



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA IV KWARTAŁ 2009 ROKU

OBEJMUJĄCE OKRES OD 1 PAŹDZIERNIKA 2009 DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU

Gdynia, dnia 01.03.2010r.

Spis treści

I.	Informacje ogólne	3
II.	Wybrane dane finansowe	4
III.	Bilans	6
IV.	Pozycje pozabilansowe	7
V.	Rachunek zysków i strat.....	9
VI.	Zestawienie zmian w kapitale własnym	10
VII.	Rachunek przepływów pieniężnych.....	13
VIII.	Informacja dodatkowa.....	15
IX.	Pozostałe informacje	26

I. Informacje ogólne

Dane jednostki:

Nazwa: PCC Intermodal Spółka Akcyjna

Siedziba: Gdynia

Adres: ul. Pułaskiego 6

Telefon: +48 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: 7491968481

Głównym przedmiotem działalności Spółki 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

Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem jest nieograniczony.

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. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu 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.

II. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	4 kwartał(y) narastająco/ okres od 01.01.2009 do 31.12.2009	4 kwartał(y) narastająco/ okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	4 kwartał(y) narastająco/ okres od 01.01.2009 do 31.12.2009	4 kwartał(y) narastająco/ okres od 01.01.2008 do 31.12.2008
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)				

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

Wybrane dane finansowe przeliczono na euro wg 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	4,3406	4,1082	4,7013	4,0998
01.01.2008-31.12.2008	3,5321	4,1724	4,1724	3,2026

Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą została wyliczona dla 2009r. 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 24.01.2008r. do 31.12.2009r. wynosiła 60 809 000 szt.;
- w okresie od 14 grudnia 2009r. (uchwała zarządu w sprawie przydziału akcji serii C oraz oświadczenie zarządu o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego) do 18.01.2010r. (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 05.02.2010r. odbyło się ostatnie notowanie praw do akcji serii C;
- średnia ważona liczba akcji zwykłych = średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych na 31.12.2009r. wynosi:

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

III. Bilans

	w tys. PLN		
	stan na 31.12.2009r.	stan na 30.09.2009r.	stan na 31.12.2008r.
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe	23 650	25 282	23 679
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	0	2	9
- wartość firmy	0	0	0
2. Rzeczowe aktywa trwałe	23 456	22 563	20 877
3. Należności długoterminowe	31	31	11
3.1. Od jednostek powiązanych	0	0	0
3.2. Od pozostałych jednostek	31	31	11
4. Inwestycje długoterminowe	45	45	0
4.1. Nieruchomości	0	0	0
4.2. Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	45	45	0
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	0	0	0
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	45	45	0
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	118	2 641	2 782
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	118	2 641	2 782
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
II. Aktywa obrotowe	38 812	22 195	42 550
1. Zapasy	317	207	232
2. Należności krótkoterminowe	30 365	10 161	14 524
2.1 Od jednostek powiązanych	1 161	1 795	1 580
2.2 Od pozostałych jednostek	29 204	8 366	12 944
3. Inwestycje krótkoterminowe	8 028	11 389	27 481
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 028	11 389	27 481
a) w jednostkach powiązanych	0	0	23 140
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8 028	11 389	4 341
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	102	438	313
Aktywa razem	62 462	47 477	66 229

	w tys. PLN		
	stan na 31.12.2009r.	stan na 30.09.2009r.	stan na 31.12.2008r.
PASYWA			
I. Kapitał własny	50 279	36 801	48 404
1. Kapitał zakładowy	60 809	60 809	60 809
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0	0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0	0
4. Kapitał zapasowy	63	63	63
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	18 867	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(12 468)	(12 468)	(7 098)
8. Zysk (strata) netto	(16 992)	(11 603)	(5 370)
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	12 183	10 676	17 825
1. Rezerwy na zobowiązania	165	120	228
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	38	94	136
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	104	15	15
a) długoterminowa	14	15	15
b) krótkoterminowa	90	0	0
1.3. Pozostałe rezerwy	23	11	77
a) długoterminowe	0	0	0
b) krótkoterminowe	23	11	77
2. Zobowiązania długoterminowe	1 533	1 817	805
2.1. Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
2.2. Wobec pozostałych jednostek	1 533	1 817	805
3. Zobowiązania krótkoterminowe	10 485	8 390	16 788
3.1. Wobec jednostek powiązanych	260	61	11 107
3.2. Wobec pozostałych jednostek	10 225	8 329	5 681
3.3. Fundusze specjalne	0	0	0
4. Rozliczenia międzyokresowe	0	349	4
4.1. Ujemna wartość firmy	0	0	0
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	349	4
a) długoterminowe	0	0	0
b) krótkoterminowe	0	349	4
Pasywa razem	62 462	47 477	66 229

Wartość księgowa	50 279	36 801	48 404
Liczba akcji (w szt.)	67 565 556	60 809 000	60 809 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,74	0,61	0,80
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	67 565 556	60 809 000	60 809 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,74	0,61	0,80

IV. Pozycje pozabilansowe

	w tys. PLN		
	stan na 31.12.2009r.	stan na 30.09.2009r.	stan na 31.12.2008r.
1. Należności warunkowe	0	0	0
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0
2. Zobowiązania warunkowe	0	0	0
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	0	0	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0
3. Inne (z tytułu)	0	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem	0	0	0

V. Rachunek zysków i strat

	w tys. PLN			
	IV kwartał 2009r./ okres od 01.10.2009r. do 31.12.2009r.	4 kwartały 2009r. narastająco / okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r.	IV kwartał 2008r./ okres od 01.10.2008r. do 31.12.2008r.	4 kwartały 2008r. narastająco / okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	20 749	74 802	20 052	63 994
- od jednostek powiązanych	2 534	10 578	1 859	9 843
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	20 749	74 802	20 051	63 993
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	1	1
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	21 784	85 856	22 219	67 541
- jednostkom powiązanym	0	0	0	0
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	21 784	85 856	22 219	67 541
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(1 035)	(11 054)	(2 167)	(3 547)
IV. Koszty sprzedaży	0	0	0	0
V. Koszty ogólnego zarządu	2 057	6 463	2 583	7 627
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	(3 092)	(17 517)	(4 750)	(11 174)
VII. Pozostałe przychody operacyjne	131	211	11	254
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4	1	0	0
2. Dotacje	0	0	0	0
3. Inne przychody operacyjne	127	210	11	254
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	292	584	300	342
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	189	264	264
3. Inne koszty operacyjne	292	395	36	78
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 253)	(17 890)	(5 039)	(11 262)
X. Przychody finansowe	381	3 752	1 394	3 321
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
2. Odsetki, w tym:	15	1 088	410	2 084
- od jednostek powiązanych	(35)	1 014	408	2 051
3. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
4. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
5. Inne	366	2 664	984	1 237

XI. Koszty finansowe	49	288	33	75
1. Odsetki w tym:	49	254	33	75
- dla jednostek powiązanych	0	14	4	4
2. Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
3. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
4. Inne	0	34	0	0
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	(2 921)	(14 426)	(3 678)	(8 016)
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0
1. Zyski nadzwyczajne	0	0	0	0
2. Straty nadzwyczajne	0	0	0	0
XIV. Zysk (strata) brutto	(2 921)	(14 426)	(3 678)	(8 016)
XV. Podatek dochodowy	2 467	2 566	(2 646)	(2 646)
a) część bieżąca	0	0	0	
b) część odroczonea	2 467	2 566	(2 646)	(2 646)
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
XVIII. Zysk (strata) netto	(5 388)	(16 992)	(1 032)	(5 370)

Zysk (strata) netto (zanalizowany)		(16 992,00)		(5 370,00)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	62 057 494	61 123 689	60 809 000	60 809 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	(0,09)	(0,28)	(0,02)	(0,09)
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	62 057 494	61 123 689	60 809 000	60 809 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	(0,09)	(0,28)	(0,02)	(0,09)

VI. Zestawienie zmian w kapitale własnym

	w tys. PLN		
	IV kwartał 2009r./ okres od 01.10.2009r. do 31.12.2009r.	4 kwartały 2009r. narastająco / okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r.	2008 rok okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	36 801	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	36 801	48 404	53 774
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	60 809	60 809	60 809
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
- emisji akcji (wydania udziałów)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
- umorzenia akcji (udziałów)	0	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	60 809	60 809	60 809
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0	0
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	0	0	0
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	63	63	63
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0
- z podziału zysku (ustawowo)	0	0	0
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
- pokrycia straty	0	0	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	63	63	63
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	0
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
- zbycia środków trwałych	0	0	0

5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0	0	0
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	18 867	18 867	0
a) zwiększenia (z tytułu)	18 867	18 867	0
- środki z emisji akcji serii C pomniejszone o koszty IPO poniesione do 31.12.2009r.	18 867	18 867	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	18 867	18 867	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(22 919)	(7 098)	(775)
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	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	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
- podziału zysku z lat ubiegłych			0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	22 919	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	22 919	7 098	775
a) zwiększenia (z tytułu)	1 153	5 370	6 323
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	1 153	5 370	6 323
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	24 072	12 468	7 098
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(24 072)	(12 468)	(7 098)
8. Wynik netto	(5 388)	(16 992)	(5 370)
a) zysk netto			
b) strata netto	5 388	16 992	5 370
c) odpisy z zysku			
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	50 279	50 279	48 404
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	50 279	50 279	48 404

VII. Rachunek przepływów pieniężnych

	w tys. PLN			
	IV kwartał 2009r./ okres od 01.10.2009r. do 31.12.2009r.	4 kwartały 2009r. narastająco/ okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r.	IV kwartał 2008r./ okres od 01.10.2008r. do 31.12.2008r.	4 kwartały 2008r. narastająco / okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)				
I. Zysk (strata) netto	(5 388)	(16 992)	(1 032)	(5 370)
II. Korekty razem	3 629	(93)	(3 123)	1 851
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
2. Amortyzacja	451	1 699	433	1 531
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(19)	(2 262)	(52)	(535)
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	30	(765)	(367)	52
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(6)	(3)	0	0
6. Zmiana stanu rezerw	45	(63)	228	137
7. Zmiana stanu zapasów	(110)	(85)	(180)	(141)
8. Zmiana stanu należności	66	4 409	2 412	(7 953)
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 846	(4 999)	(235)	11 947
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 326	1 976	(5 362)	(3 187)
11. Inne korekty	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	(1 759)	(17 085)	(4 155)	(3 519)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	23	26 444	3 373	13 701
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	23	47	0	0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0	26 397	3 373	13 701
a) w jednostkach powiązanych	0	26 397	3 373	13 701
- zbycie aktywów finansowych	0	26 397	3 373	13 701
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
- odsetki	0	0	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
- odsetki	0	0	0	0

- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
II. Wydatki	1 234	4 421	0	9 043
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	925	4 052	0	9 043
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	45	0	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	45	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	45	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	309	324	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(1 211)	22 023	3 373	4 658
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	0	3 000	0	0
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	0	3 000	0	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
II. Wydatki	410	4 270	40	725
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0	3 000	0	0
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	162	529	14	663
8. Odsetki	30	215	26	62
9. Inne wydatki finansowe	218	526	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(410)	(1 270)	(40)	(725)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	(3 380)	3 668	(822)	414
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(3 361)	3 687	(770)	414
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	19	19	52	52
F. Środki pieniężne na początek okresu	11 389	4 341	5 110	3 874
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	8 009	8 009	4 288	4 288
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

VIII. Informacja dodatkowa

1. Zasady sporządzenia raportu za IV kwartał 2009r.

Niniejsze kwartalne 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).

Kwartalne 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 użytkowania, 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 2008r. Do dnia 11 grudnia 2009 roku wszystkie akcje zostały opłacone na rachunek domu maklerskiego Trigon DM. W dniu 14 grudnia 2009r. 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 jako należności od Trigon DM) wpłynęły na rachunek Spółki w dniu 29 stycznia 2010r.

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 przyszłych 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 odroczony 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
- wartości 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.

2. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.

Rezerwy na zobowiązania (w tys. PLN)

	Stan na 31.12.2009r.	Stan na 30.09.2009r.	Stan na 31.12.2008r.
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	38	94	136
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	104	15	15
Pozostałe rezerwy	23	11	77
Suma rezerw na zobowiązania	165	120	228

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (w tys. PLN)

	Stan na 31.12.2009r.	Stan na 30.09.2009r.	Stan na 31.12.2008r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	118	2 641	2 782

W IV kwartale 2009r. Spółka, kierując się zasadą ostrożności przy wycenie aktywów i pasywów, dokonała likwidacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którym objęta w 2008r. stratę podatkową z lat 2007 i 2008.

Odpisy aktualizujące wartość aktywów (w tys. PLN)

	Stan na 31.12.2009r.	Stan na 30.09.2009r.	Stan na 31.12.2008r.
Odpisy aktualizujące należności	453	453	264

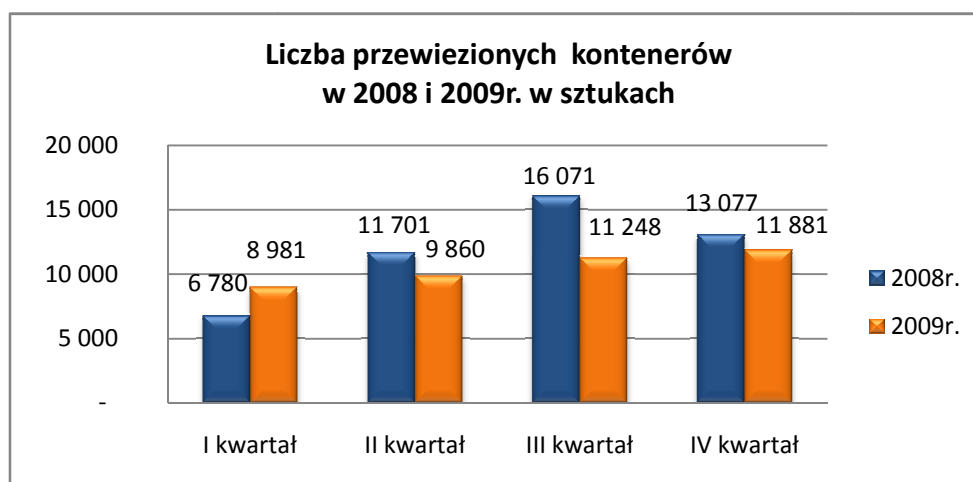
3. Istotne dokonania lub niepowodzenia Spółki w IV kwartale 2009 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

Sprzedaż i wyniki finansowe

W 2009r. 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 2008r., co oznacza przyrost o 16,9% r/r. Wyższe przychody osiągnięto przy zmniejszonym wolumenie przewozów, głównie dzięki wprowadzeniu nowych relacji międzynarodowych (w styczniu do Hamburga i w kwietniu do Bremerhaven), na których stawki przewozowe są odpowiednio wyższe. PCC Intermodal

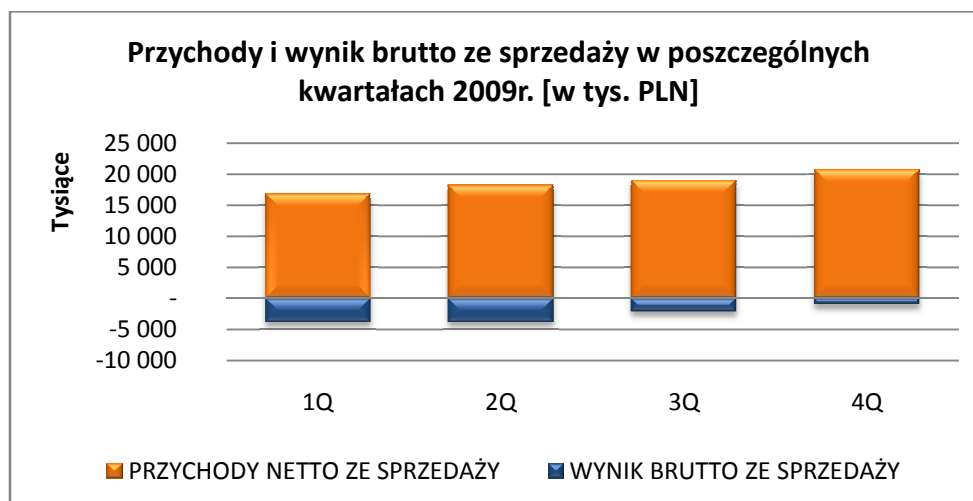
S.A., podobnie jak cała branża transportowa, odczuła negatywne skutki kryzysu gospodarczego i spadku popytu w 2009r. Pomimo uruchomienia nowych połączeń międzynarodowych przewozy Spółki w 2009r. były mniejsze niż w roku poprzednim. Liczba kontenerów przewiezionych w całym 2009r. wyniosła ok. 42 tys.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

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



W IV kwartale 2009r. 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.

Porównując IV kwartał 2009r. z analogicznym kwartałem 2008r. Spółka odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o ok. 3,5% kw/kw, przy 9,2% spadku liczby przewiezionych kontenerów i zmniejszeniu liczby wyekspediowanych pociągów o 21,1%. Pod względem wygenerowanych przez Spółkę przychodów IV kwartał 2009r. był najlepszym kwartałem w historii firmy (20,7 mln PLN). W analizowanym kwartale średnie wykorzystanie powierzchni na pociągach wyniosło 73% i było wyższe niż w analogicznym kwartale 2008r. (66%). Średnia użycie pociągów w całym 2009r. wyniosła 67%.



Wzrostowi przychodów ze sprzedaży konsekwentnie towarzyszył wzrost rentowności. Porównując wskaźniki rentowności sprzedaży w poszczególnych kwartałach 2009r. widać wyraźną poprawę w tym zakresie. Deficytowość sprzedaży zmniejszyła się z 31,5% w I kwartale 2009r. do 19,9% w III kwartale i 14,9% w IV kwartale 2009r. W IV kwartale 2009r. 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 2009r.

W początkowym okresie uruchamiania nowych relacji (w 2009r. były to połączenia do Hamburga i Bremerhaven) Spółka zmuszona była do ponoszenia wysokich kosztów stałych 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 brutto za 2009r. opiewa na kwotę 14 426 tys. PLN, a za IV kwartał 2009r. 2 921 tys. PLN. Strata netto za cały 2009r. wyniosła 16 992 mln PLN, w tym za sam IV kwartał 2009r. 5 388 mln PLN. Negatywny wpływ na wynik netto Spółki w IV kwartale 2009r. miało dokonanie odpisu aktualizującego aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego, utworzonego w 2008r. Odpis aktywa na podatek odroczonego podyktowany został zasadą ostrożności wyceny aktywów i pasywów.

Inwestycje

W analizowanym okresie PCC Intermodal S.A. kontynuowała działalność inwestycyjną, głównie w zakresie prac projektowych i przygotowawczych do budowy terminala przeładunkowego w Kutnie. Nakłady poniesione na ten cel w IV kwartale 2009r. wyniosły ok. 375 tys. PLN. W dniu 01 marca 2010r. Spółka zakończyła postępowanie przetargowe mające na celu wyłonienie generalnego wykonawcy terminala. Za najkorzystniejszą uznano ofertę złożoną przez Warbud S.A.

W IV kwartale 2009r. zakończona została rozbudowa terminala przeładunkowego w Brzegu Dolnym mająca na celu poprawę jego wydajności oraz efektywności.

Debiut na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie

W dniu 18 grudnia 2009 roku PCC Intermodal S.A. zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Wszystkie oferowane akcje Spółki zostały przydzielone inwestorom, a średnia stopa redukcji złożonych zapisów w transzy Inwestorów Indywidualnych wyniosła 22,95%. Cena emisyjna jednej akcji wyniosła 3,00 PLN.

Środki z emisji zostaną przeznaczone na dofinansowanie budowy nowoczesnego terminala przeładunkowego w Kutnie.

4. Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

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

5. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie.

W IV kwartale 2009r. w działalności PCC Intermodal S.A. nie zaobserwowano sezonowości ani cykliczności.

6. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

W IV kwartale 2009r. 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 2008r. W dniu 14 grudnia 2009r. dokonano przydziału akcji. W transzy Inwestorów Instytucjonalnych przydzielono 4.999.978 akcji serii C, a w transzy Inwestorów Indywidualnych 1.756.578. Wartość nominalna akcji wynosi 1,00 PLN, przy cenie emisyjnej 3,00 PLN.

Rozpoczęcie notowań praw do akcji serii C na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie miało miejsce 18 grudnia 2009r.

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.

7. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

Nie dotyczy.

8. Zdarzenia, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

W ocenie Zarządu Spółki w okresie pomiędzy dniem, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe tj. 31 grudnia 2009 r., a dniem sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego 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 2008r. 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 2010r. 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.

9. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Spółka nie posiada aktywów i zobowiązań warunkowych, brak zmian w tym zakresie.

IX. Pozostałe informacje

1. Opis organizacji grupy kapitałowej Spółki.

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 (stan na dzień sporządzenia niniejszego raportu).

Sprawozdania finansowe PCC Intermodal S.A. objęte są pełną konsolidacją przez jednostkę dominującą – PCC SE.

2. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Spółki, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W 2009r. nie wystąpiły zmiany w strukturze Spółki.

3. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

PCC Intermodal nie publikowała żadnych prognoz wyników finansowych na rok 2009.

4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień przekazania raportu kwartalnego 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 oraz wskazanie zmian w strukturze własności.

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

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.

5. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.

Akcjonariusz	Stan na 30.06.2009 r.	Zwiększenie stanu posiadania	Zmniejszenie stanu posiadania	Stan na 31.12.2009 r.
CZŁONKOWIE ZARZĄDU				
Dariusz Stefański	760 000	-----	-----	760 000
Adam Adamek	540 000	-----	-----	540 000
CZŁONKOWIE RADY NADZORCZEJ				
Mieczysław Olender *	500 000	-----	-----	500 000
Janusz Kwaśny *	200 000	-----	-----	200 000

* członek Rady Nadzorczej do dnia 03.09.2009 r

Od dnia 3.09.2009r. pan Mieczysław Olender oraz pan Janusz Kwaśny na skutek złożonych rezygnacji nie wchodzi już w skład Rady Nadzorczej PCC Intermodal S.A. W związku z powyższym akcje przez nich posiadane od dnia 03.09.2009 r. nie mogą być uznane za akcje należące do osób zarządzających lub nadzorujących Spółkę.

Obecnie żaden z członków Rady Nadzorczej PCC Intermodal S.A. nie posiada akcji Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu prezes Zarządu Spółki Pan Dariusz Stefański posiadał akcje stanowiące 1,12% kapitału zakładowego i dające prawo do 0,76% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Wiceprezes Zarządu Pan Adam Adamek posiadał akcje stanowiące 0,80% kapitału zakładowego i dające prawo do 0,54% ogólnej liczby głosów.

6. 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.

7. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

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

8. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

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

9. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.

Uchwała o dalszym istnieniu Spółki

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. WZA podjęło uchwałę o dalszym istnieniu Spółki.

Zmiana składu Rady Nadzorczej

W dniu 3 września 2009r. trzech członków Rady Nadzorczej – pan Mieczysław Oleander, 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 2009r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, na którym wybrano nowych Członków Rady Nadzorczej, którymi zostali: Piotr Juś, Mirosław Pawełko oraz Andreas Schulz.

Sprzedaż obligacji

Na podstawie umowy z dnia 27 lipca 2009r. PCC Intermodal S.A. odsprzedała euro obligacje wyemitowane przez PCC SE o łącznej wartości nominalnej 6 000 000 EUR.

Debiut na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie

W dniu 18 grudnia 2009r. PCC Intermodal S.A. dołączyła do grona spółek publicznych notowanych na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (szerzej na ten temat w Informacji dodatkowej w punkcie VI).

10. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Kontynuacja działalności inwestycyjnej i rozwoju Spółki

PCC Intermodal S.A. zamierza kontynuować działalność inwestycyjną, zgodnie z długofalową strategią rozwoju, zakładającą budowę w ciągu kilku najbliższych lat sieci nowoczesnych terminali przeładunkowych na terenie Polski.

Zaplanowane na 2010 r. inwestycje zakładają m.in. realizację celu debiutu giełdowego, czyli budowę terminala intermodalnego w Kutnie. Nowy terminal w Kutnie, poprzez usprawnienie realizacji procesu transportowego, pozwoli zaoferować lepszej jakości wachlarz usług logistycznych dla klientów z rejonu centralnej Polski. Umożliwi to zwiększenie skali działalności Spółki i przyczyni się do wzrostu przychodów oraz efektywności sprzedaży.

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

Wzrost wysokości stawek opłat za dostęp do infrastruktury kolejowej

W połowie grudnia 2009r. weszła w życie nowa taryfa dostępu do infrastruktury kolejowej, w której PKP PLK wprowadziło jednolite stawki opłat dla wszystkich pociągów towarowych. Zniesione zostały tym samym preferencyjne stawki na przewozy intermodalne, obowiązujące od 2006r. W konsekwencji wiąże się to z ryzykiem wzrostu kosztów przewozów kolejowych oraz ryzykiem zmniejszenia konkurencyjności Spółki w stosunku do transportu samochodowego.

Inne czynniki wpływające na osiągnięte wyniki

- 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 przeładunków kontenerów w polskich i europejskich portach morskich; po spadkach w przewozach kontenerów w 2009r., obecne sygnały płynące z rynku świadczą o początkach ożywienia;
- kształtowanie się kursów walutowych – Spółka stosuje naturalny hedging walutowy, niemniej jednak nie można wykluczyć sytuacji, które mogą narazić spółkę na ryzyko walutowe;
- sytuacja na rynku finansowym i polityka kredytowa banków - Spółka zamierza sfinansować inwestycje w nowe terminale częściowo ze środków z kredytów bankowych; ocena zdolności kredytowej Spółki oraz oferowane oprocentowanie będzie miało wpływ na termin realizacji planowanych inwestycji;
- 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.