

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone celem przedłożenia najbliższemu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, zgodnie z następującymi uregulowaniami:

- art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych,
- część III ust. 1 pkt. 1) i 2) „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” - Załącznika do uchwały nr 17/1249/2010 Rady Giełdy z dnia 19 maja 2010 r.,
- § 16 ust. 2 pkt. a), b), c) oraz I) (i), (ii) Statutu Spółki.

I. OCENA PRACY RADY NADZORCZEJ W ROKU 2010

Skład Rady Nadzorczej i zmiany osobowe w 2010 r.

W okresie od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 skład Rady Nadzorczej PCC Intermodal S.A. nie uległ zmianie. Swoje funkcje pełniły następujące osoby:

- Alfred Pelzer – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Wojciech Paprocki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Piotr Juś,
- Mirosław Pawełko,
- Andreas Schulz,

Spośród powołanych Członków Rady Nadzorczej jedynie Pan Wojciech Paprocki spełnia w ocenie Spółki kryteria pozwalające na uznanie go za niezależnego członka Rady Nadzorczej PCC Intermodal S.A. W związku z powyższym obecnie w PCC Intermodal S.A. nie jest realizowana zasada nr III.6 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, która mówi, że przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. Mimo to skład Rady nadal odzwierciedla staranność o różnorodność jej członków zarówno w kontekście ich doświadczeń zawodowych, jak i posiadanej wiedzy i umiejętności. Są wśród nich przedstawiciele zarówno świata nauki jak i biznesu. Wszyscy członkowie Rady posiadają odpowiednie kwalifikacje i doświadczenie niezbędne przy pełnieniu powierzonych funkcji.

Sprawozdanie i ocena pracy Rady Nadzorczej w 2010 r.

Rada Nadzorcza zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz postanowieniami Statutu PCC Intermodal S.A., sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki. Do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej wykonywanych w 2010 r. należało między innymi:

- ustalenie tekstu jednolitego Statutu Spółki,
- zgoda na zawarcie umów, których przedmiotem było udzielenie PCC SE pożyczki, określenie warunków na jakich PCC Intermodal S.A. może zawierać z PCC SE jednostkowe umowy pożyczki, zakup nieruchomości położonej na terenie miasta Jaworzno,
- dokonanie wyboru biegłych rewidentów uprawnionych do przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2010 r. oraz do badania sprawozdania finansowego za rok 2010,
- dokonanie oceny sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu Spółki za 2009 r.,
- dokonanie oceny wniosku Zarządu dotyczącego pokrycia straty wykazanej za 2009 r.,
- przyjęcie sprawozdania Rady Nadzorczej za 2009 r.,
- rekomendowanie Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki udzielenia Prezesowi i Wiceprezesowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2009,
- rozpatrywanie wniosków Zarządu dotyczących kwestii wymagających, zgodnie ze Statutem Spółki, zgody Rady, w szczególności wniosków o podjęcie przez Walne Zgromadzenie uchwały o dalszym istnieniu Spółki, o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze kolejnej emisji publicznej akcji, oraz wniosku dotyczącego wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do nowo wyemitowanych akcji i sposobu ustalania ich ceny emisyjnej,
- zatwierdzenie budżetu Spółki na rok 2011,
- opiniowanie projektów uchwał Walnego Zgromadzenia przedstawianych przez Zarząd.

Szczegółowe czynności podejmowane przez Radę Nadzorczą znajdują odzwierciedlenie w protokołach posiedzeń, które znajdują się w siedzibie Spółki.

W 2010 r. odbyły się cztery posiedzenia Rady Nadzorczej Spółki. Podjęto na nich 18 uchwały (w tym cztery w trybie obiegowym). Wszystkie posiedzenia zwołane zostały w sposób zgodny z Regulaminem Rady Nadzorczej, wobec czego Rada Nadzorcza zdolna była do podejmowania ważnych uchwał na każdym z nich. Zawsze zachowywane było wymagane przepisami kworum.

W ramach Rady nie zostały wyodrębnione stałe komisje, w tym komitet audytu. Zgodnie z Uchwałą rady nr 8/2010 funkcje komitetu audytu wykonywane były bezpośrednio przez Radę Nadzorczą Spółki.

Podsumowując należy stwierdzić, iż Rada Nadzorcza sumiennie wypełniała swoje zadania, sprawując kontrolę nad zarządzaniem Spółką w imieniu jej akcjonariuszy, a w swoich działaniach kierowała się interesem Spółki. Posiedzenia odbywały się z częstotliwością pozwalającą na bieżące zajmowanie się wszystkimi sprawami należącymi do jej kompetencji. Zarówno skład Rady Nadzorczej, jak i wiedza oraz doświadczenie jej poszczególnych członków zapewniały należyte i sprawne działanie Rady oraz merytoryczny nadzór nad działalnością Spółki. Rada Nadzorcza postępowała zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w szczególności z zakresem kompetencji określonym przepisami Kodeksu spółek handlowych, Statutem Spółki jak również Regulaminem Rady Nadzorczej.

II. OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2010 ROK ORAZ WNIOSKU ZARZĄDU W PRZEDMIOCIE POKRYCIA STRATY

Rada Nadzorcza dokonała analizy sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r., które obejmuje:

- Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 67.774 tys. zł.,
- Rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku, wykazujący stratę netto w wysokości 8.809 tys. zł.,
- Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku, wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 8.843 tys. zł.,
- Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 4.844 tys. zł.,
- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz inne informacje.

Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2010 na podstawie ksiąg rachunkowych Spółki oraz raportu z badania sprawozdania finansowego wraz z opinią z dnia 15 marca 2011 r., wydanych przez BDO Sp. z o.o. – podpisanych przez Biegłego Rewidenta Beatę Wójcik oraz Prezesa Zarządu, Biegłego Rewidenta Andre Helin. Zdaniem Rady Nadzorczej sprawozdanie finansowe Spółki jest kompletne, zgodne ze stanem faktycznym oraz księgami i dokumentami oraz przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki na dzień 31 grudnia 2010 r., jak również jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.

Rada Nadzorcza przeanalizowała i dokonała oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2010. Stwierdzono, że powyższe sprawozdanie jest zgodne z księgami i dokumentami Spółki oraz ze stanem faktycznym. Rada Nadzorcza stwierdziła również, że informacje zwarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym za 2010 r.

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu, co do pokrycia straty Spółki za rok 2010 w wysokości netto 8.809 tys. zł., z zysków przyszłych okresów obrachunkowych.

III. OGÓLNA OCENA SYTUACJI SPÓŁKI

Sytuacja ekonomiczna Spółki

Rok 2010 to kolejny okres dynamicznego rozwoju Spółki. Dalsza rozbudowa sieci połączeń oraz rozpoczęcie inwestycji terminalowych przy jednoczesnym umocnieniu pozycji lidera na rynku przewozów intermodalnych, dobitnie świadczą o konsekwentnej realizacji długoterminowej strategii rozwoju. W połowie roku PCC Intermodal S.A., podobnie jak cała branża transportowa, odczuła początki ożywienia gospodarczego i wzrost popytu. Spółka odnotowała ponad 69% wzrost przewiezionych kontenerów w 2010 r. w porównaniu do poprzedniego roku. Liczba kontenerów przetransportowanych w całym 2010 r. wyniosła ok. 71 tys. sztuk (114,4 tys. TEU), przy 42 tys. sztuk (65,8 tys. TEU) w 2009 r. Wzrost przewozów w 2010 r. był możliwy poprzez dokonanie optymalizacji rozkładów jazdy pociągów i poprawienie użycia pojemności przewozowej pociągów na obsługiwanych relacjach, co skutecznie zmniejszyło liczbę wyekspediowanych pociągów. Mimo odczuwalnego wciąż (szczególnie w pierwszym półroczu 2010) spowolnienia gospodarczego Spółce udało się wygenerować przychód w wysokości 118.944 tys. zł czyli o blisko 60% wyższy niż w roku poprzednim, co z kolei przełożyło się na zmniejszenie straty o prawie 50%, tj. z kwoty 16.992 tys. zł. w roku 2009 do 8.809 tys. zł w roku 2010. W ostatnim kwartale 2010 r. PCC Intermodal S.A. odnotowała zysk na sprzedaży w kwocie 1,87 mln zł przy rentowności sprzedaży na poziomie 4,9%. Należy jednak pamiętać, że część przychodów za IV kwartał 2010 r. stanowią oszacowane przychody z tytułu dotacji Marco Polo 2 w wysokości 1.649 tys. zł. Kwota ta wynika z kalkulacji wartości dotacji za pierwsze 12 miesięcy trwania projektu, czyli za okres od 01.07.2009 r. do 30.06.2010 r.

W 2010 roku Spółka kontynuowała działalność inwestycyjną polegającą na budowie sieci nowoczesnych terminali przeładunkowych na terenie kraju. Nakłady poniesione na budowę terminalu w Kutnie wyniosły ok. 13.755 tys. zł. Wydatki dot. dalszej rozbudowy terminalu przeładunkowego w Brzegu Dolnym, mającej na celu poprawę jego wydajności oraz efektywności, wyniosły 298 tys. zł. W analizowanym okresie kontynuowano również prace

konceptyjno-projektowe dotyczące planowanego terminalu kontenerowego w Sosnowcu (ok. 1.132 tys. PLN).

W związku z wykazanymi w sprawozdaniu finansowym stratami za pierwsze półrocze i trzeci kwartał 2010 r. przekraczającymi sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, na Zarządzie Spółki ciążył obowiązek zwołania Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy Spółki. W dniach 26 października 2010 r. oraz 21 grudnia 2010 r. odbyły się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia, na których podjęto uchwały o dalszym istnieniu Spółki. Rada Nadzorcza rekomendowała podjęcie tych uchwał, gdyż zgadza się z Zarządem, że sytuacja finansowa Spółki nie zagraża jej dalszej działalności.

Mimo bardzo dobrych wyników Spółki w IV kwartale 2010 r. wykazana w sprawozdaniu za 2010 r. strata narastająco nadal przekracza sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. W związku z powyższym na Najbliższym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki Zarząd powinien w porządku obrad ponownie przewidzieć powzięcie uchwały o dalszym istnieniu spółki.

System kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki

a) System kontroli wewnętrznej

Zarząd Spółki odpowiada za funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz zapobieganie i wykrywanie nieprawidłowości. Rada Nadzorcza przy sporządzaniu oceny sytuacji Spółki za okres zakończony 31 grudnia 2010 roku wzięła pod uwagę procedury systemu kontroli wewnętrznej, w takim zakresie jaki był konieczny w celu wydania miarodajnej opinii na temat Spółki. Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych sprawuje Dyrektor Finansowy Spółki. Dokumenty kosztowe wpływające do Spółki podlegają co najmniej dwustopniowej weryfikacji i dopiero po akceptacji kwalifikowane są do rozliczenia. Stosowany system pozwala Spółce na nadzór i bieżący monitoring stanu zobowiązań Spółki. Po zamknięciu ksiąg rachunkowych za dany miesiąc członkowie Zarządu otrzymują raporty analizujące kluczowe dane finansowe istotne dla Spółki. Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z systemu finansowo - księgowo, w którym dokumenty są rejestrowane zgodnie z polityką rachunkową Spółki, opartą na polskiej ustawie o rachunkowości (tj. Dz. U. 2009 nr 152 poz. 1223). Biuro Zarządu Spółki odpowiada za sporządzanie i przekazywanie do Komisji Nadzoru Finansowego raportów bieżących oraz monitoruje zmiany w przepisach i regulacjach zewnętrznych, odnoszące się do wymogów sprawozdawczości giełdowej. W ocenie Rady Nadzorczej w PCC Intermodal S.A. działa funkcjonalny system kontroli wewnętrznej.

b) System zarządzania ryzykiem

Wszystkie najważniejsze ryzyka zdefiniowane zostały w rocznym sprawozdaniu finansowym za 2010 r. Za efektywne zarządzanie ryzykami towarzyszącymi działalności odpowiada bezpośrednio Zarząd PCC Intermodal S.A., który na bieżąco i stale monitoruje zdefiniowane ryzyka.

Po dokonaniu analizy osiągniętych wyników, ogólnej sytuacji finansowej Spółki oraz biorąc pod uwagę plany finansowe Spółki, Rada Nadzorcza PCC Intermodal S.A., stoi na stanowisku, że Spółka zarządzana jest w sposób profesjonalny. Sytuacja Spółki jest stabilna i nie występuje zagrożenie kontynuacji jej dalszej działalności.

IV. STANOWISKO RADY NADZORCZEJ W SPRAWIE UDZIELENIA ABSOLUTORIUM CZŁONKOM ZARZĄDU SPÓŁKI

Pomimo stwierdzenia w 2010 roku ujemnej rentowności Spółki, Rada Nadzorcza ocenia, że Zarząd prowadził prawidłową politykę finansową, a wykazana strata jest w głównej mierze wynikiem dynamicznego zwiększenia skali działalności oraz podwyższonych kosztów związanych z utrzymywaniem stałych relacji kolejowych. Porównując przychody w poszczególnych kwartałach można zauważyć sukcesywny wartościowy wzrost sprzedaży, a IV kwartał 2010 r. był pod tym względem najlepszym kwartałem w całej historii Spółki. Wzrostowi kwartalnych przychodów ze sprzedaży konsekwentnie towarzyszył wzrost rentowności. W związku z powyższym Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu udzielenie absolutorium obu członkom Zarządu Spółki: Prezesowi Zarządu – Panu Dariuszowi Stefańskiemu oraz Wiceprezesowi Zarządu – Panu Adamowi Adamkowi – z wykonywania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2010.

V. WNIOSKI I OPINIE DO PRZEDŁOŻENIA WALNEMU ZGROMADZENIU

1. Rada Nadzorcza, w wyniku przeprowadzonej analizy sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2010, pozytywnie opiniuje powyższe sprawozdania, uznając je za zgodne z księgami i dokumentami Spółki oraz ze stanem faktycznym i wnosi do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o ich rozpatrzenie i zatwierdzenie.

2. Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu dotyczący pokrycia straty Spółki za rok 2010 w wysokości netto 8.809 tys. zł z zysków z przyszłych okresów obrachunkowych i wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o podjęcie stosownej uchwały w tej sprawie.

3. Rada Nadzorcza po dokonaniu analizy sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2010, pozytywnie ocenia działania Zarządu w okresie sprawozdawczym w zakresie tak prowadzenia spraw bieżących Spółki, jak i realizacji planów inwestycyjnych oraz

strategii rozwoju Spółki. Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu udzielenie Prezesowi Zarządu – Panu Dariuszowi Stefańskiemu oraz Wiceprezesowi Zarządu – Panu Adamowi Adamkowi – absolutorium z wykonywania obowiązków w okresie od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.

4. Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu o podjęcie przez Walne Zgromadzenie uchwały o dalszym istnieniu i kontynuacji działalności Spółki w sytuacji spełnienia przesłanek określonych w art. 397 Ksh. W ocenie Rady Nadzorczej obecna sytuacja finansowa Spółki nie zagraża jej dalszej działalności, a przedstawiony w Uchwale Zarządu nr 4/2011 z dnia 21 marca 2011 r. plan działań daje duże prawdopodobieństwo zwiększenia płynności finansowej Spółki i utrzymania postępu prowadzonych inwestycji.