

Sprawozdanie Rady Nadzorczej wraz z oceną jej pracy za 2008 r.

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

- art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych,
- część III ust. 1 pkt. 1) i 2) „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” - Załącznika do uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 r.,
- § 16 ust. 2 pkt. a), b), c) oraz l) (i), (ii) Statutu Spółki.

I. OCENA PRACY RADY NADZORCZEJ W ROKU 2008

Skład Rady Nadzorczej i zmiany osobowe w 2008 r.

W okresie od 1 stycznia 2008 r. do 11 marca 2008 r. w skład Rady Nadzorczej PCC Intermodal S.A. wchodziły następujące osoby:

- Mieczysław Olender,
- Alfred Pelzer,
- Janusz Kwaśny.

W dniu 11 marca 2008 r. na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy podjęto uchwałę o powołaniu dwóch dodatkowych Członków Rady, tak więc w okresie od 11 marca 2008 r. do 31 grudnia 2008 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził również:

- Andrzej Montwiłł
- Wojciech Paprocki.

Zgodnie z zasadą nr III.2 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW wszyscy członkowie Rady złożyli oświadczenia na temat swoich powiązań z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Na ich podstawie Pan Andrzej Montwiłł oraz Pan Wojciech Paprocki uznani zostali za niezależnych członków Rady Nadzorczej, co stanowi realizację zasady nr III.6, zgodnie z którą przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką.

Skład Rady odzwierciedla staranność o możliwie najszerszą różnorodność jej członków zarówno w kontekście ich doświadczeń zawodowych, jak i posiadanej wiedzy i umiejętności. Są wśród nich między innymi przedstawiciele świata nauki oraz biznesu. Wszyscy

członkowie Rady posiadają odpowiednie kwalifikacje, doświadczenie i stale dążą do dalszego poszerzania wiedzy niezbędnej przy pełnieniu powierzonych funkcji.

Sprawozdanie i ocena pracy Rady Nadzorczej w 2008 r.

Rada Nadzorcza zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz postanowieniami Statutu PCC Intermodal S.A., sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki. Do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej wykonywanych w 2008 r. należało między innymi:

- dokonanie oceny sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za poprzedni rok obrotowy (2007) w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
- dokonanie oceny wniosku Zarządu dotyczącego pokrycia straty,
- zatwierdzenie budżetu Spółki na rok 2008,
- wyrażenie zgody na zaciąganie przez Spółkę zobowiązania kredytowego w wysokości 3.000.000 złotych na okres 6 miesięcy, nieprzewidzianego w zatwierdzonym budżecie i wykraczającego poza zwykły Zarząd,
- wyrażenie zgody na nabycie nieruchomości w Kutnie w ramach realizacji inwestycji budowy terminala przeładunkowego,
- dokonanie wyboru biegłych rewidentów uprawnionych do przeprowadzenia badania historycznych informacji finansowych Spółki oraz sprawozdania finansowego za 2008 rok,
- ustalenie jednolitego tekstu statutu Spółki, a także zatwierdzenie regulaminu Rady Nadzorczej i Regulaminu Zarządu,
- akceptacja umów o znaczeniu strategicznym dla Spółki: umowy ramowej przewozu kontenerów z PCC Rail S.A. oraz umowy o usługi doradcze w zakresie sporządzenia wniosku o dofinansowanie ze środków UE.

W 2008 r. odbyły się cztery posiedzenia Rady Nadzorczej Spółki. Podjęto na nich dwadzieścia pięć uchwał (w tym dwie w trybie obiegowym). Członkowie Rady pozostawali w stałym kontakcie z Zarządem Spółki i realizowali swoje zadania zarówno poprzez odbyte posiedzenia jak również bezpośrednie kontakty i spotkania z Zarządem. Posiedzenia odbywały się przy pełnej frekwencji. Jedynie w sporadycznych, uzasadnionych przypadkach brakowało jednego z Członków Rady. Zawsze zachowywane było wymagane przepisami kworum. Rada Nadzorcza Spółki jednomyślnie podejmowała wszystkie uchwały i decyzje. Nie zdarzyło się, aby któryś z Członków Rady był przeciw lub wstrzymywał się od głosu.

Z uwagi na niewielką liczbę członków, w ramach Rady Nadzorczej nie zostały wyodrębnione Stałe Komisje. Ich funkcje, zgodnie z Zaleceniem Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. wykonywane były bezpośrednio przez Radę Nadzorczą Spółki.

Podsumowując należy stwierdzić, iż Rada Nadzorcza sumiennie wypełniała swoje zadania, sprawując kontrolę zarządzania Spółką w imieniu jej akcjonariuszy. W skład Rady Nadzorczej wchodziły osoby o wszechstronnym doświadczeniu zawodowym, dysponujące potencjałem umożliwiającym analizę pozyskanych informacji od Spółki oraz podejmowanie kluczowych dla Spółki decyzji. Rada Nadzorcza jako grono ekspertów pełniła również funkcję doradczą wobec Zarządu, dzieląc się swoim doświadczeniem i wiedzą z racji pełnienia stanowisk w organach innych podmiotów oraz oferując wsparcie w podejmowanych działaniach.

Wykonując swoje obowiązki, Rada Nadzorcza postępowała zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w szczególności z zakresem kompetencji określonym przepisami Kodeksu spółek handlowych, Statutem Spółki jak również Regulaminem Rady Nadzorczej.

II. OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2008 ROK ORAZ WNIOSKU ZARZĄDU W PRZEDMIOCIE POKRYCIA STRATY

Rada Nadzorcza dokonała analizy sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r., które obejmuje:

- Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 66.228.540,13 zł (słownie: sześćdziesiąt sześć milionów dwieście dwadzieścia osiem tysięcy pięćset czterdzieści złotych trzynaście groszy),
- Rachunek zysków i strat za okres od dnia 01 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku, wykazujący stratę netto w wysokości 5.370.126,37 zł (słownie: pięć milionów trzysta siedemdziesiąt tysięcy sto dwadzieścia sześć złotych trzydzieści siedem groszy),
- Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 01 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku, wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 5.370.126,37 zł (słownie: pięć milionów trzysta siedemdziesiąt tysięcy sto dwadzieścia sześć złotych trzydzieści siedem groszy),
- Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 01 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto na sumę 414.437,82 zł (słownie: czterysta czternaście tysięcy czterysta trzydzieści siedem złotych osiemdziesiąt dwa grosze).

Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2008 na podstawie ksiąg rachunkowych Spółki oraz raportu z badania sprawozdania finansowego wraz z opinią z dnia 30 marca 2009 r., wydanych przez BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o. – Biegłego Rewidenta Krystynę Olczak oraz Członka Zarządu Biegłego Rewidenta Krystynę Sakson.

Zdaniem Rady Nadzorczej sprawozdanie finansowe Spółki jest kompletne, zgodne ze stanem faktycznym oraz księgami i dokumentami oraz przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki na dzień 31 grudnia 2008 r., jak również jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.

Rada Nadzorcza przeanalizowała i dokonała oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2008. Stwierdzono, że powyższe sprawozdanie jest zgodne z księgami i dokumentami Spółki oraz ze stanem faktycznym. Rada Nadzorcza stwierdziła również, że informacje zwarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym za 2008 r.

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu, co do pokrycia starty Spółki za rok 2008 w wysokości netto 5.370.126,37 zł (słownie: pięć milionów trzysta siedemdziesiąt tysięcy sto dwadzieścia sześć złotych trzydzieści siedem groszy), z zysków przyszłych okresów obrachunkowych.

III. OGÓLNA OCENA SYTUACJI SPÓŁKI

Sytuacja ekonomiczna Spółki

W 2008 r. Spółka kontynuowała dynamiczny rozwój, poszerzając skalę prowadzonej działalności oraz zwiększając liczbę przewozów. Wolumen transportowanych kontenerów wzrastał systematycznie przez cały rok, za wyjątkiem dwóch ostatnich miesięcy, kiedy to dał o sobie znać światowy kryzys finansowy. Niemniej liczba przewiezionych kontenerów wzrosła z 15,3 tys. (22,4 tys. TEU) w 2007 roku do 47,6 tys. sztuk (81,2 tys. TEU) w 2008, co stanowi wzrost odpowiednio o 212% i 263%. Łącznie w 2008 r. Spółka wyekspediowała 1 470 pociągów, co oznacza wzrost liczby wysyłanych pociągów o 149% w stosunku do 2007 roku. Najwięcej kontenerów przetransportowano w relacjach Gliwice – Gdańsk oraz Sławków – Gdańsk/Gdynia: odpowiednio 15,9 i 15,4 tys. kontenerów. Znaczący udział w strukturze przewożonego wolumenu miały również: połączenie Brzeg Dolny – Gdańsk/Gdynia (6,3 tys.) oraz uruchomiona w drugiej połowie roku relacja Krzewie – Rotterdam (5,7 tys.).

W 2008 r. przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 63.994 tys. zł., co stanowi wzrost o 139%. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wyniosły 67.541 tys. zł. Działalność Spółki przyniosła stratę, która wyniosła 5.370 tys. zł (co stanowi polepszenie wyniku finansowego w stosunku do 2007 roku o 953 tys. zł.). Ujemna rentowność jest wynikiem znacznego i dynamicznego zwiększenia skali działania oraz podwyższonych kosztów związanych z uruchamianiem nowych relacji kolejowych.

System kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki

a) System kontroli wewnętrznej

Zarząd Spółki odpowiada za funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz zapobieganie i wykrywanie nieprawidłowości. Rada Nadzorcza przy sporządzaniu oceny sytuacji Spółki za okres zakończony 31 grudnia 2008 roku wzięła pod uwagę procedury systemu kontroli wewnętrznej, w takim zakresie jaki był konieczny w celu wydania miarodajnej opinii na temat Spółki. Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych sprawuje Dyrektor Finansowy Spółki. Dokumenty kosztowe wpływające do Spółki podlegają co najmniej dwustopniowej weryfikacji i dopiero po akceptacji kwalifikowane są do rozliczenia. Stosowany system pozwala Spółce na nadzór i bieżący monitoring stanu zobowiązań Spółki. Po zamknięciu ksiąg rachunkowych za dany miesiąc członkowie Zarządu otrzymują raporty analizujące kluczowe dane finansowe istotne dla Spółki. Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z systemu księgowo-finansowego, w którym dokumenty są rejestrowane zgodnie z polityką rachunkową Spółki, opartą na polskiej ustawie o rachunkowości (Dz. U. 2002 nr 76 poz. 694 ze zm.) Biuro Zarządu na bieżąco śledzi zmiany w przepisach i regulacjach zewnętrznych, odnoszących się do wymogów sprawozdawczości giełdowej i przygotowuje Spółkę do ich wprowadzenia ze znacznym wyprzedzeniem czasowym. W ocenie Rady Nadzorczej w PCC Intermodal S.A. działa funkcjonalny system kontroli wewnętrznej.

b) System zarządzania ryzykiem

Wszystkie najważniejsze ryzyka zdefiniowane zostały, w zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego Prospekcie Emisyjnym Spółki. Za efektywne zarządzanie ryzykami towarzyszącymi działalności odpowiada bezpośrednio Zarząd PCC Intermodal S.A., który na bieżąco i stale monitoruje zdefiniowane ryzyka.

Po dokonaniu analizy osiągniętych wyników, ogólnej sytuacji finansowej Spółki oraz biorąc pod uwagę plany finansowe Spółki, Rada Nadzorcza PCC Intermodal S.A., stoi na stanowisku, że PCC Intermodal S.A. zarządzana jest w sposób profesjonalny. Sytuacja

Spółki jest stabilna i nie występuje zagrożenie kontynuacji jej dalszej działalności, a podejmowane działania stanowią gwarancję jej dalszego rozwoju.

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

Pomimo stwierdzenia w 2008 roku ujemnej rentowności Spółki, Rada Nadzorcza ocenia, że Zarząd prowadził prawidłową politykę finansową, a wykazana strata jest w głównej mierze wynikiem dynamicznego zwiększenia skali działalności oraz podwyższonych kosztów związanych z uruchamianiem nowych relacji kolejowych. Ponadto w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym nastąpił wzrost wskaźników rentowności Spółki przy zdecydowanej intensyfikacji i rozszerzeniu jej działalności, co pozwala pozytywnie ocenić pracę Zarządu i realizowaną przez niego strategię rozwoju Spółki. W związku z powyższym Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu udzielenie absolutorium obu członkom Zarządu Spółki: Prezesowi Zarządu - Panu Dariuszowi Stefańskiemu oraz Wiceprezesowi Zarządu - Panu Adamowi Adamkowi - z wykonywania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2008.

V. WNIOSKI I OPINIE DO PRZEDŁOŻENIA WALNEMU ZGROMADZENIU

1. Rada Nadzorcza, w wyniku przeprowadzonej analizy sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2008, pozytywnie opiniuje powyższe sprawozdania, uznając je za zgodne z księgami i dokumentami Spółki oraz ze stanem faktycznym, i wnosi do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o ich rozpatrzenie i zatwierdzenie.

2. Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu dotyczący pokrycia straty Spółki za rok 2008 w wysokości netto 5.370.126,37 zł. (słownie: pięć milionów trzysta siedemdziesiąt tysięcy sto dwadzieścia sześć złotych trzydzieści siedem groszy) z zysków z przyszłych okresów obrachunkowych i wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o podjęcie stosownej uchwały w tej sprawie w brzmieniu zaproponowanym przez Zarząd.

3. Rada Nadzorcza po dokonaniu analizy sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2008, pozytywnie ocenia działania Zarządu w okresie sprawozdawczym w zakresie tak prowadzenia spraw bieżących Spółki, jak i realizacji planów inwestycyjnych oraz strategii rozwoju Spółki. Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu udzielenie Prezesowi Zarządu - Panu Dariuszowi Stefańskiemu oraz Wiceprezesowi Zarządu - Panu Adamowi Adamkowi - absolutorium z wykonywania obowiązków w okresie od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.