



ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2009

DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU

Gdynia, dnia 31 marca 2010 roku

SPIS TREŚCI

I. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	3
II. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	4
III. PISMO PREZESA ZARZĄDU	5
IV. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	7
V. WYBRANE DANE FINANSOWE.....	20
VI. BILANS.....	21
VII. POZYCJE POZABILANSOWE	23
VIII. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	24
IX. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	26
X. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	28
XI. SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW	30
XII. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	30
A. Noty objaśniające	30
B. Dodatkowe noty objaśniające	62
XIII. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.....	70
XIV. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	90

I. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd PCC Intermodal S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Ponadto oświadczamy, że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Gdynia, 31 marca 2010 roku

Dariusz Stefański

Prezes Zarządu

Adam Adamek

V-ce Prezes Zarządu

.....

.....

II. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zarząd PCC Intermodal S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa.

Podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Gdynia, 31 marca 2010 roku

Dariusz Stefański

Prezes Zarządu

Adam Adamek

V-ce Prezes Zarządu

.....

.....

III. PISMO PREZESA ZARZĄDU

Gdynia, 21 marca 2010 roku

Szanowni Państwo,



Rok 2009 był dla spółki PCC Intermodal S.A. rokiem ważnych zmian i wielu wyzwań. Mimo, że wyraźne spowolnienie koniunktury gospodarczej uniemożliwiło osiągnięcie zakładanych wyników ilościowych i finansowych, ubiegły rok udowodnił, że PCC Intermodal potrafi szybko i elastycznie reagować na zachodzące na rynku zmiany i przekuć pojawiające się chwilowe trudności w długotrwałe korzyści. Konsekwentnie realizowana przez Spółkę strategia polegająca na budowie nowoczesnej sieci krajowych i międzynarodowych połączeń intermodalnych jest gwarancją dynamicznego rozwoju Firmy, a tym samym dalszego wzrostu jej wartości rynkowej.

Głębokie załamanie koniunktury jakie obserwowaliśmy w ostatnich kilkunastu miesiącach z jednej strony spowodowało znaczne obniżenie wszystkich stawek przewozowych, z drugiej jednak umożliwiło Spółce wejście na nowy i dotychczas hermetyczny rynek przewozów międzynarodowych. Podjęliśmy bardzo trudne ekonomicznie lecz niezbędne dla dalszego rozwoju Spółki decyzje. Już w styczniu 2009 roku poszerzyliśmy ofertę Firmy o regularne przewozy ładunków w kontenerach do i z Hamburga, a od kwietnia ubiegłego roku uruchomiliśmy regularne połączenia intermodalne z terminalami morskimi w Bremerhaven.

Z perspektywy czasu możemy stwierdzić, że ubiegłoroczny kryzys gospodarczy stworzył szansę, którą dostrzegliśmy i w pełni wykorzystaliśmy!

Podobnie jak cała branża transportowa, również PCC Intermodal odczuła negatywne skutki kryzysu i związany z tym wyraźnie niższy popyt na usługi przewozowe. W ubiegłym roku przewieźliśmy mniej kontenerów niż w roku 2008, po niższych stawkach i przy znacznie słabszym wykorzystaniu posiadanego potencjału przewozowego. Mimo to, Spółka wygenerowała przychody o blisko 17% wyższe niż przed rokiem i zdecydowanie zwiększyła swój udział zarówno w krajowym jak i międzynarodowym rynku przewozów intermodalnych. Dobrym przykładem jest m.in. udział PCC Intermodal S.A. w przeładunkach kolejowych terminali morskich Gdyni i Gdańska, który wzrósł do prawie 40%. Spółka niezmiennie pozostaje także kluczowym partnerem dla terminali lądowych: KV Terminal we Frankfurt/Oder i Euroterminalu w Sławkowie.

18 grudnia 2009 roku PCC Intermodal S.A. z sukcesem zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie co było niewątpliwym uwieńczeniem ubiegłego roku. Z ogromną satysfakcją obserwowaliśmy jak wszystkie oferowane akcje Spółki zostały przydzielone inwestorom, a średnia stopa redukcji złożonych zapisów w transzy Inwestorów Indywidualnych wyniosła blisko 23%. Cena emisyjna osiągnęła satysfakcjonujący poziom 3,00 PLN za akcję.

Zgodnie z zapowiedziami, środki z emisji zostaną przeznaczone na dofinansowanie budowy nowoczesnego terminalu przeładunkowego w Kutnie, który z końcem 2010 roku zostanie oddany do

użytku. Konsekwentnie realizujemy działania służące stworzeniu sieci nowoczesnych terminali przeładunkowych w kluczowych dla rozwoju przewozów intermodalnych lokalizacjach na terenie całego kraju. Najlepszym tego dowodem jest fakt, że jeszcze w tym roku, terminal w Kutnie zapewni sprawną obsługę ładunków w rejonie centralnej Polski.

W listopadzie 2009 roku zakończyliśmy także niezbędną modernizację terminalu w Brzegu Dolnym. Zwiększyliśmy jego powierzchnię składową i dwukrotnie wydłużyliśmy linię załadunkową. Na lata 2010/2011 planujemy dalsze prace modernizacyjne tego terminala. Działania inwestycyjne w Brzegu Dolnym mają na celu znaczne zwiększanie możliwości przeładunkowych przy jednoczesnej poprawie efektywności pracy na terminalu.

Niezmiennie realizujemy działania służące przygotowaniu następnych inwestycji, związanych z budową lub rozbudową intermodalnej infrastruktury punktowej, w kolejnych lokalizacjach na terenie kraju.

W 2009 roku rozpoczęliśmy także proces zmian organizacyjnych. Działania te są obecnie kontynuowane i mają na celu przygotowanie Spółki do dalszego dynamicznego wzrostu, przy jednoczesnym zapewnieniu efektywnego, kompleksowego zarządzania procesem intermodalnym.

Mimo obiektywnych trudności i przeciwności, w krótkim okresie czasu zbudowaliśmy nową jakość na rynku przewozów intermodalnych. Mamy stabilne grono wartościowych klientów, których obsługą zajmuje się dynamiczny i doświadczony zespół pracowników. Korzystamy z usług sprawdzonych i wiarygodnych partnerów biznesowych. Zaufali nam inwestorzy.

Zajęliśmy pozycję lidera na lokalnym rynku przewozów intermodalnych i już dziś stanowimy silne i stabilne ogniwo zarówno w krajowym jak i międzynarodowym łańcuchu dostaw. Nieustannie podnosimy jakość świadczonych usług, poprawiamy efektywność i rentowność na podstawowej działalności Spółki.

Jestem przekonany, że w najbliższym czasie dostarczymy jeszcze wielu powodów do zadowolenia zarówno naszym udziałowcom, inwestorom jak i klientom.

Z wyrazami szacunku,

Dariusz Stefański
Prezes Zarządu PCC Intermodal S.A.

IV. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Firma, forma prawna i przedmiot działalności

Nazwa: PCC Intermodal Spółka Akcyjna

Siedziba: 81-368 Gdynia

Adres: ul. Pułaskiego 6

Telefon: +48 (0) 58 764 76 60

Faks: +48 (0) 58 764 76 66

Adres strony internetowej: www.pccintermodal.pl

Rejestracja: Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

KRS: 0000297665

Regon: 532471265

NIP: 749-196-84-81

Głównym przedmiotem działalności Spółki według klasyfikacji PKD jest:

PKD 52,21,Z - działalność usługowa wspomagająca transport lądowy,

PKD 52,22,A – działalność usługowa wspomagająca transport morski,

PKD 52,22,B – działalność usługowa wspomagająca transport śródlądowy,

PKD 52,24,A – przeładunek towarów w portach morskich,

PKD 52,24,B – przeładunek towarów w portach śródlądowych,

PKD 52,24,C – przeładunek towarów w pozostałych punktach przeładunkowych.

Sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie: Usługi inne.

2. Czas trwania działalności Spółki

Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem jest nieograniczony.

3. Skład organów Spółki

Organem uprawnionym do reprezentowania Spółki jest Zarząd w składzie:

- Dariusz Stefański – Prezes Zarządu,
- Adam Adamek – Wiceprezes Zarządu.

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2009 r. był następujący:

- Alfred Pelzer - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Wojciech Paprocki - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

- Piotr Juś - Członek Rady Nadzorczej
- Mirosław Pawełko - Członek Rady Nadzorczej
- Andreas Schulz - Członek Rady Nadzorczej

W dniu 3 września 2009 r. trzech członków Rady Nadzorczej – pan Mieczysław Olender, pan Janusz Kwaśny oraz pan Andrzej Montwiłł – złożyło za pośrednictwem Zarządu Spółki pisemne rezygnacje z pełnionych funkcji. W związku z powyższym Zarząd Spółki zwołał w dniu 12 października 2009 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, na którym wybrano nowych Członków Rady Nadzorczej: pana Piotra Juś, Mirosława Pawełko oraz pana Andreas Schulz.

4. Okresy objęte sprawozdaniem finansowym

Okres, za który prezentowane jest sprawozdanie finansowe: 01.01.2009 r. - 31.12.2009 r.

Okres, za który prezentowane są porównywalne dane finansowe: 01.01.2008 r. - 31.12.2008 r.

5. Dane łączne i skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe nie zawierają danych łącznych, ponieważ w skład przedsiębiorstwa Spółki nie wchodzi żadne wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

PCC Intermodal S.A. nie jest jednostką dominującą, współnikiem jednostki współzależnej ani znaczącym inwestorem i nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie skonsolidowane sporządzane jest przez podmiot dominujący w Grupie Kapitałowej PCC - PCC SE z siedzibą w Duisburgu (NIEMCY).

6. Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego, w niezmnieszonym istotnie zakresie. Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

W sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2009 roku skumulowana strata netto przewyższała sumę kapitałów zapasowego, rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego Spółki. W związku z powyższym, zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych, Zarząd zwołał Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które odbyło się w dniu 4 września 2009 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o dalszym istnieniu Spółki.

7. Porównywalność danych

W prezentowanych sprawozdaniach za rok 2009 oraz okres porównywalny została zachowana zasada porównywalności danych i metod rachunkowości, wyceny aktywów i pasywów oraz prezentacji rachunku zysków i strat.

W związku z powyższym sprawozdania finansowe nie podlegały przekształceniu, w celu porównywalności danych.

8. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych

W IV kwartale 2009 r. Spółka dokonała korekty wynikającej z zastrzeżenia biegłego rewidenta zawartego w raporcie z przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2009 r. do 30.06.2009 r. PCC Intermodal S.A., kierując się zasadą ostrożności przy wycenie aktywów i pasywów, dokonała odpisu aktualizującego aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w kwocie 2 542 tys. PLN, którym objęła w 2008 r. stratę podatkową z lat 2007 i 2008.

Brak innych zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych.

9. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność, jak również uwzględnia przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku nr 33, poz. 259) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2005 roku, nr 209, poz. 1743 z późniejszymi zmianami).

Roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym.

Wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

W 2009 roku nie dokonano zmian zasad rachunkowości.

Spółka stosuje w szczególności zaprezentowane poniżej metody i zasady wyceny aktywów i pasywów:

a) Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe), a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne i prawne amortyzuje się w równych ratach, co miesiąc, począwszy od pierwszego miesiąca następującego po miesiącu, w którym te składniki majątkowe przyjęto do używania, do końca miesiąca, w którym następuje zrównanie sumy odpisów amortyzacyjnych z ich wartością początkową lub w którym postawiono je w stan likwidacji, sprzedaży lub stwierdzenia ich niedoboru.

Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych. Wartości niematerialne amortyzuje się metodą liniową.

Wartości niematerialne i prawne o wartości nie przekraczającej 3.500,00 zł zaliczane są jednorazowo w koszty w miesiącu następnym po miesiącu oddania ich do używania.

b) Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe są wyceniane wg ceny nabycia, kosztu wytworzenia lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wartości środków trwałych), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe), a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W zakresie istniejących obiektów, wartość początkową środków trwałych powiększają koszty modernizacji, rozbudowy, adaptacji itp. Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Do środków trwałych Spółki zalicza się również środki trwałe przyjęte do używania na mocy umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze, zgodnie z warunkami określonymi w art. 3 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości. Środki trwałe amortyzuje się w równych ratach, co miesiąc, począwszy od pierwszego miesiąca następującego po miesiącu, w którym te składniki majątkowe przyjęto do używania, do końca miesiąca, w którym następuje zrównanie sumy odpisów amortyzacyjnych z ich wartością początkową lub w którym postawiono je w stan likwidacji, sprzedaży lub stwierdzenia ich niedoboru.

Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych. Stosowane przez Spółkę stawki amortyzacji środków trwałych zaprezentowano w poniższej tabeli:

Tytuł	Stopa amortyzacji rocznej
Wartości niematerialne i prawne	50%
Grunty i prawo wieczystego użytkowania	-
Budynki i lokale	2,5%
Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4,5%
Kotły i maszyny energetyczne	-
Maszyny i urządzenia ogólne	30%
Urządzenia techniczne	10%
Środki transportu	10%
Narzędzia, przyrządy, wyposażenie	20%

Środki trwałe o wartości nie przekraczającej 3 500,00 zł odpisywane są w koszty jednorazowym odpisem, w miesiącu następnym po miesiącu oddania ich do używania.

c) Instrumenty finansowe

Jako instrument finansowy Spółka kwalifikuje każdą umowę, która skutkuje jednocześnie powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron, pod warunkiem że z kontraktu zawartego między dwiema lub więcej stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze.

Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe z podziałem na:

- instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu – składniki aktywów lub zobowiązań finansowych, które zostały nabyte lub powstały głównie po to, by generować zysk uzyskiwany dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny lub marży maklerskiej,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności – aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie zapadalności, które jednostka gospodarcza zamierza i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu zapadalności, z wyjątkiem pożyczek udzielonych przez jednostkę gospodarczą i wierzytelności własnych jednostki,
- instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży – to aktywa finansowe niebędące kredytami udzielonymi przez jednostkę gospodarczą i wierzytelnościami własnymi jednostki, inwestycjami utrzymywanymi do terminu zapadalności, a także niebędące aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu.

Na dzień nabycia, aktywa i zobowiązania finansowe Spółka wycenia w wysokości kosztu (ceny) nabycia, czyli według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych.

Zasady wyceny instrumentów finansowych na dzień bilansowy:

- według zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej: aktywa utrzymywane do terminu zapadalności, pożyczki udzielone i należności własne oraz pozostałe zobowiązania finansowe, które nie zostały zakwalifikowane do obrotu; w przypadku powyższych tytułów, jeśli efekty dyskonta nie są znaczące, wycena odbywa się w wartości wymagającej zapłaty,
- w kwocie wymagającej zapłaty: należności i zobowiązania o krótkim terminie zapadalności/wymagalności,
- według wartości godziwej: aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu niebędących częścią zabezpieczeń ujmuje się jako przychody lub koszty finansowe w momencie ich wystąpienia.

W przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zmiany wartości godziwej tych instrumentów Spółka zalicza do rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe.

d) Towary i materiały

Zapasy towarów, zarówno od dostawców krajowych, jak i zagranicznych, wycenia się wg cen zakupu, pomniejszonych o otrzymane rabaty, bonifikaty, opusty. Stosowane do wyceny na dzień bilansowy ceny zakupu towarów nie mogą być wyższe od cen sprzedaży netto tych aktywów możliwych do

uzyskania. Rozchody towarów ewidencjonuje się wg zasady FIFO „pierwsze weszło – pierwsze wyszło”.

W przypadku gdy zapasy utraciły swoją wartość użytkową, dokonuje się odpisów aktualizujących. Odpisy aktualizujące wartość towarów, związane z utratą ich wartości, obciążają pozostałe koszty operacyjne. W przypadku ustania przyczyny dokonania odpisu aktualizującego wartość towarów, jest ona odnoszona na dobro pozostałych przychodów operacyjnych.

Materiały biurowe, środki czystości, paliwo do samochodów nabywane w ilościach zabezpieczających bieżące potrzeby Spółki, z momentem zakupu odnosi się bezpośrednio w koszty zużycia materiałów.

e) Należności

Wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Nie rzadziej niż na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych należności (w tym udzielone pożyczki) po średnim kursie ustalonym dla danej waluty obcej przez NBP na ten dzień. Odpisu aktualizującego wartość należności Spółka dokonuje, uwzględniając stopień prawdopodobieństwa zapłaty w stosunku do należności: od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości – do wysokości należności nieobjętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, od dłużników w razie oddalenia wniosku o ogłoszenie ich upadłości, gdy ich majątek nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego – w pełnej wysokości należności, kwestionowanych przez dłużnika oraz z zapłatą których dłużnik zalega, a według oceny jego sytuacji majątkowej i finansowej spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna – do wysokości należności niepokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem, przeterminowanych lub nieprzeterminowanych, o dużym prawdopodobieństwie nieściągalności – w wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty odpisu, przeterminowanych powyżej roku od terminu zapłaty – w pełnej wysokości należności.

Odpisy aktualizujące wartość należności Spółka zalicza do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów operacji finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis z tytułu aktualizacji. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego wartość należności (np. zmiana sytuacji majątkowej dłużnika), równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio odpisanej wartości Spółka zalicza do pozostałych przychodów operacyjnych lub przychodów z operacji finansowych.

f) Środki pieniężne

Środki pieniężne w walucie polskiej wycenia się w wartości nominalnej. Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy po średnim kursie ustalonym przez NBP na ten dzień. Różnice kursowe zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych.

g) Rozliczenia międzyokresowe kosztów (czynne)

Koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych zaliczane są do czynnych rozliczeń międzyokresowych. Rozliczenia międzyokresowe czynne dotyczą w szczególności ubezpieczeń majątkowych i komunikacyjnych, podatku od nieruchomości i innych tytułów.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu, aż do chwili, kiedy na wynik zostaną przeniesione wszystkie koszty zaliczone uprzednio do aktywów. Czas i sposób rozliczenia uzależniony jest od charakteru rozliczanych kosztów.

W przypadku gdy aktywowane koszty przestaną przynosić korzyści ekonomiczne, zostają jednorazowo odpisane na wynik poprzez zaliczenie pozostałej do rozliczenia kwoty do pozostałych kosztów operacyjnych.

h) Kapitały własne

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartościach nominalnych, z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa oraz zgodnie z postanowieniami umowy Spółki.

Na dzień 31.12.2009 Spółka wykazała kapitały rezerwowe w kwocie 18 867 tys. PLN, na którą składa się wartość wyemitowanych akcji serii C pomniejszona o koszty związane z ich emisją. Spółka wyemitowała 6 756 556 akcji zwykłych na okaziciela serii C, na podstawie Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27 czerwca 2008 r. Do dnia 11 grudnia 2009 roku wszystkie akcje zostały opłacone na rachunek domu maklerskiego Trigon DM. W dniu 14 grudnia 2009 r. dokonano przydziału akcji. Zgodnie z umową zawartą pomiędzy Spółką a domem maklerskim środki z emisji zostały przekazane po zarejestrowaniu podwyższonego kapitału Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym (rejestracja nastąpiła dnia 18 stycznia 2010 roku). Środki (wykazane na dzień 31.12.2009 r. jako należności od Trigon DM) wpłynęły na rachunek Spółki w dniu 29 stycznia 2010 r.

i) Zobowiązania

Na dzień bilansowy Spółka wycenia zobowiązania w kwocie wymagającej zapłaty, przy czym zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z zawartą umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe – według wartości godziwej. Składniki pasywów wyrażone w walutach obcych nie rzadziej niż na dzień bilansowy wycenia się po średnim kursie ustalonym dla danej waluty obcej na ten dzień przez NBP.

j) Rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe bierne

Rezerwy wycenia się w wiarygodnie uzasadnionej oszacowanej wartości. Spółka tworzy rezerwy, gdy spełnione są łącznie następujące warunki:

- na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych,
- prawdopodobne jest, że spełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne.

Spółka tworzy rezerwy na zobowiązania według następujących tytułów:

- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z występowaniem dodatnich różnic pomiędzy wartością księgową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową,
- rezerwy na świadczenia pracownicze,
- pozostałe rezerwy (m.in. z tytułu skutków toczących się postępowań przeciwko Spółce lub innych przyszyłych zobowiązań wynikających ze spraw w toku).

W Spółce nie są tworzone rezerwy z tytułu nagród jubileuszowych, ponieważ regulamin wynagradzania pracowników obowiązujący w Spółce nie przewiduje tego rodzaju wypłat.

Regulamin wynagrodzenia nie przewiduje preferencyjnych wypłat z tytułu odpraw emerytalnych. W Spółce obowiązują zasady wypłat odpraw emerytalnych w oparciu o uregulowania kodeksu pracy (w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia).

Rozliczenia międzyokresowe w Spółce po stronie pasywów obejmują bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rozliczenia międzyokresowe przychodów. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują kwoty zaliczane do kosztów bieżącego okresu, których pokrycie nastąpi w przyszłości. Rozliczenia te Spółka stosuje w odniesieniu do kosztów występujących nieperiodycznie, a wymagających równomiernego rozłożenia na poszczególne okresy sprawozdawcze.

Spółka dokonuje biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów i których kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny.

k) Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Spółka ustala rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z przejściowymi różnicami między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartość podatkową oraz strat podatkowych możliwych do odliczenia w przyszłości na każdy dzień bilansowy.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego Spółka ustala w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego Spółka tworzy w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, czyli takich, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego i rezerwy na podatek odroczoney Spółka wycenia z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązują na dzień bilansowy.

Zasady sporządzania sprawozdania finansowego i ustalania wyniku finansowego

l) Elementy ustalania wyniku finansowego

Wynik finansowy stanowi wyrażony w pieniądzu rezultat działalności Spółki osiągnięty w okresie obrotowym. Na wynik finansowy netto Spółki składają się:

- wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych,
- wynik operacji finansowych,
- wynik operacji nadzwyczajnych,
- obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego.

Przychody i zyski Spółka identyfikuje zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 30 ustawy, a koszty i straty – art. 3 ust. 1 pkt 31 ustawy.

Spółka stosuje kalkulacyjny wariant wyznaczania wyniku finansowego.

Wynik działalności operacyjnej stanowi różnicę między:

- przychodami netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów i innych zwiększeń lub zmniejszeń, bez podatku od towarów i usług, oraz pozostałymi przychodami operacyjnymi a
- wartością sprzedanych produktów, towarów i materiałów wycenionych w kosztach wytworzenia lub cenach nabycia albo zakupu powiększoną o całość poniesionych od początku roku obrotowego kosztów ogólnych (zarządu), sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz pozostałych kosztów operacyjnych.

Ewidencja kosztów jest prowadzona w układzie porównawczym i kalkulacyjnym.

Podstawowe typy działalności, w związku z którymi jednostka ponosi koszty, to:

- działalność podstawowa, do której zalicza się działalność spedycyjną,
- działalność ogólna (zarządu) polegająca na kierowaniu jednostką oraz wykonywaniu innych czynności dotyczących całokształtu działalności przedsiębiorstwa.

m) Zasady sporządzania sprawozdań finansowych

W stosunku do wszystkich elementów sprawozdania finansowego wymagane jest przedstawienie danych porównywalnych, w tym:

- w bilansie wykazuje się stany aktywów i pasywów na dzień, kończący bieżący i poprzedni rok obrotowy,

- w rachunku zysków i strat wykazuje się oddzielnie przychody, koszty, zyski i straty oraz obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego za bieżący i poprzedni rok obrotowy,
- w przypadku sporządzania rachunku zysków i strat za inny okres sprawozdawczy, niż bieżący rok obrotowy, w rachunku zysków i strat wykazuje się oddzielnie przychody, koszty, zyski i straty oraz obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego za bieżący okres sprawozdawczy oraz analogiczny okres sprawozdawczy poprzedniego roku obrotowego,
- zestawienie zmian w kapitale własnym obejmuje informacje o zmianach poszczególnych składników kapitału własnego za bieżący i poprzedni rok obrotowy,
- rachunek przepływów pieniężnych sporządzony metodą pośrednią wykazuje dane za bieżący i poprzedni rok obrotowy,
- w przypadku sporządzania rachunku przepływów pieniężnych za inny okres, niż bieżący rok obrotowy, rachunek przepływów pieniężnych sporządza się za bieżący okres sprawozdawczy i analogiczny okres sprawozdawczy poprzedniego roku obrotowego.

10. Średnie kursy wymiany złotego

Wybrane dane finansowe przeliczono na euro według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursów obowiązujących na ostatni dzień okresu;
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym;

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro:

Okres obrotowy lub dzień	Średni kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu	Najwyższy kurs w okresie	Najniższy kurs w okresie
01.01.2009-31.12.2009 r.	4,3406	4,1082	4,7013	4,0998
01.01.2008-31.12.2008 r.	3,5321	4,1724	4,1724	3,2026

11. Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro

Wybrane dane finansowe zostały przedstawiona w części V niniejszego raportu.

Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą została wyliczona dla 2009 r. przy następujących założeniach:

- akcje uprzywilejowane co do głosu traktowane są jak akcje zwykłe;
- liczba akcji serii A (uprzywilejowane co do głosu) i B w okresie od 24.01.2008 r. do 31.12.2009 r. wynosiła 60 809 000 szt.;
- w okresie od 14 grudnia 2009 r. (uchwała Zarządu w sprawie przydziału akcji serii C oraz oświadczenie Zarządu o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego) do 18.01.2010 r. (data zarejestrowania podwyższonego kapitału w KRS) funkcjonowały prawa do akcji nowej serii C w ilości 6 756 556 szt., traktowane są one jak akcje zwykłe; dnia 05.02.2010 r. odbyło się ostatnie notowanie praw do akcji serii C;

➤ średnia ważona liczba akcji zwykłych = średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych na 31.12.2009 r. wynosi:

$(60\,809\,000 \times 365 \text{ dni} + 6\,756\,556 \times 17 \text{ dni}) / 365 \text{ dni} = 61\,123\,688,91$ (~61 123 689 szt.).

12. Wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości pomiędzy Polskimi Zasadami Rachunkowości (PZR) a MSR

PCC Intermodal S.A. prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 o rachunkowości (Polskie Zasady Rachunkowości - PZR).

Wynik finansowy oraz niektóre pozycje aktywów i pasywów różniłyby się od wielkości, które wykazane byłyby w sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF/MSR). Inny mógłby być również sposób prezentacji sprawozdań finansowych oraz zakres ujawnionych informacji.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. 2005 nr 209 poz. 1743 z późniejszymi zmianami) Spółka wskazuje poniżej tytuły różnic między MSSF/MSR a PZR. Różnice te zostały określone na podstawie najlepszej wiedzy i szacunków Zarządu w zakresie zasad i interpretacji, które zdaniem Zarządu będą zastosowane w przypadku przyjęcia w przyszłości polityki rachunkowości zgodnej ze standardami międzynarodowymi.

Jednakże w przypadku zastosowania w przyszłości polityki rachunkowości zgodnej z MSSF przy sporządzaniu sprawozdań finansowych Spółki istnieje prawdopodobieństwo, że bilans otwarcia pierwszego sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF wymagał będzie dodatkowych korekt nie wyszczególnionych w tej notcie.

Różnice pomiędzy przyjętymi zasadami rachunkowości w Spółce (polityka rachunkowości) a MSSF wynikają z kwestii niskocennych środków trwałych.

MSR 16 nie zakłada uproszczeń, jakie zawarte są w PZR odnośnie niskocennych środków trwałych. Według MSR 16, jeśli dany obiekt jest użytkowany dłużej niż rok powinien być amortyzowany w okresie jego przewidywanego wykorzystania, bez możliwości jednorazowego ujęcia w kosztach. Ustawa o rachunkowości pozwala na jednorazowe odpisanie środków trwałych o niskiej wartości.

Skutki zmian przedstawia poniższa tabela (w tys. PLN):

	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.	31.12.2007 r.
Środki trwałe	-	123	198
Wynik finansowy roku bieżącego	-	123	198

Przekształcenie sprawozdania finansowego Spółki na sprawozdanie sporządzone zgodnie z MSSF przedstawia się następująco:

BILANS (tys. PLN)	PZR stan na 31.12.2009	Efekt przejścia na MSSF	MSSF stan na 31.12.2009
A k t y w a			
Aktywa trwałe	23 650	321	23 971
Wartości niematerialne	0	-	0
Wartość firmy	0	-	0
Rzeczowe aktywa trwałe	23 456	321	23 777
Nieruchomości inwestycyjne	0	-	0
Inwestycje w jednostkach zależnych oraz współzależnych	0	-	0
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0	-	0
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	45	-	45
Należności długoterminowe	31	-	31
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	118	-	118
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	-	0
Aktywa obrotowe	38 812	-	38 812
Zapasy	317	-	317
Należności z tytułu dostaw i usług	9 272	-	9 272
Należności z tytułu długoterminowych umów na realizację usług	0	-	0
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	-	0
Pozostałe należności krótkoterminowe	21 093	-	21 093
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0	-	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 028	-	8 028
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	102	-	102
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	-	0
A k t y w a r a z e m	62 462	321	62 783
P a s y w a			
Kapitał własny	50 279	321	50 600
Kapitał podstawowy	60 809	-	60 809
Akcje / udziały własne	0	-	0
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	-	0
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	-	0
Pozostałe kapitały	18 930	-	18 930
Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych	-12 468	321	-12 147
Wynik finansowy roku bieżącego	-16 992	-	-16 992
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	12 183	-	12 183
Zobowiązania długoterminowe	1 585	-	1 585
Długoterminowe pożyczki i kredyty	0	-	0
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	1 533	-	1 533
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	-	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	38	-	38
Rezerwy długoterminowe	14	-	14

Zobowiązania krótkoterminowe	10 598	-	10 598
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	0	-	0
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	675	-	675
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 941	-	7 941
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	-	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 869	-	1 869
Rezerwy krótkoterminowe	113	-	113
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	-	0
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	0	-	0
Pasywa razem	62 462	321	62 783

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (tys. PLN)	1.01.2009- 31.12.2009 PZR	Efekt przejścia na MSSF	1.01.2009 - 31.12.2009 MSSF
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	74 802		74 802
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	85 856		85 856
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-11 054		-11 054
Koszty sprzedaży	0		0
Koszty ogólnego zarządu	6 463		6 463
Pozostałe przychody operacyjne	211		211
Pozostałe koszty operacyjne	584		584
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-17 890		-17 890
Koszty finansowe (netto)	288		288
Zyski / straty z inwestycji w jednostki powiązane	0		0
Przychody finansowe	3752		3752
Zysk (strata) brutto	-14 426		-14 426
Podatek dochodowy	2566		2566
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	0		0
Działalność zaniechana	0		0
Strata z działalności zaniechanej	0		0
Zysk (strata) netto	-16 992		-16 992

V. WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2009 rok/ okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.	2008 rok/ okres od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r.	2009 rok/ okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.	2008 rok/ okres od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r.
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	74 802	63 994	17 233	18 118
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(17 890)	(11 262)	(4 122)	(3 188)
III. Zysk (strata) brutto	(14 426)	(8 016)	(3 323)	(2 269)
IV. Zysk (strata) netto	(16 992)	(5 370)	(3 915)	(1 520)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(17 085)	(3 519)	(3 936)	(996)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	22 023	4 658	5 074	1 319
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 270)	(725)	(293)	(205)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	3 668	414	845	117
IX. Aktywa, razem	62 462	66 229	15 204	15 873
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	12 183	17 825	2 965	4 272
XI. Zobowiązania długoterminowe	1 533	805	373	193
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	10 485	16 788	2 552	4 024
XIII. Kapitał własny	50 279	48 404	12 239	11 601
XIV. Kapitał zakładowy	60 809	60 809	14 802	14 574
XV. Liczba akcji (w szt.)	67 565 556	60 809 000	67 565 556	60 809 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	(0,28)	(0,09)	(0,06)	(0,03)
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,28)	(0,09)	(0,06)	(0,03)
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	0,74	0,80	0,18	0,19
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	0,74	0,80	0,18	0,19
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	0	0	0

Zysk na 1 akcję dla każdego okresu liczony jest poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie.

Wartość księgową na jedną akcję dla każdego okresu liczona jest poprzez podzielenie wartości księgowej kapitałów własnych przez liczbę akcji na koniec danego okresu.

VI. BILANS

Poszczególne pozycje	Nota	w tys. PLN	
		31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
A k t y w a			
I. Aktywa trwałe		23 650	23 679
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	0	9
- wartość firmy		0	0
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	23 456	20 877
3. Należności długoterminowe	3, 8	31	11
3.1. Od jednostek powiązanych		0	0
3.2. Od pozostałych jednostek		31	11
4. Inwestycje długoterminowe	4	45	0
4.1. Nieruchomości		0	0
4.2. Wartości niematerialne i prawne		0	0
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe		45	0
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		0	0
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności		0	0
b) w pozostałych jednostkach		45	0
4.4. Inne inwestycje długoterminowe		0	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	118	2 782
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		118	2 782
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0	0
II. Aktywa obrotowe		38 812	42 550
1. Zapasy	6	317	232
2. Należności krótkoterminowe	7, 8	30 365	14 524
2.1. Od jednostek powiązanych		1 161	1 580
2.2. Od pozostałych jednostek		29 204	12 944
3. Inwestycje krótkoterminowe		8 028	27 481
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	8 028	27 481
a) w jednostkach powiązanych		0	23 140
b) w pozostałych jednostkach		0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		8 028	4 341
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0	0
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	102	313
A k t y w a r a z e m		62 462	66 229

Poszczególne pozycje	Nota	w tys. PLN	
		31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
P a s y w a			
I. Kapitał własny		50 279	48 404
1. Kapitał zakładowy	12	60 809	60 809
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		0	0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	13	0	0
4. Kapitał zapasowy	14	63	63
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	15	0	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	16	18 867	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		(12 468)	(7 098)
8. Zysk (strata) netto		(16 992)	(5 370)
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	17	0	0
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		12 183	17 825
1. Rezerwy na zobowiązania	18	165	228
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		38	136
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		104	15
a) długoterminowa		14	15
b) krótkoterminowa		90	0
1.3. Pozostałe rezerwy		23	77
a) długoterminowe		0	0
b) krótkoterminowe		23	77
2. Zobowiązania długoterminowe	19	1 533	805
2.1. Wobec jednostek powiązanych		0	0
2.2. Wobec pozostałych jednostek		1 533	805
3. Zobowiązania krótkoterminowe	20	10 485	16 788
3.1. Wobec jednostek powiązanych		260	11 107
3.2. Wobec pozostałych jednostek		10 225	5 681
3.3. Fundusze specjalne		0	0
4. Rozliczenia międzyokresowe	21	0	4
4.1. Ujemna wartość firmy		0	0
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0	4
a) długoterminowe		0	0
b) krótkoterminowe		0	4
P a s y w a r a z e m		62 462	66 229

Wartość księgowa		50 279	48 404
Liczba akcji (w szt.)		67 565 556	60 809 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	22	0,74	0,80
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)		67 565 556	60 809 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	22	0,74	0,80

31 marca 2010 r.

VII. POZYCJE POZABILANSOWE

Poszczególne pozycje	Nota	w tys. PLN	
		stan na 31.12.2009 r.	stan na 31.12.2008 r.
1. Należności warunkowe	23	0	0
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		0	0
2. Zobowiązania warunkowe	23	0	0
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		0	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń		0	0
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		0	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń		0	0
3. Inne (z tytułu)		0	0
Pozycje pozabilansowe, razem		0	0

31 marca 2010 r.

VIII. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Poszczególne pozycje	Nota	w tys. PLN	
		2009 rok / okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.	2008 rok / okres od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r.
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		74 802	63 994
- od jednostek powiązanych		10 578	9 843
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	24	74 802	63 993
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	25	0	1
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		85 856	67 541
- jednostkom powiązanym		11 268	9 374
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26	85 856	67 541
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0	0
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		(11 054)	(3 547)
IV. Koszty sprzedaży	26	0	0
V. Koszty ogólnego zarządu	26	6 463	7 627
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży		(17 517)	(11 174)
VII. Pozostałe przychody operacyjne		211	254
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		1	0
2. Dotacje		0	0
3. Inne przychody operacyjne	27	210	254
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		584	342
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		189	264
3. Inne koszty operacyjne	28	395	78
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(17 890)	(11 262)
X. Przychody finansowe	29	3 752	3 321
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0	0
- od jednostek powiązanych		0	0
2. Odsetki, w tym:		1 088	2 084
- od jednostek powiązanych		1 014	2 051
3. Zysk ze zbycia inwestycji	31	0	0
4. Aktualizacja wartości inwestycji		0	0
5. Inne		2 664	1 237
XI. Koszty finansowe	30	288	75
1. Odsetki w tym:		254	75
- dla jednostek powiązanych		14	4
2. Strata ze zbycia inwestycji	31	0	0
3. Aktualizacja wartości inwestycji		0	0
4. Inne		34	0
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej		(14 426)	(8 016)

XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		0	0
1. Zyski nadzwyczajne	32	0	0
2. Straty nadzwyczajne	33	0	0
XIV. Zysk (strata) brutto		(14 426)	(8 016)
XV. Podatek dochodowy	34	2 566	(2 646)
a) część bieżąca		0	
b) część odroczone		2 566	(2 646)
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	35	0	0
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	36	0	0
XVIII. Zysk (strata) netto		(16 992)	(5 370)

Zysk (strata) netto (zanalizowany)		(16 992)	(5 370)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		61 123 689	60 809 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	37	(0,28)	(0,09)
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		61 123 689	60 809 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	38	(0,28)	(0,09)

31 marca 2010 r.

IX. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Poszczególne pozycje	w tys. PLN	
	2009 rok / okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.	2008 rok / okres od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r.
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	48 404	53 774
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów		
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	48 404	53 774
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	60 809	60 809
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- emisji akcji (wydania udziałów)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- umorzenia akcji (udziałów)	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	60 809	60 809
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	0	0
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	63	63
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0
- z podziału zysku (ustawowo)	0	0
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- pokrycia straty	0	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	63	63

5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- zbycia środków trwałych	0	0
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0	0
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	18 867	0
a) zwiększenia (z tytułu)	18 867	0
- środki z emisji akcji serii C pomniejszone o koszty IPO poniesione do 31.12.2009r.	18 867	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	18 867	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(7 098)	(775)
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów		
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- podziału zysku z lat ubiegłych		0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	7 098	775
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów		
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	7 098	775
a) zwiększenia (z tytułu)	5 370	6 323
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	5 370	6 323
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	12 468	7 098
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(12 468)	(7 098)
8. Wynik netto	(16 992)	(5 370)
a) zysk netto		
b) strata netto	16 992	5 370
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	50 279	48 404
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	50 279	48 404

31 marca 2010 r.

X. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. PLN	
	2009 rok / okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.	2008 rok / okres od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)		
I. Zysk (strata) netto	(16 992)	(5 370)
II. Korekty razem	(93)	1 851
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0
2. Amortyzacja	1 699	1 531
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(2 262)	(535)
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(765)	52
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(3)	0
6. Zmiana stanu rezerw	(63)	137
7. Zmiana stanu zapasów	(85)	(141)
8. Zmiana stanu należności	4 409	(7 953)
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(4 999)	11 947
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 976	(3 187)
11. Inne korekty	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	(17 085)	(3 519)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	26 444	13 701
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	47	0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	26 397	13 701
a) w jednostkach powiązanych	26 397	13 701
- zbycie aktywów finansowych	26 397	13 701
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0

II. Wydatki	4 421	9 043
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 052	9 043
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	45	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
b) w pozostałych jednostkach	45	0
- nabycie aktywów finansowych	45	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	324	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	22 023	4 658
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	3 000	0
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	3 000	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	4 270	725
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	3 000	0
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	529	663
8. Odsetki	215	62
9. Inne wydatki finansowe	526	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(1 270)	(725)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	3 668	414
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	3 687	414
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	19	52
F. Środki pieniężne na początek okresu	4 341	3 874
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	8 009	4 288
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

31 marca 2010 r.

XI. SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW

Spółka koncentruje swoją działalność tylko i wyłącznie na usługach transportu intermodalnego. Wartość sprzedaży z tego tytułu w okresie objętym sprawozdaniem finansowym wyniosła 74 802 tys. PLN, co stanowi 100% przychodów ze sprzedaży.

W związku z powyższym Spółka nie wykazuje wyników działalności ze względu na segmentację branżową.

XII. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

A. Noty objaśniające

Nota 1

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	31.12.2009	31.12.2008
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
b) wartość firmy	0	0
c) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	0	9
- oprogramowanie komputerowe	0	9
d) inne wartości niematerialne i prawne	0	0
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
Wartości niematerialne i prawne razem	0	9

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 31.12.2009							
	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	0	0	65	65	0	0	65
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	0
- nabycie							0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	65	65	0	0	65
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	56	56	0	0	56
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	9	9	0	0	9
- amortyzacja	0	0	9	9	0	0	9

planowa							
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	65	65	0	0	65
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2009	31.12.2008
a) własne	0	9
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0
Wartości niematerialne i prawne razem	0	9

Nota 2

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2009	31.12.2008
a) środki trwałe, w tym:	20 076	19 692
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	8 084	8 019
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	949	975
- urządzenia techniczne i maszyny	53	65
- środki transportu	10 951	10 598
- inne środki trwałe	39	35
b) środki trwałe w budowie	3 071	1 185
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	309	0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	23 456	20 877

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 31.12.2009						
	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	8 019	1 005	340	12 892	204	22 460
b) zwiększenia (z tytułu)	65	0	16	2 070	14	2 165
- nabycie	65	0	16	2 070	14	2 165
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	2	186	0	188
- sprzedaż	0	0	0	131	0	131
- likwidacja	0	0	2	55	0	57

d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	8 084	1 005	354	14 776	218	24 437
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	30	275	2 294	169	2 768
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	26	26	1 531	10	1 593
- amortyzacja planowa		26	28	1 625	10	1 689
- nieumorzona wartość środków trwałych	0	0	-2	-94	0	-96
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	56	301	3 825	179	4 361
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	8 084	949	53	10 951	39	20 076

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2009	31.12.2008
a) własne	17 259	18 343
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	2 817	1 349
- leasing operacyjny podatkowo	1 323	0
- leasing finansowy	1 494	0
Środki trwałe bilansowe, razem	20 076	19 692

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	31.12.2009	31.12.2008
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0
-	0	0
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	0	0

Nota 3

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	31.12.2009	31.12.2008
a) należności od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych (z tytułu)	0	0
- od jednostek współzależnych (z tytułu)	0	0
- od jednostek stowarzyszonych (z tytułu)	0	0
- od znaczącego inwestora (z tytułu)	0	0
- od wspólnika jednostki współzależnej (z tytułu)	0	0
- od jednostki dominującej (z tytułu)	0	0
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	31	11
- kaucja gwarancyjna	31	11
Należności długoterminowe netto	31	11
c) odpisy aktualizujące wartość należności	0	0
Należności długoterminowe brutto	31	11

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.12.2009	31.12.2008
a) stan na początek okresu	11	11
- kaucja gwarancyjna dot. wynajmu lokalu	11	11
b) zwiększenia (z tytułu)	20	0
- wpłata kaucji dot. dzierżawy terenu	20	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) stan na koniec okresu	31	11
- kaucja gwarancyjna dot. wynajmu lokalu	11	11
- kaucja gwarancyjna dot. dzierżawy terenu	20	0

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH	31.12.2009	31.12.2008
Stan na początek okresu	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu	0	0

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2009	31.12.2008
a) w walucie polskiej	31	11
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
b1. jednostka/waluta/.....	0	0
tys. zł	0	0
pozostałe waluty w tys. zł	0	0
Należności długoterminowe, razem	31	11

Nota 4

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	31.12.2009	31.12.2008
a) stan na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) stan na koniec okresu	0	0

ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	31.12.2009	31.12.2008
a) stan na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) stan na koniec okresu	0	0

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2009	31.12.2008
a) w jednostkach zależnych	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0

b) w jednostkach współzależnych	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
c) w jednostkach stowarzyszonych	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
d) w znaczącym inwestorze	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
da) we wspólniku jednostki współzależnej	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
e) w jednostce dominującej	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
f) w pozostałych jednostkach	45	0
- udziały lub akcje	45	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	45	0

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI, W TYM:	31.12.2009	31.12.2008
a) wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0
- jednostek zależnych	0	0
- jednostek współzależnych	0	0
- jednostek stowarzyszonych	0	0
b) ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0
- jednostek zależnych	0	0
- jednostek współzależnych	0	0
- jednostek stowarzyszonych	0	0

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	31.12.2009	31.12.2008
a) wartość firmy brutto na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0

c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0
e) odpis wartości firmy na początek okresu	0	0
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	0	0
h) wartość firmy netto na koniec okresu	0	0

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNE	31.12.2009	31.12.2008
a) wartość firmy brutto na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0
e) odpis wartości firmy na początek okresu	0	0
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	0	0
h) wartość firmy netto na koniec okresu	0	0

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	31.12.2009	31.12.2008
a) wartość firmy brutto na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0
e) odpis wartości firmy na początek okresu	0	0
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	0	0
h) wartość firmy netto na koniec okresu	0	0

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	31.12.2009	31.12.2008
a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0
e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu	0	0
f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0
g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu	0	0
h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu	0	0

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNE	31.12.2009	31.12.2008
a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0
e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu	0	0
f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0
g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu	0	0
h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu	0	0

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	31.12.2009	31.12.2008
a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0
e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu	0	0
f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0
g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu	0	0
h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu	0	0

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	31.12.2009	31.12.2008
a) stan na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	45	0
- zakup akcji	45	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) stan na koniec okresu	45	0
- akcje	45	0

Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych

Spółka nie posiada akcji i udziałów w jednostkach podporządkowanych.

UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH										
L.p.	a nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	b siedziba	c przedmiot przedsiębiorstwa	d wartość bilansowa udziałów/ akcji	e kapitał własny jednostki, w tym:		f % posiadanego kapitału zakładowego	g udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	h nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji	i otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy
					-kapitał zakładowy					
1	Zoll Pool Hafen AG	Hamburg	odprawa celna i świadczenie usług portowych	45 tys. PLN		255 tys Euro	3,92%	3,92%	0	0

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2009	31.12.2008
a) w walucie polskiej	0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	45	0
b1. jednostka/waluta EUR	10	0
zł	45	0
pozostałe waluty w zł	0	0
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	45	0

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	31.12.2009	31.12.2008
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	45	0
a) akcje (wartość bilansowa):	45	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	45	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0

c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
Wartość według cen nabycia, razem	0	0
Wartość na początek okresu, razem	0	0
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	0	0
Wartość bilansowa, razem	45	0

UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2009	31.12.2008
a) w walucie polskiej	0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
b1. jednostka/waluta/.....	0	0
tys. zł	0	0
pozostałe waluty w tys. zł	0	0
Udzielone pożyczki długoterminowe, razem	0	0

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (WG RODZAJU)	31.12.2009	31.12.2008
-	0	0
Inne inwestycje długoterminowe, razem	0	0

ZMIANA STANU INNYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	31.12.2009	31.12.2008
a) stan na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) stan na koniec okresu	0	0

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2009	31.12.2008
a) w walucie polskiej	0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
b1. jednostka/waluta/.....	0	0
tys. zł	0	0
pozostałe waluty w tys. zł	0	0
Inne inwestycje długoterminowe, razem	0	0

Nota 5

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2009	31.12.2008
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	2 782	24
a) odniesionych na wynik finansowy	2 782	24
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	118	2 782
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	118	240

- rezerwa na koszty badania bilansu	4	0
- niezapłacone odsetki od zobowiązań	3	1
- wyceny zobowiązań	0	106
- odpisy aktualizujące wartość należności	86	50
- środki pieniężne - naliczone odsetki od euroobligacji	0	33
- rezerwa na badanie bilansu i premie Zarządu	0	15
- rezerwa na odprawy emerytalne i urlopy	20	3
- zobowiązania z tyt. wynagrodzeń i wobec ZUS	5	32
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	2 542
- strata podatkowa 2008 i 2007	0	2 542
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
3. Zmniejszenia	2 782	24
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	240	24
- niezapłacone odsetki od zobowiązań	1	0
- wyceny zobowiązań	106	0
- odpisy aktualizujące wartość należności	50	0
- środki pieniężne - naliczone odsetki od euroobligacji	33	0
- rezerwa na badanie bilansu i premie Zarządu	15	0
- rezerwa na odprawy emerytalne i urlopy	3	0
- zobowiązania z tyt. wynagrodzeń i wobec ZUS	32	0
- rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	0	13
- rezerwa na badanie bilansu	0	11
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	2 542	0
- strata podatkowa 2008 i 2007	2 542	
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	118	2 782
a) odniesionych na wynik finansowy	118	2 782
- rezerwa na koszty badania bilansu	4	0
- niezapłacone odsetki od zobowiązań	3	1
- wyceny zobowiązań	0	106
- odpisy aktualizujące wartość należności	86	50
- środki pieniężne - naliczone odsetki od euroobligacji	0	33
- rezerwa na badanie bilansu i premie Zarządu	0	15
- rezerwa na odprawy emerytalne i urlopy	20	3
- zobowiązania z tyt. wynagrodzeń i wobec ZUS	5	32
- strata podatkowa 2008 i 2007	0	2 542
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2009	31.12.2008
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	0	0
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0	0
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	0	0

Nota 6

ZAPASY	31.12.2009	31.12.2008
a) materiały	23	74
b) półprodukty i produkty w toku	294	158
c) produkty gotowe	0	0
d) towary	0	0
e) zaliczki na dostawy	0	0
Zapasy, razem	317	232

Nota 7

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2009	31.12.2008
a) od jednostek powiązanych	1 161	1 580
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 161	1 169
- do 12 miesięcy	1 161	1 169
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- inne	0	411
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
b) należności od pozostałych jednostek	29 204	12 944
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	8 111	7 043
- do 12 miesięcy	8 111	7 043
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	823	5 883
- inne (kapitał opłacony przez akcjonariuszy na rachunek bankowy domu maklerskiego)	20 270	18
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	30 365	14 524
c) odpisy aktualizujące wartość należności	453	264
Należności krótkoterminowe brutto, razem	30 818	14 788

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	31.12.2009	31.12.2008
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	1 161	1 169
- od jednostek zależnych	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
- od wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- od innych jednostek powiązanych	1 161	1 169
b) inne, w tym:	0	411
- od jednostek zależnych	0	0

- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
- od wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- od innych jednostek powiązanych	0	411
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
- od wspólnika jednostki współzależnej	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	1 161	1 580
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	1 161	1 580

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	31.12.2009	31.12.2008
Stan na początek okresu	264	0
a) zwiększenia (z tytułu)	189	264
- rezerwa na należności	189	264
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	453	264

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2009	31.12.2008
a) w walucie polskiej	25 185	9 110
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	5 633	5 678
b1. jednostka/waluta EUR	1 153	1 142
zł	4 672	5 028
b1. jednostka/waluta USD	337	219
zł	961	650
Należności krótkoterminowe, razem	30 818	14 788

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	31.12.2009	31.12.2008
a) do 1 miesiąca	6 574	4 567
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	644	750
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	0
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0
e) powyżej 1 roku	0	0
f) należności przeterminowane	2 507	3 159
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	9 725	8 476
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	453	264
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	9 272	8 212

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	31.12.2009	31.12.2008
a) do 1 miesiąca	1 862	2 292
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	192	443
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	162
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	262
e) powyżej 1 roku	453	0
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	2 507	3 159
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	453	264
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	2 054	2 895

Nota 8

Na dzień 31.12.2009 r. w Spółce nie występują należności sporne, wykazywane jako „należności dochodzone na drodze sądowej”. Całość należności wątpliwych objęta jest odpisami aktualizującymi.

Nota 9

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2009	31.12.2008
a) w jednostkach zależnych	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
b) w jednostkach współzależnych	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
c) w jednostkach stowarzyszonych	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
d) w znaczącym inwestorze	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
da) we wspólniku jednostki współzależnej	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0

- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
e) w jednostce dominującej	0	23 140
- udziały lub akcje	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
- Euroobligacje PCC AG DE000A0LRV96	0	23 140
f) w pozostałych jednostkach	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8 028	4 341
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	8 028	4 341
- inne środki pieniężne	0	0
- inne aktywa pieniężne	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	8 028	27 481

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2009	31.12.2008
a) w walucie polskiej	0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
b1. jednostka/waluta EUR	0	6 000
zł	0	23 140
pozostałe waluty w zł	0	0
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	0	23 140

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	31.12.2009	31.12.2008
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	0	23 140
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	23 140
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia (SCN)	0	23 140
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0

B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa)	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabyci	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
Wartość według cen nabycia, razem	0	0
Wartość na początek okresu, razem	0	0
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	0	0
Wartość bilansowa, razem	0	23 140

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2009	31.12.2008
a) w walucie polskiej	0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
b1. jednostka/waluta/.....	0	0
tys. zł	0	0
pozostałe waluty w tys. zł	0	0
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	0	0

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2009	31.12.2008
a) w walucie polskiej	7 027	1 862
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 001	2 479
b1. jednostka/waluta / EUR	169	519
zł	696	2 167
b1. jednostka/waluta / USD	107	105
zł	305	312
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	8 028	4 341

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU)	31.12.2009	31.12.2008
-	0	0
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem	0	0

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2009	31.12.2008
a) w walucie polskiej	0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
b1. jednostka/waluta/.....	0	0
tys. zł	0	0
pozostałe waluty w tys. zł	0	0
Inne inwestycje długoterminowe, razem	0	0

Nota 10

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2009	31.12.2008
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	102	118
- ubezpieczenia	87	106
- prenumerata	2	4
- inne	13	8
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0	195
-IPO	0	195
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	102	313

Nota 11

W 2009 r. nie zaistniały okoliczności/zdarzenia, wymagające od Spółki dokonania odpisów z tytułu trwałej utraty wartości składników aktywów.

Nota 12

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) na dzień 31.12.2009								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	imiennie	2 głosy na WZ	brak	32 539 332	32 539 332	z przekształcenia	24-01-2008	od 31-12-2008
B	zwykle na okaziciela	brak	brak	28 269 668	28 269 668	z przekształcenia	16-09-2008	od 31-12-2008
Liczba akcji razem				60 809 000				
Kapitał zakładowy, razem					60 809 000			
Wartość nominalna jednej akcji (w zł) = 1,00								

Spółka wyemitowała w 2009 r., na podstawie Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27 czerwca 2008 r., 6 756 556 akcji zwykłych na okaziciela serii C (wartość nominalna wynosi 1,00 PLN, wartość emisyjna wynosi 3,00 PLN). Do dnia 11 grudnia 2009 roku wszystkie akcje zostały opłacone na rachunek domu maklerskiego Trigon DM. W dniu 14 grudnia 2009 r. dokonano przydziału akcji. W tym samym dniu Zarząd złożył w formie aktu notarialnego oświadczenie o dookreśleniu kapitału zakładowego, ustalając jego wartość na kwotę 67 565 556 PLN. Pierwsze notowanie praw do akcji miało miejsce 18 grudnia 2009 r. Zgodnie z umową zawartą pomiędzy Spółką a domem maklerskim środki z emisji zostały przekazane po zarejestrowaniu podwyższonego kapitału Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym (rejestracja nastąpiła dnia 18 stycznia 2010 roku). Środki (wykazane na dzień 31.12.2009 r. jako należności od Trigon DM) wpłynęły na rachunek Spółki w dniu 29 stycznia 2010 r. Dnia 5 lutego 2010 r. odbyło się ostatnie notowanie praw do akcji serii C.

Na dzień 31.12.2009 r. Spółka wykazała w bilansie kapitały rezerwowe w kwocie 18 867 tys. PLN, na którą składa się wartość wyemitowanych akcji serii C pomniejszona o koszty związane z ich emisją poniesione do 31.12.2009 r. Odpowiednich przebiegowań z pozycji kapitałów rezerwowych na kapitał zakładowy i kapitał zapasowy dokonano w 2010 r., po zarejestrowaniu kapitału w KRS.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kapitał zakładowy wynosi 67 565 556,00 PLN i dzieli się na:

- 32 539 332 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, o wartości nominalnej 1,00 PLN każda akcja;
- 28 269 668 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1,00 PLN każda akcja;
- 6 756 556 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1,00 PLN każda akcja.

Poniżej struktura akcjonariatu przed emisją akcji serii C.

Akcjonariusz	Struktura akcjonariatu przed emisją			
	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w głosach na WZA
PCC SE	48 000 000	78,94%	80 539 332	86,28%
seria A (uprzywilejowane)	32 539 332	53,51%	65 078 664	69,72%
seria B (zwykłe)	15 460 668	25,43%	15 460 668	16,56%
DB Schenker Rail Polska S.A.	10 809 000	17,78%	10 809 000	11,58%
Pozostali	2 000 000	3,28%	2 000 000	2,14%
Razem	60 809 000	100,00%	93 348 332	100,00%

Poniżej struktura akcjonariatu po emisji akcji serii C, na dzień sporządzenia niniejszego raportu.

Akcjonariusz	Struktura akcjonariatu po emisji			
	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w głosach na WZA
PCC SE	48 000 000	71,04%	80 539 332	80,45%
seria A (uprzywilejowane)	32 539 332	48,16%	65 078 664	65,01%
seria B (zwykłe)	15 460 668	22,88%	15 460 668	15,44%
DB Schenker Rail Polska S.A.	10 809 000	16,00%	10 809 000	10,80%
Pozostali	8 756 556	12,96%	8 756 556	8,75%
Razem	67 565 556	100,00%	100 104 888	100,00%

Nota 13

AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE				
Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia	Przeznaczenie
0	0	0	0	0

AKCJE (UDZIAŁY) EMITENTA BĘDĄCE WŁASNOŚCIĄ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH				
Nazwa (firma) jednostki, siedziba	Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa	
	0	0	0	

Nota 14

KAPITAŁ ZAPASOWY	31.12.2009	31.12.2008
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0
b) utworzony ustawowo	0	0
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	63	63
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników	0	0
e) inny (wg rodzaju)	0	0
Kapitał zapasowy, razem	63	63

Nota 15

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	31.12.2009	31.12.2008
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	0	0
b) z tytułu zysków / strat z wyceny instrumentów finansowych, w tym:	0	0
- z wyceny instrumentów zabezpieczających	0	0
c) z tytułu podatku odroczonego	0	0
d) różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	0	0
e) inny (wg rodzaju)	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	0	0

Nota 16

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	31.12.2009	31.12.2008
- nie zarejestrowana wpłata na kapitał zakładowy	6 757	0
- nadwyżka wartości emisji nad wartością nominalną akcji pomniejszona o koszty emisji poniesione do dnia 31.12.2009 r.	12 110	0
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	18 867	0

Nota 17

ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO (Z TYTUŁU)	31.12.2009	31.12.2008
-	0	0
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego, razem	0	0

Nota 18

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2009	31.12.2008
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	136	24
a) odniesionej na wynik finansowy	136	24
- leasing finansowy bilansowo - operacyjny podatkowo	0	24
- rozwiązanie rezerw 2008 r.	136	0
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	38	136
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	38	136
- naliczone odsetki	0	3
- RK od wyceny środków pieniężnych	0	10
- RK z wyceny należności	6	82
- nadwyżka wartości netto środków trwałych nad zobowiązaniami	3	8
- różnice kursowe z wyceny zobowiązań	6	0
- różnice kursowe z wyceny zobowiązań leasingowych	23	0
- rozwiązanie rezerw	0	33
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0

3. Zmniejszenia	136	24
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	136	24
- leasing	8	24
- pozostałe	128	
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	38	136
a) odniesionej na wynik finansowy	38	136
- naliczone odsetki	0	3
- RK od wyceny środków pieniężnych	0	10
- RK z wyceny należności	6	82
-różnice kursowe z wyceny zobowiązań leasingowych	23	0
-różnice kursowe z wyceny zobowiązań	6	0
- nadwyżka wartości netto środków trwałych nad zobowiązaniami	3	8
- rozwiązanie rezerw	0	33
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	31.12.2009	31.12.2008
a) stan na początek okresu	15	10
- rezerwa na odprawy emerytalne	15	10
b) zwiększenia (z tytułu)	0	5
- rezerwa na odprawy emerytalne	0	5
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	1	0
- rezerwa na odprawy emerytalne	1	0
e) stan na koniec okresu	14	15
- rezerwa na odprawy emerytalne	14	15

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	31.12.2009	31.12.2008
a) stan na początek okresu	0	57
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	0	55
- rezerwa na wynagrodzenia	0	2
b) zwiększenia (z tytułu)	90	0
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	90	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	57
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	0	55
- rezerwa na wynagrodzenia	0	2
e) stan na koniec okresu	90	0
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	90	0

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.12.2009	31.12.2008
a) stan na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0
e) stan na koniec okresu	0	0

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.12.2009	31.12.2008
a) stan na początek okresu	77	0
- wynagrodzenie biegłego	32	0
- premia dla Zarządu	45	0
b) zwiększenia (z tytułu)	23	77
- badanie bilansu	23	32
- premia dla Zarządu	0	45
c) wykorzystanie (z tytułu)	77	0
- wynagrodzenie biegłego	32	0
- premia dla Zarządu	45	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0
e) stan na koniec okresu	23	77
- badanie bilansu	23	32
- premia dla Zarządu	0	45

Nota 19

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31.12.2009	31.12.2008
a) wobec jednostek zależnych	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
b) wobec jednostek współzależnych	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
d) wobec znaczącego inwestora	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
e) wobec jednostki dominującej	0	0

- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
f) wobec pozostałych jednostek	1 533	805
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	1 533	805
- umowy leasingu finansowego	1 533	805
- inne (wg rodzaju)	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	1 533	805

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	31.12.2009	31.12.2008
a) powyżej 1 roku do 3 lat	1 469	741
b) powyżej 3 do 5 lat	64	64
c) powyżej 5 lat	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	1 533	805

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2009	31.12.2008
a) w walucie polskiej	711	805
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	822	0
b1. jednostka/waluta EUR...../.....	200	0
tys. zł	822	0
pozostałe waluty w tys. zł	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	1 533	805

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK									
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		zł	waluta	zł	waluta				
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH							
Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Warunki oprocentowania	Termin wykupu	Gwarancje/zabezpieczenia	Dodatkowe prawa	Rynek notowań	Inne
-	-	-	-	-	-	-	-

Nota 20

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2009	31.12.2008
a) wobec jednostek zależnych	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0

- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
b) wobec jednostek współzależnych	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
d) wobec znaczącego inwestora	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
e) wobec wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0

- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
f) wobec jednostki dominującej	193	406
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	193	406
- do 12 miesięcy	193	406
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
g) wobec innych jednostek powiązanych	67	10 701
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	67	10 701
- do 12 miesięcy	67	10 701
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
h) wobec pozostałych jednostek	10 225	5 681
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	675	329
- z tyt. leasingu	675	329
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	7 681	4 321
- do 12 miesięcy	7 681	4 321
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	905	856
- z tytułu wynagrodzeń	34	102
- inne (wg rodzaju)	930	73
-rozrachunki z tyt. zakupu niefinansowych aktywów trwałych	126	0
-pozostałe	804	0
i) fundusze specjalne (wg tytułów)	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	10 485	16 788

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2009	31.12.2008
a) w walucie polskiej	6 169	8 438
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	4 316	8 350
b1. jednostka/waluta EUR	933	1 972
zł	3 832	8 227
b1. jednostka/waluta USD	170	42
zł	484	123
pozostałe waluty zł	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	10 485	16 788

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK									
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		zł	waluta	zł	waluta				
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH						
Dłużne papiery wartościowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Warunki oprocentowania	Termin wykupu	Gwarancje / zabezpieczenia	Dodatkowe prawa	Inne
-	-	-	-	-	-	-

Nota 21

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY	31.12.2009	31.12.2008
Stan na początek okresu	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
Stan ujemnej wartości firmy na koniec okresu	0	0

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (pasywne)	31.12.2009	31.12.2008
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	0	0
- długoterminowe (wg tytułów)	0	0
- krótkoterminowe (wg tytułów)	0	0
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0
- długoterminowe (wg tytułów)	0	0
- krótkoterminowe (wg tytułów)	0	4
- rezerwa na przychody (najem gruntów rolnych)	0	4
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	0	4

Nota 22

Wartość księgowa na jedną akcję

Wartość księgowa na jedną akcję została obliczona jako iloraz wartości kapitału własnego i liczby akcji na koniec danego okresu sprawozdawczego. Liczba akcji na koniec 2009 r. wyniosła 67 565 556 sztuk i składały się na nią 60 809 000 akcji oraz 6 756 556 praw do akcji serii C.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH

Nota 23

NALEŻNOŚCI WARUNKOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	31.12.2009	31.12.2008
a) otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
b) pozostałe (z tytułu)	0	0
- w tym: od jednostek zależnych	0	0
- w tym: od jednostek współzależnych	0	0
- w tym: od jednostek stowarzyszonych	0	0
- w tym: od znaczącego inwestora	0	0
- w tym: od wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- w tym: od jednostki dominującej	0	0
Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem	0	0

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	31.12.2009	31.12.2008
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	0	0
- na rzecz jednostek zależnych	0	0
- na rzecz jednostek współzależnych	0	0
- na rzecz jednostek stowarzyszonych	0	0
- na rzecz znaczącego inwestora	0	0
- na rzecz wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- na rzecz jednostki dominującej	0	0
b) pozostałe (z tytułu)	0	0
- w tym: na rzecz jednostek zależnych	0	0
- w tym: na rzecz jednostek współzależnych	0	0
- w tym: na rzecz jednostek stowarzyszonych	0	0
- w tym: na rzecz znaczącego inwestora	0	0
- w tym: na rzecz wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- w tym: na rzecz jednostki dominującej	0	0
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem	0	0

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 24

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	31.12.2009	31.12.2008
- usługi spedycyjne	6 485	5 838
- w tym: od jednostek powiązanych	6 485	5 838
- usługi przewozów intermodalnych	68 317	58 155
- w tym: od jednostek powiązanych	4 093	4 005
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	74 802	63 993
- w tym: od jednostek powiązanych	10 578	9 843

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	31.12.2009	31.12.2008
a) kraj	31 114	58 067
- w tym: od jednostek powiązanych	4 387	5 238
b) eksport	43 688	5 926
- w tym: od jednostek powiązanych	6 191	4 605
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	74 802	63 993
- w tym: od jednostek powiązanych	10 578	9 843

Nota 25

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	31.12.2009	31.12.2008
...	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	31.12.2009	31.12.2008
a) kraj	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
b) eksport	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0

Nota 26

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	31.12.2009	31.12.2008
a) amortyzacja	1 699	1 532
b) zużycie materiałów i energii	1 079	1 071
c) usługi obce	82 508	67 277
d) podatki i opłaty	281	197
e) wynagrodzenia	5 404	3 916
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	983	687
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	539	671

-		
Koszty według rodzaju, razem	92 493	75 351
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-174	183
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	0	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	0	0
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-6 463	-7 627
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	85 856	67 541

Nota 27

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	31.12.2009	31.12.2008
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	15	67
- rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe	15	67
b) pozostałe, w tym:	195	187
- kary i odszkodowania	150	5
- z tytułu różnic inwentaryzacyjnych	0	16
- inne	45	166
Inne przychody operacyjne, razem	210	254

Nota 28

INNE KOSZTY OPERACYJNE	31.12.2009	31.12.2008
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	104	0
- na odprawy emerytalne	14	0
- na urlopy	90	0
b) pozostałe, w tym:	291	78
- na odprawy emerytalne	0	15
- dot. odszkodowania	236	0
- inne	55	63
Inne koszty operacyjne, razem	395	78

W okresie od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. Spółka utworzyła dodatkowe odpisy aktualizujące należności przeterminowane na kwotę 189 tys. PLN.

Nota 29

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	31.12.2009	31.12.2008
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
b) od pozostałych jednostek	0	0
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	0	0

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	31.12.2009	31.12.2008
a) z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
- od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
- od pozostałych jednostek	0	0
b) pozostałe odsetki	1 088	2 084
- od jednostek powiązanych, w tym:	1 014	2 051
- od jednostek zależnych	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- od jednostki dominującej	1 014	2 051
- od pozostałych jednostek	74	33
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	1 088	2 084

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	31.12.2009	31.12.2008
a) dodatnie różnice kursowe	2 544	0
- zrealizowane	2 510	0
- niezrealizowane	34	0
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0	0
c) pozostałe, w tym:	120	1 237
- inne	120	1 237
Inne przychody finansowe, razem	2 664	1 237

Nota 30

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	31.12.2009	31.12.2008
a) od kredytów i pożyczek	106	0
- dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- dla jednostek zależnych	0	0
- dla jednostek współzależnych	0	0
- dla jednostek stowarzyszonych	0	0
- dla znaczącego inwestora	0	0
- dla wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- dla jednostki dominującej	0	0
- dla innych jednostek	106	0
b) pozostałe odsetki	148	75
- dla jednostek powiązanych, w tym:	14	4
- dla jednostek zależnych		0
- dla jednostek współzależnych	0	0
- dla jednostek stowarzyszonych	0	0
- dla znaczącego inwestora	0	0
- dla wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- dla jednostki dominującej	0	0

- dla innych jednostek powiązanych	14	4
- dla innych jednostek	134	71
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	254	75

INNE KOSZTY FINANSOWE	31.12.2009	31.12.2008
a) ujemne różnice kursowe	0	0
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	0	0
c) pozostałe, w tym:	34	0
-koszty obsługi kredytu	19	0
-pozostałe koszty	15	0
Inne koszty finansowe, razem	34	0

Nota 31

Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych.

Spółka nie posiada jednostek podporządkowanych.

Nota 32

ZYSKI NADZWYCZAJNE	31.12.2009	31.12.2008
a) losowe	0	0
b) pozostałe (wg tytułów)	0	0
Zyski nadzwyczajne, razem	0	0

Nota 33

STRATY NADZWYCZAJNE	31.12.2009	31.12.2008
a) losowe	0	0
b) pozostałe (wg tytułów)	0	0
Straty nadzwyczajne, razem	0	0

Nota 34

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	31.12.2009	31.12.2008
1. Zysk (strata) brutto	-14 426	-8 016
2. Korekty konsolidacyjne		
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	860	-1 349
- odpisy aktualizujące należności	173	264
- nie wypłacone wynagrodzenia	28	169
- rezerwy na odprawy emerytalne	14	15
- rezerwy na niewykorzystane urlopy	90	0
- rezerwa na premię Zarządu	0	45
- rezerwy na inne koszty	23	33
- nie zapłacone odsetki od zobowiązań	31	5
- odsetki budżetowe	5	5
- różnice kursowe z wyceny bilansowej	-34	76

- koszty reprezentacji	102	77
- wynagrodzenia za poprzednie lata	-120	0
- raty kapitałowe leasingu (księgowo finansowy - podatkowo operacyjny)	-342	-133
- nie zapłacone odsetki od należności	-1	-15
- PFRON	89	62
- odwrócenie zeszłorocznej wyceny wycena obligacji	0	-2 070
- naliczenie odsetek od obligacji	0	-406
- amortyzacja	356	97
- odwrócenie naliczonych odsetek od obligacji	406	581
- inne	40	-154
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-13 566	-9 365
5. Podatek dochodowy według stawki 19 %	0	0
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	0	0
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	0	0
- wykazany w rachunku zysków i strat	0	0
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	0	0
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	31.12.2009	31.12.2008
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	24	-136
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	0	0
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	0	2 542
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowego	2 542	0
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	0	240
- niezapłacone odsetki od zobowiązań	0	1
- środki pieniężne - naliczone odsetki od obligacji	0	33
- zobowiązania z tyt. wynagrodzeń i wobec ZUS	0	32
- rezerwa na badanie bilansu i premie Zarządu	0	15
- rezerwa na odprawy emerytalne i urlopy	0	3
- RK z wyceny zobowiązań	0	106
- odpisy aktualizujące należności	0	50
Podatek dochodowy odroczoney, razem	2 566	2 646

ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROZCZONEGO	31.12.2009	31.12.2008
- ujętego w kapitale własnym	0	0
- ujętego w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy	0	0

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT DOTYCZĄCY:	31.12.2009	31.12.2008
- działalności zaniechanej	0	0
- wyniku na operacjach nadzwyczajnych	0	0

Nota 35

POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY), Z TYTUŁU:	31.12.2009	31.12.2008
-	0	0
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), razem	0	0

Nota 36

UDZIAŁ W ZYSKACH (STRATACH) NETTO JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI, W TYM:	31.12.2009	31.12.2008
- odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	0
- odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	0
- odpis różnicy w wycenie aktywów netto	0	0

Nota 37

Sposób podziału zysku (pokrycia straty)

Stratę poniesioną w latach 2008 i 2009 planuje się pokryć z zysku lat następnych.

Nota 38

Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą

Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą została wyliczona dla 2009 r. przy następujących założeniach:

- akcje uprzywilejowane co do głosu traktowane są jak akcje zwykłe;
- liczba akcji serii A (uprzywilejowane co do głosu) i B w okresie od 24.01.2008 r. do 31.12.2009 r. wynosiła 60 809 000 szt.;
- w okresie od 14 grudnia 2009 r. (uchwała Zarządu w sprawie przydziału akcji serii C oraz oświadczenie Zarządu o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego) do 18.01.2010 r. (data zarejestrowania podwyższonego kapitału w KRS) funkcjonowały prawa do akcji nowej serii C w ilości 6 756 556 szt., traktowane są one jak akcje zwykłe; dnia 05.02.2010 r. odbyło się ostatnie notowanie praw do akcji serii C;
- średnia ważona liczba akcji zwykłych = średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w 2009 r. wynosi:

$$(60\,809\,000 \times 365 \text{ dni} + 6\,756\,556 \times 17 \text{ dni}) / 365 \text{ dni} = 61\,123\,688,91 \text{ (~}61\,123\,689 \text{ szt.)}$$

Zysk (strata) na jedną akcję została wyliczona jako iloraz zysku netto i średnioważonej liczby akcji w danym okresie sprawozdawczym.

NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Różnica między środkami pieniężnymi wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych w pozycji „G. Środki pieniężne na koniec okresu” w kwocie 8 009 tys. PLN a środkami pieniężnymi wykazanymi w bilansie w pozycji „II.3.1.c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne” (8 028 tys. PLN) wynika z korekty o zmianę stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych w kwocie 19 tys. PLN.

B. Dodatkowe noty objaśniające

1. Instrumenty finansowe

1.1. Instrumenty finansowe w podziale na kategorie i grupy wg stanu na 31.12.2009 r.

Wyszczególnienie	Aktywa finansowe przeznaczane do obrotu	Zobowiązania finansowe przeznaczane do obrotu	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pozostałe zobowiązania finansowe
1. Stan na początek okresu, w tym:	0	0	0	0	23 140	1 134
- długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach - akcje	0	0	0	0	0	0
- krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych - obligacje	0	0	0	0	23 140	0
- zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek - leasingi	0	0	0	0	0	805
- zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek - leasingi	0	0	0	0	0	329
2. Zwiększenia	0	0	0	0	45	1 953
- nabycie, zaciągnięcie			0	0	45	1 953
3. Zmniejszenia	0	0	0	0	23 140	879
- zbycie, spłata	0	0	0	0	23 140	529
- wycena	0	0	0	0	0	120
- wpłacone opłaty wstępne	0	0	0	0	0	188
- wygaśnięcie umowy (zdarzenie losowe)	0	0	0	0		42
4. Stan na koniec okresu, w tym:	0	0	0	0	45	2 208
- długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach - akcje	0	0	0	0	45	0
- krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych - obligacje	0	0	0	0	0	0
- zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek - leasingi	0	0	0	0	0	1 533
- zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek - leasingi	0	0	0	0	0	675

Zasady wyceny instrumentów finansowych zostały przedstawione w punkcie 9 Wprowadzenia do sprawozdania finansowego.

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie stosowała żadnych instrumentów zabezpieczających.

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych z tytułu trwałej utraty wartości.

1.2. Charakterystyka instrumentów finansowych

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Nie występują.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

Nie występują.

Pożyczki udzielone i należności własne

Nie występują.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Nie występują.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży stanowią akcje w Zoll Pool Hafen Hamburg AG, nabyte w 2009 r. za kwotę 10 000 EUR.

Na podstawie umowy z dnia 27 lipca 2009 r. PCC Intermodal S.A. odsprzedała euroobligacje wyemitowane przez PCC SE o łącznej wartości nominalnej 6 000 000 EUR. W trakcie 2009 r. Spółka zrealizowała w wyniku zbycia obligacji odsetki w łącznej wysokości ok. 1 014 tys. PLN (odniesione na wynik w pozycji przychody finansowe odsetki).

Pozostałe zobowiązania finansowe

W całości stanowią zobowiązania z tytułu leasingu środków trwałych. Zobowiązania wyceniane są w kwotach wymagających zapłaty. Zobowiązania te obciążone są ryzykiem kursowym i ryzykiem stopy procentowej.

Wartość odsetek od zobowiązań leasingowych zapłaconych w 2009 r. wyniosła 109 tys. PLN, w 2008 r. 61 tys. PLN.

1.3. Informacje na temat ryzyka stopy procentowej i ryzyka kredytowego

Ryzyko stopy procentowej dotyczy zobowiązań z tytułu umów leasingowych, opartych o zmienną stopę procentową. W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie zabezpieczała się przed ryzykiem zmiany stopy procentowej.

Ryzyko kredytowe Spółki wynika z kredytu kupieckiego udzielanego odbiorcom usług. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka podejmuje działania polegające na bieżącym monitoringu wpływu

należności oraz natychmiastowej reakcji na opóźnienia w płatnościach. Spółce zależy na utrzymywaniu długofalowych kontaktów handlowych z firmami wiarygodnymi, dlatego przed podjęciem współpracy dokonywana jest ocena sytuacji finansowej kontrahenta w celu określenia przyszłych warunków współpracy, w tym terminów płatności. W Spółce nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego. Należności uznane za sporne lub trudne do ściągnięcia objęte są odpisem aktualizującym.

2. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez Emitenta gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych

Spółka nie posiada należności i zobowiązań warunkowych.

3. Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Spółka w prezentowanych okresach sprawozdawczych nie posiadała zobowiązań wobec budżetu państwa i jednostek samorządu terytorialnego z tytułu praw własności budynków i budowli.

4. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie

Spółka w prezentowanych okresach nie zaniechała żadnej z prowadzonych działalności i nie przewiduje zaniechania żadnej z działalności w okresie następnym.

5. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

PCC Intermodal S.A. w analizowanym okresie nie wytworzyła środków trwałych na własne potrzeby.

6. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe

Nakłady poniesione w 2009 r.	3 629 tys. PLN
- w tym na ochronę środowiska	0,00
Nakłady planowane do poniesienia w 2010 r.	ok. 40 mln PLN
- w tym na ochronę środowiska	0,00

7.1. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji

Spółka nie zawierała z podmiotami powiązanymi istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

7.2. Dane liczbowe, dotyczące jednostek powiązanych

Wyszczególnienie	2009 r.	2008 r.
Należności od jednostek powiązanych	1 161	1 580
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	260	11 107
Przychody ze sprzedaży do jednostek powiązanych	10 579	9 843
Zakupy materiałów i usług od jednostek powiązanych	10 586	39 448
Przychody finansowe (odsetki od obligacji)	1 014	2 051
Koszty finansowe (odsetki dotyczące zobowiązań)	14	4

Poniżej szczegółowe informacje o transakcjach kupna/sprzedaży z jednostkami powiązanymi w 2009 r.:

Nazwa spółki	Opis transakcji	Kwota w PLN
PCC Cargo S.A.*	Sprzedaż usług transportu i spedycji	93 075,82
PCC Rail S.A.*	Sprzedaż usług transportu i spedycji	101 134,05
(DB Schenker Rail Polska S.A)	Zakup materiałów i usług	6 446 739,54
Rokita Agro S.A.**	Sprzedaż usług transportu i spedycji	658 573,34
Tensis Sp. z o.o.	Sprzedaż usług transportu i spedycji	5 074,12
PCC Rokita S.A.	Sprzedaż usług transportu i spedycji	9 411 992,40
	Zakup materiałów i usług	273 786,18
	Zakup materiałów/usług - nakłady inwestycyjne	4 785,00
PCC Synteza S.A.	Sprzedaż usług transportu i spedycji	307 904,37
PCC SE	Refaktura poniesionych kosztów	1 505,05
	Zakup materiałów i usług	5 179,08
	Licencja	697 259,84
Labmatic	Zakup materiałów i usług	1 463,60
	Zakup materiałów/usług - nakłady inwestycyjne	16 616,00
Polskie Centrum Teleinformatyki	Zakup materiałów i usług	58 620,57
Kosmet Rokita	Zakup materiałów i usług	34,78
Energoport*	Zakup materiałów i usług	19 330,21
Biznes Park Rokita	Zakup materiałów i usług	190 151,18
	Zakup materiałów/usług - nakłady inwestycyjne	25 500,00
Labanalitka	Zakup materiałów i usług	16 605,00
	Zakup materiałów/usług - nakłady inwestycyjne	107 032,00
PCC Rail Infrastruktura S.A.*	Zakup materiałów i usług	107 032,00
PCC Rail Tabor S.A.*	Zakup materiałów i usług	95 914,90
PCC Rail Sea Sp. z o.o.*	Zakup materiałów i usług	87 833,74
PCC Sped-kol Sp. z o.o.*	Zakup materiałów i usług	494 856,13
PCC Tabor Szczakowa Sp. z o.o.*	Zakup materiałów i usług	66 861,06
Petro Carbo Chem GmbH	Zakup materiałów i usług	1 899 864,45
PCC Morava-chem s.r.o.	Zakup materiałów i usług	27 194,30
PTK Holding S.A.*	Zakup materiałów i usług	50 084,00

*spółki powiązane do 31.06.2009 r., od 01.07.2009 r. nie należą do Grupy PCC;

*spółka powiązana do 30.04.2009 r.

7a) Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez Emitenta umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy

Spółka w 2009 roku nie zawierała umów, których nie uwzględniła w sprawozdaniu finansowym, a które mogłyby mieć wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy.

8. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły wspólne przedsięwzięcia, które nie podlegają konsolidacji.

9. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

Wyszczególnienie	2009 r.	2008 r.
Stanowiska robotnicze	23	17
Stanowiska nierobotnicze	75	55
Ogółem	98	72

10. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta

Poniżej wynagrodzenie i inne świadczenia wypłacone w 2009 r. na rzecz członków Zarządu i Rady Nadzorczej w PLN.

Zarząd	Wynagrodzenie	Dodatkowe ubezpieczenie medyczne
Dariusz Stefański	374 750,00	2 202,60
Adam Adamek	254 412,05	2 202,60
Ogółem	629 162,05	4 405,20

Rada Nadzorcza	Wynagrodzenie
Mieczysław Olender*	40 275,00
Janusz Kwaśny*	26 850,00
Andrzej Montwiłł*	26 850,00
Alfred Pelzer	42 323,00
Wojciech Paprocki	39 600,00
Piotr Juś**	8 850,00
Mirosław Pawełko**	8 850,00
Andreas Schulz**	8 850,00
Ogółem	202 448,00

* do 3.09.2009 r.

** od 12.10.2009 r.

Wynagrodzenie Zarządu w 2008 r. wyniosło 648 190 PLN (Dariusz Stefański 379 095 PLN, Adam Adamek 269 095 PLN). Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2008 r. wyniosło 158 181 PLN.

11. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Emitenta, jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych

Nie dotyczy.

11a. Informacja o warunkach współpracy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego

W dniu 01.09.2009 r. została zawarta umowa z BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o. (aktualnie BDO Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3355 w zakresie:

- przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, sporządzonego na dzień 30.06.2009 r. - wynagrodzenie 13 000 PLN plus dodatkowe koszty w kwocie 320 PLN;
- badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego: sporządzonego na dzień 31.12.2009 r. - wynagrodzenie 24 000 PLN, sporządzonego na dzień 31.12.2008 r. – wynagrodzenie 24 000 PLN;
- weryfikacji pakietu konsolidacyjnego sporządzonego na dzień 31.12.2009 r. – wynagrodzenie 8.500 PLN, sporządzonego na dzień 31.12.2008 r. – wynagrodzenie 8 500 PLN.

12. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

W 2009 roku nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych wymagające ujęcia w tym sprawozdaniu finansowym.

13. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

W ocenie Zarządu Spółki w okresie pomiędzy dniem bilansowym, na który sporządzono roczne sprawozdanie finansowe tj. 31 grudnia 2009 r., a dniem sporządzenia niniejszego raportu nie wystąpiły zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki poza niżej wskazanym.

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PCC Intermodal S.A. z dnia 27 czerwca 2008 r. dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, w drodze emisji akcji serii C, z dotychczasowej kwoty 60 809 000,00 PLN na kwotę 67 565 556,00 PLN. W dniu 18 stycznia 2010 r. nastąpiło zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone do dnia 11 grudnia 2009 roku na rachunek bankowy domu maklerskiego obsługującego emisję. Wpływ środków z emisji na rachunek bankowy Spółki odnotowano w dniu 29 stycznia 2010 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kapitał zakładowy wynosi 67 565 556,00 PLN i dzieli się na:

- 32 539 332 akcji imiennych serii A, o wartości nominalnej 1,00 PLN każda akcja;

- 28 269 668 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1,00 PLN każda akcja;
- 6 756 556 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1,00 PLN każda akcja.

Środki z emisji akcji serii C zostaną przeznaczone na budowę nowoczesnego terminala przeładunkowego w Kutnie. Nowy terminal umożliwi Spółce zwiększenie skali działalności, przy jednoczesnym podniesieniu jakości świadczonych usług.

14. Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem a Emitentem oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów

W roku 2009 nie wystąpiła zmiana formy prawnej Spółki.

W dniu 24.01.2008 r. nastąpiło przekształcenie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Kapitał zakładowy w wysokości 60 809 000 PLN został zamieniony na 60 809 000 akcji o wartości nominalnej 1 PLN.

15. Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe, przynajmniej w odniesieniu do podstawowych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, skorygowane odpowiednim wskaźnikiem inflacji, z podaniem źródła wskaźnika oraz metody jego wykorzystania, z przyjęciem okresu ostatniego sprawozdania finansowego jako okresu bazowego - jeżeli skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności Emitenta osiągnęła lub przekroczyła wartość 100%

Skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności Emitenta nie osiągnęła ani nie przekroczyła wartości 100%, w związku z tym nie dokonano korekty danych sprawozdania finansowego o wskaźniki inflacji.

16. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

Nie dotyczy.

17. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych)

W 2009 roku Spółka nie dokonała żadnych istotnych zmian w stosowanych zasadach rachunkowości i sposobie sporządzania sprawozdania finansowego.

18. Dokonane korekty błędów, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność

W 2009 roku Spółka nie zidentyfikowała i nie wprowadziła do ksiąg żadnych korekt błędów podstawowych.

19. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane

Sprawozdanie Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej. Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

20. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie, wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie dnia połączenia i zastosowanej metody rozliczenia połączenia (nabycia, łączenia udziałów)

Nie dotyczy.

21. W przypadku niestosowania w sprawozdaniu finansowym do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych - metody praw własności - należy przedstawić skutki, jakie spowodowałyby jej zastosowanie, oraz wpływ na wynik finansowy

Nie dotyczy.

22. Informacja o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Spółka nie jest jednostką dominującą ani znaczącym inwestorem i nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

23. Inne informacje, niż wymienione powyżej, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian

Spółka nie posiada innych informacji niż wymienione powyżej, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz na wynik finansowy jednostki.

XIII. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

1. Charakterystyka działalności

PCC Intermodal S.A. koncentruje swoją działalność na dwóch głównych obszarach:

- usługi transportu intermodalnego obejmujące przewóz kontenerów w relacji door-door w oparciu o regularne połączenia kolejowe pomiędzy portami i terminalami oraz zsynchronizowane z nimi przewozy samochodowe w obrębie do 150 km od terminala przeładunkowego;
- usługi terminalowe, polegające na przeładunkach, składowaniu pustych kontenerów pod przyszłe załadunki oraz myciu, konserwacji i naprawach kontenerów.

Spółka działa w oparciu o 4 lądowe terminale przeładunkowe zlokalizowane w Brzegu Dolnym (na terenie dzierżawionym od PCC Rokita S.A.), Sławkowie (w oparciu o umowę współpracy z Centrum Zaopatrzenia Hutnictwa S.A.), Krzewiu (w oparciu o współpracę z Nijhof-Wassink Sp. z o. o.), oraz we Frankfurcie n/Odra (w oparciu o współpracę z KV Terminal). PCC Intermodal S.A. oferuje regularne połączenia pomiędzy tymi terminalami, a portami morskimi w Gdańsku, Gdyni, Hamburgu, Bremerhaven oraz Rotterdamie.

Transport drogowy kontenerów do/z terminali lądowych organizowany jest przez stałych podwykonawców, z którymi współpraca odbywa się na podstawie zawartych porozumień.

Za organizację procesów logistycznych odpowiada centrala firmy w Gdyni a ich sprawny przebieg i koordynację umożliwiają biura w Jaworznie, Brzegu Dolnym, Sławkowie i Krzewiu.

PCC Intermodal S.A. prowadzi działalność w oparciu o własne i dzierżawione platformy kolejowe. Na dzień 31.12.2009 r. Spółka dysponowała 296 platformami 60, 80 oraz 90 stopowymi.

2. Historia rozwoju

2004 r.	październik	utworzenie PCC Rail SPEDKOL Sp. z o.o.
2005 r.	lipiec	zmiana nazwy firmy na PCC Rail Containers Sp. z o.o.
	sierpień	uruchomienie połączenia Brzeg Dolny – Świnoujście
	listopad	rozpoczęcie zarządzania terminalem kontenerowym w Brzegu Dolnym oraz obsługi magazynowo-logistycznej spółek PCC Rokita oraz Rokita-Agro
2006 r.	kwiecień	utworzenie biura w Gdyni, w celu obsługi krajowych połączeń kolejowych realizowanych przez PCC Rail Containers Sp. z o.o. z morskimi terminalami kontenerowymi, a także organizacja spedycji morskiej dla podmiotów z Grupy PCC
	listopad	uruchomienie połączenia Sławków – Gdynia
2007 r.	lipiec	uruchomienie połączenia Brzeg Dolny - Gdańsk/Gdynia
2008 r.	styczeń	przekształcenie spółki z PCC Rail Containers Sp. z o.o. w spółkę PCC Containers S.A.
	marzec/kwiecień	zmiana nazwy firmy na PCC Intermodal S.A. oraz zmiana siedziby na Gdynię
	kwiecień	uruchomienie połączenia Gliwice – Gdańsk
	czerwiec	poszerzenie połączenia Brzeg Dolny - Szczecin o Frankfurt n/Odrą, umożliwiającego transport do niemieckich portów morskich Hamburga i Bremerhaven
	lipiec	uruchomienie połączenia Krzewie – Rotterdam (via Frankfurt n/Odrą)

2009 r.	styczeń	uruchomienie połączenia Hamburg – Frankfurt n/Odrą – Brzeg Dolny – Sławków
	kwiecień	uruchomienie połączenia Bremerhaven – Frankfurt n/Odrą – Brzeg Dolny – Sławków
2010 r.	Luty	uruchomienie połączenia między Frankfurtem n/ Odrą i Herne

3. Strategia rozwoju Spółki

Strategia PCC Intermodal S.A. obejmuje:

- wybudowanie i uruchomienie w ciągu kilku najbliższych lat pięciu nowoczesnych i efektywnych terminali przeładunkowych w strategicznych lokalizacjach na terenie całej Polski;
- uruchomienie i zoptymalizowanie sieci regularnych połączeń kolejowych pomiędzy terminalami lądowymi oraz krajowymi i zagranicznymi portami morskimi, zarówno w relacjach wschód-zachód (NCMP - North Continent Main Ports: Rotterdam, Antwerpia, Hamburg, Bremerhaven) jak i północ-południe (porty morskie basenu morza Adriatyckiego) w ramach koncepcji SoNorA czy AB-Landbridge.

Dzięki w/w działaniom Spółka zamierza ograniczyć w Polsce transport samochodowy kontenerów na duże odległości przenosząc ładunki z dróg na tory kolejowe, przy zachowaniu wysokiej jakości serwisu dla klientów. Ponadto Spółka zamierza uzyskać pozycję wiodącego operatora logistycznego na polskim i europejskim rynku przewozów intermodalnych.

4. Akcjonariat

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu przed emisją akcji serii C z dnia 18.12.2010 r. (zarejestrowanie podwyższonego kapitału zakładowego nastąpiło w dniu 18.01.2010 r.).

Akcjonariusz	Struktura akcjonariatu przed emisją			
	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w głosach na WZA
PCC SE	48 000 000	78,94%	80 539 332	86,28%
seria A (uprzywilejowane)	32 539 332	53,51%	65 078 664	69,72%
seria B (zwykłe)	15 460 668	25,43%	15 460 668	16,56%
DB Schenker Rail Polska S.A.	10 809 000	17,78%	10 809 000	11,58%
Pozostali	2 000 000	3,28%	2 000 000	2,14%
Razem	60 809 000	100,00%	93 348 332	100,00%

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu po emisji akcji serii C, na dzień sporządzenia niniejszego raportu.

Akcjonariusz	Struktura akcjonariatu po emisji			
	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w głosach na WZA
PCC SE	48 000 000	71,04%	80 539 332	80,45%
seria A (uprzywilejowane)	32 539 332	48,16%	65 078 664	65,01%
seria B (zwykłe)	15 460 668	22,88%	15 460 668	15,44%
DB Schenker Rail Polska S.A.	10 809 000	16,00%	10 809 000	10,80%
Pozostali	8 756 556	12,96%	8 756 556	8,75%
Razem	67 565 556	100,00%	100 104 888	100,00%

Według wiedzy Zarządu Spółki żaden z pozostałych akcjonariuszy nie posiada bezpośrednio lub pośrednio akcji uprawniających do co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Akcje serii A są uprzywilejowane co do głosu i dają ich posiadaczowi prawo do 2 głosów z każdej akcji. Właścicielem wszystkich akcji serii A jest PCC SE.

Akcje serii B, będące w posiadaniu dotychczasowych akcjonariuszy, objęte są umową typu lock-up, co oznacza że nie mogą być przedmiotem obrotu w okresie 12 miesięcy od dnia rozpoczęcia notowań na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

5. Grupa Kapitałowa

PCC Intermodal S.A. nie jest jednostką dominującą w rozumieniu Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości i nie posiada podmiotów zależnych podlegających konsolidacji.

Spółka jest częścią Grupy PCC – międzynarodowego holdingu należącego do PCC SE - spółki z siedzibą w Duisburgu (Niemcy), która jest także głównym akcjonariuszem PCC Intermodal S.A. PCC SE posiada łącznie 48 000 000 akcji Spółki, co stanowi 71,04% jej kapitału zakładowego i daje prawo do wykonywania 80,45% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy (stan na dzień sporządzenia niniejszego raportu). Działalność Grupy PCC obejmuje następujące branże: chemia, energetyka i transport. Sprawozdania finansowe PCC Intermodal S.A. objęte są pełną konsolidacją przez jednostkę dominującą – PCC SE.

6. Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej

Organem zarządzającym Spółki jest Zarząd w składzie:

- Dariusz Stefański – Prezes Zarządu,
- Adam Adamek – Wiceprezes Zarządu.

Obydwa członkowie Zarządu sprawowali swoją funkcję przez cały okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

Organem nadzorczym Spółki jest Rada Nadzorcza, działająca w składzie:

- Alfred Pelzer - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Wojciech Paprocki - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Piotr Juś - Członek Rady Nadzorczej (od 12.10.2009 r.)
- Mirosław Pawełko - Członek Rady Nadzorczej (od 12.10.2009 r.)
- Andreas Schulz - Członek Rady Nadzorczej (od 12.10.2009 r.)

W dniu 3 września 2009 r. trzech członków Rady Nadzorczej – pan Mieczysław Olender, pan Janusz Kwaśny oraz pan Andrzej Montwiłł – złożyło za pośrednictwem Zarządu Spółki pisemne rezygnacje z pełnionych funkcji. W związku z powyższym Zarząd Spółki zwołał w dniu 12 października 2009 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, na którym wybrano nowych Członków Rady Nadzorczej: pana Piotra Juś, Mirosława Pawełko oraz pana Andreas Schulz.

7. Sytuacja ekonomiczno-finansowa Spółki

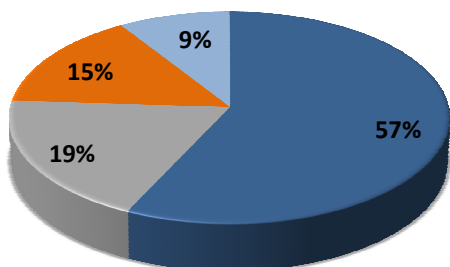
7.1. Struktura i statystyki ilościowe sprzedaży

Podstawową działalnością PCC Intermodal S.A. jest transport intermodalny. W jej ramach można wyróżnić cztery obszary:

- działalność kolejowa – przewóz kontenerów transportem kolejowym pomiędzy dwoma terminalami na duże odległości;
- działalność samochodowa – przewóz kontenerów transportem samochodowym od terminala lądowego do klienta lub odwrotnie ;
- działalność terminalowa – przeładunki kontenerów na terminalach lądowych i morskich;
- frachty morskie – czynności spedycyjne związane z organizowaniem transportu morskiego.

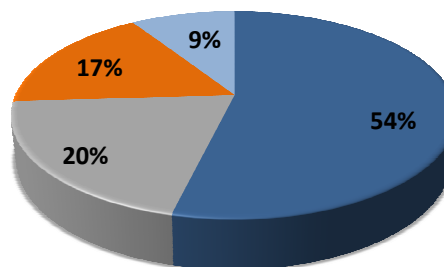
Udział poszczególnych obszarów działalności w tworzeniu przychodów ze sprzedaży w 2008 r. i 2009 r. przedstawiał się następująco:

Struktura przychodów wg działalności w 2008 r.



■ kolejowa ■ samochodowa
■ przeładunki ■ frachty morskie

Struktura przychodów wg działalności w 2009 r.

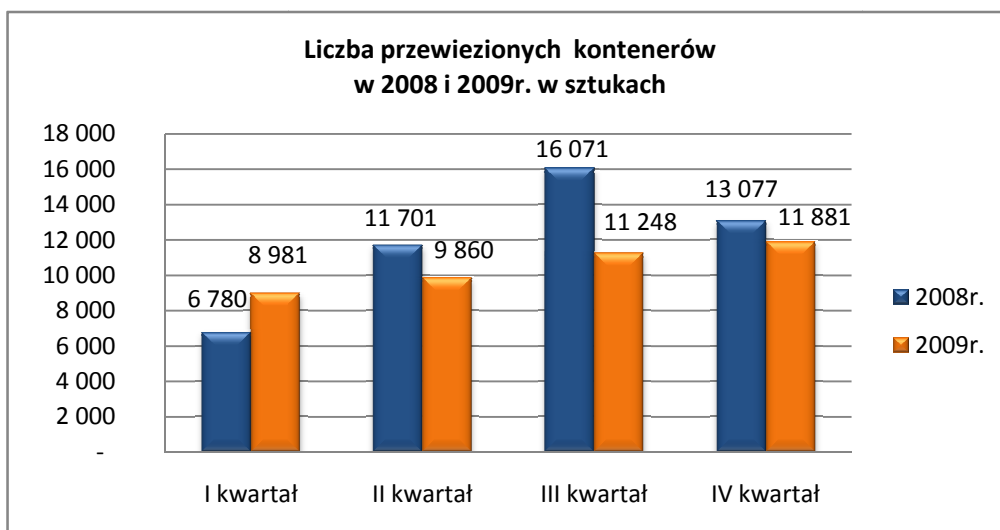


■ kolejowa ■ samochodowa
■ przeładunki ■ frachty morskie

W 2009 r., analogicznie jak w roku poprzednim, wiodącą działalnością PCC Intermodal S.A. był transport kolejowy, który stanowił 54% ogółu przychodów ze sprzedaży. 20% przychodów ze sprzedaży przypadło na transport samochodowy, a 17% i 9% odpowiednio na usługi terminalowe (głównie przeładunki) i spedycję morską, usługę świadczoną jedynie dla spółek z grupy PCC. Nie odnotowano istotnych zmian w strukturze sprzedaży w 2009 r. w porównaniu do 2008 r.

W 2009 r. PCC Intermodal S.A., podobnie jak cała branża transportowa, odczuła negatywne skutki kryzysu gospodarczego i spadku popytu. Pomimo uruchomienia nowych połączeń międzynarodowych (w styczniu do Hamburga, w kwietniu do Bremerhaven) przewozy Spółki w 2009 r. były mniejsze niż w roku poprzednim. Liczba kontenerów przewiezionych w całym 2009 r. wyniosła ok. 42 tys. sztuk (65,8 tys. TEU), przy 47,6 tys. sztuk (81,2 tys. TEU) w 2008 r. Ograniczono również liczbę wyekspediowanych pociągów z 1 470 w 2008 r. do 1 225 pociągów w 2009 r.

Poniżej wykres przedstawiający liczbę wysłanych kontenerów w poszczególnych kwartałach 2008 r. i 2009 r.



W 2009 r. najwięcej pociągów kursowało w relacji Sławków-Gdańsk/Gdynia (342 pociągi), Krzewie-Rotterdam (283 pociągi) i Brzeg Dolny-Gdańsk/Gdynia (200 pociągów). Na w/w trasach przewieziono również najwięcej kontenerów.

7.2. Główni dostawcy i odbiorcy

Do końca 2008 r. PCC Intermodal S.A. oferowała połączenia intermodalne na terenie Polski i Holandii. W 2009 r. Spółka uruchomiła dodatkowo nowe połączenia pomiędzy lądowymi terminalami kontenerowymi w Polsce a niemieckimi portami morskimi w Hamburgu (w styczniu 2009 r.) i Bremerhaven (w kwietniu 2009 r.).

Głównymi dostawcami dla PCC Intermodal S.A. są przedsiębiorstwa dostarczające usługi przewozów kolejowych. W 2009 r. byli to w głównej mierze następujący przewoźnicy:

Dostawca	Udział w kosztach sprzedanych usług	Powiązanie z PCC Intermodal S.A.
ITL Cargo GmbH	14,63%	spółka niepowiązana
ITL Eisenbahngesellschaft mbH	10,41%	spółka niepowiązana
DB Schenker Rail Polska S.A. (do lipca 2009 r. PCC Rail S.A.)	9,63%	akcjonariusz – posiada 16% akcji Spółki

Portfel odbiorców PCC Intermodal S.A. w 2009 r. był średnio zdywersyfikowany, a sprzedaż do trzech poniższych odbiorców przekroczyła 10% udziału w przychodach Spółki ze sprzedaży ogółem .

Odbiorca	Udział w przychodach ze sprzedaży	Powiązanie z PCC Intermodal S.A.
Nijhof-Wassink Sp. Z o.o.	19,2%	spółka niepowiązana
PCC Rokita S.A.	12,6%	spółka powiązana, członek Grupy PCC SE
MSC Poland Sp. z o.o.	12,4%	spółka niepowiązana

Udziały każdego z pozostałych odbiorców Spółki w przychodach ze sprzedaży w 2009 r. nie przekraczały 10%.

7.3. Zatrudnienie

W poniższej tabeli przedstawiono liczbę pracowników zatrudnionych w Spółce według stanu na koniec 2008 r. i 2009 r., z podziałem na miejsce zatrudnienia.

Miejsce zatrudnienia	Stan na 31.12.2009 r.	Stan na 31.12.2008 r.
Brzeg Dolny	30	28
Gdynia	41	40
Jaworzno	6	2
Sławków	7	11
Warszawa	1	1
Krzewie	16	19
Ogółem	101	101

Struktura zatrudnienia w analizowanym okresie nie uległa znaczącym zmianom.

7.4. Inwestycje

W 2009 r. PCC Intermodal S.A. kontynuowała działalność inwestycyjną, głównie w zakresie prac projektowych i przygotowawczych do budowy terminala przeładunkowego w Kutnie (główny cel emisji akcji serii C). Nakłady poniesione na ten cel w 2009 r. wyniosły ok. 1 237 tys. PLN.

W IV kwartale 2009 r. zakończona została rozbudowa terminala przeładunkowego w Brzegu Dolnym mająca na celu poprawę jego wydajności oraz efektywności. Koszty rozbudowy poniesione w 2009 r. wyniosły ok. 635 tys. PLN.

Ponadto Spółka zakupiła urządzenia przeładunkowe na terminale w Brzegu Dolnym oraz Krzewiu o łącznej wartości ok. 1,65 mln PLN.

7.5. Wybrane pozycje bilansu

Wybrane pozycje bilansu (w tys. PLN)	31.12.2009 r.		31.12.2008 r.		Dynamika 2009/2008
	w tys. PLN	Struktura	w tys. PLN	Struktura	
Aktywa trwałe	23 650	37,9%	23 679	35,8%	-0,1%
Aktywa obrotowe	38 812	62,1%	42 550	64,2%	-8,8%
Zapasy	317	0,5%	232	0,3%	36,6%
Należności	30 365	48,6%	14 524	21,9%	109,1%
Inwestycje krótkoterminowe	8 028	12,9%	27 481	41,5%	-70,8%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	102	0,2%	313	0,5%	-67,4%
Razem aktywa	62 462	100,0%	66 229	100,0%	-5,7%
Kapitał własny	50 279	80,5%	48 404	73,1%	3,9%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	12 183	19,5%	17 825	26,9%	-31,7%
Rezerwy	165	0,3%	228	0,3%	-27,6%
Zobowiązania długoterminowe	1 533	2,5%	805	1,2%	90,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	10 485	16,8%	16 788	25,4%	-37,5%
Rozliczenia krótkookresowe	-	0,0%	4	0,0%	-100,0%
Razem pasywa	62 462	100,0%	66 229	100,0%	-5,7%

W Spółce zachowana jest złota reguła bilansowa, kapitał własny finansuje w całości aktywa trwałe i częściowo aktywa obrotowe. Struktura aktywów Spółki jest typowa dla przedsiębiorstw usługowych. Przeważają w niej aktywa obrotowe, które stanowiły w 2009 r. 62,1% sumy bilansowej. Główną pozycją pasywów Spółki są kapitały własne, mające ponad 80% udział w źródłach finansowania działalności Spółki w 2009 r. Wskaźniki struktury finansowania majątku świadczą o wysokim stopniu samofinansowania i niskim ogólnym zadłużeniu Spółki - kapitał obcy stanowi niespełna 20% sumy bilansowej.

Suma bilansowa Spółki na koniec 2009 r. wyniosła 66 229 tys. PLN i była niższa o 5,7% w porównaniu z końcem 2008 r. Po stronie aktywów wzrósł stan należności o 15 841 tys. PLN. W pozycji tej na koniec 2009 r. zostały ujęte środki w kwocie 20 270 tys. PLN, wpłacone przez akcjonariuszy na rachunek domu maklerskiego z tytułu zakupu akcji nowej emisji. Zmniejszeniu uległa wartość inwestycji krótkoterminowych o 70,8% r/r. Spółka odsprzedała w 2009 r. wszystkie posiadane euroobligacje wyemitowane przez PCC SE.

Po stronie pasywów wzrosły zobowiązania długoterminowe o 728 tys. PLN (leasingi), zmniejszyła się wartość zobowiązań krótkoterminowych o 6 303 tys. PLN. Na zmiany w kapitałach własnych wpływ miała poniesiona w 2009 r. strata finansowa oraz emisja akcji Spółki w IV kwartale 2009 r.

Na dzień 31.12.2009 r. Spółka wykazała kapitały rezerwowe w kwocie 18 867 tys. PLN, na którą składa się wartość wyemitowanych akcji serii C pomniejszona o koszty związane z ich emisją poniesione do 31.12.2009 r. Spółka wyemitowała 6 756 556 akcji zwykłych na okaziciela serii C. Do dnia 11 grudnia 2009 roku wszystkie akcje zostały opłacone na rachunek domu maklerskiego Trigon DM. W dniu 14 grudnia 2009 r. dokonano przydziału akcji. Na dzień 31.12.2009 r. w bilansie Spółki wykazano należność z tytułu opłaconych akcji w kwocie 20 270 tys. PLN. Zgodnie z umową zawartą pomiędzy Spółką a domem maklerskim środki z emisji zostały przekazane po zarejestrowaniu podwyższonego kapitału Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym (rejestracja nastąpiła dnia 18 stycznia 2010 roku). Środki (wykazane na dzień 31.12.2009 r. jako należności od Trigon DM) wpłynęły na rachunek Spółki w dniu 29 stycznia 2010 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kapitał zakładowy wynosi 67 565 556,00 PLN i dzieli się na:

- 32 539 332 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, o wartości nominalnej 1,00 PLN każda akcja;
- 28 269 668 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1,00 PLN każda akcja;
- 6 756 556 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1,00 PLN każda akcja.

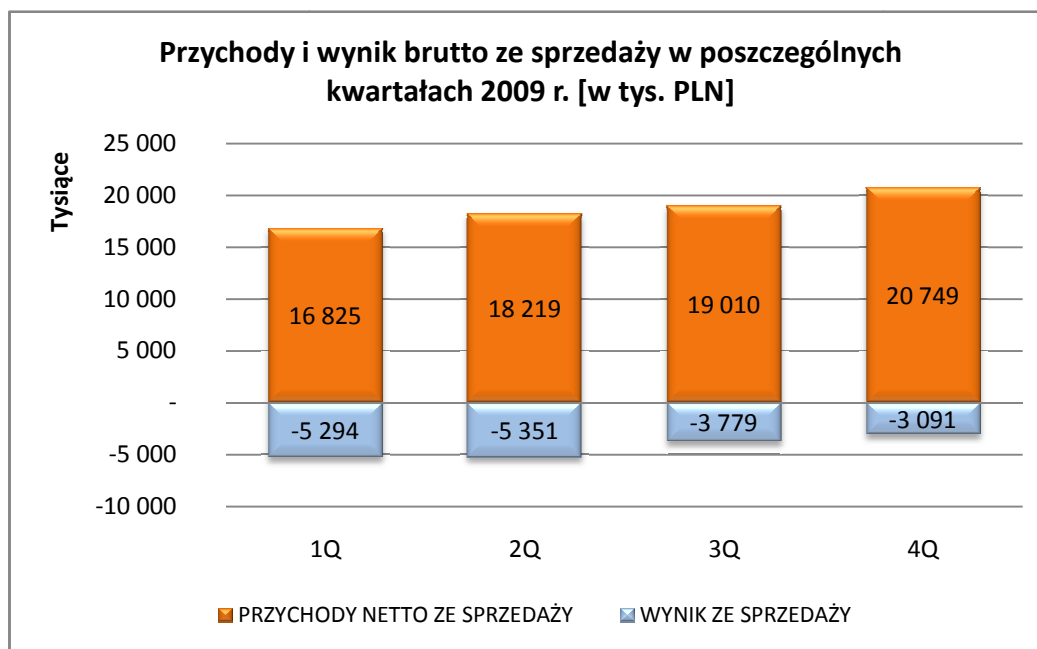
7.6. Wybrane pozycje rachunku zysków i strat

Wybrane pozycje rachunku zysków i strat	w tys. PLN		Dynamika 2009/2008
	01.01-31.12.2009 r.	01.01-31.12.2008 r.	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	74 802	63 994	16,9%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	85 856	67 541	27,1%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-11 054	-3 547	
Zysk (strata) ze sprzedaży	-17 517	-11 174	
Pozostałe przychody operacyjne	211	254	-16,9%
Pozostałe koszty operacyjne	584	342	70,8%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-17 890	-11 262	
Przychody finansowe	3 752	3 321	13,0%
Koszty finansowe	288	75	284,0%
Zysk (strata) brutto	-14 426	-8 016	
Zysk (strata) netto	-16 992	-5 370	

W 2009 r. PCC Intermodal S.A., pomimo trwającego spowolnienia gospodarczego, wygenerowała przychody w wysokości 74 802 tys. PLN, czyli o 10 808 tys. PLN wyższe niż w 2008 r., co oznacza przyrost o 16,9% r/r. Wyższe przychody osiągnięto przy zmniejszonym wolumenie przewozów (spadek liczby przewiezionych kontenerów o 11,9% r/r), głównie dzięki wprowadzeniu nowych relacji międzynarodowych (w styczniu do Hamburga i w kwietniu do Bremerhaven), na których stawki przewozowe są odpowiednio wyższe.

Porównując przychody w poszczególnych kwartałach 2009 r. można zaobserwować sukcesywny wartościowy wzrost sprzedaży, a IV kwartał 2009 r. był pod tym względem najlepszym kwartałem w całej historii firmy (20,7 mln PLN). Wzrostowi kwartalnych przychodów ze sprzedaży konsekwentnie

towarzyszył wzrost rentowności. Porównując wskaźniki rentowności sprzedaży w poszczególnych kwartałach 2009 r. widać wyraźną poprawę w tym zakresie. Deficytowość sprzedaży zmniejszyła się z 31,5% w I kwartale 2009 r. do 19,9% w III kwartale i 14,9% w IV kwartale 2009 r. W IV kwartale 2009 r. strata Spółki ze sprzedaży wyniosła 3,1 mln PLN wobec ok. 3,8 mln straty w III kwartale i 5,3 mln straty za II kwartał 2009 r.



Działalność transportowa prowadzona przez PCC Intermodal S.A. wiąże się z ponoszeniem wysokich kosztów stałych zwłaszcza w początkowym okresie uruchamiania nowych relacji (w 2009 r. były to połączenia do Hamburga i Bremerhaven), koniecznych dla zapewnienia regularnych połączeń do portów niemieckich. PCC Intermodal S.A. stara się w sposób elastyczny reagować na wahania popytu na usługi transportowe, jednak w celu utrzymania wysokiej jakości świadczonych usług stale zapewnia przejazdy pociągów zgodnie z rozkładem jazdy, bez względu na liczbę przewożonych kontenerów. Wraz ze zwiększeniem częstotliwości kursowania pociągów i zmniejszeniem niewykorzystanej powierzchni jednostkowe koszty stałe obniżają się co bezpośrednio wpływa na konsekwentną poprawę poziomu rentowności Spółki.

Strata ze sprzedaży za 2009 r. została zwiększona przez ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej. Pozostałe koszty operacyjne w 2009 r. wzrosły o 242 tys. PLN (70,8%) w stosunku do kosztów w 2008 r. Główne pozycje pozostałych kosztów operacyjnych w 2009 r. stanowiły szkody w majątku spółki objęte ubezpieczeniem (236 tys. PLN), odpisy aktualizujące należności (189 tys. PLN), oraz rezerwy na niewykorzystane urlopy i odprawy emerytalne (104 tys. PLN).

W 2009 r., podobnie jak w 2008 r., Spółka odnotowała zysk na działalności finansowej. Na przychody finansowe w 2009 r. składały się głównie odsetki od euro obligacji w kwocie 1 014 tys. PLN (Spółka sprzedała wszystkie obligacje w lipcu 2009 r.) oraz dodatnie różnice kursowe o wartości 2 544 tys. PLN.

Strata brutto za 2009 r. opiewała na kwotę 14 426 tys. PLN, a za 2008 r. 8 016 tys. PLN. Strata netto za cały 2009 r. wyniosła 16 992 tys. PLN, przy 5 370 tys. PLN straty netto za 2008 r. Negatywny wpływ

na wynik netto Spółki w 2009 r. miało dokonanie odpisu aktualizującego aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego, utworzonego w 2008 r. Odpis aktywa na podatek odroczone podyktowany został zasadą ostrożności wyceny aktywów i pasywów.

7.7. Wybrane wskaźniki finansowe

Wybrane wskaźniki finansowe	Formuła	2009 r.	2008 r.
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży	wynik ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	-23,42%	-17,46%
Rentowność EBIT	wynik na działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży	-23,92%	-17,60%
Rentowność EBITDA	(wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja)/przychody ze sprzedaży	-21,65%	-15,21%
Rentowność netto	wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży	-22,72%	-8,39%
ROA	wynik finansowy netto/aktywa ogółem	-27,20%	-8,11%
ROE	wynik finansowy netto/kapitały własne na koniec okresu	-33,80%	-11,09%
Wskaźniki płynności			
Płynność I stopnia	aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	3,70	2,53
Płynność II stopnia	(aktywa obrotowe-zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe	3,67	2,52
Wskaźniki zarządzania aktywami obrotowymi			
Rotacja należności (w dniach)	średni stan należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży usług*365 dni	43	38
Rotacja zobowiązań (w dniach)	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług/koszty sprzedanych usług*365 dni	46	48
Wskaźniki zadłużenia			
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania długo- i krótkoterminowe/aktywa	19,24%	26,56%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	zobowiązania długo- i krótkoterminowe/kapitał własny	23,90%	26,56%
Wskaźnik długu	zobowiązania długoterminowe/kapitały własne	3,05%	1,66%

Działalność PCC Intermodal w 2009 r. ze względu na poniesioną stratę była nadal deficytowa. Pogorszeniu uległy również wskaźniki rentowności, w porównaniu do 2008 r.

W 2009 r. wzrosły wskaźniki płynności w stosunku do 2008 r. i wyniosły 3,7 (płynność bieżąca) i 3,67 (płynność szybka). Z uwagi na znikomy udział zapasów w strukturze aktywów wartości obu wskaźników są bardzo zbliżone. Bezpieczne poziomy wskaźników płynności świadczą o braku problemów Spółki z bieżącym regulowaniem zobowiązań.

Analiza cyklu rotacji należności w dniach wskazuje na wydłużenie średniego okresu spływu należności z 38 do 43 dni. Wynika to m.in. z konieczności zaakceptowania dłuższych terminów płatności - wymaganych przez odbiorców usług w okresie dekoniunktury. Średni okres spłaty zobowiązań skrócił się w 2009 r. o 2 dni w porównaniu do 2008 r. i wynosił 46 dni.

Wskaźniki zadłużenia Spółki utrzymują się na niskim poziomie, z uwagi na niewielki stopień finansowania działalności kapitałami obcymi.

Czynniki zewnętrzne i wewnętrzne, które miały do tej pory lub mogłyby mieć w przyszłości wpływ na rozwój PCC Intermodal S.A. to między innymi:

- wzrost kosztów przewozów kolejowych i powiązany z nimi wzrost wysokości stawek opłat za dostęp do infrastruktury kolejowej - w połowie grudnia 2009 r. PKP PLK wprowadziło jednolite stawki opłat dla wszystkich pociągów towarowych; zniesione zostały tym samym preferencyjne stawki na przewozy intermodalne, obowiązujące od 2006 r.; wiąże się to ze wzrostem kosztów przewozów kolejowych oraz ryzykiem zmniejszenia konkurencyjności przewozów intermodalnych w stosunku do bezpośrednich przewozów samochodowych;
- zapotrzebowanie na usługi oferowane przez Spółkę w znacznym stopniu zależy od koniunktury na rynku przewozów kontenerów w Polsce i na świecie, w tym od wielkości przeladunków kontenerów w polskich i europejskich portach morskich; po spadkach w przewozach kontenerów w 2009 r., obecne sygnały płynące z rynku świadczą o początkach ożywienia;
- działania ustawodawców polskich i unijnych w zakresie wspierania wzrostu konkurencyjności transportu intermodalnego w Polsce; działania te niosą możliwości pozyskania bezzwrotnego częściowego finansowania inwestycji terminalowych i działalności operacyjnej Spółki – np. program unijny Marco Polo, w ramach którego PCC Intermodal S.A. podpisała 12.03.2010 r. dwie umowy na dotacje (patrz punkt 13 niniejszego Sprawozdania);
- wzrost konteneryzacji ładunków (coraz więcej towarów przewożonych wcześniej w innych jednostkach obecnie transportuje się w kontenerach);
- silna, stabilna grupa kapitałowa PCC SE stojąca za PCC Intermodal S.A.;
- doświadczona i wykwalifikowana kadra zarządzająca;
- elastyczny, dopasowany do specyfiki działalności informatyczny system operacyjny.

9. Debiut Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie

W IV kwartale 2009 r. PCC Intermodal S.A. wyemitowała 6 756 556 akcji zwykłych na okaziciela serii C, na podstawie Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27 czerwca 2008 r. W dniu 14 grudnia 2009 r. dokonano przydziału akcji. W transzy Inwestorów Instytucjonalnych przydzielono 4.999.978 akcji serii C, a w transzy Inwestorów Indywidualnych 1.756.578 (stopa redukcji wyniosła 22,95%). Wartość nominalna akcji wynosi 1,00 PLN, przy cenie emisyjnej 3,00 PLN. Środki z emisji akcji serii C zostaną przeznaczone na budowę nowoczesnego terminala przeladunkowego w Kutnie. Nowy terminal umożliwi Spółce zwiększenie skali działalności, przy jednoczesnym podniesieniu jakości świadczonych usług i obniżeniu kosztów operacyjnych.

Rozpoczęcie notowań praw do akcji serii C na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie miało miejsce 18 grudnia 2009 r. Ponadto Spółka wprowadziła do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie na rynku podstawowym 28 269 668 akcji zwykłych na okaziciela serii B. Akcje serii B, będące w posiadaniu dotychczasowych akcjonariuszy, objęte są umową typu lock-up, co oznacza że nie mogą być przedmiotem obrotu w okresie 12 miesięcy od dnia rozpoczęcia notowań na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Poniżej wykres przedstawiający notowania akcji PCC Intermodal S.A. od dnia debiutu tj. od 18 grudnia 2009 r.



10. Planowane inwestycje i ocena możliwości ich zrealizowania

Zaplanowane na 2010 r. inwestycje opiewają na kwotę około 40 mln PLN, z czego zdecydowaną większość pochłonie budowa terminala w Kutnie. Projekt zostanie sfinansowany głównie ze środków pochodzących z publicznej emisji akcji wspartych kredytami i funduszami unijnymi, o które Spółka będzie się ubiegać.

Dzięki nowoczesnemu terminalowi przeładunkowemu w Kutnie, ładunki eksportowe i importowe kontenerów przewożonych koleją, w relacjach wschód-zachód oraz północ-południe, będą miały w centralnej Polsce duże nowoczesne zaplecze logistyczne, umożliwiające optymalne planowanie łańcucha dostaw w elastycznej i dopasowanej, do potrzeb klientów ofercie, gwarantującej oszczędność czasu i kosztów. Parametry operacyjne terminala: ok. 80 tys. mkw. powierzchni, ok. 100 tys. TEU rocznych możliwości przeładunkowych, ok. 4 tys. TEU powierzchni magazynowej i 4 bramy wjazdowe. Zaplecze techniczne będą stanowić 2 suwnice, mobilne urządzenia przeładunkowe i 76 przyłączy prądu. Inwestycja będzie realizowana w czterech etapach. Planowany termin zakończenia prac w pierwszym etapie i oddanie terminala w Kutnie do użytku to grudzień 2010 roku.

W dniu 01 marca 2010 r. Spółka zakończyła postępowanie przetargowe mające na celu wyłonienie generalnego wykonawcy terminala. Za najkorzystniejszą uznano ofertę złożoną przez Warbud S.A. W dniu 04 marca 2010 r. podpisano umowę na wykonanie I etapu prac o wartości 33,7 mln PLN.

Poza środkami pozyskanymi z rynku kapitałowego, PCC Intermodal S.A. zakłada finansowanie inwestycji ze środków własnych, oraz środków pozyskanych z umów leasingowych i kredytów bankowych.

Na 2010 r. planowane są również dalsze prace modernizacyjne terminala w Brzegu Dolnym mające na celu zwiększenie możliwości przeładunkowych oraz efektywności terminala.

11. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Spółka jest na nie narażona

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Wpływ na działalność PCC Intermodal S.A. ma ogólna koniunktura gospodarcza w Polsce i na świecie. W okresie kryzysu spada popyt, wymiana handlowa, przeładunki w portach morskich i co za tym idzie zmniejsza się zapotrzebowanie na przewozy kontenerów wszystkimi środkami transportu.

Ryzyko związane z konkurencją

W związku z dużym potencjałem wzrostu rynku transportu intermodalnego w Polsce i Europie Centralno-Wschodniej należy liczyć się z pojawianiem się nowych podmiotów oferujących usługi podobne do świadczonych przez Spółkę, co może spowodować wzrost konkurencji w tej branży (np. zapowiedzi CTL Logistics czy plany PKP Cargo o rozpoczęciu działalności operatora intermodalnego). Konkurencję stanowią również przewoźnicy drogowi, oferujący na wybranych trasach atrakcyjne w stosunku do intermodalnych stawki przewozowe. Rosnąca konkurencja może wpłynąć na zmniejszenie osiąganych marż i pogorszenie wyników finansowych. PCC Intermodal S.A. ogranicza to ryzyko poprzez ciągłe doskonalenie jakości oferowanych usług, poprawę użycia pociągów, zwiększanie zakresu świadczonych usług oraz dalszą obniżkę kosztów operacyjnych.

Ryzyko finansowe

Spółka zamierza sfinansować inwestycje w nowe terminale częściowo ze środków z kredytów bankowych, stąd istotne znaczenie ma sytuacja na rynku finansowym i polityka kredytowa banków. Ocena zdolności kredytowej Spółki oraz oferowane oprocentowanie będzie miało wpływ na termin realizacji planowanych inwestycji.

Ryzyko zmiany stóp procentowych

Spółka narażona jest na ryzyko zmian stóp procentowych w związku z posiadanymi środkami pieniężnymi na lokatach oraz zawartymi umowami leasingu maszyn i środków transportu. Leasingi są oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej opartej o stawkę WIBOR/EURIBOR. Spółka nie dokonywała zabezpieczeń ryzyka stopy procentowej, prowadzi jednak monitoring sytuacji rynkowej w tym zakresie.

Ryzyko walutowe

Część generowanych przez Spółkę przychodów i kosztów realizowana jest w walutach obcych. Spółka stosuje naturalny hedging walutowy, który zdaniem Zarządu w wystarczający sposób ogranicza możliwość powstania strat ze względu na ewentualne zmiany kursów walut.

Ryzyko związane z budową terminali intermodalnych

W związku z planowaną budową nowych terminali przeładunkowych istnieje konieczność uzyskania odpowiednich decyzji administracyjnych (pozwolenia na budowę, na oddanie wybudowanego obiektu do użytkowania itp.). Istnieje ryzyko przedłużania się postępowań dotyczących ich wydania, co mogłoby skutkować opóźnieniami w realizacji projektów.

Ryzyko zbyt niskiej wykorzystacji pociągów

Podstawowym czynnikiem wpływającym na wyniki finansowe Spółki jest wykorzystanie pociągów na poszczególnych relacjach kolejowych. Dlatego też niezmiernie ważna z punktu widzenia zwiększenia rentowności jest maksymalizacja wykorzystywanej powierzchni na pociągach. PCC Intermodal S.A. stara się elastycznie reagować na zmiany popytu i dostosowywać ilość uruchamianych pociągów do wielkości otrzymanych zleceń na przewiezienie kontenerów.

Ryzyko związane z opóźnieniami pociągów

Pogarszający się stan infrastruktury kolejowej oraz trwające prace modernizacyjne i związane z tym zamknięcia i ograniczenia w ruchu pociągów mogą powodować pogorszenie jakości świadczonych usług (dłuższy czas przejazdu, opóźnienia) i tym samym utratę części klientów.

Ryzyko związane z niewypłacalnością odbiorców

Część sprzedaży Spółki realizowana jest z odroczonym terminem płatności. Brak płatności od odbiorców wskutek ich niewypłacalności może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki. W celu zmniejszenia ryzyka niewypłacalności Spółka prowadzi stały monitoring spływu należności oraz kondycji finansowej poszczególnych odbiorców. Spółka analizuje wiarygodność finansową potencjalnych klientów i w zależności od oceny standingu finansowego dostosowuje warunki współpracy, w tym terminy płatności do potencjalnego ryzyka.

Ryzyko utraty płynności finansowej

Podstawowe ryzyko płynności finansowej wynika z faktu, iż duża część kosztów ponoszonych przez Spółkę ma charakter kosztów stałych, natomiast przychody ze sprzedaży podlegają zmienności charakterystycznej dla firm usługowych. Spółka zarządza ryzykiem płynności monitorując na bieżąco przepływy pieniężne i dostosowując terminy spływu należności do terminów płatności zobowiązań.

12. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Obecnie nie toczy się żadne postępowanie sądowe, administracyjne ani arbitrażowe z udziałem Spółki. W okresie od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań ani wierzytelności Spółki, których wartość pojedynczo lub łącznie stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

13. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Spółki, w tym znanych Spółce umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

Umowy zawarte w 2009 r.:

- 03.07.2009 r. - aneks do umowy ramowej z dnia 29 lipca 2008 r. zawartej z PCC Rail S.A., na podstawie którego zawieszono jej obowiązywanie.

Umowy zawarte po dniu bilansowym, czyli po 31.12.2009 r.:

- 25.02.2010 r. - umowa z Lotos Kolej Sp. z o.o. dotycząca realizacji regularnych i spotowych przewozów kolejowych, szacunkowa wartość umowy wynosi 24 miliony PLN (raport bieżący 6/2010);
- 04.03.2010 r. - umowa z Warbud S.A. na budowę w charakterze generalnego wykonawcy terminala przeładunkowego w Kutnie, wartość umowy opiewa na 33,7 mln PLN (raport bieżący 8/2010);
- 12.03.2010 r. – dwie umowy, dotyczące dotacji ze środków Unii Europejskiej w ramach programu Marco Polo na pokrycie kosztów utrzymania połączeń kolejowych na relacjach: Bremerhaven/Hamburg – Polska (ok. 4,8 mln PLN) i Rotterdam –Polska (ok. 3,8 mln PLN); dokładna wysokość dotacji uzależniona jest od masy przewiezionych towarów (raport bieżący 10/2010);
- 30.03.2010 r. – suma transakcji zawartych przez PCC Intermodal S.A. ze spółkami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej ITL International wyniosła 1.340.720,000 EUR, co stanowi równowartość 5.197.301,08 PLN (raport bieżący 11/2010).

14. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami oraz określenie jej głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jej grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

PCC Intermodal S.A. wchodzi w skład grupy PCC SE (patrz punkt 4 i 5 niniejszego Sprawozdania).

W czerwcu 2009 r. Spółka nabyła akcje w Zoll Pool Hafen o wartości 10 000 EUR.

Inwestycje Spółki, związane z budową terminali zostały opisane w punkcie 7.4 niniejszego Sprawozdania.

15. Informacje o istotnych transakcjach Spółki z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe

Spółka nie zawierała w 2009 r. żadnych transakcji z podmiotami powiązаныmi, które pojedynczo lub łącznie byłyby istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

16. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

PCC Intermodal S.A. nie zaciągnęła w 2009 r. żadnych pożyczek ani kredytów.

W lipcu 2009 r. Spółka spłaciła kredyt obrotowy o wartości 3 mln PLN, zaciągnięty w grudniu 2008 r.

17. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim Spółki, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

PCC Intermodal S.A. nie udzieliła w 2009 r. żadnych pożyczek.

18. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim Emitenta

PCC Intermodal S.A. nie udzieliła i nie otrzymała w 2009 r. żadnych poręczeń ani gwarancji.

19. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych

Środki z emisji akcji serii C, która miała miejsce w grudniu 2009 r., wpłynęły na konto PCC Intermodal S.A. w dniu 29.01.2010 r. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie wykorzystwała żadnych wpływów z emisji. Zostaną one przeznaczone w całości na dofinansowanie budowy nowego terminala intermodalnego w Kutnie.

20. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

PCC Intermodal S.A. nie publikowała prognoz wyników za 2009 r.

21. Ocenę, wraz z jej uzasadnieniem, dotyczącą zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Prowadzona polityka finansowa w Spółce ma na celu utrzymywanie bieżącej płynności finansowej poprzez stałą kontrolę przepływu gotówki. W okresie od grudnia 2008 r. do lipca 2009 r. PCC Intermodal S.A. wykorzystywała w bieżącej działalności środki pieniężne z kredytu obrotowego w wysokości 3 mln PLN. W lipcu 2009 r. PCC Intermodal S.A. odsprzedała euro obligacje wyemitowane przez PCC SE o łącznej wartości nominalnej 6 000 000 EUR i spłaciła w całości w/w kredyt obrotowy. Ze względu na przyjęte w Spółce zasady bezpieczeństwa i ostrożności gospodarowania środkami pieniężnymi, występujące nadwyżki środków przechowywane są na bezpiecznych lokatach bankowych.

W Spółce nie występują problemy z regulowaniem bieżących zobowiązań. Wskaźniki płynności utrzymywane są na bezpiecznym poziomie.

Obce źródła finansowania działalności stanowią głównie leasingi maszyn i środków transportu oraz kredyty kupieckie u dostawców. W celu sfinansowania budowy terminala w Kutnie PCC Intermodal S.A. wyemitowała w 2009 r. 6 756 556 akcji serii C. Wpływ środków z emisji na rachunek bankowy Spółki odnotowano w dniu 29 stycznia 2010 r.

W przypadku wystąpienia problemów z finansowaniem bieżącej działalności lub realizacją planów inwestycyjnych Spółka nie wyklucza możliwości zaciągnięcia kredytu bankowego lub skorzystania z innych źródeł finansowania.

22. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

W działalności PCC Intermodal S.A. w 2009 r. nie wystąpiły czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

23. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jej grupą kapitałową

W analizowanym okresie nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jej grupą kapitałową.

24. Wszelkie umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie

Zgodnie z umowami o pracę zawartymi z członkami Zarządu, z tytułu zakazu prowadzenia działalności konkurencyjnej po ustaniu stosunku pracy Spółka wypłaci na rzecz członków Zarządu odszkodowanie w wysokości 100% wynagrodzenia stałego za każdy miesiąc obowiązywania zakazu konkurencji (okres sześciu miesięcy).

Umowy z członkami Zarządu nie zawierają innych zapisów dotyczących rekompensat w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

Członkowie Zarządu są zatrudnieni w PCC Intermodal S.A. na podstawie umowy o pracę. W przypadku rozwiązania umowy o pracę przysługują im odszkodowania i odprawy wynikające z przepisów prawa pracy.

25. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku

Informacja o wynagrodzeniu wypłaconym Członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej w 2009 r. została podana w punkcie 10 Dodatkowych not objaśniających do rocznego sprawozdania finansowego.

26. W przypadku spółek kapitałowych — określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta (dla każdej osoby oddzielnie)

Poniżej zestawienie akcji PCC Intermodal S.A. będących w posiadaniu członków Zarządu Spółki:

Zarząd	Liczba akcji zwykłych	Wartość nominalna akcji w PLN	Udział w kapitale zakładowym		Udział w głosach	
			przed emisją akcji serii C	po emisji akcji serii C	przed emisją akcji serii C	po emisji akcji serii C
Dariusz Stefański	760 000	760 000	1,25%	1,12%	0,81%	0,76%
Adam Adamek	540 000	540 000	0,89%	0,8%	0,58%	0,54%
Suma	1 300 000	1 300 000	2,14%	1,92%	1,39%	1,30%

Na dzień 31.12.2009 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania żaden z członków Rady Nadzorczej nie posiadał akcji PCC Intermodal S.A.

Według wiedzy Zarządu, osoby zarządzające oraz nadzorujące Emitenta nie posiadają akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta.

27. Informacje o akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy

Informacje o akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy przedstawione zostały w punkcie 4 niniejszego Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki.

28. Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Spółce nie są znane informacje o w/w umowach.

29. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Nie dotyczy.

30. Informacja o warunkach współpracy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego

Informacja o warunkach współpracy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego została podana w punkcie 11a Dodatkowych not objaśniających do rocznego sprawozdania finansowego.

Gdynia, dnia 31 marca 2010 roku

XIV. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

1. Zasady łady korporacyjnego którym podlega Spółka oraz wskazanie miejsca gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.

Zbiór zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW, którym podlega PCC Intermodal S.A. zamieszczony został na stronie internetowej www.corp.gov.pl oraz na stronie internetowej Spółki.

2. Zakres w jakim PCC Intermodal S.A. odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wyjaśnienie przyczyn niezastosowania danej zasady oraz wyjaśnienie w jakie kroki Spółka zamierza podjąć by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danej zasady w przyszłości.

W 2009 r. Spółka przestrzegała zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW", za wyjątkiem zasad wskazanych poniżej (w zakresie określonym poniżej).

W zakresie zasady nr 2 zawartej w części IV ww. dokumentu, zgodnie z którą regulamin walnego zgromadzenia Emitenta nie może utrudniać uczestnictwa akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu i wykonywania ich praw, a zmiany w tym regulaminie powinny obowiązywać najwcześniej od następnego walnego zgromadzenia, Emitent oświadcza, że:

W przypadku Emitenta nie istnieje Regulamin Walnego Zgromadzenia, w związku z czym nie jest możliwe przestrzeganie tej zasady.

W zakresie zasady nr 6 zawartej w części III ww. dokumentu, zgodnie z którą przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką, Emitent oświadcza, że:

W przypadku Emitenta jedynie jeden członek Rady Nadzorczej spełnia ww. kryteria niezależności. W ocenie Emitenta sytuacja ta wynika z faktu dotychczasowej struktury akcjonariatu oraz działaniem na rynku niepublicznym. Obecnie Rada Nadzorcza Emitenta składa się jedynie z pięciu członków i znaczący akcjonariusze Emitenta wykonują swoje uprawnienie do kontroli nad Emitentem poprzez wybór na WZ członków Rady Nadzorczej powiązanych z nimi.

3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Zarząd PCC Intermodal S.A. jest odpowiedzialny za funkcjonowanie w Spółce systemu kontroli wewnętrznej, zarządzanie ryzykiem i ich skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Działający w Spółce system kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem mają zapewnić przekazywanie adekwatnych i poprawnych informacji finansowych, jakie zawierane są w sprawozdaniach finansowych i raportach okresowych. Obowiązujący w Spółce system kontroli wewnętrznej polega między innymi na:

- wytyczeniu osób odpowiedzialnych za sporządzanie raportów finansowych,
- dokonywanie przez Zarząd regularnych przeglądów wyników Spółki,
- przestrzeganiu zasady autoryzacji sprawozdań finansowych przed ich publikacją,
- wielostopniowej kontroli sprawozdań w szczególności w zakresie poprawności uzgodnień rachunkowych, analizy merytorycznej i rzetelności informacji
- regularne definiowanie ryzyk jakie zdaniem Zarządu mogą mieć wpływ na wyniki finansowe Spółki.

Zarząd PCC Intermodal S.A. dokonuje przeglądów i weryfikacji strategii co najmniej raz w roku. W oparciu o dokonany przegląd i wnioski z niego wyływające przeprowadzany jest proces budżetowania obejmujący wszystkie obszary funkcjonowania Spółki z zaangażowaniem kierownictwa średniego i wyższego szczebla. Coroczny budżet zatwierdzany jest przez Radę Nadzorczą Spółki.

Za sporządzanie sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest Dział Administracyjno – Finansowy kierowany przez Dyrektora ds. Administracyjno – Finansowych.

Publikowane przez Spółkę półroczne i roczne sprawozdania finansowe podlegają odpowiednio przeglądowi i badaniu przez audytora.

4. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji (co najmniej 5%) są dwa podmioty:

PCC SE – 48.000.000 akcji, co stanowi 71,04% udziału w kapitale zakładowym Spółki,

DB Schenker Rail Polska S.A. – 10.809.000 akcji co stanowi 16,00% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

Wyżej wymienione pakiety akcji uprawniają do oddania na walnym zgromadzeniu następującej ilości głosów:

PCC SE - 80 539 332 głosów, co stanowi 80,45% wszystkich głosów na WZA;

DB Schenker Rail Polska S.A. - 10 809 000 głosów, co stanowi 10,80% wszystkich głosów na WZA.

5. Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.

Z papierów wartościowych PCC Intermodal S.A. nie wynikają jakiegokolwiek specjalne uprawnienia kontrolne.

6. Ograniczenia odnośnie wykonywania praw głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

W PCC Intermodal S.A. nie funkcjonują ograniczenia odnośnie wykonywania praw głosu, takie jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy PCC Intermodal S.A., prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki.

Wszyscy posiadacze akcji PCC Intermodal S.A. serii B to jest:

- DB Schenker Rail Polska S.A.,
- PCC SE,
- członkowie Zarządu (D. Stefański, A. Adamek),
- oraz byli członkowie Rady Nadzorczej Spółki (M. Olender, J. Kwaśny),

zawarli umowy typu lock-up, na mocy których wymienieni wyżej akcjonariusze zobowiązali się do niezbywania posiadanych akcji przez okres 12 miesięcy od dnia rozpoczęcia notowań akcji Spółki na rynku podstawowym GPW.

8. Zasady powoływania i odwoływania członków Zarządu oraz uprawnienia Zarządu, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji trwającej trzy lata. Zarząd składa się z jednej do czterech osób, W skład Zarządu wchodzi Prezes, Wiceprezes i pozostali członkowie Zarządu. Liczbę Członków Zarządu określa każdorazowo Rada Nadzorcza. Członek Zarządu może być odwołany bądź zawieszony także przez Walne Zgromadzenie.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Zarząd PCC Intermodal S.A. nie ma uprawnienia do podjęcia samodzielnej decyzji o emisji lub wykupieniu akcji.

9. Zmiany zasad zmiany statutu lub umowy spółki.

Zmian w Statucie Spółki dokonuje walne zgromadzenie akcjonariuszy poprzez podjęcie stosownej uchwały. Zasady zmian w Statucie PCC Intermodal S.A. są zgodne z przepisami kodeksu spółek handlowych.

10. Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.

Walne Zgromadzenie PCC Intermodal S.A. odbywa się jako zwyczajne lub nadzwyczajne, zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych i Statutu. W PCC Intermodal S.A. nie został do tej pory uchwalony Regulamin walnego zgromadzania. Obecnie trwają prace nad przygotowaniem i wprowadzeniem takiego regulaminu.

Do zasadniczych kompetencji Walnego Zgromadzenia, oprócz innych spraw zastrzeżonych w powszechnie obowiązujących przepisach prawa, należy podejmowanie uchwał w następujących sprawach:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- udzielenie absolutorium członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków,
- postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- nabycie własnych akcji, które mają być zaoferowane do nabycia pracownikom lub osobom, które były zatrudnione w Spółce lub Spółce z nią powiązanej przez okres co najmniej trzech lat,
- powzięcie uchwały o podziale zysków lub o pokryciu strat,
- zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- zmiana Statutu,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- umorzenie akcji (z wyłączeniem umorzenia dokonanego w trybie oznaczonym w § 5 ust. 9 niniejszego Statutu),
- łączenie, podział i przekształcenie Spółki,
- rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- ustalenie dnia nabycia praw do dywidendy oraz daty wypłaty dywidendy,
- zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób,
- ustalanie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- zawarcie ze spółką zależną umowy, przewidującej zarządzanie spółką zależną lub przekazywanie zysku przez taką spółkę.

Akcjonariusze PCC Intermodal S.A. wykonują swoje prawa i obowiązki na podstawie powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących PCC Intermodal S.A. oraz ich komitetów.

Aktualny Skład osobowy Zarządu:

Dariusz Stefański – Prezes Zarządu

Adam Adamek – Wiceprezes Zarządu

W okresie od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. skład zarządu nie uległ zmianie.

Zarząd działa w oparciu o opracowany przez siebie regulamin, który podlega zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Wszelkie sprawy nie zastrzeżone dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do kompetencji Zarządu. Do reprezentacji Spółki upoważnieni są Prezes Zarządu i Wiceprezes Zarządu samodzielnie.

Aktualny skład osobowy Rady Nadzorczej:

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

W dniu 3 września 2009 r. trzech członków Rady Nadzorczej – pan Mieczysław Olender, pan Janusz Kwaśny oraz pan Andrzej Montwiłł – złożyli za pośrednictwem Zarządu Spółki pisemne rezygnacje z pełnionych funkcji. W związku z powyższym Zarząd Spółki zwołał w dniu 12 października 2009 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, na którym wybrano nowych Członków Rady Nadzorczej: pana Piotra Juś, Mirosława Pawełko oraz pana Andreas Schulz. Rada Nadzorcza działa w oparciu o uchwalony przez Radę Regulamin. Członków Rady Nadzorczej wybiera Walne Zgromadzenie na okres wspólnej kadencji trwającej cztery lata. Posiedzenia Rady Nadzorczej muszą być zwoływane co najmniej 1 raz w każdym kwartale kalendarzowym. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej z wyjątkiem głosowania w sprawach wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek każdego z członków Rady lub na pisemny wniosek Zarządu, w którym podano proponowany porządek obrad. Zwołanie posiedzenia winno nastąpić w terminie dwóch tygodni od otrzymania przez Przewodniczącego wniosku. Jeżeli Przewodniczący nie zwoła posiedzenia, w terminie oznaczonym wyżej, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad, taki jak we wniosku, o którym mowa w zdaniu pierwszym. Podejmowanie uchwał przez Radę Nadzorczą może nastąpić w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, jeśli wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. W takim wypadku przyjmuje się, że miejscem odbycia posiedzenia i sporządzenia protokołu jest miejsce pobytu Przewodniczącego. Za datę uchwały uważa się datę złożenia podpisu przez Przewodniczącego.

W posiedzeniach uczestniczą członkowie Zarządu, którzy dostarczają Radzie informacji o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności Spółki.

W 2009 r. w skład Rady Nadzorczej wchodziła minimalna wymagana przez prawo liczba członków. W związku z powyższym oraz z uwagi na fakt iż jeden z członków Rady spełnia kryteria wynikające z Załącznika nr II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r., dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) i uznawany jest za niezależnego, cała Rada Nadzorcza pełniła funkcję komitetu audytu.

Gdynia, dnia 31 marca 2010 roku