024	157/VIII/2024	odwołanie Członka Zarządu ds. Finansowych PKP CARGO S.A.
24.04.2024	158/VIII/2024	delegowania Członka Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu PKP CARGO S.A.

24.04.2024	159/VIII/2024	delegowania Członka Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu ds. Finansowych.
24.04.2024	160/VIII/2024	delegowania Członka Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu ds. Handlowych.
24.04.2024	161/VIII/2024	usprawiedliwienia nieobecności na posiedzeniu Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A.
24.04.2024	162/VIII/2024	usprawiedliwienia nieobecności na posiedzeniu Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A.
10.05.2024	163/VIII/2024	zawarcia z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. aneksu nr 7 do Umowy kredytu w rachunku bieżącym nr 2018/209/DDF
10.05.2024	164/VIII/2024	zawarcia z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. aneksu nr 2 do Umowy kredytu w rachunku bieżącym nr 2023/66/DKS.
10.05.2024	165/VIII/2024	zawarcia z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. aneksu nr 8 do Umowy systemu zarządzania środkami pieniężnymi w grupie rachunków.
10.05.2024	166/VIII/2024	zawarcia Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. aneksu nr 5 do Umowy o udostępnienie linii gwarancyjnej nr 2021/102/DKS.
16.05.2024	167/VIII/2024	uzupełnienia składu Komitetu ds. Nominacji Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. VIII kadencji.
16.05.2024	168/VIII/2024	uzupełnienia składu Komitetu ds. Strategii i Zrównoważonego Rozwoju Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. VIII kadencji.
16.05.2024	169/VIII/2024	zawarcia umowy o świadczenie usług zarządzania oraz o zakazie konkurencji z Panem Marcinem Wojewódką delegowanym do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu PKP CARGO S.A.
16.05.2024	170/VIII/2024	zawarcia umowy o świadczenie usług zarządzania oraz o zakazie konkurencji z Panią Moniką Starecką delegowaną do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu ds. Finansowych PKP CARGO S.A.
16.05.2024	171/VIII/2024	zawarcia umowy o świadczenie usług zarządzania oraz o zakazie konkurencji z Panem Pawłem Miłkiem delegowanym do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu ds. Handlowych PKP CARGO S.A.
16.05.2024	172/VIII/2024	wyrażenia zgody następczej na głosowanie za przyjęciem planu restrukturyzacyjnego w zapobiegawczym postępowaniu restrukturyzacyjnym, prowadzonym wobec Liberty Ostrava a.s. z siedzibą w Ostrawie, Republika Czeska, obejmującym zwolnienie z długu.
16.05.2024	173/VIII/2024	wszczęcia postępowania kwalifikacyjnego na stanowiska: Prezesa Zarządu PKP CARGO S.A., Członka Zarządu ds. Handlowych PKP CARGO S.A., Członka Zarządu ds. Finansowych PKP CARGO S.A., Członka Zarządu ds. Operacyjnych PKP CARGO S.A.
23.05.2024	174/VIII/2024	zawarcia Aneksu nr 1 do Umowy o świadczenie usług zarządzania oraz o zakazie konkurencji z dnia 17 maja 2024 roku zawartej z Panem Pawłem Miłkiem.
23.05.2024	175/VIII/2024	Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. w 2023 roku
23.05.2024	176/VIII/2024	przyjęcia „Sprawozdania o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. za rok 2023”.
23.05.2024	177/VIII/2024	zaopiniowania porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKP CARGO S.A.
23.05.2024	178/VIII/2024	wyznaczenia członków Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. do uczestniczenia w obradach Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKP CARGO S.A.
12.06.2024	179/VIII/2024	zaopiniowania rozszerzonego porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKP CARGO S.A.
18.06.2024	180/VIII/2024	wystąpienia do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKP CARGO S.A. o udzielenie absolutorium Prezesowi Zarządu PKP CARGO S.A.

18.06.2024	181/VIII/2024	wystąpienia do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKP CARGO S.A. o udzielenie absolutorium Członkowi Zarządu PKP CARGO S.A.
18.06.2024	182/VIII/2024	wystąpienia do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKP CARGO S.A. o udzielenie absolutorium Członkowi Zarządu PKP CARGO S.A.
18.06.2024	183/VIII/2024	wystąpienia do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKP CARGO S.A. o udzielenie absolutorium Członkowi Zarządu PKP CARGO S.A.
18.06.2024	184/VIII/2024	wystąpienia do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKP CARGO S.A. o udzielenie absolutorium Członkowi Zarządu PKP CARGO S.A.
18.06.2024	185/VIII/2024	wyrażenia zgody następczej na zawarcie z Ernst&Young sp. z o.o. Consulting sp. k. umowy doradczej na przegląd procedur wewnętrznych PKP CARGO S.A. z wybranych obszarów działalności.
18.06.2024	186/VIII/2024	wyrażenia zgody na zawarcie Aneksu nr 1 do Umowy nr 5700034283 z PKP CARGOTABOR sp. z o.o. na wykonanie napraw okresowych lokomotyw
18.06.2024	187/VIII/2024	przyjęcia tekstu jednolitego <i>Statutu</i> PKP CARGO S.A.
21.06.2024	188/VIII/2024	wyrażenia zgody na zawarcie aneksu nr 4 z bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym nr 04 1020 1042 0000 8502 0197 0433 z dnia 19 grudnia 2019 roku.
21.06.2024	189/VIII/2024	wyrażenia zgody na zawarcie aneksu nr 2 z bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym nr 16 1020 1026 0000 1102 0528 9907 r. z dnia 28 czerwca 2022 roku
26.06.2024	190/VIII/2024	zawarcia z DB InfraGO AG Umowy Zasadniczej o korzystanie z infrastruktury kolejowej na terenie Niemiec
15.07.2024	191/VIII/2024	delegowania Członka Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu PKP CARGO S.A.
15.07.2024	192/VIII/2024	delegowania Członka Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu ds. Finansowych PKP CARGO S.A.
15.07.2024	193/VIII/2024	delegowania Członka Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu ds. Handlowych PKP CARGO S.A.
15.07.2024	194/VIII/2024	usprawiedliwienia nieobecności na posiedzeniu Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A.
15.07.2024	195/VIII/2024	usprawiedliwienia nieobecności na posiedzeniu Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A.
15.07.2024	196/VIII/2024	zawarcia aneksu do Umowy o świadczenie usług zarządzania oraz o zakazie konkurencji Prezesa Zarządu oraz Członków Zarządu PKP CARGO S.A.
25.07.2024	197/VIII/2024	usprawiedliwienia nieobecności na posiedzeniu Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A.
06.08.2024	198/VIII/2024	zawarcia umowy o świadczenie usług zarządzania oraz o zakazie konkurencji z Panem Marcinem Wojewódką delegowanym do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji
06.08.2024	199/VIII/2024	zawarcia umowy o świadczenie usług zarządzania oraz o zakazie konkurencji z Panią Moniką Starecką delegowaną do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu ds. Finansowych PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji
06.08.2024	200/VIII/2024	zawarcia umowy o świadczenie usług zarządzania oraz o zakazie konkurencji z Panem Pawłem Miłkiem delegowanym do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu ds. Handlowych PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji
02.09.2024	201/VIII/2024	odwołania Członka Zarządu – Przedstawiciela Pracowników PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji

06.09.2024	202/VIII/2024	zaopiniowania wniosku przedkładanego przez Zarząd PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji Walnemu Zgromadzeniu PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji w sprawie dokonania zmian w Statucie PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji
06.09.2024	203/VIII/2024	zaopiniowania porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji
15.10.2024	204/VIII/2024	uzupełnienia składu Komitetu ds. Nominacji Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji VIII kadencji.
15.10.2024	205/VIII/2024	uzupełnienia składu Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. VIII kadencji.
15.10.2024	206/VIII/2024	zakończenia postępowania kwalifikacyjnego na stanowiska: Prezesa Zarządu PKP CARGO S.A., Członka Zarządu ds. Handlowych PKP CARGO S.A., Członka Zarządu ds. Finansowych PKP CARGO S.A., Członka Zarządu ds. Operacyjnych PKP CARGO S.A.
15.10.2024	207/VIII/2024	delegowania Członka Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji.
15.10.2024	208/VIII/2024	delegowania Członka Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu ds. Finansowych PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji.
15.10.2024	209/VIII/2024	delegowania Członka Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu ds. Handlowych PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji
15.10.2024	210/VIII/2024	zawarcia umowy o świadczenie usług zarządzania oraz o zakazie konkurencji z Panem Marcinem Wojewódką delegowanym do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji.
15.10.2024	211/VIII/2024	zawarcia umowy o świadczenie usług zarządzania oraz o zakazie konkurencji z Panią Moniką Starecką delegowaną do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu ds. Finansowych PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji.
15.10.2024	212/VIII/2024	zawarcia umowy o świadczenie usług zarządzania oraz o zakazie konkurencji z Panem Pawłem Miłkiem delegowanym do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu ds. Handlowych PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji.
21.10.2024	213/VIII/2024	w sprawie wyrażenia zgody na złożenie wniosku o wypłatę świadczeń z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych w związku z niewypłaceniem roszczeń pracowniczych.
25.10.2024	214/VIII/2024	przyjęcia tekstu jednolitego Statutu PKP CARGO S.A.
25.10.2024	215/VIII/2024	zaopiniowania porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji.
06.11.2024	216/VIII/2024	wszczęcia postępowania kwalifikacyjnego na stanowiska w Zarządzie PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji, to jest: Prezesa Zarządu, Członka Zarządu ds. Handlowych, Członka Zarządu ds. Finansowych, Członka Zarządu ds. Operacyjnych, Członka Zarządu ds. Pracowniczych, Członka Zarządu ds. Restrukturyzacji.
06.11.2024	217/VIII/2024	usprawiedliwienia nieobecności na posiedzeniu Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji.
13.11.2024	218/VIII/2024	zatwierdzenia „Regulaminu Zarządu PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji”.
13.11.2024	219/VIII/2024	w sprawie zawarcia Porozumienia pomiędzy PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji a Polskimi Kolejami Państwowymi Spółka Akcyjna.
13.11.2024	220/VIII/2024	zawarcia Aneksu nr 91 do umowy najmu nr N37-KN-3/01 zawartej w dniu 28 września 2001 r.
13.11.2024	221/VIII/2024	zmiany uchwały dotyczącej delegowania Członka Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu ds. Handlowych PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji.

13.11.2024	222/VIII/2024	wyznaczenia Członków Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji do uczestniczenia w obradach Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji.
27.11.2024	223/VIII/2024	uzupełnienia składu Komitetu ds. Nominacji Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji VIII kadencji.
27.11.2024	224/VIII/2024	uzupełnienia składu Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. VIII kadencji.
27.11.2024	225/VIII/2024	uzupełnienia składu Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. VIII kadencji.
27.11.2024	226/VIII/2024	zawieszenia funkcjonowania Komitetu ds. Strategii i Zrównoważonego Rozwoju Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji.
27.11.2024	227/VIII/2024	zawarcia aneksu do Umowy o świadczenie usług zarządzania oraz o zakazie konkurencji z dnia 28 października 2024 roku Pana Pawła Miłka – p.o. Członka Zarządu ds. Handlowych i ds. Restrukturyzacji.
27.11.2024	228/VIII/2024	wyrażenia zgody na zawarcie z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Umowy o wykorzystanie zdolności przepustowej do przewozu rzeczy w rozkładzie jazdy pociągów 2024/2025.
05.12.2024	229/VIII/2024	zawarcia umowy na sprzedaż przez PKP Intercity S.A. ulgowych usług transportowych na 2025 rok.
16.12.2024	230/VIII/2024	zawarcia Aneksu nr 33 do umowy dzierżawy nr D72-KN-3/2012 z dnia 28.06.2012 r., Aneksu nr 31 do umowy dzierżawy nr D73-KN-3/2012 z dnia 28.06.2012 r. oraz Aneksu nr 37 do umowy D74-KN-3/2012 z dnia 28.06.2012 r.
16.12.2024	231/VIII/2024	kandydatów na Prezesa Zarządu PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji.
20.12.2024	232/VIII/2024	usprawiedliwienia nieobecności na posiedzeniu Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji.
20.12.2024	233/VIII/2024	kandydata na Członka Zarządu ds. Finansowych PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji.
20.12.2024	234/VIII/2024	kandydata na Członka Zarządu ds. Handlowych PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji.
20.12.2024	235/VIII/2024	kandydata na Członka Zarządu ds. Operacyjnych PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji.
20.12.2024	236/VIII/2024	kandydata na Członka Zarządu ds. Restrukturyzacji PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji.
20.12.2024	237/VIII/2024	powołania Prezesa Zarządu PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji.
20.12.2024	238/VIII/2024	powołania Członka Zarządu ds. Finansowych PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji.
20.12.2024	239/VIII/2024	powołania Członka Zarządu ds. Handlowych PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji.
20.12.2024	240/VIII/2024	powołania Członka Zarządu ds. Operacyjnych PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji.
20.12.2024	241/VIII/2024	powołania Członka Zarządu ds. Restrukturyzacji PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji.
20.12.2024	242/VIII/2024	zakończenia postępowania kwalifikacyjnego na stanowisko Członka Zarządu ds. Pracowniczych bez rozstrzygnięcia
20.12.2024	243/VIII/2024	przyjęcia przez PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji oferty sprzedaży energii elektrycznej EOZKS3/57130/5507_1/M12/2024 z dnia 13.12.2024, złożonej przez PGE Energetyka Kolejowa S.A. i zawarcia przez PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji umowy sprzedaży energii elektrycznej z PGE Energetyka Kolejowa S.A. na okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r.

20.12.2024	244/VIII/2024	zawarcia z PKP CARGOTABOR sp. z o.o. w restrukturyzacji umowy na wykonywanie napraw bieżących wagonów.
20.12.2024	245/VIII/2024	przyjęcia „Regulaminu powoływania przedstawiciela pracowników do Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji oraz trybu jego odwoływania”.
20.12.2024	246/VIII/2024	zarządzenia przeprowadzenia wyborów na przedstawiciela pracowników do Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji VIII kadencji.
20.12.2024	247/VIII/2024	zakończenia oddelegowania Członka Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. do czasowego wykonywania czynności Prezesa PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji.
20.12.2024	248/VIII/2024	powierzenia obowiązków Prezesa Zarządu PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji Panu Pawłowi Miłkowi - Członkowi Zarządu ds. Restrukturyzacji PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji.

Źródło: Opracowanie własne.

Rada Nadzorcza w 2024 roku nie podjęła uchwał w sprawie zbadania określonej sprawy na koszt Spółki w trybie art. 382¹ Kodeksu spółek handlowych.

Ponadto Rada Nadzorcza analizowała przekazywane przez Zarząd – także na wniosek lub z inicjatywy Rady Nadzorczej – informacje i opracowania formułując zlecenia lub stanowiska odzwierciedlone w postaci wpisów w protokołach z posiedzeń Rady Nadzorczej.

Zarząd sporządził i przedłożył Radzie Nadzorczej następujące informacje:

- 1) z obszaru finansowego dotyczące m.in.:
 - a) wyników ekonomicznych i przewozowych Spółki;
 - b) sytuacji płynnościowej Spółki;
 - c) przygotowania oraz przyjęcia Planu Działalności Gospodarczej na rok 2024;
 - d) działań zmierzających do restrukturyzacji kosztowej i optymalizacji procesów;
 - e) zaciągnięcia zobowiązania zgodnie z § 25 ust. 3 pkt 13 lit. d) Statutu PKP CARGO S.A. w związku z uruchomieniem procedury zwolnień grupowych w Centrali i Zakładach Spółki;
- 2) z obszaru strategii i nadzoru właścicielskiego dotyczące m.in.:
 - a) analizy lokalizacji pod inwestycje;
 - b) sprzedaży nieruchomości zbędnych z punktu widzenia działalności operacyjnej;
 - c) organów korporacyjnych PKP CARGO International a.s. oraz jej spółek zależnych;
- 3) z obszaru zarządzania, obsługi prawnej i marketingu dotyczące m.in.:
 - a) podjętych przez Zarząd PKP CARGO S.A. uchwał;
 - b) zaopiniowania wniosku Zarządu PKP CARGO S.A. do Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKP CARGO S.A. w sprawie zmian Statutu PKP CARGO S.A.;
 - c) zmian w strukturze organizacyjnej i pracowniczej Spółki;
 - d) bezpieczeństwa i higieny pracy w Grupie Kapitałowej PKP CARGO S.A. za 2024 rok;
 - e) cyberbezpieczeństwa w PKP CARGO S.A.;
 - f) kontroli zewnętrznych w Spółce w 2023 roku;
 - g) polityki informacyjnej oraz strategii komunikacji (w tym komunikacji kryzysowej) w związku z sytuacją Spółki.

Działania Rady Nadzorczej zostały udokumentowane w podjętych uchwałach oraz protokołach z posiedzeń Rady Nadzorczej w 2024 roku.

W wykonaniu kompetencji określonych w *Kodeksie spółek handlowych* oraz uchwałach Walnego Zgromadzenia Rada Nadzorcza zapoznała się z informacjami Zarządu w kluczowych sprawach dla Spółki i jej pozycji zarówno na rynku krajowym, jak i międzynarodowym.

W ramach wykonania szczegółowych obowiązków wynikających z art. 382 § 3 pkt 1 i 2 *Kodeksu spółek handlowych* Rada Nadzorcza:

- 1) dokonała oceny sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki, jak i Sprawozdania Zarządu za rok obrotowy 2023 i podjęła w tej sprawie Uchwały:
 - a) Nr 151/VIII/2024 z dnia 23 kwietnia 2024 roku;
 - b) Nr 152/VIII/2024 z dnia 23 kwietnia 2024 roku;
- 2) rozpatrzyła i pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu dotyczący zaopiniowania wniosku do Walnego Zgromadzenia w sprawie przeznaczania zysku netto w kwocie 45.189.668,32 zł (słownie: czterdzieści pięć milionów sto osiemdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset sześćdziesiąt osiem złotych 32/100) wykazanego w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym PKP CARGO

S.A. za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2023 roku, sporządzonym zgodnie z MSSF UE, w całości na zasilenie kapitału zapasowego i podjęła w przedmiotowej sprawie Uchwałę Nr 154/VIII/2024 w dniu 23 kwietnia 2024 roku.

Ponadto, dokonała pozytywnej oceny Raportu Zrównoważonego Rozwoju Grupy PKP CARGO za 2023 rok i podjęła w tej sprawie Uchwałę Nr 153/VIII/2024 w dniu 23 kwietnia 2024 roku.

Skład osobowy Zarządu w roku obrotowym 2024 przedstawia poniższa tabela:

Lp.	Nazwisko i imię	Pełniona funkcja	Okres pełnienia funkcji	
			od	do
1	Dariusz Seliga	Prezes Zarządu	01.01.2024	24.04.2024
2	Marek Olkiewicz	Członek Zarządu ds. Operacyjnych	01.01.2024	24.04.2024
3	Zenon Kozendra	Członek Zarządu - Przedstawiciel Pracowników	01.01.2024	02.09.2024
4	Maciej Jankiewicz	Członek Zarządu ds. Finansowych	01.01.2024	25.04.2024
5	Jacek Rutkowski	Członek Zarządu ds. Handlowych	01.01.2024	22.04.2024
6	Marcin Wojewódka*	p.o. Prezes Zarządu	26.04.2024	25.07.2024
			26.07.2024	25.10.2024
			26.10.2024	31.12.2024
7	Paweł Miłek*	p.o. Członek Zarządu ds. Handlowych	26.04.2024	25.07.2024
			26.07.2024	25.10.2024
			26.10.2024	31.12.2024
8	Monika Starecka*	p.o. Członek Zarządu ds. Restrukturyzacji	26.10.2024	31.12.2024
			26.04.2024	25.07.2024
			26.07.2024	25.10.2024
			26.10.2024	31.12.2024

*Członkowie Rady Nadzorczej oddelegowani czasowo do pełnienia obowiązków Członków Zarządu
Źródło: Opracowanie własne

V. Komitet Audytu Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza powołuje Komitet Audytu Rady Nadzorczej. W jego skład wchodzi przynajmniej trzech Członków Rady Nadzorczej, z tym zastrzeżeniem, że większość członków Komitetu Audytu, w tym jego Przewodniczący, spełnia kryteria niezależności określone w § 20 i 21 Statutu Spółki oraz w Ustawie z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 1035 z późn. zm.). Przynajmniej jeden Członek Komitetu Audytu posiada kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych oraz przynajmniej jeden Członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka. Członkowie Komitetu powoływani są na okres odpowiadający długości kadencji Rady Nadzorczej. Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności: nadzór nad komórką organizacyjną zajmującą się audytem wewnętrznym, monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym zakresie sprawozdawczości finansowej, monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w tym w wypadku świadczenia na rzecz Spółki innych niż rewizja finansowa usług, dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażenie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług będących badaniem, rekomendowanie Walnemu Zgromadzeniu firmy audytorskiej do badania sprawozdań finansowych i do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej, zgodnie z przyjętymi w Spółce politykami:

Polityką i Procedurą wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania jednostkowego sprawozdania finansowego PKP CARGO S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PKP CARGO oraz Polityką świadczenia usług dodatkowych przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie PKP CARGO S.A., podmioty powiązane z firmą audytorską lub członka jej sieci.

Komitet Audytu w roku 2024 odbył 14 posiedzeń i 2 głosowania przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, podczas których podjęto 18 uchwał:

Zestawienie uchwał podjętych przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej w 2024 roku		
data	numer uchwały	czego dotyczy
11.01.2024	1/2024	przyjęcia harmonogramu prac Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. na 2024 rok.
08.02.2024	2/2024	zwrócenia się do Zarządu PKP CARGO S.A. o udzielenie informacji dotyczących Kluczowego Rejestru Ryzyk
08.02.2024	3/2024	zwrócenia się do Zarządu PKP CARGO S.A. o udzielenie informacji dotyczących wniosków z przeprowadzonego audytu procesu fakturowania i świadczenia usług przewozowych
08.02.2024	4/2024	rekomendacji w obszarze audytu wewnętrznego
21.03.2024	5/2024	zaopiniowania Regulaminu Organizacyjnego Wydziału Audytu Wewnętrznego Centrali PKP CARGO S.A.
21.03.2024	6/2024	wydania rekomendacji do wniosku Zarządu PKP CARGO S.A. do Walnego Zgromadzenia PKP CARGO S.A. dotyczącego wyrażenia zgody na zawarcie z konsorcjum firm audytorskich Grant Thornton Polska P.S.A. oraz Grant Thornton Frąckowiak P.S.A. Aneksu nr 2 do Umowy nr 5700030769 na badanie i przegląd jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2021 – 2025.
21.03.2024	7/2024	przedstawienia opinii dla Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. dotyczącej zatwierdzenia „Planu Działalności Gospodarczej PKP CARGO S.A. na 2024 rok”.
23.04.2024	8/2024	przyjęcia sprawozdania z działalności Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. w 2023 roku.
23.04.2024	9/2024	oświadczenia dotyczącego wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego PKP CARGO S.A. za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2023 roku sporządzonego zgodnie z MSSF UE oraz rocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy PKP CARGO za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2023 roku sporządzonego zgodnie z MSSF UE.
23.04.2024	10/2024	złożenia przez Radę Nadzorczą oświadczenia wynikającego w § 70 ust. 1 pkt 8) i § 71 ust. 1 pkt 8) Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim
23.04.2024	11/2024	oceny Jednostkowego Sprawozdania Finansowego PKP CARGO S.A. za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2023 roku sporządzonego zgodnie z MSSF UE
23.04.2024	12/2024	oceny Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej PKP CARGO S.A. za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2023 roku sporządzonego zgodnie z MSSF UE oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PKP CARGO za rok 2023
23.04.2024	13/2024	oceny Raportu Zrównoważonego Rozwoju Grupy PKP CARGO za 2023 rok.

17.06.2024	14/2024	w sprawie przyjęcia Roczego Planu Audytów w PKP CARGO S.A. na 2024 rok
17.06.2024	15/2024	zaopiniowania i przekazania do zatwierdzenia Radzie Nadzorczej PKP CARGO S.A. rocznego budżetu komórki audytu wewnętrznego
09.09.2024	16/2024	przyjęcia „Polityki i Procedury wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania lub atestacji sprawozdań finansowych oraz sprawozdań niefinansowych PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji, jak i Grupy Kapitałowej PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji” oraz „Polityki świadczenia usług dodatkowych przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie lub atestację sprawozdań finansowych oraz sprawozdań niefinansowych PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji, podmioty powiązane z firmą audytorską lub członka jej sieci”
09.09.2024	17/2024	zainicjowania procesu wyboru firmy audytorskiej odpowiedzialnej za przeprowadzenie atestacji sprawozdania niefinansowego PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji za lata 2024 - 2025
18.09.2024	18/2024	rekomendacji dla Walnego Zgromadzenia PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji dotyczącej wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju Spółki za rok 2024 i 2025.

Źródło: Opracowanie własne.

Komitety Audytu w roku 2024 w szczególności zajmował się następującymi zagadnieniami:

- 1) monitorowaniem procesu sprawozdawczości finansowej i sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, w tym:
 - a) omówieniem z biegłym rewidentem wyników badania Roczego Sprawozdania Finansowego wraz z analizą raportu z badania Roczego Sprawozdania Finansowego;
 - b) przeglądem Jednostkowego Sprawozdania Finansowego PKP CARGO S.A. i Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej PKP CARGO sporządzonych za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2023 roku oraz Sprawozdania z Działalności Zarządu PKP CARGO S.A.;
 - c) analizą Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego i pozostałych informacji do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za I kwartał 2024 roku;
 - d) omówieniem z biegłym rewidentem, wyników przeglądu półrocznego Sprawozdania Finansowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku;
 - e) analizą Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego i pozostałych informacji do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego na okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku;
 - f) analizą Sprawozdania Finansowego i pozostałych informacji do Sprawozdania Finansowego za III kwartał 2023 roku oraz okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku;
 - g) oceną Raportu Zrównoważonego Rozwoju Grupy PKP CARGO za 2023 rok;
 - h) wydaniem rekomendacji dla Walnego Zgromadzenia PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji dot. wyboru firmy audytorskiej do badania sprawozdań niefinansowych;
 - i) zaopiniowaniem wyboru doradcy zewnętrznego w zakresie opracowania raportu zrównoważonego rozwoju (ESG) za 2024 rok;
 - j) przeglądem narzędzi używanych w sprawozdawczości finansowej i rachunkowości zarządczej;
 - k) omówieniem krytycznych zasad rachunkowości mających wpływ na sprawozdanie finansowe;
 - l) omówieniem metod rozliczania znaczących, nietypowych transakcji (w przypadku wystąpienia).
 - m) omówieniem naliczania odsetek od zobowiązań przeterminowanych;
 - n) omówieniem polityki dywidendowej wobec spółek zależnych PKP CARGO S.A.
 - o) omówieniem procedury oceny zadań inwestycyjnych oraz praw do użytkowania aktywów (z wyłączeniem inwestycji kapitałowych);

- 2) monitorowaniem skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem, w tym m.in. w zakresie sprawozdawczości finansowej, w szczególności:
- omówieniem bezpieczeństwa IT, audytów, kontroli i monitorowania wdrażania zaleceń;
 - wydaniem rekomendacji w obszarze audytu wewnętrznego oraz omówieniem odpowiedzi Zarządu na niniejszą rekomendację; omówieniem realizacji rekomendacji KARN z zakresu zarządzania ryzykiem, bezpieczeństwa IT oraz audytu wewnętrznego,
 - omówieniem zarządzania ryzykiem finansowym (finansowanie, ryzyko kredytowe, walutowe, polityka zabezpieczania, polityka ubezpieczeniowa);
 - przeglądem struktury obszaru finansów;
 - przyjęciem Roczno Planu Audytów w PKP CARGO S.A. na 2024 rok;
 - omówieniem Roczno Planu Audytów w PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji na rok 2025;
 - omówieniem sytuacji w obszarze audytu wewnętrznego w Spółce;
 - zaopiniowaniem i przekazaniem do zatwierdzenia Radzie Nadzorczej PKP CARGO S.A. rocznego budżetu komórki audytu wewnętrznego;
 - zaopiniowaniem Regulaminu Organizacyjnego Wydziału Audytu Wewnętrznego Centrali PKP CARGO S.A.;
 - przeglądem systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem;
 - omówieniem zewnętrznych kontroli przeprowadzanych w PKP CARGO S.A.;
 - omówieniem trwających i przeprowadzonych w 2023 r. w PKP CARGO audytów zewnętrznych wraz z przedstawieniem rekomendacji po audytowych;
 - omówieniem sprawozdania z działalności Wydziału Compliance PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji w 2024 r.;
 - omówieniem informacji dotyczącej Kluczowego Rejestru Ryzyk;
 - omówieniem wniosków z przeprowadzonego audytu procesu fakturowania i świadczenia usług przewozowych;
- 3) analizą ryzyk, w szczególności analizą ryzyka płynności, w zakresie analizy podejmowanych działań oraz oceny ich skuteczności w celu zapewnienia płynności finansowej Spółki.

Ponadto Komitet zajmował się następującymi tematami:

- przyjęciem sprawozdania z działalności Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. w 2023 roku;
- omówieniem ryzyka otrzymania not odsetkowych od PKP Energetyka Kolejowa S.A. oraz PKO Faktoring S.A.;
- omówieniem opinii prawnej w sprawie oceny zasadności utworzenia rezerwy w sprawozdaniu finansowym PKP CARGO S.A. za trzeci kwartał 2023 rok;
- omówieniem oraz przedstawieniem opinii dla Rady Nadzorczej w sprawie zatwierdzenia Planu Działalności Gospodarczej PKP CARGO S.A. na 2024 rok;
- omówieniem Prowizorium Planu Działalności Gospodarczej PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji na 2025 r.;
- przeglądem znaczących szacunków Zarządu;
- przeglądem transakcji z podmiotami powiązanymi;
- omówieniem bieżących wyników finansowych oraz sytuacji finansowej Spółki i Grupy Kapitałowej PKP CARGO;
- przeglądem procedur zakupowych;
- omówieniem spraw sądowych wytoczonych przez lub przeciwko PKP CARGO S.A. oraz Grupy Kapitałowej PKP CARGO oraz o toczących się postępowaniach sądowych;

- omówieniem raportu w zakresie monitorowania przepisów prawnych, w tym ryzyk regulacyjnych;
- omówieniem spraw sądowych w kontekście postawionych zarzutów dla Zarządu PKP CARGO w latach 2015 - 2016;
- oceną współpracy z podmiotami świadczącymi usługi doradcze i konsultingowe za 2023 rok;
- omówieniem raportu z zakresu wydatków sponsoringowych w PKP CARGO za okres 2023 do czerwca 2024 r.
- zmianą Polityki i Procedury wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania jednostkowego sprawozdania finansowego PKP CARGO S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PKP CARGO.

VI. Komitet ds. Nominacji

Rada Nadzorcza powołuje Komitet ds. Nominacji. W jego skład wchodzi nie mniej niż trzech Członków Rady Nadzorczej, w tym, co najmniej jeden członek Rady Nadzorczej spełniający kryteria niezależności i powołany w sposób określony w § 20 i 21 Statutu Spółki i który pełni funkcję Przewodniczącego Komitetu ds. Nominacji. Członkowie Komitetu ds. Nominacji powoływani są na okres odpowiadający długości kadencji Rady Nadzorczej. Komitet ds. Nominacji organizuje i sprawuje bieżący nadzór nad postępowaniem kwalifikacyjnym na stanowiska członków Zarządu oraz nad procesem oceny i powoływania członków Zarządu, a także wspomaga osiąganie celów strategicznych Spółki poprzez przedstawianie Radzie Nadzorczej opinii i wniosków dotyczących struktury zatrudnienia oraz wynagradzania pracowników Spółki, w tym w szczególności członków Zarządu Spółki i kadry kierowniczej wysokiego szczebla.

Komitet ds. Nominacji w roku obrotowym 2024 odbył 20 posiedzeń oraz 1 głosowanie nad podjęciem Uchwały w trybie bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Komitet ds. Nominacji w 2024 roku podjął 12 uchwał:

Zestawienie uchwał podjętych przez Komitet ds. Nominacji Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. w 2024 r.		
data	numer uchwały	w sprawie
13.02.2024	1/2024	wniosku Zarządu PKP CARGO S.A o upoważnienie Członka Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. do zawarcia z Panem Markiem Olkiewiczem – Członkiem Zarządu ds. Operacyjnych PKP CARGO S.A. umowy o pracę na stanowisku Dyrektora Zakładu PKP CARGO S.A. Centralny Zakład Spółki.
16.05.2024	2/2024	wszczęcia postępowania kwalifikacyjnego na stanowiska: Prezesa Zarządu PKP CARGO S.A., Członka Zarządu ds. Handlowych PKP CARGO S.A., Członka Zarządu ds. Finansowych PKP CARGO S.A., Członka Zarządu ds. Operacyjnych PKP CARGO S.A.
23.05.2024	3/2024	zaopiniowania „Sprawozdania o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. za rok 2023”.
04.10.2024	4/2024	zakończenia postępowania kwalifikacyjnego na stanowisko Prezesa Zarządu PKP CARGO S.A., Członka Zarządu ds. Handlowych, Członka Zarządu ds. Finansowych PKP CARGO S.A., Członka Zarządu ds. Operacyjnych PKP CARGO S.A.
06.11.2024	5/2024	przyjęcia protokołu z przeprowadzonego postępowania kwalifikacyjnego na stanowiska: Prezesa Zarządu PKP CARGO S.A., Członka Zarządu ds. Finansowych PKP CARGO S.A., Członka Zarządu ds. Handlowych PKP CARGO S.A., Członka Zarządu ds. Operacyjnych PKP CARGO S.A.

06.11.2024	6/2024	wszczęcia postępowania kwalifikacyjnego na stanowiska w Zarządzie PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji, to jest: Prezesa Zarządu, Członka Zarządu ds. Handlowych, Członka Zarządu ds. Finansowych, Członka Zarządu ds. Operacyjnych, Członka Zarządu ds. Pracowniczych, Członka Zarządu ds. Restrukturyzacji.
16.12.2024	7/2024	zarekomendowania Radzie Nadzorczej PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji kandydatów na stanowisko Prezesa Zarządu PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji.
16.12.2024	8/2024	zarekomendowania Radzie Nadzorczej PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji kandydatów na stanowisko Członka Zarządu ds. Finansowych PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji.
16.12.2024	9/2024	zarekomendowania Radzie Nadzorczej PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji kandydatów na stanowisko Członka Zarządu ds. Handlowych PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji.
16.12.2024	10/2024	zarekomendowania Radzie Nadzorczej PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji kandydatów na stanowisko Członka Zarządu ds. Operacyjnych PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji.
16.12.2024	11/2024	zarekomendowania Radzie Nadzorczej PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji kandydatów na stanowisko Członka Zarządu ds. Restrukturyzacji PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji.
16.12.2024	12/2024	zarekomendowania Radzie Nadzorczej PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji kandydatów na stanowisko Członka Zarządu ds. Pracowniczych PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji.

Źródło: Opracowanie własne.

Komitety ds. Nominacji w 2024 roku zajmował się w szczególności następującymi zagadnieniami:

- 1) organizacją i przeprowadzeniem postępowania kwalifikacyjnego na stanowiska: Prezesa Zarządu, Członka Zarządu ds. Handlowych, Członka Zarządu ds. Finansowych, Członka Zarządu ds. Operacyjnych PKP CARGO S.A.;
- 2) organizacją i przeprowadzeniem drugiego postępowania kwalifikacyjnego na stanowiska Prezesa Zarządu, Członka Zarządu ds. Handlowych, Członka Zarządu ds. Finansowych, Członka Zarządu ds. Operacyjnych, Członka Zarządu ds. Pracowniczych, Członka Zarządu ds. Restrukturyzacji PKP CARGO S.A.;
- 3) omówieniem zasad wyznaczenia celów MBO dla Zarządu Spółki na 2024 rok;
- 4) oceną pracy Zarządu PKP CARGO S.A. w kontekście sytuacji finansowej Spółki;
- 5) monitorowaniem prowadzonej polityki kadrowej i systemu wynagrodzeń:
 - omówieniem i zaopiniowaniem „Sprawozdania o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. za rok 2023”;
 - omówieniem spraw bieżących z obszaru HR;
 - omówieniem zmian kadrowych na kluczowych stanowiskach w okresie od 1 lipca 2023 roku do 17 stycznia 2024 roku, w tym zmian na stanowiskach dyrektorów i zastępców dyrektorów Zakładów PKP CARGO S.A.;
 - omówieniem rokowań ze stroną społeczną Spółki oraz toczącego się sporu zbiorowego;
- 6) zaopiniowaniem Sprawozdania z przygotowania i przeprowadzenia kampanii poprawiającej bezpieczeństwo i higienę w miejscu pracy PKP CARGO S.A.

VII. Komitet ds. Strategii, Restrukturyzacji i Zrównoważonego Rozwoju

Komitet ds. Strategii, Restrukturyzacji i Zrównoważonego Rozwoju powołuje Rada Nadzorcza PKP CARGO S.A. W skład Komitetu ds. Strategii i Zrównoważonego Rozwoju wchodzi co najmniej trzech Członków Rady Nadzorczej, w tym, co najmniej jeden członek Rady Nadzorczej spełniający kryteria niezależności i powołany w sposób określony w § 20 i 21 Statutu. Członkowie Komitetu powoływani są na okres odpowiadający długości kadencji Rady Nadzorczej. Komitet wspiera Radę Nadzorczą w kwestiach nadzoru nad określaniem strategii, a także właściwym wdrażaniem strategii oraz rocznych i wieloletnich planów działalności PKP CARGO S.A. i Grupy Kapitałowej PKP CARGO S.A.

W 2024 roku, w związku z prowadzonym postępowaniem sanacyjnym oraz trudną sytuacją finansową i operacyjną Spółki, Komitet nie odbył żadnego posiedzenia oraz nie podjął żadnej uchwały. Członkowie Komitetu na bieżąco uczestniczyli w posiedzeniach Rady Nadzorczej, na których omawiane były kwestie związane z Planem Działalności Gospodarczej, monitorowanie realizacji Strategii ESG Grupy Kapitałowej PKP CARGO S.A. na lata 2024-2028 oraz oceny wpływu planowanych i podejmowanych inwestycji i dezinwestycji na sytuację finansową Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki lub zrównoważony rozwój Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki - do czasu otwarcia postępowania sanacyjnego.

W dniu 27 listopada 2024 roku, ze względu na prowadzone postępowanie sanacyjne, Rada Nadzorcza Uchwałą Nr 226/VIII/2024 zawiesiła funkcjonowanie Komitetu do dnia 31 stycznia 2025 roku.

Uchwałą Nr 279/VIII/2025 z dnia 27 lutego 2025 roku w sprawie przyjęcia „Regulaminu Rady Nadzorczej PKP CARGO Spółka Akcyjna”, Rada Nadzorcza zmieniła nazwę Komitetu ds. Strategii i Zrównoważonego Rozwoju Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. na Komitet ds. Strategii, Restrukturyzacji i Zrównoważonego Rozwoju.

VIII. Ocena sytuacji Spółki

1. Udziały rynkowe Grupy Kapitałowej PKP CARGO S.A.

Rok 2024 należy określić jako kolejny z rzędu trudny czas spadków w transporcie kolejowym w Polsce, co potwierdzają wyniki przewozowe. Operatorzy przetransportowali łącznie ponad 223,5 mln ton ładunków (wobec 231,6 mln ton w 2023 r.) i wykonali pracę przewozową blisko 58,3 mld tkm (wobec 61,6 mld tkm w 2023 r.). Wolumen przewozów rynku zmniejszył się r/r o -3,5% r/r (tj. o -8,1 mln ton), podczas gdy zrealizowana praca przewozowa spadła r/r o -5,4% r/r (tj. o -3,3 mld tkm). Na przełomie ostatnich lat niższy poziom przewiezionej koleją masy towarowej odnotowano jedynie w 2020 r. (223,2 mln ton), tj. roku ograniczeń związanych z pandemią. Również średnia odległość przewozu na rynku kolejowych przewozów towarowych w Polsce w tym samym czasie ukształtowała się na nieco niższym poziomie r/r i wyniosła 261 km (-5 km, tj. o -2,0% r/r). Tu jednak wynik z roku 2023 był rekordowy (266 km), a obserwując tendencję długofalowo widać, że parametr ten wykazuje znaczne wzrosty, co następuje na skutek zmian w strukturze przewozów kolei (zmniejsza się udział przewozu produktów masowych np. węgla, a zwiększa się udział innych grup towarów przewożonych na dalsze odległości).

W IV kwartale 2024 r. wolumen masy towarowej na rynku kolejowych przewozów towarowych zmniejszył się o -1,7 mln ton r/r (-2,9% r/r do poziomu 57,0 mln ton), a zrealizowana praca przewozowa spadła o -0,9 mld tkm r/r (-6,1% r/r do poziomu 14,4 mld tkm). W trakcie ub.r. najsłabszy okazał się I kwartał, kiedy to zanotowano zmniejszenie masy towarowej o -6,4 mln ton r/r (-10,5% do poziomu 54,2 mln ton), przy jednoczesnym spadku w pracy przewozowej o -2,0 mld tkm r/r (-12,5% do poziomu 14,0 mld tkm). Jedynym kwartałem z dodatnią dynamiką r/r był II kwartał 2024 r., kiedy to masa rynku wzrosła o +1,7 mln ton r/r (+3,2% do poziomu 56,5 mln ton), a praca o +0,3 mld tkm r/r (+2,1% do poziomu 15,1 mld tkm).

Warto zauważyć, że jednocześnie na rynku kolejowych przewozów towarowych w trakcie 2024 roku występowały również pozytywne przesłanki dotyczące wyników segmentu kolejowych przewozów intermodalnych, gdzie w trakcie trzech kwartałów 2024 r. zanotowano znaczące wzrosty we wszystkich podstawowych parametrach charakteryzujących ten segment rynku (masa towarowa, praca przewozowa, UTI i TEU).¹ Masa przewozów intermodalnych wzrosła o +3,1 mln ton (+17,3% r/r), a praca przewozowa o +1,0 mld tkm (+16,5% r/r), co jest wyraźnym sygnałem ożywienia tego segmentu i zapowiedzią dobrego wyniku rocznego (głównie za sprawą częściowej odbudowy przewozów na kolejowym Nowym Jedwabnym Szlaku). Na niepewność rynku przewozów intermodalnych w znacznym stopniu wpływa jednak otoczenie w jakim funkcjonuje ten sektor, a ono nadal charakteryzuje się wysokim ryzykiem zmienności (wyzwania na tle sytuacji geopolitycznej związanej z wojną w Ukrainie).

Generalnie wyniki branży kolejowej w 2024 r. potwierdzają jednak dalszy negatywny wpływ osłabienia popytu rynkowego na produkty w Unii Europejskiej, co bezpośrednio przełożyło się na skalę usług

¹ Urząd Transportu Kolejowego

świadczonych przez towarowy transport kolejowy. Wojna w Ukrainie, dekonunktura w Europie, a także relatywnie wysokie ceny energii skutkowały zredukowanymi przewozami towarowymi.

Kolejowe przewozy towarowe na polskim rynku są realizowane przez 3 spółki należące do Grupy PKP CARGO tj. PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji, PKP CARGO SERVICE Sp. z o.o. oraz PKP CARGO International a.s. Według danych Urzędu Transportu Kolejowego w 2024 roku aż 117 przewoźników towarowych realizowało przejazdy po sieci kolejowej (w 2023 r. było to 104 przewoźników). W tym 94 podmioty wykazały przewozy towarów (w 2023 r. było to 81 podmiotów), a 23 jedynie pracę eksploatacyjną (analogicznie jak w 2023 r.).²

W 2024 r. zgodnie z danymi Urzędu Transportu Kolejowego 32 przewoźników kolejowych zrealizowało przewozy, których udział w rynku według masy przewiezionych towarów przekroczył próg 0,5% (odpowiednio 30 w 2023 r., a 27 w 2022 r.). W tym zestawieniu znalazły się dwie spółki z Grupy PKP CARGO: PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji oraz PKP CARGO Service Sp. z o.o.³

Grupa PKP Cargo⁴ niezmiennie posiada pozycję zdecydowanego lidera rynku kolejowych przewozów towarowych w Polsce pod względem zarówno udziału w przewiezionej masie towarów, jak i zrealizowanej pracy przewozowej. Udziały rynkowe Grupy PKP CARGO w 2024 r. wyniosły 29,1% (-4,0 p.p. r/r) w zakresie masy towarowej oraz 28,0% w pracy przewozowej (-5,8 p.p. r/r).⁵ Udziały rynkowe jednostki dominującej w Grupie PKP CARGO, tj. PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji w tym samym czasie wyniosły 27,9% (-3,4 p.p. r/r) w zakresie masy towarowej oraz 27,8% (-5,7 p.p. r/r) w pracy przewozowej.⁶

Rynek kolejowych przewozów towarowych w 2024 r. nadal funkcjonował w ramach wysoce zmiennego środowiska międzynarodowego, co wpływało na kompleksowe przemodelowanie łańcuchów dostaw w wielu istotnych dla rynku kolejowego branżach, a w konsekwencji zmianę zarówno kierunków dostaw, jak i samych potoków towarów, które coraz częściej przybywały do Polski drogą morską. Istotnym czynnikiem wpływającym na aktywność transportu kolejowego i przewoźników było silne spowolnienie gospodarcze w kraju oraz większości państw z którymi Polska posiada silne relacje handlowe (zwłaszcza kluczowych partnerów w Europie). Choć konsekwencje wojny w Ukrainie nie stanowiły już tak znacznej przeszkody dla prowadzenia działalności przez podmioty gospodarcze jak w latach poprzednich, to jednak jej dalekosiężne konsekwencje wraz z innymi problemami rynków globalnych, w postaci m.in. spadku popytu (co było podyktowane wciąż wysoką inflacją oraz cenami energii, a także znaczącym kosztem kapitału) oraz przebudowy zależności gospodarczych odcisnęły piętno na ogólnej aktywności, co w efekcie ograniczało przewozy towarowe w 2024 r.

Dane o działalności przewozowej realizowanej przez Grupę Kapitałową PKP CARGO S.A. w 2024 i 2023 roku zawierają skonsolidowane dane spółek: PKP CARGO S.A., PKP CARGO SERVICE sp. z o.o. oraz spółek Grupy PKP CARGO International. Przewozy w Grupie Kapitałowej PKP CARGO S.A. wykonuje 6 spółek, tj. PKP CARGO S.A., PKP CARGO SERVICE sp. z o.o., PKP CARGO International a.s., PKP CARGO International HU Zrt., PKP CARGO International SK a.s. oraz PKP CARGO INTERNATIONAL SI d.o.o. Grupa Kapitałowa PKP CARGO S.A. współpracuje z największymi polskimi i światowymi przedsiębiorstwami, w tym m.in. ENEA, JSW, PGE, ArcelorMittal, POŁUDNIOWY KONCERN WĘGLOWY, STRABAG, ORLEN, CEMET, Kompania Górnicza, Trzuskawica Grupa HOLCIM.

Praca przewozowa Grupy PKP CARGO w latach 2016-2024

	(mln tkm)									
Wyszczególnienie	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	Zmiana 2024/2023
Palwa stała ¹	6 258	9 376	11 690	9 583	8 621	10 015	10 931	11 515	12 542	- 3 117,8
z czego węgla kamiennego	5 104	7 778	10 132	7 848	7 112	8 502	9 313	10 155	11 070	- 2 673,9
Kruszywa i materiały budowlane ²	4 315	5 468	5 497	5 131	4 509	5 208	7 185	5 882	4 636	- 1 153,4
Metale i rudy ³	1 172	1 425	1 984	2 145	1 980	2 742	3 732	4 027	3 436	- 252,8
Produkty chemiczne ⁴	1 707	1 651	1 909	2 246	1 937	2 068	2 204	2 357	2 078	56,2
Palwa płynna ⁵	643	484	887	649	681	1 071	1 165	1 340	1 091	159,3
Drewno i produkty rolne ⁶	787	1 005	948	785	984	1 052	1 384	1 764	1 562	- 218,0
Przewozy intermodalne	2 618	2 380	3 577	4 544	4 290	4 060	4 072	3 235	2 474	237,9
Pozostałe ⁷	481	493	516	508	646	656	718	891	703	- 12,6
Razem	17 981	22 282	27 008	25 590	23 649	26 870	31 390	31 011	28 521	- 4 301,2

Źródło: Opracowanie własne.

² Urząd Transportu Kolejowego „Podsumowanie roku 2024 - Przewozy pasażerskie i towarowe” str. 17

³ Urząd Transportu Kolejowego

⁴ Wolumen przewozów Grupy PKP CARGO uwzględnia ładunki transportowane przez PKP CARGO International a.s. na terytorium Polski

⁵ Dane Grupy PKP CARGO, Urząd Transportu Kolejowego

⁶ Urząd Transportu Kolejowego

Masa towarowa Grupy PKP CARGO w latach 2016-2024

Masa towarowa Grupy PKP CARGO w latach 2016-2024										(mln ton)		
Wyszczególnienie	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	Zmiana 2024/2023		
Palwa stała ¹	33,3	41,5	51,5	52,1	47,3	53,3	56,6	57,7	59,8	-	8,2	-19,8%
z czego węgiel kamienny	29,0	36,3	46,2	46,2	42,5	47,9	51,2	51,7	53,7	-	7,2	-19,9%
Kruszywa i materiały budowlane ²	16,1	20,0	21,0	19,8	17,9	20,4	26,0	22,2	18,2	-	3,9	-19,5%
Metale i rudy ³	4,5	4,6	6,5	7,1	6,2	9,3	12,6	13,0	11,3	-	0,1	-1,3%
Produkty chemiczne ⁴	5,2	4,9	5,4	6,5	5,8	6,3	6,8	7,0	6,3	-	0,2	4,6%
Palwa płynna ⁵	2,3	1,9	2,8	1,9	2,0	3,7	3,9	4,5	3,0	-	0,3	17,5%
Drewno i płody rolne ⁶	2,1	2,5	3,2	2,4	2,8	3,7	4,0	4,5	4,4	-	0,3	-14,0%
Przewoźnicy intermodalni	6,0	5,9	8,4	10,0	9,7	9,5	9,2	7,6	6,5	-	0,1	1,5%
Pozostałe ⁷	1,5	1,5	1,8	1,8	2,0	2,3	2,7	2,6	2,0	-	0,0	0,1%
Razem	70,8	82,7	100,6	101,6	93,6	108,6	121,9	119,1	111,5	-	11,9	-14,3%

Źródło: Opracowanie własne.

2. Warunki umów kredytowych

Podpisane z bankami umowy nakładają na spółki z Grupy Kapitałowej PKP CARGO S.A. zobowiązania natury prawno-finansowej stosowane standardowo w tego rodzaju transakcjach. Kluczowymi wskaźnikami wykonania ww. zobowiązań określonych w umowach kredytowych zawartych przez spółki z Grupy Kapitałowej PKP CARGO S.A.: wskaźnik zadłużenie netto/EBITDA oraz wskaźnik ogólnego zadłużenia.

Wyżej wymienione wskaźniki kalkulowane są w oparciu o dane zawarte na bazie jednostkowych sprawozdań finansowych wybranych spółek zależnych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej PKP CARGO S.A. i Grupy PKP CARGO INTERNATIONAL.

Zgodnie z postanowieniami umów zawartych przez spółki z Grupy Kapitałowej PKP CARGO S.A. weryfikacja spełniania warunków umów kredytowych następuje w cyklach kwartalnych, półrocznych oraz na koniec każdego roku obrotowego.

Wskaźnik zadłużenie netto/EBITDA określa poziom zadłużenia finansowego pomniejszonego o środki pieniężne w relacji do generowanej EBITDA i kalkulowany jest z uwzględnieniem wyłączenia wpływu MSSF 16. Maksymalna dopuszczalna wartość wskaźnika zadłużenie netto/EBITDA w zależności od umowy jest ustanowiona w przedziale 2,25-4,5. W przypadku wybranych umów istnieje również obowiązek spełnienia wskaźnika zadłużenie netto/EBITDA oraz zadłużenia ogółem kalkulowanych w oparciu o parametry prognozowane.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia w większości umów zdefiniowany jest jako stosunek zobowiązań ogółem (z uwzględnieniem wyłączenia wpływu MSSF 16) do sumy bilansowej (z uwzględnieniem wyłączenia wpływu MSSF 16) i jego wartość nie może przekroczyć 60%.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku warunki określone w umowach kredytowych zawartych przez Jednostkę dominującą nie zostały spełnione. Z uwagi na otwarcie w dniu 25 lipca 2024 roku postępowania sanacyjnego wobec PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji nie spełnienie ww. wskaźników finansowych nie wiąże się z wypowiedzeniem umów kredytowych, których one dotyczą.

3. Nakłady inwestycyjne Grupy Kapitałowej PKP CARGO S.A.

Grupa Kapitałowa PKP CARGO S.A. poniosła w 2024 roku nakłady inwestycyjne na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych w formie zakupów, modernizacji oraz tzw. komponentu remontowego (naprawy okresowe taboru P4 i P5 oraz przeglądy okresowe P3) w wysokości 435,6 mln zł oraz wykazała prawa do użytkowania aktywów o wartości 154,8 mln zł. Łączne nakłady Grupy Kapitałowej PKP CARGO S.A. w 2024 roku wyniosły 590,4 mln zł, tj. mniej o 65,7% w stosunku do wykonania 2023 roku.

Większość nakładów inwestycyjnych w 2024 roku w Grupie Kapitałowej PKP CARGO S.A. została przeznaczona na realizację zadań inwestycyjnych związanych z taborem, głównie na naprawy i przeglądy okresowe taboru (liczba napraw okresowych oraz przeglądów okresowych wykonywanych w 2024 roku wynika z cykli w DSU taboru zatwierdzonych przez UTK oraz wielkości utrzymywanego w sprawności taboru zgodnie z zapotrzebowaniem przewozowym), na modernizację lokomotyw - łącznie 408,7 mln zł (tj. 69,2% nakładów inwestycyjnych razem). Ponadto Grupa Kapitałowa PKP CARGO S.A. poniosła nakłady na informatyzację, tj. zakup sprzętu związanego z wyposażeniem komputerowym oraz teleinformatycznym i aktywami niematerialnymi (oprogramowanie, zakup licencji oraz modyfikacje posiadanych i użytkowanych systemów informatycznych) na poziomie 5,6 mln zł, na budownictwo inwestycyjne w wysokości 5,9 mln zł głównie na modernizację budynków zaplecza, budynków biurowych oraz prace budowlane na terminalach kontenerowych, a także zakupy i modernizację maszyn, urządzeń oraz narzędzi dotyczących wyposażenia terminali kontenerowych oraz zaplecza warsztatowego na poziomie 10,7 mln zł, zakupy sprzętu biurowego i samochodów na poziomie 4,7 mln zł oraz praw do użytkowania aktywów na poziomie 154,8 mln zł, w tym głównie umowy długoterminowego najmu

nieruchomości (70,5 mln zł) oraz leasing 3 szt. sześciokoświatowych lokomotyw elektrycznych (50,7 mln zł), długoterminowy wynajem lokomotyw (20,6 mln zł), jak również pozostały leasing dotyczący głównie zakupu wyposażenia terminali kontenerowych i zaplecza technicznego, sprzętu teleinformatycznego i samochodów w formie leasingu urządzeń (12,3 mln zł) i naprawy okresowe taboru leasingowego (0,7 mln zł).

4. Analiza działalności finansowej oraz operacyjnej Grupy Kapitałowej PKP CARGO S.A.

W 2024 r. Grupa Kapitałowa PKP CARGO S.A. wykazała wynik EBIT na poziomie -2 691,4 mln zł (spółka PKP CARGO S.A.: -2 582,8 mln zł) względem 291,4 mln zł w 2023 r. (spółka PKP CARGO S.A.: 192,2 mln zł) oraz wynik netto równy -2 412,6 mln zł (spółka PKP CARGO S.A.: -2 412,7 mln zł) w stosunku do 82,1 mln zł w 2023 r. (spółka PKP CARGO S.A.: 45,2 mln zł). Pogorszenie wyników finansowych Grupy Kapitałowej PKP CARGO S.A. wynikało ze spadku przychodów z tytułu umów z klientami związanym przede wszystkim ze spadkiem przewiezionej masy o 14,3% r/r i spadkiem stawek przewozowych oraz wzrostem kosztów amortyzacji i odpisów głównie z tytułu utraty wartości w związku z zawiązaniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości taboru kolejowego oraz pozostałych rzeczowych aktywów. W 2024 r. przychody z tytułu umów z klientami obniżyły się o 1 031,5 mln zł r/r i wyniosły 4 460,4 mln zł.

W 2024 r. Grupa Kapitałowa PKP CARGO S.A. odnotowała wzrost kosztów operacyjnych o 1 593,2 mln zł r/r do poziomu 6 748,8 mln zł. Kluczowymi czynnikami mającymi wpływ na zmianę kosztów operacyjnych w ujęciu rok do roku były:

- 1) spadek kosztów zmiennych (zużycie energii i paliwa trakcyjnego oraz usług dostępu do infrastruktury) o 249,2 mln zł, powiązany ze spadkiem pracy przewozowej;
- 2) spadek kosztu usług transportowych (w tym zwłaszcza spedycji) o 58,9 mln zł powiązany ze spadkiem pracy przewozowej;
- 3) zmniejszenie kosztów pozostałych usług o 75,1 mln zł, m.in. z uwagi na niższe opłaty z tytułu czynszów za wynajem taboru i nieruchomości o 21,0 mln zł, spadek kosztów przeładunkowych o 25,7 mln zł, spadek kosztów usług remontowych i utrzymania składników majątku trwałego o 16,8 mln zł oraz spadek kosztów rekultywacyjnych o 19,0 mln zł;
- 4) spadek pozostałych kosztów o 64,2 mln zł, spowodowany m.in. niższymi kosztami energii i paliwa nietrakcyjnego oraz wody i gazu o 16,9 mln zł, niższym zużyciem materiałów o 21,4 mln zł oraz niższymi kosztami podatków i opłat o 6,2 mln zł;
- 5) wzrost kosztów amortyzacji i odpisów z tytułu utraty wartości o 2 199,4 mln zł w związku z zawiązaniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości taboru kolejowego oraz pozostałych rzeczowych aktywów;
- 6) spadek kosztów świadczeń pracowniczych o 158,8 mln zł, był efektem rozwiązania rezerwy na świadczenia świadczone w związku z wdrożeniem zwolnień grupowych co wpłynęło na znaczącą redukcję liczby pracowników objętych poszczególnymi świadczeniami oraz programem zwolnień z obowiązku świadczenia pracy.

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej PKP CARGO S.A. na koniec 2024 r. wyniosła 6 439,6 mln zł i była niższa o 1 880,4 mln zł względem 2023 r. Największy udział w strukturze aktywów Grupy Kapitałowej PKP CARGO S.A. na dzień 31 grudnia 2024 r. miały tabor kolejowy oraz pozostałe rzeczowe aktywa trwałe, które odpowiadały łącznie za 44,6% sumy aktywów wobec 63,7% na dzień 31.12.2023 r. Spośród aktywów obrotowych, największy udział na dzień 31.12.2024 r. miały środki pieniężne i ich ekwiwalenty, których wartość stanowiła 9,1% całkowitych aktywów. Największy udział w strukturze kapitałów własnych oraz zobowiązań Grupy Kapitałowej PKP CARGO S.A. na dzień 31 grudnia 2024 r. posiadały zobowiązania z tytułu zadłużenia, które stanowiły 44,0%, wobec 34,8% na dzień 31 grudnia 2023 r. W tym okresie kapitał własny odpowiadał za 11,6% sumy kapitałów własnych i zobowiązań wobec 38,5% na dzień 31.12.2023 r.

Wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2024 r. w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2023 r. zwiększyła się o 325,4 mln zł. Dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej na poziomie 1 031,9,0 mln zł osiągnięto m.in. przy stracie brutto na poziomie 2 884,5 mln zł, amortyzacji i odpisach z tytułu utraty wartości na poziomie 2 991,1 mln zł oraz dodatnich przepływach wynikających ze zmian w kapitale obrotowym w wysokości 837,3 mln zł. Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej równe -420,7 mln zł wynikały głównie z poniesionych wydatków z tytułu nabycia niefinansowych aktywów trwałych równych 452,4 mln zł. Natomiast ujemne przepływy z działalności finansowej w wysokości -281,5 mln zł odzwierciedlają głównie efekt spłaty kredytów i leasingów wraz z odsetkami w wysokości 474,5 mln zł, przy jednoczesnych wpływach z tytułu zaciągniętych kredytów w wysokości 84,0 mln zł, wpływach środków z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych w wysokości 71,6 mln zł oraz otrzymanych dotacji równych 37,3 mln zł.

5. Informacje o taborze Grupy Kapitałowej PKP CARGO S.A.

Utrzymanie taboru Grupy PKP CARGO realizowane jest podstawowo przez punkty napraw funkcjonujące w strukturach Zakładów Spółki PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji oraz w spółkach zależnych. Zaplecze utrzymania taboru Grupy PKP CARGO posiada kompetencje w zakresie wykonywania napraw wagonów i lokomotyw elektrycznych na wszystkich poziomach utrzymania P1-P5 oraz napraw lokomotyw spalinowych na poziomie P1-P4. Poza taborom stanowiącym własność Grupy PKP CARGO, zaplecze należące do Grupy wykonuje również naprawy taboru i podzespołów należących do innych właścicieli. Wagony i tabor trakcyjny to główne elementy majątku produkcyjnego Grupy PKP CARGO. Zmiany w iloścach taboru wynikają bezpośrednio z działań takich jak: kasacja, sprzedaż taboru, leasing, zwrot po okresie leasingu oraz zakup.

W 2024 r. tendencja spadkowa liczby wagonów w Grupie została utrzymana. Grupa PKP CARGO dokonuje zakupu nowego taboru i jednocześnie prowadzi proces sprzedaży lub kasacji najstarszego taboru. W roku 2024 zakupiono m.in. 3 nowoczesne elektryczne lokomotywy sześciosiłowe serii ET43.

Strukturę ilościową taboru w Grupie PKP CARGO przedstawiają poniższe tabele.

Wyszczególnienie	31/12/2024
lokomotywy spalinowe posiadane na własność i w leasingu	683
w tym PKP CARGO S.A.	515
lokomotywy elektryczne posiadane na własność i w leasingu	879
w tym PKP CARGO S.A.	861
Razem	1 562
w tym PKP CARGO S.A.	1 376

Wyszczególnienie	31/12/2024
Wagony posiadane na własność i w leasingu	52 039
w tym PKP CARGO S.A.	48 300

6. Informacje o powiązaniach kapitałowych Grupy PKP CARGO

W okresie 2024 roku w zakresie struktury powiązań kapitałowych PKP CARGO S.A. (oraz spółek zależnych od PKP CARGO S.A.) zaszły następujące zmiany:

1. Podjęcie uchwały Zgromadzenia Wspólników "PKP CARGOTABOR USŁUGI" sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – jednoosobowej spółki zależnej od PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji, w sprawie rozwiązania tej spółki:

W dniu 25 kwietnia 2024 r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki „PKP CARGOTABOR USŁUGI” sp. z o.o., w ramach którego została podjęta uchwała NZW „PKP CARGOTABOR USŁUGI” sp. z o.o. w sprawie rozwiązania spółki „PKP CARGOTABOR USŁUGI” sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz powołania z dniem 25 kwietnia 2024 r. likwidatora tej Spółki. Od tego dnia firma Spółki została uzupełniona dopiskiem: "w likwidacji".

2. Otwarcie postępowania sanacyjnego spółki "PKP CARGOTABOR" sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – jednoosobowej spółki zależnej od PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji:

W dniu 02 września 2024 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydział Gospodarczy postanowił otworzyć postępowanie sanacyjne dłużnika, którym jest: "PKP CARGOTABOR" sp. z o.o. oraz wyznaczyć zarządcę, którego funkcję będzie pełnił: GEROMIN LEWANDOWSKI RESTRUKTURYZACJE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, toteż od tego dnia spółka funkcjonuje jako: "PKP CARGOTABOR" sp. z o.o. w restrukturyzacji (od tego dnia firma Spółki została uzupełniona dopiskiem: "w restrukturyzacji").

3. Przeniesienie siedziby spółki PKP SERVICE sp. z o.o. – jednoosobowej spółki zależnej od PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji:

W dniu 20 grudnia 2024 r. nastąpiła rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiany Aktu Założycielskiego PKP CARGO SERVICE sp. z o.o., w zakresie określenia siedziby spółki PKP CARGO

SERVICE sp. z o.o., powodująca przeniesienie siedziby spółki PKP CARGO SERVICE sp. z o.o. z miasta stołecznego Warszawy do miasta Katowice.

7. Ocena sytuacji spółki, z uwzględnieniem adekwatności i skuteczności stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, zapewniania zgodności działalności z normami lub mającymi zastosowanie praktykami oraz audytu wewnętrznego

System mechanizmów kontroli 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. Do 3 kwietnia 2024 roku, w zakresie instytucjonalnym, system wspierany był przez Biuro Bezpieczeństwa i Audytu, w którego strukturze działały: Wydział Kontroli Wewnętrznej, Wydział Audytu Wewnętrznego oraz Wydział Cyberbezpieczeństwa. Uchwałą Nr 127/2024 Zarządu PKP CARGO S.A. z dnia 4 kwietnia 2024 r. w sprawie zmiany Nr 4 do Uchwały Nr 33/2024 Zarządu PKP CARGO S.A. z dnia 2 lutego 2024 r. w sprawie struktury organizacyjnej Centrali PKP CARGO S.A. i zarządzania obszarami działania (z późn. zm.) w strukturze organizacyjnej Centrali PKP CARGO S.A. dokonano zmiany polegającej na utworzeniu Biura Bezpieczeństwa i Kontroli oraz wprowadzono zmiany do Załącznika do Uchwały Nr 33/2024 w zakresie wyodrębnienia Wydziału Audytu Wewnętrznego jako odrębnej komórki, podległej bezpośrednio Prezesowi Zarządu.

Funkcja kontroli wewnętrznej działa w oparciu o „Instrukcję wykonywania kontroli instytucjonalnej oraz współpracy z organami kontroli zewnętrznej w PKP CARGO S.A. Ck-1”. Kontrole instytucjonalne realizowane są zarówno na podstawie rocznego planu kontroli jak i doraźnie. Plan kontroli podlega zatwierdzeniu przez Prezesa Zarządu.

Funkcja audytu wewnętrznego działa w oparciu o „Regulamin realizacji audytów w PKP CARGO S.A.”, którego integralnym elementem jest Kodeks Etyki 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 i Komitet Audytu Rady Nadzorczej. 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.

Istotnym elementem systemu mechanizmów kontroli jest obszar Zintegrowanego Systemu Zarządzania (ZSZ). System obejmuje swoim zakresem: zarządzanie jakością ISO 9001, zarządzanie bezpieczeństwem informacji ISO 27001, zarządzanie środowiskowe ISO 14000, zarządzanie bezpieczeństwem i higieną pracy ISO 45001 oraz system WSK – Wewnętrzny System Kontroli obrotu towarami o znaczeniu strategicznym. W ramach polityki ZSZ w Spółce Wydział Audytu Wewnętrznego współpracuje z komórkami organizacyjnymi Centrali i zakładami Spółki oraz realizuje audyty wewnętrzne, aktualizuje Księgę jakości oraz Zbiór procesów i procedur będący dokumentem komplementarnym do Księgi. Zgodnie z normami proces recertyfikacji jest prowadzony raz na trzy lata natomiast przynajmniej raz w roku przeprowadzane są audyty nadzoru przez jednostkę certyfikującą.

W PKP CARGO S.A. w ramach Biura Bezpieczeństwa i Kontroli - Wydziału Cyberbezpieczeństwa funkcjonuje wewnętrzny SOC (Security Operations Center), a jego lokalizacja ze względu na specyficzne wymagania związane z bezpieczeństwem fizycznym znajduje się w siedzibie Centrali Spółki w Krakowie. Strukturę i wymogi jakie powinien spełnić SOC określa Ustawa o krajowym systemie cyberbezpieczeństwa oraz wydane do tej ustawy Rozporządzenia. Jednym z jego głównych zadań jest monitorowanie i wykrywanie cyberataków oraz objęcie systemu informacyjnego wykorzystywanego do świadczenia usługi kluczowej systemem monitorowania w trybie ciągłym, co oznacza, że monitorowanie musi odbywać się z systemie 24/7/365. W PKP CARGO S.A. budowa i struktura SOC opiera się na czterech filarach, a szczegółowy zakres zadań i obowiązków określony został w Regulaminie Organizacyjnym Biura Bezpieczeństwa i Kontroli Centrali PKP CARGO S.A.:

1. I linia – to ciągłe monitorowanie cyberbezpieczeństwa systemów teleinformatycznych wchodzących w skład Systemu Informacyjnego wykorzystywanego do świadczenia usługi kluczowej, w systemie 24/7/365;
2. II linia – analiza incydentów oraz reagowanie na incydenty cyberbezpieczeństwa;
3. Zespół Administracji Systemami Cyberbezpieczeństwa – realizacja zadań w zakresie administrowania i utrzymania właściwych dla biura systemów cyberbezpieczeństwa;
4. Zespół Projektowania i Koordynacji Cyberbezpieczeństwa – realizacja zadań w zakresie m. in. planowania, projektowania i wdrażania systemów cyberbezpieczeństwa, polityk, procedur

i dokumentacji cyberbezpieczeństwa a także rekomendowanie mechanizmów obronnych związanych z cyberbezpieczeństwem.

Decyzją Prezesa Zarządu PKP CARGO S.A. Nr 17/2020 z dnia 15 kwietnia 2020 roku w sprawie przyjęcia Regulaminu Organizacyjnego Wydziału Compliance Centrali PKP CARGO S.A., został powołany Wydział Compliance odpowiedzialny za koordynację polityki zgodności w PKP CARGO S.A. oraz za zarządzanie obszarami etyki i przeciwdziałania korupcji. Funkcja Zarządzania Zgodnością Compliance w PKP CARGO S.A. ma na celu identyfikację oraz zarządzanie ryzykiem niezgodności z powszechnie obowiązującym prawem i regulacjami wewnętrznymi, obowiązującymi zwyczajami etycznymi, w szczególności reagowanie w sytuacjach niezgodności lub podejrzenia niezgodności. Zadania Wydziału Compliance obejmują m.in. opiniowanie i tworzenie regulacji wewnętrznych z zakresu Compliance, inicjowanie i prowadzenie postępowań sprawdzających w reakcji na podejrzenia wystąpienia nieprawidłowości, prowadzenie szkoleń i działalności edukacyjnej w zakresie compliance, monitorowanie procesu compliance w Grupie Kapitałowej PKP CARGO, zarządzanie ryzykiem tj. prowadzenie centralnego rejestru ryzyk.

W Spółce w zakresie etyki i przeciwdziałania korupcji obowiązują następujące regulacje wewnętrzne:

- 1) Kodeks postępowania dla Partnerów Biznesowych Grupy Kapitałowej PKP CARGO przyjęty Uchwałą Nr 387/2024 Zarządu PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji w dniu 5 listopada 2024 roku;
- 2) Procedura zgłaszania naruszeń i ochrony sygnalistów w PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji przyjęta Uchwałą Nr 321/2024 Zarządu PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji z dnia 17 września 2024 roku;
- 3) Kodeks Etyki Grupy Kapitałowej PKP CARGO przyjęty Uchwałą Nr 320/2023 Zarządu PKP CARGO S.A. z dnia 6 września 2023 roku (dalej: „Kodeks etyki”);
- 4) Regulamin zgłaszania nieprawidłowości i nadużyć w Grupie Kapitałowej PKP CARGO przyjęty Uchwałą Nr 321/2023 Zarządu PKP CARGO S.A. z dnia 6 września 2023 roku;
- 5) Polityka Antykorupcyjna i Prezentowa PKP CARGO S.A. przyjęta Uchwałą Nr 349/2020 Zarządu PKP CARGO S.A. z dnia 17 listopada 2020 roku (dalej: „Polityka Antykorupcyjna”).

Zapisy Polityki Antykorupcyjnej mają na celu prawidłowe wypełnianie przez PKP CARGO S.A. standardów rekomendowanych dla systemu zarządzania zgodnością w zakresie przeciwdziałania korupcji oraz systemu ochrony sygnalistów w spółkach notowanych na rynkach organizowanych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz wynikających z Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/1937 z 23 października 2019 roku w sprawie ochrony osób zgłaszających przypadki naruszenia prawa Unii. Dyrektywa wprowadza m.in. obowiązek zapewnienia poufnych i bezpiecznych kanałów dokonywania zgłoszeń oraz ochrony prawnej sygnalisty przed działaniami odwetowymi pracodawcy.

Kodeks Etyki i Polityka Antykorupcyjna umożliwiają zgłaszanie nieprawidłowości sygnalistom imiennie, jak i anonimowo. W związku z powyższym, osoba informująca o nieprawidłowości może zgłosić się do Koordynatora ds. etyki przeciwdziałania nadużyciom i korupcji (Rzecznika Etyki) w Wydziale Compliance lub dokonać zgłoszenia za pośrednictwem podmiotu zewnętrznego. Zarówno w przypadku zgłoszenia imiennego, jak i anonimowego, postępowanie sprawdzające prowadzi zawsze ww. Koordynator w konsultacji z Compliance Officerem, który kieruje pracami Wydziału Compliance.

W zakresie działalności Wydziału Compliance kładziony jest duży nacisk na promowanie wśród pracowników idei compliance w Spółce. W celu szerzenia kultury compliance została także utworzona strona Intranetowa (zakładki informacyjne dot. Wydziału Compliance, Kodeksu etyki, Polityki Antykorupcyjnej, Procedury zgłaszania naruszeń i ochrony sygnalistów w PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji) oraz Internetowa (dot. działalności compliance w PKP CARGO S.A.) dla pracowników i kontrahentów Spółki. W Spółce cyklicznie odbywają się szkolenia dla pracowników w formie stacjonarnej i in class w zakresie promowania etyki i obszaru compliance (e-learning, szkolenia dla Liderów Wartości, średniej kadry zarządzającej). Wydział Compliance opracował także informację dot. compliance w PKP CARGO S.A. dla nowo zatrudnionych Pracowników (tzw. boarding) oraz zaproponował wzór klauzuli antykorupcyjnej zamieszczony w umowach zawieranych przez Spółkę.

PKP CARGO S.A. dążąc do spełniania standardów rynkowych wprowadziła i rozwija System Zarządzania Zgodnością, który służy ograniczeniu ryzyka sankcji, strat finansowych, a także utraty reputacji, przyczyniając się jednocześnie do budowy i utrwalenia pozytywnego wizerunku Spółki.

Działając w interesie akcjonariuszy, klientów i pracowników, Spółka dokłada wszelkich starań, by być wiarygodnym i przejrzystym partnerem, realizującym rozwój i wzrost wartości Grupy Kapitałowej PKP CARGO S.A. w zgodzie z zasadami zrównoważonego rozwoju. W ocenie Spółki etyka jest podstawą skutecznego systemu zarządzania ryzykiem compliance i systemu zapobiegania oraz wykrywania nadużyć w tym obszarze. Mając to na względzie, w celu ujednolicenia i skonsolidowania standardów etycznych

obowiązujących w Grupie Kapitałowej PKP CARGO S.A., ważne było aby połączyć i usystematyzować funkcje etyki i compliance w ramach wszystkich spółek z Grupy Kapitałowej PKP CARGO S.A., które będą sprawowane przez osoby odpowiedzialne w tych spółkach za obszar compliance. W spółkach z Grupy Kapitałowej PKP CARGO S.A., w których dotychczas tematyka etyki i compliance nie była zaadresowana, niezbędne było dokonanie zmian strukturalnych – powołanie osoby odpowiedzialnej za przestrzeganie zasad etyki i compliance, dbających o przestrzeganie standardów oraz ich bieżące monitorowanie, w rozmiarach dostosowanych do zakresu i wielkości prowadzonej działalności gospodarczej przez każdą z tych spółek. W związku z powyższym w 2024 roku do zadań Koordynatora ds. Compliance w spółkach zależnych należało m.in.:

- 1) podjęcie inicjatywy w zakresie wdrożenia Kodeksu Etyki Grupy Kapitałowej PKP CARGO S.A.,
- 2) nadzór nad stosowaniem Kodeksu Etyki w spółce,
- 3) działanie z własnej inicjatywy lub po otrzymaniu zawiadomienia o możliwości naruszenia postanowień Kodeksu Etyki w celu wyjaśnienia spraw związanych z potencjalnymi naruszeniami, w tym gromadzenie dowodów oraz ich ochrona i zabezpieczenie przed dostępem osób nieuprawnionych,
- 4) przyjmowanie zgłoszeń o naruszeniu postanowień Kodeksu Etyki,
- 5) współpraca z podmiotami zewnętrznymi odpowiedzialnymi za obsługę systemu do dokonywania zgłoszeń,
- 6) ocena i weryfikacja zgłoszeń o naruszeniach dokonanych przez Pracowników i inne osoby,
- 7) współpraca z organami ścigania w celu wyjaśnienia zdarzeń o charakterze korupcyjnym w spółce,
- 8) zapewnienie anonimowości osobom składającym zgłoszenie w sprawie naruszenia postanowień Kodeksu Etyki, jak również osobom pomagającym w dokonaniu zgłoszenia, współpracownikom lub krewnym osoby dokonującej zgłoszenia oraz innym osobom uczestniczącym w procesie wyjaśniania sprawy,
- 9) informowanie wszystkich zainteresowanych stron o podjętych działaniach sprawdzających, w tym przekazywanie osobom składającym zawiadomienie informacji zwrotnych na temat działań podjętych w związku ze zgłoszeniem, w terminie 3 miesięcy od potwierdzenia otrzymania zgłoszenia (termin może zostać wydłużony do 6 miesięcy ze względu na szczególne okoliczności danej sprawy),
- 10) sporządzanie raportu po zakończeniu postępowania sprawdzającego, obejmującego informacje o sposobie rozpatrzenia sprawy, jak również jej rozstrzygnięciu,
- 11) utworzenie i prowadzenie Rejestru zawiadomień o naruszeniu postanowień Kodeksu Etyki,
- 12) utworzenie i prowadzenie Rejestru przyjmowanych i wręczanych Prezentów,
- 13) promowanie treści Kodeksu Etyki wśród Pracowników,
- 14) przyjmowanie pytań od pracowników, klientów i dostawców oraz udzielanie odpowiedzi w zakresie obowiązującej Kodeksu Etyki,
- 15) przedkładanie Compliance Officerowi PKP CARGO S.A. propozycji aktualizacji Polityki zarządzania ryzykiem w PKP CARGO S.A.,
- 16) inicjowanie i uczestniczenie w procesach tworzenia programów szkoleniowych w obszarach związanych z działaniami etycznymi oraz prowadzenie szkoleń dla Pracowników (w tym kadry kierowniczej),
- 17) przedkładanie Compliance Officerowi PKP CARGO S.A. kwartalnych raportów ze swej działalności, w tym liczby zgłoszonych nieprawidłowości, prowadzonych postępowań sprawdzających, przeprowadzonych szkoleń oraz raportu rocznego z funkcjonowania Kodeksu Etyki obejmujących w szczególności podsumowanie zgłoszonych naruszeń oraz podjętych w związku ze stwierdzonymi naruszeniami działań naprawczych.

Zarządzanie ryzykiem w PKP CARGO S.A. jest skoordynowanym procesem odnoszącym się do wszystkich działań zachodzących w Spółce, mającym na celu wspieranie kierownictwa w podejmowaniu decyzji, ustalaniu priorytetów, określaniu poziomu jakości i bezpieczeństwa informacji, wzmocnienia zdolności do osiągnięcia zakładanych celów biznesowych oraz rozpoznawaniu możliwych alternatywnych kierunków działań.

W obszarze zarządzania ryzykiem w Spółce obowiązuje polityka zarządzania ryzykiem w PKP CARGO S.A. (wprowadzona do stosowania Uchwałą Nr 115/2022 Zarządu PKP CARGO S.A. z dnia 20 kwietnia 2022 roku) określająca dany proces i wskazująca osoby odpowiedzialne za jego realizację; wskazana powyżej polityka zarządzania ryzykiem nakłada obowiązek przeprowadzania przynajmniej raz w roku identyfikacji i szacowania ryzyk oraz weryfikacji planów postępowania z ryzykiem. Dodatkowo najistotniejsze ryzyka wskazane przez najwyższe kierownictwo są monitorowane w sposób ciągły poprzez zaprojektowane w tym celu kluczowe wskaźniki ryzyka (KRI).

8. Ocena sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego

W roku 2024 Spółka podlegała zbiorowi zasad ładu korporacyjnego, przyjętego przez Radę Giełdy Uchwałą Nr 13/1834/2021 z dnia 29 marca 2021 r. pn.: „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021”, których pełne brzmienie zostało opublikowane na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (dalej: „GPW”) w sekcji Dobre Praktyki 2021.

Zgodnie z wymogami § 29 ust. 3 Regulaminu GPW, PKP CARGO S.A. w dniu 29 lipca 2021 opublikowała informację na temat stanu stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego zawartych w zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021, która następnie została zaktualizowana 02 sierpnia 2023 roku. W 2024 roku nie wprowadzano zmian do przedmiotowej informacji.

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się, pozytywnie ocenia informację w zakresie stosowania przez Spółkę Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021. Rada zapoznała się z wyjaśnieniami dotyczącymi zasad, od których Spółka odstąpiła, uznając przedstawione wyjaśnienia za prawidłowe. Rada Nadzorcza dokonała również weryfikacji kompletności, poprawności i spójności informacji zamieszczonych w wyodrębnionej sekcji strony internetowej.

9. Ocena racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki dotyczącej działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze w roku obrotowym 2024

Regulamin finansowania przedsięwzięć społecznych w formie darowizny i sponsoringu przez PKP CARGO S.A. 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.

PKP CARGO S.A. od lat realizuje programy społeczne i wspiera działania z zakresu sponsoringu w wybranych obszarach:

- 1) sport i kultura fizyczna, w tym inicjatywy, w których biorą udział pracownicy Grupy Kapitałowej PKP CARGO S.A. (biegowe, rowerowe);
- 2) wydarzenia ważne dla społeczności kolejowej;
- 3) wydarzenia związane z bezpieczeństwem w ruchu kolejowym;
- 4) nauka i edukacja, w tym szkolnictwo branżowe na kierunkach związanych z transportem kolejowym;
- 5) działania edukacyjne w zakresie budowania świadomości społecznej dotyczącej transportu kolejowego, zarówno współczesnego jak i historii kolejnictwa;
- 6) wydarzenia przybliżające tematykę ekologii transportu.

W 2024 roku działania w tym zakresie zostały znacznie ograniczone ze względu na sytuację finansową spółki. Obszary, w których udzielono wsparcia to wydarzenia ważne dla społeczności kolejowej, a także wydarzenia z obszaru kultury i nauki.

W 2024 roku ograniczone zostały także działania z zakresu darowizny (tylko dwukrotnie udzielono takiego wsparcia).

10. Ocena realizacji przez Zarząd obowiązków, o których mowa w art. 380¹ KSH, sposobu sporządzania lub przekazywania Radzie Nadzorczej przez Zarząd informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień zażądanych w trybie określonym w § 4 ust. 5 Regulaminu Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. oraz informacja o łącznym wynagrodzeniu należnym od Spółki i z tytułu wszystkich badań zleconych przez Radę Nadzorczą w trakcie roku obrotowego 2024 w trybie określonym w art. 382¹ KSH

W 2024 roku Zarząd wypełniał właściwie obowiązki informacyjne o których mowa art. 380¹ KSH.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sposób sporządzania oraz przekazywania Radzie przez Zarząd Spółki informacji, dokumentów, sprawozdań oraz wyjaśnień zażądanych w trybie określonym w § 4 ust. 5 Regulaminu Rady Nadzorczej.

W 2024 roku Rada Nadzorcza nie zlecała badań w trybie określonym w art. 382¹ Kodeksu spółek handlowych.

11. Ocena Jednostkowego i Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej PKP CARGO S.A. jak również odniesienie się do odmowy wyrażenia przez biegłego rewidenta opinii z badania Jednostkowego i Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Na podstawie art. 382 § 3 pkt 1 KSH, Rada Nadzorcza, po rozpatrzeniu:

- 1) Jednostkowego Sprawozdania Finansowego PKP CARGO S.A. za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2024 roku sporządzonego zgodnie z MSSF UE („Sprawozdanie Finansowe”) obejmującego:
 - a) sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku,
 - b) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2024 roku,
 - c) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku,
 - d) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku,
 - e) informacje dodatkowe zawierające znaczące zasady rachunkowości i inne informacje objaśniające do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego PKP CARGO S.A. za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2024 roku sporządzone zgodnie z MSSF UE;
 - 2) Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej PKP CARGO za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 sporządzonego zgodnie z MSSF UE („Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe”) obejmującego:
 - a) skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku,
 - b) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2024 roku,
 - c) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku,
 - d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku,
 - e) informacje dodatkowe zawierające znaczące zasady rachunkowości i inne informacje objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej PKP CARGO za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2024 roku sporządzonego zgodnie z MSSF UE;
 - 3) Sprawozdania Zarządu z działalności PKP CARGO S.A. oraz Grupy Kapitałowej PKP CARGO S.A. za rok 2024, zawierającego Sprawozdanie Zrównoważonego Rozwoju;
- podjęła w dniu 28 kwietnia 2025 roku Uchwałę Nr 293/VIII/2025 w sprawie oceny Jednostkowego Sprawozdania Finansowego PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2024 roku sporządzonego zgodnie z MSSF UE oraz zaopiniowania wniosku Zarządu PKP CARGO S.A. do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKP CARGO S.A. i Uchwałę Nr 294/VIII/2025 w sprawie oceny Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2024 roku sporządzonego zgodnie z MSSF UE oraz Sprawozdania Zarządu z działalności PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji oraz Grupy Kapitałowej PKP CARGO za rok 2024, zawierającego Sprawozdanie Zrównoważonego Rozwoju i zaopiniowania wniosku do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKP CARGO S.A. i stwierdziła, co następuje:

- 1) firmą audytorską, która przeprowadziła badanie Jednostkowego Sprawozdania Finansowego oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego, wybraną Uchwałą Nr 2/2020 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKP CARGO S.A. z dnia 16 listopada 2020 roku (z późn. zm.), jest:

Grant Thornton Polska P.S.A. (dawniej: Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.) z siedzibą w Poznaniu wpisana na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 4055;

W imieniu firmy audytorskiej badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez kluczowego biegłego rewidenta – Pana Marcina Diakonowicza (nr ewidencyjny 10524);

- 2) Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe oraz Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostały sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSSF UE”);

- 3) składniki Jednostkowego Sprawozdania Finansowego są zgodne z MSSF UE, obowiązującymi przepisami prawa i Statutem Spółki.
Sytuację finansową Spółki odzwierciedlają dane zawarte w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym, w tym:
- a) 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);
 - b) 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);
 - c) 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);
 - d) 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);
 - e) 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.
- 4) 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 Kapitałowej PKP CARGO S.A. odzwierciedlają dane zawarte w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym, w tym:
- a) skonsolidowanego sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku wykazującego stratę netto w wysokości 2.412,6 milionów złotych (słownie: dwa miliardy czterysta dwanaście milionów sześćset tysięcy złotych) oraz ujemne całkowite dochody w wysokości 2.456,3 milionów złotych (słownie: dwa miliardy czterysta pięćdziesiąt sześć milionów trzysta tysięcy złotych);
 - b) skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2024 roku zamykającego się po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań sumą 6.439,6 milionów złotych (słownie: sześć miliardów czterysta trzydzieści dziewięć milionów sześćset tysięcy złotych);
 - c) skonsolidowanego 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 2.456,3 milionów złotych (słownie: dwa miliardy czterysta pięćdziesiąt sześć milionów trzysta tysięcy złotych);
 - d) skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych w wysokości 329,7 milionów złotych (słownie: trzysta dwadzieścia dziewięć milionów siedemset tysięcy złotych);
 - e) informacji dodatkowych zawierających znaczące zasady rachunkowości i inne informacje objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2024 roku, sporządzonego zgodnie z MSSF UE.
- 5) Działając na podstawie art. 55 ust. 2a ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.) Zarząd sporządził w formie jednego dokumentu skonsolidowane sprawozdanie z działalności Zarządu na temat działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej PKP CARGO S.A.
- 6) Sprawozdanie firmy audytorskiej, tj. Grant Thornton Polska P.S.A. z siedzibą w Poznaniu, badającej jednostkowe oraz skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe spółki PKP CARGO S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Warszawie („Spółka”) za 2024 rok zawiera odmowę wyrażenia opinii z uwagi na brak – w ocenie biegłego rewidenta - uzyskania odpowiednich i wystarczających dowodów, aby stwierdzić, czy przyjęte przez Spółkę przy sporządzaniu jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego założenie kontynuacji działalności jest zasadne oraz czy szacunki księgowe dotyczące m.in. zobowiązań i odpisów aktualizujących są prawidłowe. W szczególności biegły rewident zwrócił uwagę, że w jego ocenie:

- 1) nie otrzymał wystarczających i odpowiednich dowodów badania na potwierdzenie przyjętego przez Zarządę masy sanacyjnej Spółki stanowiska uprawdopodobniającego, że cyt. „postępowanie sanacyjne” zostanie przyjęte przez sąd oraz wierzycieli Spółki;
- 2) nie był w stanie uzyskać, wystarczających i odpowiednich dowodów badania odnośnie do informacji przedstawionej w sprawozdaniu finansowym, że aktualne prognozy przepływów pieniężnych wskazują, iż Spółka oraz grupa kapitałowa Spółki będą posiadały wystarczające środki generowane z bieżącej działalności operacyjnej na pokrycie bieżących zobowiązań zapadających w okresie najbliższych 12 miesięcy. Do dnia sporządzenia sprawozdania z badania nie otrzymał od Spółki planu restrukturyzacyjnego, a w szczególności prognoz finansowych długoterminowych, ponieważ według deklaracji Zarządcy masy sanacyjnej Spółki, prace nad tymi dokumentami są w toku. Termin złożenia wspomnianego dokumentu do sądu był już przesuwany w przeszłości. W opinii biegłego rewidenta brak dokumentacji związanej z tymi obszarami uniemożliwia ocenę prawdopodobieństwa, czy w ciągu dwóch kolejnych miesięcy możliwe jest zakończenie prac nad planem restrukturyzacji oraz utrzymanie płynności. Przedstawione modele płynności zawierają założenia, do których, jak stwierdził biegły rewident, nie uzyskał wystarczających i odpowiednich dowodów badania. Taki stan uniemożliwia również w jego opinii ocenę, czy założenia i plany przewidziane przez Spółkę zostaną zrealizowane zgodnie z jej oczekiwaniami.

W związku z powyższym – w ocenie biegłego rewidenta - nie był on w stanie zweryfikować przyjętego przez Zarządę masy sanacyjnej Spółki założenia kontynuacji działalności, oraz czy jakiegokolwiek korekty można byłoby uznać za konieczne w odniesieniu do ujętych i nieujętych zobowiązań, rezerw oraz odpisów, a także pozostałych elementów składających się na jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

- 7) Rada Nadzorcza PKP CARGO S.A. uznaje odmowę wyrażenia opinii za istotną, jednak neutralną w stosunku do dalszej możliwości funkcjonowania Spółki i jej grupy kapitałowej, albowiem ten stan niepewności co do możliwości jej dalszego funkcjonowania wynika z niepewności co do zatwierdzenia planu restrukturyzacyjnego i regulowania bieżących zobowiązań przez Spółkę i grupę kapitałową Spółki, co w ocenie Rady Nadzorczej Spółki, w obliczu przedstawionych informacji oraz oświadczeń Zarządu PKP CARGO S.A., w dniu wydania opinii nie pozostaje istotnym ryzykiem stąd pozytywna ocena Jednostkowego i Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego jako zgodnych z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym jest uzasadniona.

W związku z § 70 ust. 1 pkt 14 i § 71 ust. 1 pkt 12 *Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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. poz. 757 z późn. zm.) (dalej: „Rozporządzenie”), Rada Nadzorcza Uchwałą Nr 293/VIII/2025 i 294/VIII/2025 z dnia 28 kwietnia 2025 roku, dokonała pozytywnej oceny Jednostkowego Sprawozdania Finansowego PKP CARGO S.A. za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2024 roku sporządzonego zgodnie z MSSF UE oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej PKP CARGO za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2024 roku sporządzonego zgodnie z MSSF UE, na podstawie:

- 1) ich treści oraz *Sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta z badania*,
- 2) stanowiska Zarządcy masy sanacyjnej PKP CARGO S.A. odnoszącego się do odmowy wyrażenia opinii przez firmę audytorską o Jednostkowym i Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym, o którym mowa w § 70 ust. 1 pkt 13 Rozporządzenia,
- 3) informacji ze spotkań i telekonferencji z przedstawicielami Grant Thornton Polska P.S.A. (dawniej: Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.) w Poznaniu, tj. firmy audytorskiej, w tym z kluczowym biegłym rewidentem,
- 4) informacji przekazywanych Radzie Nadzorczej PKP CARGO S.A. przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. w ramach wykonywania przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej PKP CARGO S.A. zadań przewidzianych w obowiązujących przepisach i wewnętrznych regulacjach,
- 5) informacji i danych prezentowanych Radzie Nadzorczej PKP CARGO S.A. przez Zarząd PKP CARGO S.A.,
- 6) informacji pozyskanych przez Radę Nadzorczą PKP CARGO S.A., jako organ nadzorczy, w ramach uprawnień przysługujących Radzie Nadzorczej PKP CARGO S.A., w szczególności informacji w zakresie kontroli wewnętrznej i audytu oraz dostępu do dokumentów i ksiąg finansowych.

- 8) W związku z odmową wyrażenia przez biegłego rewidenta opinii z badania Jednostkowego i Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego, Spółka nie może dokonać pokrycia straty za rok obrotowy 2024, a co za tym idzie Zarząd Spółki nie występuje w tym roku do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z wnioskiem o pokrycie straty.

12. Samoocena pracy Rady Nadzorczej

Członkowie Rady Nadzorczej aktywnie uczestniczyli w pracach Rady Nadzorczej, jak również w ramach poszczególnych Komitetów, stale prowadząc intensywne prace, których zakres został szczegółowo przedstawiony w niniejszym *Sprawozdaniu*. Członkowie Rady Nadzorczej pozostawali w stałym kontakcie z Zarządem oraz – w ramach prac poszczególnych Komitetów – z pracownikami Spółki, w szczególności z obszarów: audytu wewnętrznego, finansów, nadzoru właścicielskiego, rozwoju, zarządzania zasobami ludzkimi i strategii.

Rada Nadzorcza identyfikowała ryzyka mogące mieć wpływ na funkcjonowanie Spółki i Grupy Kapitałowej PKP CARGO S.A. oraz artykułowała stosowne zalecenia i postulaty.

Rada Nadzorcza na bieżąco analizowała wyniki finansowe, przewozowe oraz kluczowe wskaźniki ekonomiczne Spółki.

Rada Nadzorcza wielokrotnie rekomendowała Zarządowi potrzebę podjęcia aktywnych działań zaradczych zarówno w obszarze handlowym, operacyjnym i inwestycyjnym, jak i w zakresie organizacyjnym oraz zarządzania zasobami ludzkimi.

W kontekście odnotowanych istotnych zmian otoczenia rynkowego i niemożności zrealizowania przyjętych celów strategicznych Rada Nadzorcza wyraża potrzebę opracowania długoterminowej nowej strategii Grupy Kapitałowej PKP CARGO S.A. uwzględniającej aktualne globalne i krajowe trendy rozwojowe.

13. Rekomendacje Rady Nadzorczej dla Walnego Zgromadzenia

W trakcie pracy nad oceną sprawozdań finansowych za 2024 rok Rada Nadzorcza szczegółowo zapoznała się ze stanowiskiem niezależnego biegłego rewidenta w zakresie odmowy wydania opinii, kluczowymi kwestiami dotyczącymi przeprowadzonego badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej PKP CARGO S.A. oraz uzyskała wyjaśnienia od Zarządu. Wszechstronnie rozważyła sprawy związane z bieżącą sytuacją finansową PKP CARGO S.A. oraz kluczowych spółek Grupy Kapitałowej PKP CARGO S.A.

Rada Nadzorcza identyfikuje i zauważa czynniki ryzyka wskazane przez biegłego rewidenta w związku z badaniem Jednostkowego oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Spółki za 2024 rok. Jednocześnie identyfikuje pozytywne działania podejmowane przez Zarządcę masy sanacyjnej i Zarząd mające za przedmiot przedłożenie do 30 czerwca 2025 roku do właściwego Sądu planu restrukturyzacyjnego Spółki, a także bieżące czynności podejmowane w jej działalności operacyjnej, które zapewniają jej możliwość bieżącego regulowania zobowiązań finansowych oraz zapewnią podstawy do dalszego funkcjonowania jej Grupy Kapitałowej. Zdając sobie sprawę z czynników ryzyka związanych z kontynuacją działalności przez Spółkę, Rada Nadzorcza wyraża pozytywną opinię co do podejmowanych działań przez Zarządcę masy sanacyjnej i jej Zarząd. W opinii Rady Nadzorczej podejmowane przez Spółkę działania pozwalają przyjąć, że Spółka (oraz Grupa Kapitałowa Spółki) będzie w stanie w dalszym ciągu kontynuować działalność.

Mając powyższe na względzie Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się ze sprawozdaniami finansowymi Spółki i Grupy Kapitałowej PKP CARGO S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 roku oraz sprawozdaniem Zarządu z działalności PKP CARGO S.A. oraz Grupy Kapitałowej PKP CARGO S.A., zawierającym Sprawozdanie Zrównoważonego Rozwoju za ten sam okres oraz pomimo odmowy wydania opinii przez biegłego rewidenta, pozytywnie oceniła i zarekomendowała Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu przyjęcie przedmiotowych sprawozdań w wersji przedłożonej przez Zarząd.

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje przedstawione powyżej wnioski Zarządu i rekomenduje ich zatwierdzenie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza przeanalizowała całokształt działań poszczególnych Członków Zarządu i dokonała oceny pracy Zarządu, w wyniku której rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu:

1. udzielenie absolutorium z wykonywania obowiązków następującym osobom pełniącym funkcje w Zarządzie w roku obrotowym 2024:

- a) Panu Marcinowi Wojewódce – p.o. Prezesa Zarządu;
 - b) Panu Pawłowi Miłkowi – p.o. Członka Zarządu ds. Handlowych oraz p.o. Członka Zarządu ds. Restrukturyzacji;
 - c) Pani Monice Stareckiej – p.o. Członka Zarządu ds. Finansowych;
2. nieudzielenie absolutorium z wykonywania obowiązków następującym osobom pełniącym funkcje w Zarządzie w roku obrotowym 2024:
- a) Panu Dariuszowi Selidze – Prezesowi Zarządu;
 - b) Panu Markowi Olkiewiczowi – Członkowi Zarządu ds. Operacyjnych;
 - c) Panu Jackowi Rutkowskiemu – Członkowi Zarządu ds. Handlowych;
 - d) Panu Maciejowi Jankiewiczowi – Członkowi Zarządu ds. Finansowych;
 - e) Panu Zenonowi Kozendrze – Członkowi Zarządu - Przedstawicielowi Pracowników.

Uzasadniając kwestię nieudzielenia absolutorium z wykonywania obowiązków ww. osobom pełniącym funkcje w Zarządzie w roku obrotowym 2024 Rada Nadzorcza wskazuje, iż w okresie pełnienia funkcji przez ww. Członków Zarządu zostały zidentyfikowane nieprawidłowości wynikające z niedopełnienia ciążących na nich obowiązków dochowania należytej staranności wynikającej z zawodowego charakteru ich działalności. Powyższe miało negatywny wpływ na działalność i funkcjonowanie Spółki, czego wynikiem było złożenie przez Spółkę w dniu 20 czerwca 2024 roku w Prokuraturze Okręgowej w Warszawie zawiadomienia o możliwości popełnienia przestępstwa z art. 296 § 3 k.k. (szkoda majątkowa wielkich rozmiarów). W ocenie Rady Nadzorczej wykonywanie przez ww. Członków Zarządu PKP CARGO S.A., bez odpowiedniej podstawy prawnej i należytego zabezpieczenia interesów Spółki, Decyzji Prezesa Rady Ministrów z dnia 25 lipca i 6 października 2022 r. o przewozie węgla oraz niekorzystne decyzje operacyjne, doprowadziły do wyrządzenia szkody majątkowej w mieniu PKP CARGO S.A., utraty istotnych przychodów i spodziewanych korzyści, co w konsekwencji przełożyło się na znaczne pogorszenie sytuacji finansowej i operacyjnej Spółki.

Warszawa, dnia 15 maja 2025 roku.