



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

GRUPA KAPITAŁOWA
w której jednostką dominującą jest
PCC Intermodal
Spółka Akcyjna
ul. Hutnicza 16
81-016 Gdynia

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej
PCC Intermodal Spółka Akcyjna**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest PCC Intermodal Spółka Akcyjna z siedzibą przy ul. Hutniczej 16 w Gdyni, na które składa się:

- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **124 740** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące dochód w wysokości **471** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **473** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych netto o kwotę **3 775** tys. zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej jest odpowiedzialny Zarząd Spółki dominującej.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,



Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Jednostkę Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 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 nr 33 poz. 259, z późniejszymi zmianami), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Poznań, 14 marca 2014 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Beata Wójciak-Dziechciarz
Biegły Rewident
nr ewid. 10948

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

GRUPA KAPITAŁOWA
w której jednostką dominującą jest
PCC Intermodal
Spółka Akcyjna
ul. Hutnicza 16
81-016 Gdynia

Raport uzupełniający opinię
niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	7
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	13



I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Jednostkę Dominującą

1.1. Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą PCC Intermodal Spółka Akcyjna (w dalszej części raportu zwana również PCC Intermodal S.A. lub Spółką).

1.2. Siedziba Spółki

81 - 061 Gdynia, ul. Hutnicza 16.

1.3. Przedmiot działalności

W badanym okresie Spółka zajmowała się głównie działalnością związaną ze świadczeniem:

- usług transportu intermodalnego (przewozy kontenerowe w oparciu o regularne połączenia kolejowe pomiędzy terminalami przeładunkowymi oraz zsynchronizowane z nimi przewozy samochodowe) oraz
- usług spedycyjnych.

1.4. Podstawa działalności

PCC Intermodal Spółka Akcyjna działa na podstawie:

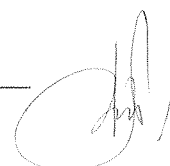
- statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego z dnia 16 stycznia 2008 roku (Rep. A Nr 530/2008) wraz z późniejszymi zmianami,
- kodeksu spółek handlowych.

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 24 stycznia 2008 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym Gdańsk - Północ, VIII Wydział Gospodarczy Sekcja Rejestrowa pod numerem KRS 0000297665.

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 749-196-84-81
NIP UE PL 749-196-84-81
REGON 532471265



1.7. Kapitał podstawowy i własny Spółki

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 77 565 556 zł i dzielił się na 77 565 556 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku akcjonariat Spółki przedstawiał się następująco:

Akcjonariat	Liczba akcji	% głosów na Walnym Zgromadzeniu
PCC SE	48 000 000	73,15 %
DB Schenker Rail Polska S.A.	10 809 000	9,82 %
Pioneer Pekao Investment Management S.A. - zwykłe	5 555 231	5,05 %
Pozostali	13 201 325	11,98 %
Razem	77 565 556	100%

Na kapitał własny Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku składały się ponadto:

- kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej 44 544 tys. zł,
- pozostały kapitał zapasowy 62 tys. zł,
- strata z lat ubiegłych (48 547) tys. zł,
- zysk netto roku bieżącego 455 tys. zł.

Łącznie kapitał własny na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 74 080 tys. zł.

Wartość kapitału podstawowego w okresie od dnia bilansowego do dnia wydania opinii nie uległa zmianie.

1.8. Zarząd Spółki

Na dzień 31 grudnia 2013 roku członkami Zarządu byli:

- Dariusz Stefański - Prezes Zarządu
- Adam Adamek - Wiceprezes Zarządu

W badanym okresie i do dnia wydania opinii i raportu z badania sprawozdania finansowego Spółki nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

1.9. Informacja o jednostkach powiązanych

Jednostką dominującą dla Spółki jest PCC SE. Podmiotami powiązаныmi są dla Spółki wszystkie jednostki Grupy Kapitałowej PCC Intermodal S.A. oraz wszystkie jednostki Grupy Kapitałowej PCC SE (jednostki dominującej wyższego szczebla) wskazane przez podmiot dominujący.

Dnia 1 stycznia 2013 roku PCC Intermodal S.A. nabyła 100% udziałów w PCC Intermodal GmbH (umowa zakupu udziałów zawarta została pomiędzy PCC Intermodal S.A., a PCC SE w dniu 24.01.2013 roku ze skutkiem na dzień 01.01.2013 roku). Powstała w ten sposób Grupa Kapitałowa PCC Intermodal S.A. Spółka dominująca posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i 100% udziałów w prawach głosu Spółki zależnej.

2. Skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy i zmiany w bieżącym okresie

2.1 Podmiot dominujący

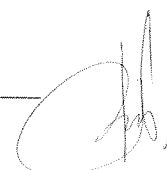
PCC Intermodal S.A.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym	1 stycznia - 31 grudnia 2013 r.
Suma bilansowa	124 486 tys. zł
Wynik finansowy	455 tys. zł
Wzrost kapitału własnego	455 tys. zł
Zwiększenie stanu środków pieniężnych	3 606 tys. zł
Przychody ze sprzedaży	149 982 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	BDO Sp. z o.o., ul. Postępu 12, Warszawa
Rodzaj opinii z badania	bez zastrzeżeń

2.2. Podmioty zależne

W skład Grupy Kapitałowej PCC Intermodal S.A. na dzień 31 grudnia 2013 r. wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa jednostki	Dzień bilansowy	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii
PCC Intermodal GmbH	31 grudnia 2013 roku	Warth & Klein Grant Thornton AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Rosenstraße 47 40479 Düsseldorf	na dzień 14 marca 2014 r. raport i opinia z badania jednostki zależnej nie została wydana



3. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Intermodal S.A. sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku, obejmujące:

- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 124 740 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące dochód w wysokości 471 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 473 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych netto o kwotę 3 775 tys. zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PCC Intermodal S.A. za 2013 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

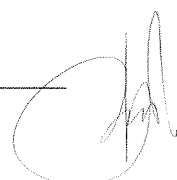
Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej na podstawie uchwały nr 7/2013 z dnia 20 czerwca 2013 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 8 lipca 2013 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Beatę Wójciak-Dziechciarz (nr ewidencyjny 10948). Badanie przeprowadzono w siedzibie Jednostki Dominującej od dnia 17 do 20 lutego 2014 roku oraz w siedzibie audytora, do dnia wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2013 roku.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56, 57 i 60 ustawy z 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649).

Zarząd Jednostki Dominującej w czasie badania udostępnił biegłemu rewidentowi żądane dane i udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformował o braku istotnych zdarzeń, do dnia złożenia oświadczenia.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania oraz biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.



5. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni


Grupa Kapitałowa PCC Intermodal S.A. (Grupa) składa się z PCC Intermodal S.A. (Spółka dominująca) oraz PCC Intermodal GmbH (Spółka zależna). Grupa powstała dnia 01.01.2013 roku, tj. w momencie nabycia przez PCC Intermodal S.A. 100% udziałów w PCC Intermodal GmbH (umowa zakupu udziałów zawarta została pomiędzy PCC Intermodal S.A., a PCC SE w dniu 24.01.2013 roku ze skutkiem na dzień 01.01.2013 roku).

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki dominującej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 3/2013 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 25 czerwca 2013 roku.

Uchwałą nr 4/2013 z dnia 25 czerwca 2013 Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło, że strata netto Spółki dominującej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku w kwocie 14 449 tys. zł zostanie pokryta z zysków z przyszłych okresów obrachunkowych.

Sprawozdanie finansowe za 2012 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 10 lipca 2013 roku.



II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu, rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe. Dane porównawcze dotyczą tylko Spółki Dominującej, ponieważ w okresach porównawczych nie istniała Grupa.

1. Podstawowe wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej

(w tys. zł)

AKTYWA	31.12.2013	% sumy bilansowej	31.12.2012	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe długoterminowe	94 655	75,9	85 516	78,0
Rzeczowe aktywa trwałe	92 073	73,8	83 504	76,2
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	612	0,5	589	0,5
Inwestycje w pozostałych jednostkach	45	0,0	45	0,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 925	1,6	1 378	1,3
Aktywa obrotowe krótkoterminowe	30 085	24,1	24 063	22,0
Zapasy	509	0,4	545	0,5
Należności z tytułu dostaw i usług	16 014	12,8	16 228	14,8
Bieżące należności podatkowe	3 352	2,7	902	0,8
Pozostałe należności	783	0,6	736	0,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 427	7,6	5 652	5,2
SUMA AKTYWÓW	124 740	100,0	109 579	100,0

PASYWA	31.12.2013	% sumy bilansowej	31.12.2012	% sumy bilansowej
Kapitał własny	74 098	59,4	73 625	67,2
Kapitał zakładowy	77 566	62,2	77 566	70,8
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	44 544	35,5	44 544	40,6
Pozostały kapitał zapasowy	62	0,1	62	0,1
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	2	0,1	0	0,0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(48 547)	(38,9)	(34 098)	(31,1)
Zysk (strata) za rok bieżący	471	0,4	(14 449)	(13,2)
Zobowiązania długoterminowe	25 949	20,8	12 965	11,8
Długoterminowe kredyty i pożyczki	6 452	5,2	6 665	6,1
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 331	3,5	5 880	5,3
Rezerwa na podatek odroczoney	500	0,3	370	0,2
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	44	0,1	50	0,2
Dotacje	14 622	11,7	0	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe	24 693	19,8	22 989	21,0
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	417	0,3	5 368	4,9
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 540	2,0	2 395	2,2
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	11 253	9,1	13 942	12,7
Bieżące zobowiązania podatkowe	460	0,3	502	0,5
Inne zobowiązania krótkoterminowe	9 179	7,4	393	0,4
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	188	0,1	149	0,1
Inne rezerwy krótkoterminowe	196	0,2	200	0,2
Dotacje	398	0,3	0	0,0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	62	0,1	40	0,0
SUMA PASYWÓW	124 740	100,0	109 579	100,0

2. Podstawowe wielkości ze sprawozdania z całkowitych dochodów

(w tys. zł)

Działalność kontynuowana	31.12.2013	Dynamika 2013/2012	31.12.2012
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	149 955	(15,8)%	178 032
Koszty sprzedanych produktów i usług	138 465	(22,4)%	178 519
Zysk brutto ze sprzedaży	11 490	-	(487)
Koszty ogólnego zarządu	11 991	(4,4)%	12 548
Pozostałe przychody operacyjne	1 977	182,8%	699
Pozostałe koszty operacyjne	922	(7,9)%	1 001
Zysk z działalności operacyjnej	554	-	(13 337)
Przychody finansowe	92	(38,3)%	149
Koszty finansowe	585	(4,3)%	611
Zysk brutto	61	-	(13 799)
Podatek dochodowy	(410)	-	650
Zysk z działalności kontynuowanej	471	-	(14 449)
Zysk (strata) netto za okres obrotowy	471	-	(14 449)
Inne całkowite dochody netto			
Całkowite dochody ogółem	471	-	(14 449)



3. Podstawowe wskaźniki finansowe

Wskaźniki płynności	2013	2012
Wskaźnik płynności I		
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,2	1,0
Wskaźnik płynności II		
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,2	1,0
Wskaźniki aktywności		
Szybkość spłaty należności w dniach		
<u>średni stan należności *) brutto z tytułu dostaw i usług x 365</u> przychody ze sprzedaży	39	-
Szybkość obrotu zapasów		
<u>średni stan zapasów*) x 365 dni</u> koszt własny sprzedaży	1	-
Wskaźniki rentowności		
Rentowność sprzedaży brutto		
<u>wynik na sprzedaży produktów, usług i towarów</u> przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów	7,7%	(0,3)%
Rentowność sprzedaży netto		
<u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów	0,3%	(8,1)%
Rentowność majątku		
<u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	0,4%	(13,2)%
Rentowność kapitału własnego		
<u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	0,6%	(19,6)%
Wskaźniki zadłużenia		
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach		
<u>średni stan zobowiązań*) z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej	33	-
Wskaźnik zadłużenia		
<u>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</u> suma pasywów	40,6%	32,8%

*) Średni stan należności, zapasów i zobowiązań jest wyliczony jako średnia arytmetyczna wartości pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia.



4. Komentarz

W badanym okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, Grupa Kapitałowa PCC Intermodal S.A. osiągnęła zysk netto w kwocie 471 tys. zł, którą ukształtowały następujące wyniki:

- zysk brutto ze sprzedaży	11 490 tys. zł,
- strata netto ze sprzedaży	(501) tys. zł,
- zysk na pozostałej działalności operacyjnej	1 055 tys. zł,
- strata na działalności finansowej	(493) tys. zł,
- podatek dochodowy w wysokości	(410) tys. zł.

W badanym roku obrotowym Grupa Kapitałowa PCC Intermodal S.A. osiągnęła przychody ze świadczenia usług transportu intermodalnego w kwocie 149 955 tys. zł. Przychody ze sprzedaży spadły o 15,8% w stosunku do roku poprzedniego. Spadek przychodów ze sprzedaży produktów związany jest ze zmniejszeniem ilości przewiezionych kontenerów przez Jednostkę Dominującą. Koszty związane z uzyskaniem przychodów wyniosły 138 465 tys. zł i spadły o 22,4% w porównaniu do roku 2012. Wyższa dynamika spadku kosztów działalności operacyjnej niż przychodów ze sprzedaży spowodowała, że Grupa Kapitałowa PCC Intermodal S.A. w 2013 roku osiągnęła zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 11 490 tys. zł.

Koszty ogólnego zarządu zmniejszyły się o 4,4% w porównaniu do roku ubiegłego i wyniosły 11 991 tys. zł.

Spółka zależna po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych wygenerowała w 2013 roku zysk netto na poziomie 16 tys. PLN.

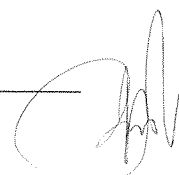
Zysk na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 1 055 tys. zł ukształtowały w głównej mierze rozliczone dotacje w kwocie 842 tys. zł, otrzymane odszkodowania w kwocie 569 tys. zł oraz zwrot podatku VAT w kwocie 177 tys. zł. Główną pozycją pozostałych kosztów operacyjnych były zapłacone odszkodowania w kwocie 661 tys. zł.

Strata na działalności finansowej w kwocie (493) tys. zł powstała z naliczonych odsetek od pożyczek w łącznej kwocie 503 tys. zł oraz nadwyżki ujemnych różnic kursowych (naliczonych i zapłaconych) w kwocie 84 tys. zł pomniejszonych o przychody finansowe z tytułu odsetek bankowych w kwocie 92 tys. zł.

Wartość sumy bilansowej na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiła 124 740 tys. zł. Suma bilansowa wzrosła w stosunku do roku poprzedniego o kwotę 15 161 tys. zł. Zmiana wartości aktywów i pasywów w Grupie Kapitałowej PCC Intermodal S.A. jest związana ze zwiększeniem wartości rzeczowych aktywów trwałych w Jednostce Dominującej oraz zobowiązań długoterminowych dotyczących rozliczanych dotacji w Jednostce Dominującej.

W strukturze aktywów dominuje rzeczowy majątek trwały Jednostki Dominującej, który stanowi 73,8% sumy bilansowej. W bieżącym okresie majątek trwały wzrósł o 8 417 tys. zł, co spowodowane jest przede wszystkim wzrostem nakładów na rozbudowę terminalów kontenerowych w Brzegu Dolnym, Kutnie, Gliwicach oraz we Frankfurcie.

Na aktywa obrotowe składają się głównie należności z tytułu dostaw i usług, które w badanym okresie pozostały na podobnym poziomie jak w roku ubiegłym i stanowią 12,8% sumy aktywów oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty, które stanowią 7,6% sumy bilansowej wobec 5,2% w roku ubiegłym.



Udział kapitału własnego w finansowaniu Grupy Kapitałowej wyniósł 59,4% sumy bilansowej w porównaniu do 67,2% sumy bilansowej Jednostki Dominującej w 2012 roku.

W badanym okresie wzrosły zobowiązania długoterminowe Grupy Kapitałowej z 12 965 tys. zł w 2012 roku do 25 949 tys. zł w 2013 roku w wyniku otrzymanych przez Jednostkę Dominującą dotacji w kwocie 14 622 tys. zł. Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 7,4% do kwoty 24 693 tys. zł w porównaniu do 22 989 tys. zł w wyniku wzrostu zobowiązań z tytułu zakupów inwestycyjnych.

Wskaźniki rentowności i płynności

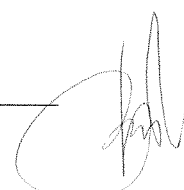
W badanym okresie nastąpiło znaczne poprawienie wskaźników rentowności w porównaniu do roku poprzedniego co jest spowodowane osiągniętym zyskiem netto. Wskaźniki rentowności w badanym roku miały wartości dodatnie. Wskaźnik rentowności majątku w 2013 roku wyniósł 0,4%, wskaźnik rentowności kapitału własnego wyniósł 0,6%, wskaźnik rentowności sprzedaży netto w badanym okresie wyniósł 0,3% i wskaźnik rentowności sprzedaży brutto wyniósł 7,7%

Zdolność przedsiębiorstwa do regulowania zobowiązań określają wskaźniki płynności. Oba wskaźniki płynności I-go i II-go stopnia wyniosły 1,2. Zdolność płatnicza w roku badanym pozostała na podobnym poziomie roku poprzedniego.

Wskaźniki aktywności i zadłużenia

Grupy Kapitałowej PCC Intermodal S.A. średnio inkasowała swoje należności w ciągu 39 dni. Okres spłaty zobowiązań analizowanym okresie wyniósł 33 dni. Okres utrzymywania zapasów w Grupie Kapitałowej wynosi 1 dzień.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Grupy nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że nie jest ona w stanie kontynuować działalności co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym, w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.



III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Zasady rachunkowości

Podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej PCC Intermodal S.A. stosują jednolite zasady rachunkowości i metody wyceny poszczególnych pozycji aktywów i pasywów.

2. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Intermodal S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

3. Informacje dodatkowe

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z MSR, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Grupy Kapitałowej.

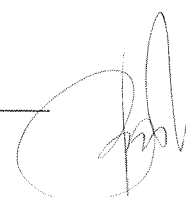
5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone przez Grupę z uwzględnieniem MSR 7, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami w księgach rachunkowych.

6. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz.U. z 2009 nr 33 poz. 259 z późniejszymi zmianami) 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, Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.



7. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Spółki dominującej złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie wystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

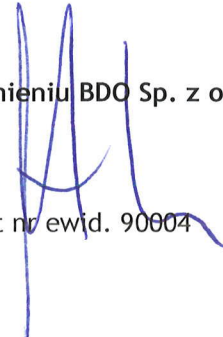
Poznań, 14 marca 2014 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:


Beata Wójciak-Dziechciarz
Biegły Rewident
nr ewid. 10948

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004