



**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
PCC INTERMODAL S.A. ZA 2014 ROK**



SPIS TREŚCI

I. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	3
II. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	4
III. PISMO PREZESA ZARZĄDU	5
IV. WYBRANE DANE FINANSOWE	7
V. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	8
VI. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	9
VII. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
VIII. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
IX. NOTY OBJAŚNIAJĄCE I POZOSTAŁE INFORMACJE.....	12
X. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PCC INTERMODAL S.A.....	63
XI. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.....	91



I. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd PCC Intermodal S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową PCC Intermodal S.A. oraz jej wynik finansowy.

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

Gdynia, 16 marca 2015 roku

Dariusz Stefański

Prezes Zarządu

Adam Adamek

V-ce Prezes Zarządu

.....

.....



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

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

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

Gdynia, 16 marca 2015 roku

Dariusz Stefański

Prezes Zarządu

Adam Adamek

V-ce Prezes Zarządu

.....

.....



III. PISMO PREZESA ZARZĄDU

Gdynia, 16 marca 2015 roku



Szanowni Państwo,

Z zadowoleniem i satysfakcją prezentujemy wyniki roku 2014, które potwierdzają słuszność przyjętej i konsekwentnie realizowanej długoletniej strategii rozwoju PCC Intermodal S.A., związanej z budową sieci regularnych połączeń intermodalnych w Europie Centralno-Wschodniej. Nowoczesne i pro-ekologiczne przewozy intermodalne sukcesywnie zmieniają krajobraz transportowy w naszej części Europy.

Jestem niezmiernie dumny, że w zaledwie 10 lat od uruchomienia przez Spółkę pierwszego pociągu intermodalnego zbudowaliśmy coraz sprawniej działającą sieć przewozową. Niewątpliwie naszym największym kapitałem oraz gwarancją dalszego dynamicznego rozwoju jest zespół młodych, ale doświadczonych i zaangażowanych pracowników. Korzystając z okazji, pragnę podziękować zarówno tym, którzy są z nami od samego początku, jak i tym którzy dołączyli do nas niedawno, ale swoim zapałem i energią, mobilizują nas nieustannie do podejmowania nowych ambitnych wyzwań.

Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom rynku, stale inwestujemy w rozwój nowoczesnych terminali przeładunkowych, zwiększamy częstotliwość istniejących i jednocześnie uruchamiamy nowe połączenia intermodalne, nie zapominając przy tym o poprawie rentowności oraz zapewnieniu konkurencyjności świadczonych przez nas usług.

Kładziemy coraz większy nacisk na terminowość dostaw, poszerzamy wachlarz oferowanych usług, budujemy długofalowe relacje z klientami w oparciu o jakość i niezawodność naszych serwisów. Pierwsze efekty naszych działań inwestycyjnych oraz zmian operacyjnych można ocenić na podstawie wyników za rok 2014. W najbliższych miesiącach zakończymy inwestycje terminalowe w Kutnie, a w drugiej połowie roku 2015 oddamy do eksploatacji nowe terminale w Brzegu Dolnym i Gliwicach. To najlepsze z możliwych prezentów na jubileusz dziesięciolecia firmy i solidna baza na kolejne lata działalności.

Rynek przewozów intermodalnych w naszym kraju rozwija się bardzo dynamicznie, a wszelkie prowadzone obecnie inwestycje infrastrukturalne poprawią docelowo jego jakość i tym samym pozwalają jeszcze optymistyczniej patrzeć w przyszłość. Cieszy nas także rosnące zrozumienie i poprawiająca się świadomość korzyści jakie zarówno w sferze operacyjnej, ekonomicznej, jak i społecznej przynosi transport intermodalny.

Wciąż jeszcze wiele wyzwań przed nami. Wierzymy, że zgodnie z zapowiedziami, niebawem ulegnie poprawie jakość infrastruktury liniowej, a ustawodawcy wysłuchają naszych głosów i podejmą decyzje realnie wspierające rozwój branży w przyszłości. Cieszą nas bowiem bieżące wyniki, ale przede wszystkim patrzymy w przyszłość i już dziś podejmujemy działania, które zagwarantują nam stabilny i dynamiczny rozwój w kolejnych latach.



Intermodal to zbiór wymagań, inspiracji, nowych pomysłów i nowatorskich rozwiązań. Patrząc z perspektywy czasu mamy świadomość tego, co udało nam się osiągnąć i wiemy jednocześnie, jak wiele jest jeszcze do zrobienia, do poprawienia.

Jestem jednak przekonany że kroczymy właściwą drogą i w odpowiednim kierunku i że dzięki odważnym decyzjom i pionierskim rozwiązaniom tworzymy nową jakość i nowe intermodalne standardy.

Z poważaniem,

Dariusz Stefański

Prezes Zarządu PCC Intermodal S.A.



IV. WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	185 322	149 982	44 237	35 617
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 061	533	1 685	127
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 976	38	1 665	9
Zysk (strata) netto	7 430	455	1 773	108
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 424	(678)	3 204	(161)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(85 203)	(3 168)	(20 338)	(752)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	75 652	7 497	18 058	1 780
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów razem	3 873	3 651	924	867
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,10	0,01	0,02	0,00
Aktywa, razem	214 965	124 486	50 434	30 017
Kapitał własny	81 498	74 080	19 121	17 863
Kapitał zakładowy	77 566	77 566	18 198	18 703
Zobowiązania długoterminowe	101 308	25 949	23 768	6 257
Zobowiązania krótkoterminowe	32 159	24 457	7 545	5 897
Liczba akcji (w szt.) na koniec okresu	77 565 556	77 565 556	77 565 556	77 565 556
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	1,05	0,96	0,25	0,23
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	1,05	0,96	0,25	0,23
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00



V. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	w tys. PLN	
		01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	14	185 322	149 982
Koszty sprzedanych produktów i usług	15	167 253	139 275
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		18 069	10 707
Koszty ogólnego zarządu	15	11 543	11 223
Pozostałe przychody operacyjne	16	1 567	1 971
Pozostałe koszty operacyjne	16	1 032	922
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		7 061	533
Przychody finansowe	17	176	92
Koszty finansowe	17	261	587
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		6 976	38
Podatek dochodowy	18	(454)	(417)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		7 430	455
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		0	0
Zysk (strata) netto		7 430	455
Inne całkowite dochody z tytułu:			
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów, w tym:		(12)	0
Zyski i straty aktuarialne		(15)	0
Podatek dochodowy		3	0
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów:		0	0
Inne całkowite dochody netto		(12)	0
Całkowite dochody ogółem		7 418	455
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł) z działalności kontynuowanej		0,10	0,01
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) z działalności kontynuowanej		0,10	0,01
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		77 565 556	77 565 556
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		77 565 556	77 565 556

16 marca 2015 roku

GŁÓWNY KSIĘGOWY

DYREKTOR FINANSOWY

WICEPREZES ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU

Małgorzata Jędrzejewska

Wojciech Baraniak

Adam Adamek

Dariusz Stefański



VI. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	w tys. PLN	
		stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
AKTYWA			
Aktywa trwałe		169 502	94 607
Rzeczowe aktywa trwałe	20	166 140	91 921
Wartości niematerialne i prawne	21	624	612
Inwestycje w jednostkach zależnych	23	104	104
Inwestycje w pozostałych jednostkach	23	45	45
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	2 589	1 925
Aktywa obrotowe		45 463	29 879
Zapasy	25	744	509
Należności z tytułu dostaw i usług	26,27	21 601	16 107
Bieżące należności podatkowe	26	9 331	3 239
Pozostałe należności	26	650	766
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	13 137	9 258
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		0	0
A k t y w a r a z e m		214 965	124 486
PASYWA			
Kapitał własny		81 498	74 080
Kapitał zakładowy	29	77 566	77 566
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	31	44 544	44 544
Pozostały kapitał zapasowy	31	62	62
Inne całkowite dochody	30	(12)	0
Zyski zatrzymane		(48 092)	(48 547)
Zysk (strata) za rok bieżący		7 430	455
Zobowiązania długoterminowe		101 308	25 949
Długoterminowe kredyty i pożyczki	34	61 223	6 452
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	34	2 564	4 331
Rezerwa na podatek odroczonego	32	707	500
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	33	48	44
Dotacje	37	36 766	14 622
Zobowiązania krótkoterminowe		32 159	24 457
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	34	2 850	417
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	34	2 323	2 540
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	36	17 521	11 216
Bieżące zobowiązania podatkowe	36	558	406
Inne zobowiązania krótkoterminowe	36	1 016	9 158
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	33	102	104
Inne rezerwy krótkoterminowe	33	7 192	156
Dotacje	37	597	398
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		0	62
Zobowiązania ogółem		133 467	50 406
P a s y w a r a z e m		214 965	124 486
Wartość księgowa		81 498	74 080
Liczba akcji (w szt.)		77 565 556	77 565 556
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		1,05	0,96
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)		77 565 556	77 565 556
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		1,05	0,96

16 marca 2015 roku

GŁÓWNY KSIĘGOWY

DYREKTOR FINANSOWY

WICEPREZES ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU

Małgorzata Jędrzejewska

Wojciech Baraniak

Adam Adamek

Dariusz Stefański



VII. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. PLN						
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Zysk (strata) za rok bieżący	Kapitał własny ogółem
Stan na 01.01.2014	77 566	44 544	62	0	(48 547)	455	74 080
Przeniesienie straty/zysku z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0	455	(455)	0
Zysk/strata za rok bieżący	0	0	0	0	0	7 430	7 430
Zyski/straty aktuarialne	0	0	0	(12)	0	0	(12)
Stan na 31.12.2014	77 566	44 544	62	(12)	(48 092)	7 430	81 498

	w tys. PLN						
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Zysk (strata) za rok bieżący	Kapitał własny ogółem
Stan na 01.01.2013	77 566	44 544	62	0	(34 098)	(14 449)	73 625
Przeniesienie straty/zysku z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0	(14 449)	14 449	0
Zysk/strata za rok bieżący	0	0	0	0	0	455	455
Stan na 31.12.2013	77 566	44 544	62	0	(48 547)	455	74 080

16 marca 2015 roku

GŁÓWNY KSIĘGOWY

DYREKTOR FINANSOWY

WICEPREZES ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU

Małgorzata Jędrzejewska

Wojciech Baraniak

Adam Adamek

Dariusz Stefański



VIII. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. PLN	
	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto	7 430	455
Korekty razem	5 994	(1 133)
Amortyzacja	4 471	4 206
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(6)	56
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	199	411
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(59)	(52)
Zmiana stanu zapasów	(235)	36
Zmiana stanu należności	(11 645)	(2 245)
Zmiana stanu rezerw	7 246	34
Zmiana stanu zobowiązań	6 750	(3 054)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(727)	(525)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 424	(678)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	95	72
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	95	72
Wydatki	85 298	3 240
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	85 298	3 136
Nabycie aktywów finansowych	0	104
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(85 203)	(3 168)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	79 107	20 954
Kredyty i pożyczki	56 334	5 000
Odsetki	26	92
Inne wpływy finansowe	22 747	15 862
Wydatki	3 455	13 457
Spląty kredytów i pożyczek	309	10 307
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 932	2 647
Odsetki	214	503
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	75 652	7 497
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, razem	3 873	3 651
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	9 258	5 652
Różnice kursowe netto	6	(45)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:	13 137	9 258
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

16 marca 2015 roku

GŁÓWNY KSIĘGOWY

DYREKTOR FINANSOWY

WICEPREZES ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU

Małgorzata Jędrzejewska

Wojciech Baraniak

Adam Adamek

Dariusz Stefański



IX. NOTY OBJAŚNIAJĄCE I POZOSTAŁE INFORMACJE

1. Informacje ogólne

Podstawową działalnością PCC Intermodal S.A. („Spółki”) jest organizacja transportu intermodalnego.

Podstawowe dane:

PCC Intermodal S.A.

ul. Hutnicza 16

81-061 Gdynia

Telefon: +48 58 58 58 200

Faks: +48 58 58 58 201

Adres strony internetowej: www.pccintermodal.pl

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

KRS: 0000297665

Regon: 532471265

NIP: 7491968481

Sektor według klasyfikacji GPW w Warszawie: Usługi inne.

Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem jest nieograniczony.

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

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. Konsolidacja przeprowadzana jest metodą pełną.

W związku z powyższym PCC Intermodal S.A. począwszy od 01.01.2013 roku sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe wg MSR/MSSF.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PCC Intermodal S.A. zostało zatwierdzone do publikacji 16 marca 2015 roku.

PCC Intermodal S.A. jest częścią Grupy PCC – międzynarodowego holdingu należącego do PCC SE - spółki z siedzibą w Duisburgu (Niemcy), która jest jednocześnie głównym akcjonariuszem PCC Intermodal S.A. PCC SE posiada łącznie 48 000 000 akcji Spółki, co stanowi 61,88% jej kapitału zakładowego i daje prawo do wykonywania 73,15% głosów na Walnym Zgromadzeniu (stan na dzień sporządzenia niniejszego raportu).



3. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki

Organem zarządzającym PCC Intermodal S.A. jest Zarząd w składzie:

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

Obydwaj członkowie Zarządu sprawowali swoją funkcję przez cały okres objęty niniejszym sprawozdaniem, tj. od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku. W dniu 11 czerwca 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały o powołaniu dotychczasowych członków Zarządu Spółki na okres kolejnej wspólnej 3 letniej kadencji.

Organem nadzorczym PCC Intermodal S.A. jest Rada Nadzorcza. Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2014 roku był następujący:

- Alfred Pelzer - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Wojciech Paprocki - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Thomas Hesse - Członek Rady Nadzorczej,
- Artur Jędrzejewski - Członek Rady Nadzorczej,
- Daniel Ozon - Członek Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie przez cały okres objęty niniejszym sprawozdaniem tj. od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku.

4. Zatwierdzenie sprawozdania do publikacji

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 16 marca 2015 roku. Po jego publikacji nikt nie ma prawa do wprowadzania w nim zmian.

5. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSSF i MSR zatwierdzonymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2014 roku, a także zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawanych za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

6. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem niektórych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.



7. Waluta pomiaru oraz waluta prezentacji i zasady przeliczeń

Walutą pomiaru PCC Intermodal S.A. i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Wszystkie prezentowane dane finansowe wyrażone są w tys. PLN, o ile nie wskazano, że jest inaczej.

Wybrane dane finansowe przeliczono na euro wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień okresu, czyli na 31.12.2014 roku oraz 31.12.2013 roku;
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP dla EUR, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym (za okres 01.01.2014 - 31.12.2014 roku oraz za okres 01.01.2013 – 31.12.2013 roku).

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro w analizowanych okresach kształtowały się następująco:

Okres obrotowy	Średni kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2014 - 31.12.2014 rok	4,1893	4,2623
01.01.2013 - 31.12.2013 rok	4,2110	4,1472

8. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Zgodnie z art. 55 ust. 5 Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku dokonanie przez PCC Intermodal S.A. zakupu 100% udziałów w PCC Intermodal GmbH w dniu 01.01.2013 roku spowodowało obowiązek sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych według MSSF.

W dniu 21.01.2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PCC Intermodal S.A. podjęło uchwałę nr 2/2013 na podstawie której postanowiono, że również jednostkowe sprawozdania finansowe Spółki za okresy przypadające po dniu 31 grudnia 2012 roku sporządzane będą według MSSF.

W związku z powyższym, Zarząd Spółki uchwałę nr 2/2013 z dnia 24.01.2013 roku wprowadził jako obowiązującą od dnia 1 stycznia 2013 roku dostosowaną do MSSF nową Politykę Rachunkowości PCC Intermodal S.A.

Data przejścia na stosowanie standardów MSSF (zarówno w zakresie jednostkowych, jak i skonsolidowanych sprawozdań) jest 1 stycznia 2012 roku. Ostatnim sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym zgodnie z polskimi standardami rachunkowości, zdefiniowanymi w Ustawie o rachunkowości, było sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku.



9. Nowe standardy i interpretacje

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2014 roku:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”
- MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”
- MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”
- MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach”
- Zmiany w MSR 32 „Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych”
- Wskazówki odnośnie przepisów przejściowych (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12)
- Jednostki inwestycyjne (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27)
- Zmiany do MSR 36 „Ujawnienia odnośnie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych”
- Zmiany do MSR 39 „Nowacja (odnowienie) instrumentów pochodnych a kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń”

Zastosowanie nowych standardów nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2010-2012*)
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2011-2013*)
- Zmiana do MSR 19 „Plany określonych świadczeń – składki pracowników”
- MSSF 14 „Regulatory Deferral Accounts”
- Interpretacja KIMSF 21 „Daniny publiczne (Levies)”
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”
- Zmiany do MSSF 11 „Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach”
- Zmiany do MSR 16 i MSR 38 „Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji”
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 „Rolnictwo: Rośliny produkcyjne”
- Zmiany do MSR 27 „Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych”
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 „Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem”
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2012-2014*).



Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego ze standardów, interpretacji lub zmian, które nie weszły dotychczas w życie. Zarząd Spółki jest w trakcie analizy i oceny ich wpływu na stosowane przez Spółkę zasady (polityki) rachunkowości oraz przyszłe sprawozdania finansowe.

10. Korekty błędów popełnionych w poprzednich okresach

Nie wystąpiły błędy poprzednich okresów, które wymagały korekty w sprawozdaniu bieżącego okresu.

11. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd Spółki, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje politykę rachunkowości, która zapewni, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Spółki, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że niektóre informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym nie mogą zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 grudnia 2014 roku mogą zostać w przyszłości zmienione.

Główne obszary, w których znaczenie ma profesjonalny osąd kierownictwa lub co do których istnieje ryzyko związane z niepewnością szacunków to:

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz aktywów niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Rezerwy

Począwszy od 2014 roku rezerwy na odprawy emerytalne dokonuje się metodą wycen aktuarialnych. Rezerwy na niewykorzystane urlopy są szacowane przez pracowników służb finansowych. Rezerwy dotyczące przewidywanych kosztów handlowych, niewykorzystanych urlopów oraz innych tytułów zostały ujawnione w nocie 33.

Odpisy aktualizujące należności

Spółka tworzy odpisy na utratę wartości należności zgodnie z obowiązującą wewnętrzną procedurą. Charakterystyka odpisów została przedstawiona w nocie 27.



Podatek odroczony

Spółka tworząc aktywa z tytułu podatku odroczonego bierze pod uwagę możliwość jego wykorzystania w najbliższej dającej się przewidzieć przyszłości uwzględniając zasadę ostrożności. Założenia przyjęte przy kalkulacji aktywa na odroczony podatek dochodowy uwzględniają osiągnięcie w przyszłości zysku podatkowego i wykorzystanie skumulowanych strat z lat ubiegłych. Pogorszenie wyników podatkowych mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Zarząd Spółki weryfikuje przyjęte szacunki odnośnie prawdopodobieństwa odzyskania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego analizując zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje oraz doświadczenia z przeszłości.

Spółka w celu optymalizacji kosztów podatkowych, związanej z możliwością wykorzystania strat podatkowych z lat ubiegłych, zdecydowała się począwszy od 01.01.2013 roku obniżyć stawki amortyzacji podatkowej dla środków trwałych amortyzowanych metodą liniową do poziomu 0,01%.

Charakterystykę aktywów i pasywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego przedstawiono w nocie 18.

12. Zasady rachunkowości

Spółka nie zmieniła stosowanych zasad rachunkowości w porównaniu do tych zaprezentowanych w raporcie rocznym za 2013 rok. Wybrane założenia z aktualnej polityki rachunkowości zostały zaprezentowane poniżej.

12.1. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji lub kursu określonego w towarzyszącym danej transakcji kontrakcie terminowym. Na koniec okresu sprawozdawczego aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski (NBP).

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

12.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, ujmowane są w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności.



Istotne części zamienne i serwisowe ujmowane są jako rzeczowe aktywa trwałe i nie są amortyzowane.

W wartości bilansowej środka trwałego ujmuje się koszty regularnych, znaczących przeglądów, których przeprowadzenie jest niezbędne w celu zapobieżenia wystąpienia usterek oraz których wartość w poszczególnych okresach sprawozdawczych różni się istotnie. Wartość przeglądu podlega amortyzacji w okresie do następnego przeglądu lub do końca okresu użytkowania danego środka trwałego, w zależności od tego, który moment wystąpi wcześniej. Ewentualna pozostała wartość bilansowa kosztów poprzedniego przeglądu jest usuwana z wartości bilansowej środka trwałego.

Metody amortyzacji oraz roczne stawki amortyzacji dla środków trwałych przedstawia tabela poniżej:

Grupa środków trwałych	Nazwa	Metoda	Roczna stawka amortyzacji bilansowej	Roczna stawka amortyzacji podatkowej
0	Grunty i Prawo wieczystego użytkowania	Liniowa	0%	0%
1	Budynki i lokale	Liniowa	1,5% - 25%	0,01%
2	Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Liniowa	1,5% - 25%	0,01%
3	Kotły i maszyny energetyczne	Liniowa	4% - 14%	0,01%
4	Maszyny, urządzenia i aparaty ogólnego zastosowania	Liniowa	7% - 30%	0,01%
5	Specjalistyczne maszyny, urządzenia i aparaty	Liniowa	7% - 25%	0,01%
6	Urządzenia techniczne	Liniowa	1,5% - 25%	0,01%
7	Środki transportu	Liniowa	5% - 80%	0,01%
8	Narzędzia, przyrządy, ruchomości, wyposażenie o wartości początkowej od 400 do 3 500 PLN netto	Liniowa	10% - 50%	0,01%
	Narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie pozostałe jak powyżej o wartości poniżej 400 PLN netto	Jednorazowo	100%	100%

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu utraty wartości środka trwałego, równowartość jego całości lub części podlega odpowiedniej korekcie na kapitał z aktualizacji wyceny lub pozostałe przychody operacyjne.

Metoda amortyzacji, okres amortyzacji oraz wartość końcowa (rezydualna) podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z weryfikacji zmiany ujmuje się jak zmianę szacunków.



Grunty nie podlegają amortyzacji. Nabyte prawa wieczystego użytkowania gruntów są ujmowane w pozycji rzeczowych aktywów trwałych i są traktowane tak jak grunty. Prawa wieczystego użytkowania gruntów są wykorzystywane przez Spółkę dla celów działalności podstawowej operacyjnej.

Prawa wieczystego użytkowania gruntów wykorzystywane przez Spółkę dla celów działalności inwestycyjnej, są ewidencjonowane zgodnie z zapisami MSR 40 w wartości godziwej jako nieruchomości inwestycyjne.

Inwestycje rozpoczęte dotyczące środków trwałych będących w toku budowy lub montażu są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

12.3. Wartość firmy

Ujemna wartość firmy stanowi nadwyżkę wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto spółki zależnej lub stowarzyszonej nad ceną nabycia na dzień objęcia kontroli lub rozpoczęcia wywierania znaczącego wpływu.

Nadwyżkę pozostałą po dokonaniu wyceny odnosi się od razu w wynik roku obrachunkowego, w którym nastąpiło nabycie.

Dodatnia wartość firmy stanowi nadwyżkę ceny nabycia określonej jednostki lub zorganizowanej jej części nad wartością godziwą przejętych aktywów netto.

Na koniec roku sprawozdawczego przeprowadza się test na utratę wartości. Jeśli nastąpiła utrata wartości, dokonuje się odpisu aktualizującego, który przenosi się bezpośrednio w pozostałe koszty operacyjne.

12.4. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i/lub odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Metody amortyzacji oraz roczne stawki amortyzacji dla wartości niematerialnych i prawnych przedstawia tabela poniżej:

Grupa środków trwałych	Nazwa	Metoda	Roczna stawka amortyzacji bilansowej	Roczna stawka amortyzacji podatkowej
9	Wartości niematerialne i prawne poniżej 400 PLN	Jednorazowo	100%	100%
	Wartości niematerialne i prawne od 400 PLN do 3 500 PLN	Liniowa	50%	50%
	Wartości niematerialne i prawne powyżej 3 500 PLN	Liniowa	14% - 50%	14% - 50%



Wartości niematerialne są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości.

12.5. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związane z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających znacznego okresu w celu doprowadzenia ich do użytkowania są kapitalizowane, jako część kosztu nabycia lub wytworzenia do momentu, w którym aktywa te są gotowe do użytkowania lub sprzedaży. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia.

12.6. Leasing

Umowy leasingowe na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków na Spółkę, w odniesieniu do aktywów będących przedmiotem tej umowy, zgodnie z zapisami MSR 17, są klasyfikowane jako leasing finansowy. Takie umowy (gdzie Spółka występuje jako leasingobiorca) skutkują wykazaniem aktywów będących przedmiotem leasingu oraz odpowiadających im zobowiązań w bilansie Spółki. Początkowo (na dzień wprowadzenia do ksiąg) aktywa i zobowiązania ujmowane są w niższej z dwóch wartości; wartości godziwej przedmiotu leasingu na dzień rozpoczęcia leasingu (jeżeli jest możliwa do określenia) lub w wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu.

Ponoszone przez Spółkę opłaty leasingowe (czynszowe) są rozdzielane pomiędzy zmniejszenie niespłaconego salda zobowiązania z tytułu leasingu, a koszty finansowe. Koszty finansowe są rozliczane i ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w ciągu okresu trwania umowy leasingowej. Leasing finansowy powoduje naliczanie amortyzacji zgodnie z zasadami przyjętymi dla rzeczowego majątku trwałego. Przy braku wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, dany składnik umarza się przez okres krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania.

12.7. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki Spółka dokonuje formalnego oszacowania wartości odzyskiwalnej. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwanej. Wartość odzyskiwalna jest jedną z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia lub wartością użytkową danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Przy ustalaniu wartości użytkowej szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy.



12.8. Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która powoduje powstanie składnika aktywów finansowych u jednej strony i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej strony.

Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe, które wyceniane są w wartości godziwej hierarchicznie zgodnie z trzema głównymi poziomami wyceny według wartości godziwej, odzwierciedlającymi podstawę przyjętą do wyceny każdego z instrumentów.

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

Poziom 1 - Ceny notowań rynkowych z aktywnych rynków dla identycznych aktywów i zobowiązań (np. notowane akcje i obligacje).

Poziom 2 - Ceny z aktywnych rynków, lecz inne niż ceny notowań rynkowych - ustalone bezpośrednio (poprzez porównanie z faktycznymi transakcjami) lub pośrednio (poprzez techniki wyceny bazujące na faktycznych transakcjach) - np. większość instrumentów pochodnych.

Poziom 3 - Ceny niepochodzące z aktywnych rynków.

Pozycja instrumentu finansowego w hierarchii wartości godziwej jest uzależniona od najniższej podstawy wyceny wpływającej na ustalenie jego wartości godziwej.

Aktywa finansowe Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;
- pożyczki i należności;
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności;
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;
- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Podstawę dokonania klasyfikacji stanowi cel nabycia aktywów finansowych oraz ich charakter. Spółka określa klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień sprawozdawczy.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. W zależności od ich terminu wymagalności zalicza się je do aktywów trwałych (aktywa wymagalne w terminie powyżej 1 roku od dnia sprawozdawczego) lub obrotowych (aktywa wymagalne w terminie do 1 roku od dnia sprawozdawczego). Pożyczki i należności są wyceniane na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu. Do grupy tej są zaliczane głównie należności handlowe oraz depozyty bankowe i inne środki pieniężne, jak również pożyczki i nabyte nienotowane instrumenty dłużne niezaliczone do pozostałych kategorii aktywów finansowych.



Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne, wyznaczone jako „dostępne do sprzedaży” albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. Do aktywów dostępnych do sprzedaży Spółka zalicza głównie inwestycje kapitałowe w jednostkach zależnych i pozostałych jednostkach.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych o ile nie istnieje zamiar zbycia inwestycji w ciągu 1 roku od dnia bilansowego lub do aktywów obrotowych – w przeciwnym wypadku. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a zyski i straty (za wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości) ujmowane są w kapitale własnym.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Zobowiązania finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. W początkowej wycenie uwzględniane są koszty transakcji z wyjątkiem zobowiązań finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne wyzbycia się składnika zobowiązań finansowych nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie tych zobowiązań. Składnik zobowiązań finansowych jest wykazywany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której to zobowiązanie finansowe wynika.

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Pozostałe zobowiązania finansowe, niezaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, zalicza się do zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Do kategorii tej Spółka zalicza głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zaciągnięte kredyty i pożyczki. Zobowiązania zaliczone do tej kategorii wycenia się w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

12.9. Zapasy

Zakupione materiały wykazuje się w księgach w rzeczywistych cenach nabycia, a ich ewidencja jest prowadzona metodą wartościową. Rozchody wyceniane są według rzeczywistych cen nabycia metodą FIFO. Wartość remanentu końcowego ustalana jest na podstawie comiesięcznej inwentaryzacji z natury – ilościowo-wartościowej.

Usługi w toku produkcji podlegają wycenie na poziomie technicznego kosztu wytworzenia na koniec każdego miesiąca. Ustalenie usług w toku dokonuje się poprzez porównanie kosztów i przychodów poszczególnych zleceń danego miesiąca. Wartość usług w toku stanowią koszty zleceń danego miesiąca, dla których nie rozpoznano przychodu (wartość przychodu w ramach danego zlecenia w miesiącu wynosi zero).

Zapasy są wykazywane w wartości netto, tj. w cenie nabycia/koszcie wytworzenia pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Odpisy aktualizujące wartość zapasów tworzy się w związku z utratą ich wartości celem doprowadzenia wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania.

Odpisy aktualizujące są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, jako koszt własny sprzedaży. Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów jest ujmowane jako korekta kosztu własnego sprzedaży.



12.10. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe wycenia się na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu (tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej) pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. W przypadku należności krótkoterminowych o terminie płatności do 360 dni wycena ta odpowiada kwocie należnej zapłaty.

Gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli została zastosowana metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenia należności w związku z upływem czasu są ujmowane jako przychody finansowe.

Należności niestanowiące aktywów finansowych ujmuje się początkowo w wartości nominalnej i wycenia na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

Wartość należności jest aktualizowana przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpis z tytułu utraty wartości należności tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że nie będzie można otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków umownych. Ocena czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości należności jest przeprowadzana na bieżąco, po powzięciu informacji o wystąpieniu obiektywnego dowodu, który może determinować utratę wartości, jednakże nie rzadziej niż na dzień bilansowy.

Jeżeli istnieją obiektywne dowody, że nastąpiła utrata wartości należności wykazywanych według zamortyzowanego kosztu, kwota straty z tytułu utraty wartości jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową należności i wartością bieżącą przyszłych strumieni pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o efektywną stopę procentową.

Prawdopodobieństwo uzyskania przyszłych strumieni pieniężnych jest ustalone w oparciu o analizę danych historycznych. Kwota odpisów może ulec zmniejszeniu w przypadku posiadania przez Zarząd wiarygodnych dokumentów, z których wynika, iż należności zostały zabezpieczone i ich zapłata jest wysoce prawdopodobna.

W szczególności dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości 100% w odniesieniu do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości do wysokości należności nieobjętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności zgłoszonej likwidatorowi lub sądziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym;
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego - w pełnej wysokości należności;
- kwestionowanych przez dłużnika (należności sporne) oraz z których zapłatą dłużnik zwleka, a według oceny jego sytuacji majątkowej i finansowej spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna - do wysokości roszczenia nieznajdującego pokrycia w gwarancji lub innym zabezpieczeniu;
- należności dochodzonych na drodze sądowej.



Odpisy aktualizujące wartość należności ujmuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności ujmuje się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości uległa zmniejszeniu, a wzrost wartości należności może być przypisany do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. W wyniku odwrócenia odpisu wartość bilansowa aktywów finansowych nie może przekraczać wysokości zamortyzowanego kosztu, jaki zostałyby ustalony gdyby uprzednio nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości. Odwrócenie odpisu ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako korektę pozostałych kosztów operacyjnych lub jako pozostałe przychody operacyjne.

12.11. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne składają się z gotówki w kasie oraz depozytów płatnych na żądanie. Ekwiwalenty środków pieniężnych są krótkoterminowymi inwestycjami o dużej płynności łatwo wymiernymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

12.12. Pozostałe aktywa i rozliczenia międzyokresowe czynne

Spółka ujmuje aktywa jako rozliczenia międzyokresowe, jeżeli spełnione są następujące warunki:

- wynikają z przeszłych zdarzeń – poniesienie wydatku na cel operacyjny;
- ich wysokość można wiarygodnie określić;
- dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

Rozliczenia międzyokresowe ustalane są w wysokości poniesionych, wiarygodnie ustalonych wydatków, jakie dotyczą przyszłych okresów i spowodują w przyszłości wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów mogą następować stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów z zachowaniem zasady ostrożności.

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka dokonuje weryfikacji czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów w celu sprawdzenia czy stopień pewności, co do osiągnięcia korzyści ekonomicznych po upływie bieżącego okresu obrotowego jest wystarczający, aby można było daną pozycję wykazać, jako składnik aktywów.

Rozliczenia międzyokresowe czynne prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Pozostałe należności”.

12.13. Kapitał własny

W sprawozdaniu finansowym Spółki kapitał własny stanowią:

- kapitał zakładowy (akcyjny) ujmowany w wysokości wykazywanej w statucie i Krajowym Rejestrze Sądowym Spółki;
- kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej;
- pozostały kapitał zapasowy;
- inne całkowite dochody;
- kapitał z aktualizacji wyceny;
- pozostałe kapitały rezerwowe;



- zyski zatrzymane, na które składa się niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych;
- zysk lub strata bieżącego okresu obrotowego.

12.14. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia, odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów z chwilą usunięcia zobowiązania ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

12.15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek, którego wypełnienie według oczekiwań spowoduje wypływ ze Spółki środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty. W przypadku, gdy skutek zmiany wartości pieniądza w czasie jest istotny zobowiązania długoterminowe prezentuje się w wysokości wartości bieżącej (zdyskontowanej).

Zobowiązanie zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, jeżeli:

- oczekuje się, że zostanie ono uregulowane w toku normalnego cyklu operacyjnego;
- jest posiadane przede wszystkim z przeznaczeniem do obrotu;
- jest ono wymagalne w ciągu dwunastu miesięcy od dnia bilansowego lub
- Spółka nie posiada bezwarunkowego prawa do odroczenia daty wymagalności zobowiązania przez okres co najmniej dwunastu miesięcy od dnia bilansowego.

Zobowiązania, które nie spełniają powyższych kryteriów są zaliczane do zobowiązań długoterminowych.

Jeżeli Spółka oczekuje i ma możliwość refinansowania lub prolongaty zobowiązania na okres co najmniej dwunastu miesięcy po dniu bilansowym w ramach istniejącej umowy kredytowej zobowiązanie to jest klasyfikowane jako długoterminowe nawet, jeśli byłoby ono wymagalne w terminie krótszym. Jednakże w przypadku, gdy możliwość refinansowania lub prolongaty zobowiązania nie zależy od uznania Spółki (gdyż na przykład nie istnieje porozumienie o refinansowaniu) to nie można uznać, że istnieje możliwość refinansowania, a zobowiązanie takie jest zaliczane do zobowiązań krótkoterminowych.

Niektóre zobowiązania krótkoterminowe, takie jak zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz niektóre rozliczenia międzyokresowe bierne z tytułu kosztów wynagrodzeń i innych kosztów operacyjnych, wchodzą w skład kapitału obrotowego wykorzystywanego w normalnym cyklu działalności



operacyjnej. Takie pozycje związane z działalnością operacyjną są zaliczane do zobowiązań krótkoterminowych nawet jeśli są wymagalne w terminie dłuższym niż dwanaście miesięcy od dnia bilansowego.

12.16. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. W przypadku, gdy wypływ wartości pieniądza w czasie jest istotny wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

12.17. Świadczenia pracownicze

Odprawy emerytalne

Zgodnie z obowiązującymi Spółkę przepisami dotyczącymi wynagradzania pracownikom przysługuje odprawa emerytalna.

Spółka nie wydziela aktywów, które w przyszłości służyłyby uregulowaniu zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą.

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych wyliczana jest przez uprawnionego aktuarusza przy zastosowaniu metody nagromadzonych przyszłych świadczeń z uwzględnieniem prognozowanego wzrostu wynagrodzenia stanowiącego podstawę wymiaru przyszłych świadczeń, założonej stopie dyskonta pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy emerytalnej).

Wysokość rezerwy aktualizowana jest raz w roku - na koniec danego roku obrotowego. Korekta zwiększająca lub zmniejszająca wysokość rezerwy odnoszona jest w koszty pozostałej działalności operacyjnej.

Świadczenia związane z ustaniem stosunku pracy

W przypadku rozwiązania stosunku pracy pracownikom Spółki przysługują świadczenia przewidziane przez obowiązujące w Polsce przepisy prawa pracy, ekwiwalent z tytułu niewykorzystanego urlopu wypoczynkowego.

Wysokość rezerwy na ekwiwalent z tytułu niewykorzystanych urlopów aktualizowana jest na ostatni dzień roku obrotowego oraz na ostatni dzień kwartału danego roku obrotowego.



12.18. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe bierne są zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za dobra lub usługi, które zostały zrealizowane, ale nie zostały opłacone zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom. Pomimo tego, że czasami występuje konieczność oszacowania kwoty lub terminu zapłaty rozliczeń międzyokresowych biernych stopień niepewności jest zazwyczaj mniejszy niż w przypadku rezerw. Spółka tworzy bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów na przewidywane koszty:

- których powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa;
- które wynikają z przeszłych zdarzeń oraz spowodują wykorzystanie już posiadanych albo przyszłych aktywów Spółki;
- dla których jest możliwy wiarygodny szacunek kwoty.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej łącznie ze zobowiązaniami.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów są dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności oraz współmierności przychodów i kosztów. Do rozliczeń międzyokresowych przychodów są zaliczane otrzymane środki pieniężne na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych. Rozliczenie następuje poprzez stopniowe zwiększanie pozostałych przychodów operacyjnych o kwotę odpowiadającą odpisom amortyzacyjnym od tych składników majątkowych w części sfinansowanej przez wspomniane środki pieniężne. Dotyczy to w szczególności dotacji na zakup środków trwałych.

12.19. Podatek odroczony

Spółka ustala podatek odroczony z zastosowaniem metody zobowiązań bilansowych. Metoda ta oparta jest na różnicach między wartością podatkową składnika aktywów lub zobowiązań a jego wartością bilansową.

Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek i przepisów podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać wtedy, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany a rezerwa rozliczona, przyjmując za podstawę stawki i przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie na dzień bilansowy.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego powstają w wyniku dodatnich różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego powstają w wyniku ujemnych różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową oraz przeniesionych na kolejne okresy nierozliczonych strat podatkowych i niewykorzystanych ulg podatkowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się jedynie wówczas, gdy istnieje prawdopodobieństwo wypracowania w przyszłości dochodu do opodatkowania w takiej wysokości, aby pozwoliło to na potrącenie różnic przejściowych lub wykorzystanie strat podatkowych.

Aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie dyskontuje się.



Kompensaty aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dokonuje się, gdy Spółka:

- posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat ujmowanych kwot;
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową na tego samego podatnika lub różnych podatników, którzy zamierzają rozliczyć zobowiązania i należności w kwocie netto, lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczać zobowiązania.

Wartość bilansowa aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza sprawozdaniem z całkowitych dochodów jest ujmowany w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym.

12.20. Przychody ze sprzedaży

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT).

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Przychody wycenia się według wartości zdyskontowanej w przypadku, gdy wpływ zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny (a za taki uważa się okres uzyskania zapłaty dłuższy niż 360 dni).

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług, które można wiarygodnie oszacować oraz określić poziom realizacji są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy gotówkowe przez szacowany okres użytkowania instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.



Dotacje rządowe

Spółka ujmuje dotacje rządowe w momencie zaistnienia uzasadnionej pewności, że dotacja zostanie uzyskana oraz że spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki. W celu ujęcia dotacji rządowej obydwu powyższe warunki muszą być spełnione łącznie.

Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do sprawozdania z całkowitych dochodów przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Jeżeli dotacja jest formą rekompensaty za już poniesione koszty lub straty, lub została przyznana jednostce gospodarczej celem udzielenia jej natychmiastowego finansowego wsparcia, bez towarzyszących przyszłych kosztów, ujmuje się ją jako przychód w okresie, w którym stała się należna.

Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne otrzymane w formie dotacji ujmuje się w wartości godziwej.

12.21. Koszt sprzedanych produktów i usług

Do kosztu sprzedanych produktów i usług zalicza się:

- koszty usług poniesionych w danym okresie sprawozdawczym;
- koszty rezerw dotyczące danego okresu sprawozdawczego;
- korektę kosztów o usługi w toku.

Koszty ogólnego zarządu są wykazywane odrębnie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Koszty wytworzenia, które można bezpośrednio przyporządkować przychodom osiągniętym przez Spółkę wpływają na wynik finansowy za ten okres sprawozdawczy, w którym przychody te wystąpiły.

Koszty wytworzenia, które można jedynie w sposób pośredni przyporządkować przychodom lub innym korzyściom osiąganym przez Spółkę wpływają na wynik finansowy w części, w której dotyczą danego okresu sprawozdawczego zapewniając ich współmierność do przychodów lub innych korzyści ekonomicznych.

12.22. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Do pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych są zaliczane w szczególności pozycje związane:

- ze zbyciem rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych;
- z utworzeniem/rozwiązaniem odpisów aktualizujących wartość środków trwałych, wartości niematerialnych oraz należności;
- z utworzeniem i rozwiązaniem rezerw, z wyjątkiem rezerw związanych z operacjami finansowymi lub odnoszonych w koszt własny sprzedaży;



- z odszkodowaniami, karami i grzywnami oraz innymi kosztami niezwiązanymi ze zwykłą działalnością;
- z przekazaniem lub otrzymaniem nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny aktywów, w tym także środków pieniężnych.

12.23. Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują w szczególności przychody i koszty dotyczące:

- zbycia aktywów finansowych;
- aktualizacji wartości instrumentów finansowych;
- odsetek;
- różnic kursowych będących wynikiem operacji wykonywanych w ciągu okresu sprawozdawczego oraz wycen bilansowych aktywów i pasywów na koniec okresu sprawozdawczego, z wyjątkiem różnic kursowych ujętych w wartości początkowej aktywów w stopniu, w jakim są uznawane za korektę kosztów odsetek.

12.24. Podatek dochodowy

Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony

Zmiany w okresie sprawozdawczym wartości bilansowych aktywów i rezerwy na odroczony podatek dochodowy są odnoszone do sprawozdania z całkowitych dochodów, o ile nie dotyczą pozycji ujmowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, których zmiany bilansowe są ujmowane w kapitale własnym, a nie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

13. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Podstawowym przedmiotem działalności PCC Intermodal S.A. jest transport intermodalny, który składa się z kilku etapów: przewozu kolejowego, przeładunków i innych operacji terminalowych, przewozu samochodowego oraz związanych z nimi usług spedycyjnych.

W ramach działalności Spółki nie wyróżniono dla celów zarządczych segmentów operacyjnych zgodnie z MSSF 8. Zarząd analizuje sytuację finansową Spółki (jako jednego segmentu operacyjnego) na podstawie sprawozdań finansowych.



13.1. Produkty i usługi

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży usług	185 322	149 982
- transport intermodalny	168 968	136 174
- spedycja	16 354	13 808

13.2. Struktura geograficzna sprzedaży

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży został sporządzony według lokalizacji odbiorców.

Kraj odbiorcy	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Polska	73 868	61 969
Kraje Unii Europejskiej	90 818	68 512
Reszta świata	20 636	19 501
Razem	185 322	149 982

13.3. Główni klienci

W przychodach ze sprzedaży w wysokości 185 322 tys. PLN (w 2013 roku: 149 982 tys. PLN) uwzględniono przychody w wysokości 21 061 tys. PLN (w 2013 roku: 18 108 tys. PLN) z tytułu sprzedaży do największego klienta Spółki. Żaden inny pojedynczy klient nie odpowiadał za więcej niż 10% przychodów ze sprzedaży zarówno w 2013, jak i 2014 roku.

14. Przychody ze sprzedaży

W analizowanym okresie przychody ze sprzedaży usług wyniosły 185 322 tys. PLN (w okresie porównawczym 149 982 tys. PLN), co stanowiło 100% przychodów ze sprzedaży ogółem.

15. Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

Koszty według rodzaju	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Amortyzacja	4 471	4 206
Zużycie materiałów i energii	4 429	3 735
Usługi obce	152 082	127 599
Podatki i opłaty	1 838	1 374
Koszty świadczeń pracowniczych	14 386	12 500
Pozostałe koszty rodzajowe	1 264	1 286
Razem koszty według rodzaju	178 470	150 700
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i rozliczeń międzyokresowych	577	37
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(251)	(239)
Razem, w tym:	178 796	150 498
<i>Koszty sprzedanych produktów i usług</i>	<i>167 253</i>	<i>139 275</i>
<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	<i>11 543</i>	<i>11 223</i>

Koszty świadczeń pracowniczych	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Wynagrodzenia	12 056	10 477
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 330	2 023
Razem	14 386	12 500

**16. Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	59	52
Dotacje	400	842
Kary i odszkodowania	845	569
Rozwiązane rezerwy	114	199
Wynagrodzenie płatnika podatku dochodowego i składek ZUS	3	2
Inne	146	307
Razem	1 567	1 971

W 2013 roku Spółka rozpoznała przychód z tytułu otrzymanej dotacji unijnej na dofinansowanie budowy terminalu w Kutnie w wysokości 842 tys. PLN. Część tej kwoty (688 tys. PLN) dotyczyła rozliczenia odpisów amortyzacyjnych od wartości początkowej odpowiadającej kwocie dofinansowania za okres od rozpoczęcia naliczania amortyzacji do momentu wpływu środków z dotacji.

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Kary i odszkodowania	844	661
Utworzone rezerwy	95	147
Odpis aktualizujący należności	50	16
Składki członkowskie	14	15
Darowizny przekazane	0	6
Inne	29	77
Razem	1 032	922

17. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Odsetki	26	92
Zysk z tytułu różnic kursowych	150	0
Razem	176	92

Koszty finansowe	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Odsetki	226	503
Strata z tytułu różnic kursowych	0	84
Inne	35	0
Razem	261	587

18. Podatek dochodowy**18.1. Obciążenia podatkowe****Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy**

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Podatek bieżący	0	0
Podatek odroczony	(454)	(417)
Razem podatek dochodowy	(454)	(417)



Podatek dochodowy odniesiony w inne całkowite dochody

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Podatek dochodowy dotyczący zysków/strat aktuarialnych	3	0
Razem podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach	3	0

18.2. Uzgodnienia wyniku brutto do podstawy opodatkowania

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	6 976	38
Zwiększenie kosztów podatkowych	3 691	2 509
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	6 614	5 549
Zwiększenie przychodów podatkowych	72	47
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	403	1 216
Dochód wolny	43	0
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego	9 525	1 910
Wykorzystanie strat z lat ubiegłych	9 525	1 910
Podatek dochodowy bieżący wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	0

18.3. Odroczonego podatek dochodowy

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Strata podatkowa	1 246	1 246
Różnice w amortyzacji	1 070	565
Odpisy aktualizujące wartość należności	2	28
Różnice kursowe z wyceny należności	0	13
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych	0	9
Różnice kursowe z wyceny pożyczki	2	0
Różnice kursowe z wyceny kredytu inwestycyjnego	3	0
Różnice kursowe z wyceny leasingu	18	1
Różnice kursowe z wyceny zobowiązań	21	0
Rezerwa na odprawy emerytalne i urlopy	29	28
Rezerwa na koszty badania bilansu	9	9
Pozostałe rezerwy	143	21
Niezapłacone odsetki	1	0
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń i wobec ZUS	45	5
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	2 589	1 925
<i>odniesione na wynik finansowy</i>	<i>2 586</i>	<i>1 925</i>
<i>odniesione na kapitał własny</i>	<i>3</i>	<i>0</i>



Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Różnice kursowe od środków pieniężnych	2	0
Nadwyżka wartości netto środków trwałych nad zobowiązaniami	679	493
Różnice kursowe z wyceny należności	26	0
Różnice kursowe z wyceny zobowiązań	0	7
Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	707	500
<i>odniesione na wynik finansowy</i>	<i>707</i>	<i>500</i>
<i>odniesione na kapitał własny</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

19. Zysk (strata) netto przypadający na jedną akcję

Zysk/strata netto na akcje dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku/straty netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Rozwodniony zysk/strata netto na jedną akcję jest równy zyskowi/stracie podstawowemu, ponieważ nie występują instrumenty rozwadniające zysk/stratę na jedną akcję.

W analizowanych okresach brak działalności zaniechanej.

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej w tys. PLN	7 430	455
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	77 565 556	77 565 556
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	77 565 556	77 565 556
Podstawowy zysk/strata na jedną akcję w PLN	0,10	0,01
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję w PLN	0,10	0,01

20. Rzeczowe aktywa trwałe

W skład rzeczowych aktywów trwałych wchodzi następujące grupy rodzajowe:

Grupy rodzajowe aktywów trwałych	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	11 271	10 217
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	63 464	38 778
Urządzenia techniczne i maszyny	2 308	2 475
Środki transportu	27 021	19 937
Inne środki trwałe	269	242
Środki trwałe w budowie	25 466	14 372
Zaliczki na środki trwałe w budowie	36 341	5 900
Razem	166 140	91 921



Tabela ruchów środków trwałych 2014 rok	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	RAZEM
Wartość brutto środków trwałych na 01.01.2014 r.	10 217	40 903	3 509	33 317	704	14 372	5 900	108 922
Zwiększenia (z tytułu)	1 054	26 436	219	9 950	106	48 875	57 580	144 220
Zakup, przyjęcie ze środków trwałych w budowie	1 054	25 956	219	9 950	106	0	0	37 285
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie	0	0	0	0	0	47 293	57 580	104 873
Koszty finansowania zewnętrznego	0	480	0	0	0	1 582	0	2 062
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia (z tytułu)	0	964	70	1 635	8	37 781	27 139	67 597
Sprzedaż, likwidacja	0	964	70	1 635	8	0	0	2 677
Przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0	37 781	27 139	64 920
Wartość brutto środków trwałych na 31.12.2014 r.	11 271	66 375	3 658	41 632	802	25 466	36 341	185 545
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2014 r.	0	2 125	1 034	13 380	462	0	0	17 001
Amortyzacja za okres (z tytułu)	0	786	316	1 231	71	0	0	2 404
Odpis amortyzacyjny	0	1 018	380	2 831	79	0	0	4 308
Sprzedaż/likwidacja środka trwałego	0	(232)	(64)	(1 600)	(8)	0	0	(1 904)
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2014 r.	0	2 911	1 350	14 611	533	0	0	19 405
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 01.01.2014 r.	0	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 31.12.2014 r.	0	0	0	0	0	0	0	0
Wartość netto środków trwałych na 31.12.2014 r.	11 271	63 464	2 308	27 021	269	25 466	36 341	166 140



Tabela ruchów środków trwałych 2013 rok	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	RAZEM
Wartość brutto środków trwałych na 01.01.2013 r.	8 084	41 019	3 427	30 756	685	7 156	5 821	96 948
Zwiększenia (z tytułu)	2 133	557	135	2 942	20	13 196	79	19 062
Zakup, przyjęcie ze środków trwałych w budowie	2 133	557	135	2 942	20	0	0	5 787
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie	0	0	0	0	0	12 777	0	12 777
Koszty finansowania zewnętrznego	0	0	0	0	0	419	0	419
Inne	0	0	0	0	0	0	79	79
Zmniejszenia (z tytułu)	0	673	53	381	1	5 980	0	7 088
Sprzedaż, likwidacja	0	673	53	381	1	0	0	1 108
Przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0	5 980	0	5 980
Wartość brutto środków trwałych na 31.12.2013 r.	10 217	40 903	3 509	33 317	704	14 372	5 900	108 922
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2013 r.	0	1 224	702	11 129	390	0	0	13 445
Amortyzacja za okres (z tytułu)	0	901	332	2 251	72	0	0	3 556
Odpis amortyzacyjny	0	966	378	2 619	74	0	0	4 037
Sprzedaż/likwidacja środka trwałego	0	(65)	(46)	(368)	(2)	0	0	(481)
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2013 r.	0	2 125	1 034	13 380	462	0	0	17 001
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 01.01.2013 r.	0	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 31.12.2013 r.	0	0	0	0	0	0	0	0
Wartość netto środków trwałych na 31.12.2013 r.	10 217	38 778	2 475	19 937	242	14 372	5 900	91 921



Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego w rzeczowych aktywach trwałych wyniosła 2 062 tys. PLN w 2014 roku i 419 tys. PLN w 2013 roku.

W 2014 roku zawarto umowy leasingowe, wykazywane bilansowo, na naczepy i samochód o łącznej kwocie 490 tys. PLN. Wartość aktywów trwałych użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego wynosiła 9 032 tys. PLN na dzień 31.12.2014 roku i 10 501 tys. PLN na dzień 31.12.2013 roku.

W 2014 roku Spółka zawarła umowy leasingu operacyjnego na samochody, wykazywane pozabilansowo, o wartości 449 tys. PLN.

Aktywa trwałe, które stanowią zabezpieczenie umów kredytowych zostały przedstawione w nocie 34.

W 2014 roku dokonano zakupu rzeczowych aktywów trwałych o łącznej wartości 48 949 tys. PLN i wartości niematerialnych i prawnych: 174 tys. PLN. W wymienionej kwocie 4 542 tys. PLN stanowiło rozliczenie części zaliczki, wpłaconej w 2012 roku na poczet budowy suwnicy na terminalu we Frankfurcie (wspólna inwestycja z miastem Frankfurt). Pozostała do rozliczenia wartość zaliczki to 1 400 tys. PLN.

Ponadto, w związku z prowadzonymi pracami budowlanymi w 2014 roku wypłacono zaliczki wykonawcom w Brzegu Dolnym 20 298 tys. PLN i w Gliwicach 3 507 tys. PLN. Dodatkowo wpłacono zaliczki na suwnice w Kutnie 11 111 tys. PLN oraz inne zaliczki o łącznym saldzie 24 tys. PLN.

W analizowanym okresie przyjęto do użytkowania drugi etap budowy terminalu w Kutnie o wartości 25 733 tys. PLN oraz rozbudowę terminalu w Dębicy o wartości 655 tys. PLN. Zakupiono w Brzegu Dolnym prawo wieczystego użytkowania o wartości 1 054 tys. PLN, jak również zakupiono i przyjęto do użytkowania urządzenia przeładunkowe, naczepy i inne środki transportu w wysokości 9 950 tys. PLN.

W 2014 roku dokonano zbycia i likwidacji środków trwałych o wartości księgowej netto 773 tys. PLN. Odnotowano zysk na sprzedaży środków trwałych (głównie środków transportu) w wysokości 59 tys. PLN.

Zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych na dzień 31.12.2014 roku wynosiły 669 tys. PLN (w tym 42 tys. PLN wobec spółek powiązanych), na dzień 31.12.2013 roku 8 997 tys. PLN (w tym 8 891 tys. PLN wobec spółek powiązanych). Na koniec 2014 roku utworzono również rezerwę na roboty wykonane w Kutnie a niezafakturowane w wysokości 6 389 tys. PLN.

Na dzień 31.12.2014 roku zobowiązania inwestycyjne wynikające z umów realizacji zawartych przed dniem bilansowym, które będą wykonane w przyszłości wynosiły 89,1 mln i dotyczą prac budowlanych w Brzegu Dolnym 42 mln PLN i Gliwicach 23,2 mln PLN oraz zakupu i montażu suwnic w Kutnie 9,1 mln PLN i Gliwicach 14,8 mln PLN. Powyższe kwoty uwzględniają zobowiązania inwestycyjne związane z projektami podlegającymi dofinansowaniu ze środków Unii Europejskiej.



Najistotniejsze projekty inwestycyjne ujęte w środkach trwałych w budowie przedstawia poniższa tabela.

Nazwa projektu	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Terminal w Kutnie	6 171	2 825
Terminal w Brzegu Dolnym	9 904	7 682
Terminal w Gliwicach	636	227
Terminal we Frankfurcie	5 589	491
Terminal w Sosnowcu	2 426	2 426
Pozostałe terminale	236	422
Inne środki trwałe w budowie	504	299
Razem	25 466	14 372

21. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne amortyzowane są przez ich przewidywany okres użytkowania. Spółka nie posiada wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie.



Zmiany wartości niematerialnych i prawnych wg grup rodzajowych 2014 rok	Nabyte koncesje, patenty i licencje, w tym oprogramowanie komputerowe	Nakłady na wartości niematerialne i prawne	RAZEM
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na 01.01.2014 r.	845	0	845
Zwiększenia (z tytułu)	19	156	175
Zakup, przyjęcie z wartości niematerialnych i prawnych w budowie	19	0	19
Nakłady inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne w budowie	0	156	156
Zmniejszenia (z tytułu)	0	156	0
Sprzedaż, likwidacja	0	0	0
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na 31.12.2014 r.	864	156	1 020
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2014 r.	233	0	233
Amortyzacja za okres (z tytułu)	163	0	163
Odpis amortyzacyjny	163	0	163
Sprzedaż/likwidacja	0	0	0
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2014 r.	396	0	396
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 01.01.2014 r.	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 31.12.2014 r.	0	0	0
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na 31.12.2014 r.	468	156	624



Zmiany wartości niematerialnych i prawnych wg grup rodzajowych 2013 rok	Nabyte koncesje, patenty i licencje, w tym oprogramowanie komputerowe
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na 01.01.2013 r.	697
Zwiększenia (z tytułu)	193
Zakup, przyjęcie z wartości niematerialnych i prawnych w budowie	193
Zmniejszenia (z tytułu)	45
Sprzedaż, likwidacja	45
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na 31.12.2013 r.	845
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2013 r.	108
Amortyzacja za okres (z tytułu)	125
Odpis amortyzacyjny	169
Sprzedaż/likwidacja	(44)
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2013 r.	233
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 01.01.2013 r.	0
Zwiększenia	0
Zmniejszenia	0
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 31.12.2013 r.	0
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na 31.12.2013 r.	612

22. Nabycie jednostek gospodarczych

W 2014 roku nie nastąpiło żadne nabycie jednostek gospodarczych.

W dniu 24 stycznia 2013 roku PCC Intermodal S.A. nabyła 100% udziałów spółki PCC Intermodal GmbH od PCC SE, z ekonomicznym efektem od 1 stycznia 2013 roku (prawo do udziałów w zyskach). Zapłaty za nabyte udziały w kwocie 25 tys. EUR dokonano w całości gotówką, ze środków własnych. PCC Intermodal GmbH jest wyłącznym operatorem terminalu we Frankfurcie świadczącym swoje usługi na rzecz PCC Intermodal S.A.

23. Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałych jednostkach

Inwestycje w spółce zależnej (104 tys. PLN) to opisane w poprzedniej nocie udziały w PCC Intermodal GmbH.

Inwestycje w pozostałych jednostkach (45 tys. PLN) reprezentują nienotowane udziałowe papiery wartościowe przedstawiające prawo do kapitału, które potencjalnie mogą przynieść korzyść Spółce w postaci dywidendy i ich wartość godziwa została ustalona na podstawie cen nabycia.

24. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Stan na początek okresu	1 925	1 378
- w tym odniesionych na kapitał własny	0	0
Zwiększenia	714	593
- w tym odniesione na kapitał własny	3	0
Zmniejszenia	50	46
- w tym odniesione na kapitał własny	0	0
Stan na koniec okresu	2 589	1 925
- w tym odniesione na kapitał własny	3	0



25. Zapasy

Zapasy	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Materiały (według ceny nabycia)	257	235
Usługi w toku (według kosztu wytworzenia)	487	274
Razem zapasy	744	509

Spółka jak dotąd nie tworzyła odpisów na utratę wartości zapasów. Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w 2013 i 2014 roku.

26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Należności z tytułu dostaw i usług	21 601	16 107
Kaucje, gwarancje	120	81
Należności z tytułu podatków	9 331	3 239
Rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym:	527	678
- ubezpieczenia	314	326
- prenumeraty	5	37
- inne rozliczenia międzyokresowe czynne	208	315
Pozostałe należności	3	7
Razem należności	31 582	20 112

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wyceniane są w wysokości zamortyzowanego kosztu pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Wartość księgową należności jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Opis ryzyk związanych z należnościami z tytułu dostaw i usług oraz pozostałymi należnościami oraz polityka Spółki dotycząca zarządzania tymi ryzykami została przedstawiona w punkcie 38.6.

27. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Odpisy aktualizujące wartość aktywów	01.01.2014 – 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu	147	196
Zawiązanie odpisów aktualizujących	50	16
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	186	65
Rozwiązanie odpisów aktualizujących rozliczonych z pozostałymi przychodami operacyjnymi	1	0
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu	10	147

W 2014 roku wykorzystano lub rozwiązano odpisy aktualizujące należności o wartości 187 tys. PLN i zawiązano nowe odpisy na kwotę 50 tys. PLN.

W 2013 roku dokonano odpisów aktualizujących należności handlowe w kwocie 16 tys. PLN oraz spisano nieściągalne należności wcześniej objęte odpisami aktualizującymi o wartości 65 tys. PLN.

**28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Środki pieniężne w banku	13 126	9 253
Środki pieniężne w kasie	11	5
Razem środki pieniężne	13 137	9 258

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od krótkoterminowych stóp procentowych na rynku międzybankowym. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.



29. Kapitał zakładowy

W ciągu roku obrotowego nie nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) na dzień 31.12.2014 roku

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	imienne	2 głosy na WZ	brak	32 539 332	32 539 332	z przekształcenia	24-01-2008	31-12-2008
B	na okaziciela	brak	brak	28 269 668	28 269 668	z przekształcenia	16-09-2008	31-12-2008
C	na okaziciela	brak	brak	6 756 556	6 756 556	emisja akcji	18-01-2010	31-12-2009
D	na okaziciela	brak	brak	10 000 000	10 000 000	emisja akcji	02-01-2012	01-01-2011
Liczba akcji razem				77 565 556				
Kapitał zakładowy, razem					77 565 556			
Wartość nominalna jednej akcji (w zł) = 1,00								

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1,00 PLN i zostały w pełni opłacone. Akcjom serii A przypadają 2 głosy na akcję. Akcje wszystkich serii mają jednakowe prawo do dywidendy.



30. Inne całkowite dochody

Inne całkowite dochody	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Stan na początek okresu	0	0
Zyski i straty aktuarialne	(15)	0
Odroczony podatek od zysków i strat aktuarialnych	3	0
Stan na koniec okresu	(12)	0

31. Pozostałe kapitały

Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji na dzień 31.12.2014 roku wynosiła 44 544 tys. PLN.

Pozostały kapitał zapasowy w kwocie 62 tys. PLN to kapitał utworzony zgodnie ze statutem ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość.

32. Rezerwa na odroczony podatek dochodowy

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Stan na początek okresu	500	370
- w tym odniesiona na kapitał własny	0	0
Zwiększenia	214	151
- w tym odniesione na kapitał własny	0	0
Zmniejszenia	7	21
- w tym odniesione na kapitał własny	0	0
Stan na koniec okresu	707	500
- w tym odniesiona na kapitał własny	0	0

33. Pozostałe rezerwy

Pozostałe rezerwy	świadczenia emerytalne	rezerwa na niewykorzystane urlopy	inne rezerwy
Stan na dzień 01.01.2014 r.	44	104	156
Utworzenie	56	94	7 192
Rozwiązanie	42	0	0
Wykorzystanie	2	104	156
Stan na dzień 31.12.2014 r.	56	94	7 192

Pozostałe rezerwy	świadczenia emerytalne	rezerwa na niewykorzystane urlopy	inne rezerwy
Stan na dzień 01.01.2013 r.	50	149	200
Utworzenie	44	104	156
Rozwiązanie	50	0	0
Wykorzystanie	0	149	200
Stan na dzień 31.12.2013 r.	44	104	156

W skład rezerw na świadczenia emerytalne i podobne wchodzi szacunkowe zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów oraz rezerwy emerytalne.

W pozycji „Inne rezerwy” Spółka wykazała rezerwę na zobowiązania inwestycyjne wynikające z prac budowlanych wykonanych w 2014 roku na terminalu w Kutnie a niezafakturowanych w kwocie 6 389 tys. PLN. Poza tym są tu ujmowane rezerwy na koszty handlowe, stanowiące oszacowaną



wartość najlepszych szacunków Zarządu dotyczącą przyszłych wpływów korzyści ekonomicznych związanych z zawartymi umowami handlowymi obejmującymi opłaty, usługi itd. (490 tys. PLN). Rezerwy te mają charakter krótkoterminowy i wykorzystane będą w I kwartale 2015 roku. Spółka utworzyła także rezerwę na badanie sprawozdań i usługi doradcze (313 tys. PLN).

Pozostałe rezerwy	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
część długoterminowa	48	44
część krótkoterminowa	7 294	260
Razem rezerwy	7 342	304

Spółka nie tworzyła w 2013 i 2014 roku rezerw na sprawy sporne, kary, grzywny, odszkodowania.

Świadczenia emerytalne i podobne

Spółka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks Pracy. W związku z tym Spółka na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuariálną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. W latach 2013 i wcześniejszych Spółka dokonywała wyceny rezerwy we własnym zakresie, bez pomocy aktuarium. Zmianę stanu zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych, rentowych przedstawia poniższa tabela:

Świadczenia emerytalne	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Stan na początek okresu	44	50
Koszty odsetek	1	0
Koszty bieżącego zatrudnienia	6	0
Wypłacone świadczenia	(2)	0
Zyski i straty aktuarialne	15	0
Korekta	(8)	(6)
Stan na koniec okresu	56	44

Pozycja „Zyski i straty aktuarialne” wynika ze zmiany założeń odnośnie stopy dyskonta i planowanej stopy wzrostu wynagrodzeń.

	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Stopa dyskontowa (%)	2,3%	3,5%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń	3,5%	brak

34. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Długoterminowe zobowiązania finansowe	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Kredyt inwestycyjny	265	567
Pożyczki otrzymane od jednostek powiązanych	52 048	5 885
Pożyczki otrzymane od pozostałych jednostek	8 910	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 564	4 331
Razem długoterminowe zobowiązania finansowe	63 787	10 783



Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Kredyt inwestycyjny	318	309
Pożyczki otrzymane od jednostek powiązanych	991	108
Pożyczki otrzymane od pozostałych jednostek	1 541	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 323	2 540
Razem krótkoterminowe zobowiązania finansowe	5 173	2 957

W dniu 25 lutego 2014 roku PCC Intermodal S.A. podpisała umowę ramową pożyczki od PCC SE (główny akcjonariusz Spółki posiadający 61,88% udziałów w kapitale zakładowym) na maksymalną kwotę 70 mln PLN, z oprocentowaniem stałym w ujęciu rocznym. Środki z pożyczki zostały przeznaczone na sfinansowanie prowadzonych inwestycji w terminale intermodalne. Do końca 2014 roku wykorzystano 46 mln PLN. Na dzień publikacji niniejszego raportu saldo pożyczki wynosi 42 mln PLN. Maksymalny termin spłaty pożyczki to 31.12.2021 roku (wydłużony do 31.12.2025 roku na mocy umowy podporządkowania podpisanej z BGK i PCC SE, o której szerzej w dalszej części niniejszej noty).

W dniu 3 listopada 2014 roku zaciągnięto pożyczkę w akf leasing Polska S.A. w kwocie 1 486 368 EUR na zakup pięciu urządzeń przeładunkowych. Pożyczka spłacana jest w ratach miesięcznych, ostateczny termin spłaty to 15.12.2019 rok. Podstawowym zabezpieczeniem jest zastaw rejestrowy na przedmiocie pożyczki.

W listopadzie 2014 roku podpisano również umowę pożyczki z PKO Leasing S.A. na kwotę 3 127 800 EUR na sfinansowanie zakupu dwóch suwnic bramowych typu RMG, które mają być zamontowane na terenie terminalu w Kutnie. Pożyczka spłacana jest w ratach miesięcznych, ostateczny termin spłaty to 15.05.2022 rok. Zabezpieczeniem jest przede wszystkim zastaw rejestrowy na przedmiocie pożyczki. Do końca 2014 roku wpłynęła pierwsza transza wyżej wymienionej pożyczki o wartości 962 400 EUR.

W dniu 8 stycznia 2015 roku podpisane zostały między PCC Intermodal S.A. a Bankiem Gospodarstwa Krajowego (BGK) dwie umowy, na podstawie których BGK udzielił Spółce kredytów obrotowego i inwestycyjnego na łączną kwotę 40 959 596 PLN. Kredyt inwestycyjny o wartości 37 959 596 PLN zostanie uruchomiony w transzach do 31 października 2015 roku z przeznaczeniem na finansowanie wydatków inwestycyjnych związanych z budową terminalu w Brzegu Dolnym. Kredytu udzielono na okres do 31 grudnia 2025 roku, a jego podstawowym zabezpieczeniem są: hipoteka na nieruchomościach w Kutnie do kwoty 57 000 000 PLN (ustanowiona 2 lutego 2015 roku), hipoteka na nieruchomościach w Brzegu Dolnym do kwoty 57 000 000 PLN (ustanowiona 5 lutego 2015 roku), poręczenie PCC SE oraz umowa podporządkowania dwóch umów pożyczek zawartych przez PCC Intermodal S.A. z PCC SE (na 1 419 000 EUR i na 70 000 000 PLN). Na mocy umowy podporządkowania, o podpisaniu której Spółka informowała raportem bieżącym nr 5/2015, spłata określonych wyżej pożyczek do PCC SE może nastąpić pod warunkiem spłaty przez Spółkę całości kredytów zaciągniętych w BGK. Przewidziano jednak możliwość częściowej spłaty pożyczki od PCC SE na kwotę 70 000 000 PLN, o równowartość zaciągniętego w BGK kredytu inwestycyjnego.

Druga umowa z BGK dotyczy odnawialnego kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 3 000 000 PLN na okres do 7 lipca 2016 roku, przeznaczonego na finansowanie podatku VAT od wydatków inwestycyjnych związanych z budową terminalu w Brzegu Dolnym. Jej zabezpieczeniem jest m.in. hipoteka na nieruchomościach w Brzegu Dolnym do kwoty 4 500 000 PLN (ustanowiona 6 lutego 2015 roku).



Na dzień 31.12.2014 roku Spółka posiadała następujące kredyty i pożyczki:

Podmiot finansujący	Rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota według umowy	Kwota do spłaty w PLN	Zobowiązanie krótkoterminowe w PLN	Zobowiązanie długoterminowe w PLN
PKO Bank Polski S.A. (dawniej Nordea Bank Polska S.A.)	kredyt inwestycyjny	323 351,00 EUR	583 092,44	318 050,61	265 041,83
PCC SE	pożyczka	1 419 000,00 EUR	6 157 827,41	109 623,71	6 048 203,70
PCC SE	pożyczka	do 70 000 000 PLN	46 881 333,33	881 333,33	46 000 000,00
akf leasing Polska S.A.	pożyczka	1 486 368,00 EUR	6 341 925,55	1 212 635,96	5 129 289,59
PKO Leasing S.A.	pożyczka	3 127 800,00 EUR	4 108 459,82	328 253,87	3 780 205,95

c.d.

Podmiot finansujący	Data zaciągnięcia	Data spłaty	Płatności	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
PKO Bank Polski S.A. (dawniej Nordea Bank Polska S.A.)	20-06-2012	05-10-2016	miesięczne	EURIBOR 1M+ marża banku	zastaw rejestrowy na środku trwałym wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; weksle własne in blanco
PCC SE	12-04-2012	10-04-2015*	jednorazowo	oprocentowanie stałe	brak
PCC SE	18-02-2014	31-12-2021*	jednorazowo	oprocentowanie stałe	brak
akf leasing Polska S.A.	03-11-2014	15-12-2019	miesięczne	oprocentowanie stałe	zastaw rejestrowy na środku trwałym wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; weksle własne in blanco
PKO Leasing S.A.	17-11-2014	15-05-2022	miesięczne	EURIBOR 1M+ marża banku	zastaw rejestrowy na środku trwałym wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; weksle własne in blanco

*zgodnie z opisanymi wyżej umowami kredytowymi i podporządkowania podpisanymi z BGK w 2015 roku spłata pożyczek od PCC SE może co do zasady nastąpić po spłacie całości kredytów w BGK czyli po 31.12.2025 roku



Spółka na podstawie umów leasingu finansowego użytkuje urządzenia przeładunkowe, naczepy, samochody osobowe i sprzęt IT. Spółka ma możliwość zakupu wykorzystywanego sprzętu na koniec obowiązywania umowy. Zobowiązania Spółki wynikające z umów leasingu finansowego są zabezpieczone prawami leasingodawców do składników aktywów objętych umową.

Poniżej zestawienie ustanowionych zabezpieczeń zobowiązań finansowych Spółki na dzień 31.12.2014 roku:

- Weksle własne in blanco – zgodnie z wystawionymi deklaracjami wekslowymi wierzyciel, w przypadku niedotrzymania warunków umowy ma prawo wypełnić weksel na sumę odpowiadającą zadłużeniu, łącznie z odsetkami oraz kosztami postępowania sądowego; weksle służą zabezpieczeniu umów kredytów, pożyczek, leasingów oraz umów dofinansowania aktywów;
- Zastawy rejestrowe na urządzeniach przeładunkowych i suwnicach;
- Cesje praw z polis ubezpieczeniowych środków trwałych będących przedmiotem finansowania;

Dodatkowo w 2015 roku, jako zabezpieczenie kredytów w BGK, ustanowiono hipoteki na nieruchomościach w Kutnie (do 57 mln PLN) i Brzegu Dolnym (do 57 mln PLN i do 4,5 mln PLN), otrzymano poręczenie PCC SE oraz podpisano umowę podporządkowania pożyczek od PCC SE (o czym szerzej we wcześniejszej części niniejszej noty).

35. Leasing operacyjny

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego wykazywane są pozabilansowo i dotyczą samochodów osobowych.

Leasing operacyjny	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
W okresie 1 roku	80	34
W okresie od 1 do 5 lat	540	191
Razem	620	225

36. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17 521	11 216
Kaucje, gwarancje	124	82
Zobowiązania podatkowe	558	406
Zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych	669	8 997
Pozostałe zobowiązania	223	79
Razem zobowiązania	19 095	20 780



37. Dotacje

Dotacje otrzymane do aktywów	Stan na 01.01.2014	Zwiększenia w okresie	Odpisanie dotacji w pozostałe przychody operacyjne	Stan na 31.12.2014
Budowa intermodalnego terminalu kontenerowego wraz z obiektami towarzyszącymi w mieście Kutno	14 915	12 743	398	27 260
Budowa intermodalnego terminalu kontenerowego wraz z obiektami towarzyszącymi w mieście Brzeg Dolny	105	9 063	1	9 167
Rozbudowa intermodalnego terminalu kontenerowego wraz z obiektami towarzyszącymi w mieście Gliwice	0	937	1	936
Razem dotacje	15 020	22 743	400	37 363

Dotacje otrzymane do aktywów	Stan na 01.01.2013	Zwiększenia w okresie	Odpisanie dotacji w pozostałe przychody operacyjne	Stan na 31.12.2013
Budowa intermodalnego terminalu kontenerowego wraz z obiektami towarzyszącymi w mieście Kutno	0	15 757	842	14 915
Budowa intermodalnego terminalu kontenerowego wraz z obiektami towarzyszącymi w mieście Brzeg Dolny	0	105	0	105
Razem dotacje	0	15 862	842	15 020

Na dzień bilansowy Spółka była beneficjentem pomocy unijnej w formie dotacji do aktywów dla trzech projektów inwestycyjnych w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko, działanie 7.4. Rozwój Transportu Intermodalnego.

W dniu 12 sierpnia 2014 roku Spółka zawarła aneksy do umów zawartych z Centrum Unijnych Projektów Transportowych o dofinansowanie projektów inwestycyjnych prowadzonych pod nazwą: „Budowa intermodalnego terminalu kontenerowego wraz z obiektami towarzyszącymi w mieście Kutno” oraz „Rozbudowa intermodalnego terminalu kontenerowego wraz z obiektami towarzyszącymi w mieście Gliwice”. Na mocy podpisanych aneksów zwiększona zostanie wysokość przyznanych Spółce dotacji: dla inwestycji w Kutnie o kwotę 3 191 980,65 PLN (tj. z dotychczasowych 32 657 352,21 PLN do 35 849 332,86 PLN), dla inwestycji w Gliwicach o kwotę 987 451,35 PLN (tj. z dotychczasowych 17 656 626,42 PLN do 18 644 077,77 PLN).

38. Instrumenty finansowe

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka należą umowy leasingu, kredyty bankowe i pożyczki oraz środki pieniężne. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd Spółki weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez



nią instrumentów finansowych. W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie korzystała z żadnych instrumentów pochodnych.

38.1. Klasyfikacja instrumentów finansowych

Wyszczególnienie	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Stan na 31.12.2014 r., w tym:	34 858	149	87 274
Aktywa	34 858	149	0
Inwestycje w jednostkach zależnych	0	104	0
Inwestycje w pozostałych jednostkach	0	45	0
Należności z tytułu dostaw i usług	21 601	0	0
Pozostałe należności	120		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 137	0	0
Pasywa	0	0	87 274
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	61 223
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe - leasingi	0	0	2 564
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	2 850
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe - leasingi	0	0	2 323
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	17 521
Pozostałe zobowiązania	0	0	793



Wyszczególnienie	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Stan na 31.12.2013 r., w tym:	25 446	149	33 953
Aktywa	25 446	149	0
Inwestycje w jednostkach zależnych	0	104	0
Inwestycje w pozostałych jednostkach	0	45	0
Należności z tytułu dostaw i usług	16 107	0	0
Pozostałe należności	81	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 258	0	0
Pasywa	0	0	33 953
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	6 452
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe - leasingi	0	0	4 331
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	417
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe - leasingi	0	0	2 540
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	11 216
Pozostałe zobowiązania	0	0	8 997

38.2. Ryzyko stopy procentowej

Spółka posiada zobowiązania z tytułu umów leasingu oraz umów kredytowych i pożyczek, dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej, w związku z czym występuje ryzyko wzrostu tych stóp w stosunku do momentu zawarcia umowy (wzrost kosztów obsługi zadłużenia). Informacje o zobowiązaniach narażonych na ryzyko stopy procentowej zostały przedstawione poniżej.

Spółka posiadała w okresie sprawozdawczym zobowiązania oprocentowane według stopy zmiennej, brak aktywów równoważących ryzyko. Ze względu na nieznaczne wahania stóp procentowych w minionych okresach, jak również na brak przewidywań gwałtownych zmian stóp procentowych w kolejnych okresach sprawozdawczych, Spółka nie stosowała zabezpieczenia stóp procentowych uznając, że ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące. Niezależnie od obecnej sytuacji Spółka monitoruje stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej oraz prognozy stóp procentowych i nie wyklucza podjęcia działań zabezpieczających w przyszłości.

W 2014 roku Spółka zaciągnęła pożyczkę ze zmiennym oprocentowaniem, co spowodowało zwiększenie ekspozycji na ryzyko stopy procentowej. W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.



Stan na 31.12.2014 roku

Oprocentowanie stałe	<rok	1-3 lat	3-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania	2 493	3 798	1 332	52 048	59 671
Kredyty bankowe	0	0	0	0	0
Pożyczki od jednostek powiązanych	991	0	0	52 048	53 039
Pożyczki od pozostałych jednostek	1 212	3 798	1 332	0	6 342
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	290	0	0	0	290

Oprocentowanie zmienne	<rok	1-3 lat	3-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania	2 680	4 640	1 339	630	9 289
Kredyty bankowe	318	265	0	0	583
Pożyczki od jednostek powiązanych	0	0	0	0	0
Pożyczki od pozostałych jednostek	329	1 890	1 260	630	4 109
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 033	2 485	79	0	4 597

Stan na 31.12.2013 roku

Oprocentowanie stałe	<rok	1-3 lat	3-5 lat	Ogółem
Zobowiązania	726	6 217	0	6 943
Kredyty bankowe	0	0	0	0
Pożyczki od jednostek powiązanych	107	5 885	0	5 992
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	619	332	0	951

Oprocentowanie zmienne	<rok	1-3 lat	3-5 lat	Ogółem
Zobowiązania	2 231	4 566	0	6 797
Kredyty bankowe	310	567	0	877
Pożyczki od jednostek powiązanych	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 921	3 999	0	5 920

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów. Pozostałe instrumenty finansowe Spółki, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

38.3. Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe. Znaczna część sprzedaży Spółki realizowana jest w walutach obcych, także koszty nabywanych usług ponoszone są w różnych walutach. Ryzyko walutowe wiąże się głównie ze zmianami poziomu kursu EUR i USD. Ekspozycja na ryzyko związane z innymi, niż wymienione walutami nie jest istotna.

Należności handlowe i pozostałe wg walut	stan na 31.12.2014 rok			stan na 31.12.2013 rok		
	Waluta	PLN	%	Waluta	PLN	%
PLN		10 142	47%		7 059	44%
EUR	2 300	9 804	45%	2 129	8 830	55%
USD	506	1 775	8%	72	218	1%
Suma		21 721	100%		16 107	100%



Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wg walut	stan na 31.12.2014 rok			stan na 31.12.2013 rok		
	Waluta	PLN	%	Waluta	PLN	%
PLN		9 668	74%		2 500	27%
EUR	688	2 931	22%	1 597	6 622	72%
USD	153	538	4%	45	136	1%
Suma		13 137	100%		9 258	100%

Zobowiązania handlowe i pozostałe wg walut	stan na 31.12.2014 rok			stan na 31.12.2013 rok		
	Waluta	PLN	%	Waluta	PLN	%
PLN		8 056	44%		6 511	58%
EUR	2 201	9 383	51%	940	3 898	35%
USD	250	875	5%	268	807	7%
Suma		18 314	100%		11 216	100%

Kredyty, pożyczki, leasing finansowy wg walut	stan na 31.12.2014 rok			stan na 31.12.2013 rok		
	Waluta	PLN	%	Waluta	PLN	%
PLN		47 954	70%		1 636	12%
EUR	4 928	21 006	30%	2 919	12 105	88%
USD	0	0	0%	0	0	0%
Suma		68 960	100%		13 741	100%

Spółka posiada również udziały w jednostkach zależnych o wartości 25 tys. EUR (104 tys. PLN) oraz akcje w pozostałych jednostkach w kwocie 10 tys. EUR.

Wszelkie niekorzystne zmiany kursów walut obcych, w których Spółka dokonuje rozliczeń lub płatności mogą niekorzystnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki. Spółka monitoruje na bieżąco ekspozycję na ryzyko walutowe i uznając to ryzyko w swojej działalności jako mało znaczące stosuje hedging naturalny. W przypadku znacznego zwiększenia w/w ryzyka Spółka dopuszcza możliwość wykorzystania odpowiednich instrumentów finansowych, w szczególności instrumentów pochodnych.



38.4. Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Pozycja w sprawozdaniu finansowym, stan na 31.12.2014 r.	Wartość całej pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowej				Ryzyko walutowe			
		Wpływ na wynik		Wpływ na kapitał		Wpływ na wynik		Wpływ na kapitał	
		+100 pb w PLN	-100 pb w PLN	+100 pb w PLN	-100 pb w PLN	+15% w PLN/USD	-15% w PLN/USD	+15% w PLN/USD	-15% w PLN/USD
		+100 pb w USD	-100 pb w USD	+100 pb w USD	-100 pb w USD	+15% w PLN/EUR	-15% w PLN/EUR	+15% w PLN/USD	-15% w PLN/USD
		+100 pb w EUR	-100 pb w EUR	+100 pb w EUR	-100 pb w EUR				
Aktywa	35 007	0	0	0	0	2 280	(2 280)	0	0
Inwestycje w jednostkach zależnych	104					16	(16)		
Inwestycje w pozostałych jednostkach	45	0	0	0	0	7	(7)	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług	21 601	0	0	0	0	1 734	(1 734)	0	0
Pozostałe należności finansowe	120					3	(3)		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 137	0	0	0	0	520	(520)	0	0
Pasywa	87 274	(93)	93	0	0	(4 690)	4 690	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17 521	0	0	0	0	(1 476)	1 476	0	0
Kredyty bankowe	583	(6)	6	0	0	(88)	88	0	0
Pożyczki	63 490	(41)	41	0	0	(2 491)	2 491	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 887	(46)	46	0	0	(572)	572	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	793	0	0	0	0	(63)	63	0	0



Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

- 1 p.p. zmiana w zakresie stopy procentowej PLN (wzrost lub spadek stopy procentowej);
- 1 p.p. zmiana w zakresie stopy procentowej EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej);
- 15% zmiana kursu walutowego PLN/USD (wzrost lub spadek kursu walutowego);
- 15% zmiana kursu walutowego PLN/EUR (wzrost lub spadek kursu walutowego).

Powyżej podane wartości ustalone zostały w ujęciu rocznym. Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę nie uwzględnia wpływu opodatkowania.

38.5. Ryzyko cenowe

Spółka nie jest narażona na inne ryzyko cenowe związane z instrumentami finansowymi, natomiast występuje ryzyko niekorzystnych zmian cen usług zarówno świadczonych, jak i nabywanych przez Spółkę.

Zwiększająca się liczba podmiotów organizujących transport intermodalny powoduje zaostrzoną konkurencję i prowadzi do spadku stawek sprzedażowych na niektórych relacjach nawet do poziomu progu rentowności. Spółka podjęła działania zmierzające do wzmocnienia sprzedaży w najbardziej rentownych sektorach.

Spółka narażona jest również na wzrost cen nabywanych materiałów i usług. Współpraca z częścią dostawców opiera się na podpisanych umowach z ustalonymi stawkami, jednak większość cen usług świadczonych na rzecz Spółki zależy od aktualnej koniunktury i konkurencji na rynku.

38.6. Ryzyko kredytowe

Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że wierzyciele nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez Spółkę. Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na dzień bilansowy 31.12.2014 roku wynosi 21 721 tys. PLN i zostało oszacowane jako wartość bilansowa należności finansowych.

Struktura wiekowa należności finansowych	Na dzień 31.12.2014 r.		Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości			
	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	<30 dni	31-90 dni	91-180 dni	>181 dni
Należności z tytułu dostaw i usług	21 601	16 621	4 578	186	85	131
Pozostałe należności finansowe - kaucje	120	120	0	0	0	0



Na dzień 31.12.2013 r.

Należności przeterminowane,
które nie utraciły wartości

Struktura wiekowa należności finansowych	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości			
			<30 dni	31-90 dni	91-180 dni	>181 dni
Należności z tytułu dostaw i usług	16 107	12 501	3 380	135	35	56
Pozostałe należności finansowe - kaucje	81	81	0	0	0	0

Na dzień 31.12.2014 roku udział należności z tytułu dostaw i usług czterech największych odbiorców Spółki stanowił 29,8% salda należności ogółem. Saldo żadnego z pozostałych klientów nie przekracza 5% ogółu należności z tytułu dostaw i usług. W ocenie Spółki, w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego. Koncentracja ryzyka związanego z działalnością handlową jest ograniczona ze względu na fakt, iż Spółka zawiera transakcje z dużą liczbą kontrahentów.

Spółka podejmuje działania mające na celu ograniczenie ryzyka kredytowego, polegające m.in. na sprawdzaniu wiarygodności odbiorców i bieżącym monitorowaniu sytuacji kontrahentów. Wyżej wymienione działania Spółka przeprowadza w oparciu o wewnętrzne procedury i przepisy. Z uwagi na niewielkie w ocenie Zarządu ryzyko niewypłacalności odbiorców należności nie są objęte ubezpieczeniem limitu kupieckiego.

Uwzględniając powyższe, w ocenie Zarządu Spółki, ryzyko kredytowe zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym poprzez utworzenie odpisów aktualizujących.

Odpisy aktualizujące w związku ze stratami kredytowymi	01.01.2014 - 31.12.2014 r.	01.01.2013 - 31.12.2013 r.
Stan na 1 stycznia	147	196
Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych	50	16
Wykorzystanie	186	65
Rozwiązanie - odpis odwrócony w pozostałych przychodach operacyjnych	1	0
Stan na 31 grudnia	10	147

Ryzyko kredytowe związane ze środkami zdeponowanymi w bankach uznaje się za nieistotne, ponieważ Spółka zawarła transakcje z instytucjami o ugruntowanej pozycji finansowej.

38.7. Ryzyko związane z płynnością

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. Poziom ryzyka będzie się zwiększał wraz ze wzrostem skali prowadzonych przez Spółkę inwestycji. Spółka będzie starać się ograniczać w/w ryzyko poprzez zapewnienie odpowiedniego strumienia wpływów m.in. z przyznaných dotacji unijnych, kredytów, leasingów oraz pożyczek.

Analiza zobowiązań finansowych w przedziałach czasowych przedstawiona została poniżej. Przedstawione kwoty przepływów pieniężnych, stanowią maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko.



Stan na 31.12.2014 r.		Zobowiązania wymagalne w okresie				
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	<30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 180 dni	od 181 do 365 dni	>365 dni (patrz nota poniżej)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17 521	17 230	184	60	2	45
Kredyty bankowe	583	26	53	80	159	265
Pożyczki od jednostek powiązanych	53 039	991	0	0	0	52 048
Pożyczki od pozostałych jednostek	10 451	142	253	380	766	8 910
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 887	214	431	562	1 116	2 564
Inne zobowiązania finansowe	669	658	11	0	0	0
Suma zobowiązań finansowych	87 150	19 261	932	1 082	2 043	63 832

Zobowiązania wymagalne powyżej 365 dni	1-3 lat	3-5 lat	>5 lat
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	45	0	0
Kredyty bankowe	265	0	0
Pożyczki od jednostek powiązanych	0	0	52 048
Pożyczki od pozostałych jednostek	5 688	2 592	630
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 485	79	0
Inne zobowiązania finansowe	0	0	0
Suma zobowiązań finansowych	8 475	2 676	52 681

Stan na 31.12.2013 r.		Zobowiązania wymagalne w okresie				
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	<30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 180 dni	od 181 do 365 dni	>365 dni (patrz nota poniżej)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 216	10 959	170	21	6	60
Kredyty bankowe	877	26	52	77	155	567
Pożyczki od jednostek powiązanych	5 992	107	0	0	0	5 885
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6 871	295	439	596	1 210	4 331
Inne zobowiązania finansowe	8 997	2 537	1 107	5 353	0	0
Suma zobowiązań finansowych	33 953	13 924	1 768	6 047	1 371	10 843



Zobowiązania wymagalne powyżej 365 dni	1-3 lat	3-5 lat	>5 lat
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	60	0	0
Kredyty bankowe	567	0	0
Pożyczki od jednostek powiązanych	5 885	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 081	250	0
Inne zobowiązania finansowe	0	0	0
Suma zobowiązań finansowych	10 593	250	0

38.8. Zarządzanie kapitałem

Spółka zarządza kapitałem w celu zachowania zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak aby mogła generować zwrot dla akcjonariuszy oraz przynosić korzyści pozostałym interesariuszom. Spółka monitoruje wskaźnik rentowności kapitału oraz wskaźnik zadłużenia kapitału własnego.

W latach prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu w/w wskaźniki kształtowały się na następujących poziomach:

Wskaźnik	Formuła	2013 rok	2014 rok
Rentowność kapitałów własnych	wynik finansowy netto/kapitał własny	0,6%	9,1%
Zadłużenie kapitału własnego	zobowiązania długo- i krótkoterminowe/kapitał własny	68,0%	163,8%

Wzrost wskaźnika zadłużenia kapitału własnego wynika ze zwiększenia udziału kapitałów obcych w finansowaniu działalności (dotacje unijne i pożyczki).

39. Zobowiązania i należności warunkowe

Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstanie obszarów niepewności i konfliktów. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli podatkowej przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

**40. Transakcje z podmiotami powiązanimi**

Transakcje z jednostkami powiązanimi są dokonywane w oparciu o ceny i warunki rynkowe.

Poniżej przedstawiono transakcje Spółki z podmiotami powiązanimi.

01.01.2014 - 31.12.2014				
Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	Pozostałe przychody operacyjne
-jednostka dominująca	0	0	0	2
-pozostałe podmioty powiązane	19 249	0	0	0
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	19 249	0	0	2

01.01.2014 - 31.12.2014					
Zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych	Zakup produktów i usług	Zakup towarów i materiałów	Zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	Licencja z tytułu korzystania ze znaku towarowego	Pozostałe
-jednostka dominująca	0	0	0	1 831	2 055
-pozostałe podmioty powiązane	5 965	393	1 283	0	0
Razem zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych	5 965	393	1 283	1 831	2 055

01.01.2013 - 31.12.2013				
Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	Pozostałe przychody operacyjne
-jednostka dominująca	0	0	0	16
-pozostałe podmioty powiązane	17 576	0	64	38
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	17 576	0	64	54



01.01.2013 - 31.12.2013						
Zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych	Zakup produktów i usług	Zakup towarów i materiałów	Zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	Licencja z tytułu korzystania ze znaku towarowego	Pozostałe	
-jednostka dominująca	0	0	0	1 455	434	
-pozostałe podmioty powiązane	6 169	354	7 352	0	0	
Razem zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych	6 169	354	7 352	1 455	434	

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej zidentyfikowano następujące salda należności i zobowiązań z jednostkami powiązanymi:

Należności od podmiotów powiązanych	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
-jednostka dominująca	0	0
-pozostałe podmioty powiązane	3 217	1 749
Razem należności od podmiotów powiązanych	3 217	1 749

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
-jednostka dominująca	53 516	6 379
-pozostałe podmioty powiązane	525	9 026
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	54 041	15 405

41. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Poniżej wynagrodzenie i inne świadczenia wypłacone w 2014 i 2013 roku na rzecz członków Zarządu i Rady Nadzorczej w PLN.

Zarząd	Wynagrodzenie w PLN		Dodatkowe ubezpieczenie medyczne	
	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
Dariusz Stefański	603 250,00	480 000,00	3 055,68	2 527,20
Adam Adamek	463 250,00	360 000,00	3 055,68	2 527,20
Ogółem	1 066 500,00	840 000,00	6 111,36	5 054,40



Rada Nadzorcza	Wynagrodzenie w PLN	
	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
Alfred Pelzer	69 600,00	67 200,00
Wojciech Paprocki	45 600,00	44 400,00
Daniel Ozon	45 600,00	44 400,00
Artur Jędrzejewski	45 600,00	44 400,00
Ogółem	206 400,00	200 400,00

W 2014 i 2013 roku Spółka nie zawierała żadnych istotnych transakcji z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej. Spółka nie udzieliła też powyższym osobom pożyczek.

42. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w analizowanych okresach kształtowało się następująco:

Zatrudnienie	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Zarząd Spółki	2	2
Administracja	25	26
Dział sprzedaży i marketingu	39	38
Pozostali	131	124
Razem przeciętne zatrudnienie	198	190

43. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniżej wynagrodzenie biegłego rewidenta z tytułu świadczenia usług w 2013 i 2014 roku w tys. PLN.

Wynagrodzenie Audytora	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	48	47
Przegląd półrocznych sprawozdań finansowych	18	18
Usługi doradztwa podatkowego	4	0
Pozostałe usługi	12	0
Razem wynagrodzenie Audytora	82	65

44. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 8 stycznia 2015 roku podpisane zostały między PCC Intermodal S.A. a Bankiem Gospodarstwa Krajowego (BGK) dwie umowy, na podstawie których BGK udzielił Spółce kredytów obrotowego i inwestycyjnego na łączną kwotę 40 959 596 PLN. Kredyt inwestycyjny o wartości 37 959 596 PLN zostanie uruchomiony w transzach do 31 października 2015 roku z przeznaczeniem na finansowanie wydatków inwestycyjnych związanych z budową terminalu w Brzegu Dolnym. Kredytu udzielono na okres do 31 grudnia 2025 roku, a jego podstawowym zabezpieczeniem są: hipoteka na nieruchomościach w Kutnie do kwoty 57 000 000 PLN, hipoteka na nieruchomościach w Brzegu Dolnym do kwoty 57 000 000 PLN, poręczenie PCC SE oraz umowa podporządkowania dwóch umów pożyczek zawartych przez PCC Intermodal S.A. z PCC SE (na 1 419 000 EUR i na 70 000 000 PLN). Druga umowa dotyczy odnawialnego kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 3 000 000 PLN na okres do 7 lipca 2016 roku, przeznaczonego na finansowanie podatku VAT od



wydatków inwestycyjnych związanych z budową terminalu w Brzegu Dolnym. Jej zabezpieczeniem jest przede wszystkim hipoteka na nieruchomościach w Brzegu Dolnym do kwoty 4 500 000 PLN.

Hipoteki stanowiące zabezpieczenie wierzytelności wynikających z powyższych umów zostały ustanowione w dniach 2, 5, 6 lutego 2015 roku (daty dokonania przez właściwy sąd wpisów do ksiąg wieczystych). Natomiast w dniu 11 lutego 2015 roku podpisana została (pomiędzy BGK, PCC Intermodal S.A. i PCC SE) trójstronna umowa podporządkowania, na mocy której spłata określonych wyżej pożyczek do PCC SE może nastąpić pod warunkiem spłaty przez Spółkę całości kredytów zaciągniętych w BGK. Przewidziano jednak możliwość częściowej spłaty pożyczki od PCC SE na kwotę 70 000 000 PLN, o równowartość zaciągniętego w BGK kredytu inwestycyjnego.

W dniu 25 lutego 2015 roku PCC Intermodal S.A. zawarła z AAE AHAUS ALTATTER EISENBAHN AG (AAE) umowę której przedmiotem jest wydzierżawienie wagonów, które wykorzystywane będą do przewozu ładunków intermodalnych w ruchu krajowym i międzynarodowym. W odniesieniu do poszczególnych wagonów umowa wchodzi w życie z chwilą wydania PCC Intermodal S.A. wagonów i wygasa z chwilą ich zwrotu, na warunkach określonych w umowie. Przekazywanie wagonów następowało będzie partiami do końca 2015 roku. Wagony dzierżawione będą na okres minimum 2 lat. Okres ten liczony będzie od dnia przekazania danej partii wagonów. PCC Intermodal S.A. posiada prawo do przedłużenia dzierżawy o kolejny rok na warunkach umownych. Umowa z dnia 25.02.2015 roku zastąpi umowę z dnia 01.10.2008 roku (o której Spółka informowała w prospekcie emisyjnym i raportach bieżących nr 19/2010 i 61/2011). Szacunkowa wartość opisanej powyżej umowy wynosi 2 333 tys. EUR (tj. 9 721 144,40 PLN).

16 marca 2015 roku

GLÓWNY KSIĘGOWY

DYREKTOR FINANSOWY

WICEPREZES ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU

Małgorzata Jędrzejewska

Wojciech Baraniak

Adam Adamek

Dariusz Stefański



X. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PCC INTERMODAL S.A.

1. Charakterystyka działalności

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

- usługi organizacji transportu intermodalnego obejmujące przewóz kontenerów w relacji door-to-door w oparciu o regularne połączenia kolejowe pomiędzy portami i terminalami, zsynchronizowane z nimi przewozy samochodowe w obrębie do 150 km od terminalu przeładunkowego oraz usługi terminalowe, polegające m.in. na przeładunkach, obsłudze pociągów, składowaniu kontenerów, myciu, konserwacji i naprawach kontenerów;
- usługi spedycji.

Obecnie Spółka działa w oparciu o 5 lądowych terminali przeładunkowych zlokalizowanych w Brzegu Dolnym (własny terminal), Gliwicach (na terenie dzierżawionym od Śląskiego Centrum Logistyki Sp. z o.o.), Kutnie (własny terminal), we Frankfurcie n/Odrą (na terenie dzierżawionym od miasta Frankfurt, terminal zarządzany przez spółkę zależną PCC Intermodal GmbH) oraz w Dębicy (na terenie dzierżawionym od spółek PKP S.A.). PCC Intermodal S.A. oferuje regularne połączenia pomiędzy tymi terminalami, a portami morskimi w Gdańsku, Gdyni, Hamburgu, Rotterdamie i Antwerpii. W 2014 roku Spółka wprowadziła do swojej oferty również połączenia do/z Brześcia przez terminal w Małaszewiczach.

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

Za organizację procesów logistycznych odpowiada centrala Spółki w Gdyni, a ich sprawny przebieg i koordynację umożliwiają biura w Sosnowcu, Brzegu Dolnym, Gliwicach i Kutnie.

PCC Intermodal S.A. prowadzi działalność w oparciu o własne i dzierżawione platformy kolejowe, ciągniki i naczepy samochodowe.

2. Grupa Kapitałowa

W skład Grupy Kapitałowej PCC Intermodal S.A., która powstała w styczniu 2013 roku, wchodzi PCC Intermodal S.A. oraz Spółka zależna PCC Intermodal GmbH, z siedzibą w Duisburgu. Spółka dominująca posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i 100% udziałów w prawach głosu Spółki zależnej.

PCC Intermodal S.A. jest częścią Grupy PCC – międzynarodowego holdingu należącego do PCC SE - spółki z siedzibą w Duisburgu (Niemcy), która jest głównym akcjonariuszem PCC Intermodal S.A. PCC SE posiada łącznie 48 000 000 akcji Spółki, co stanowi 61,88% jej kapitału zakładowego i daje prawo do wykonywania 73,15% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy (stan na dzień sporządzenia niniejszego raportu). Działalność Grupy PCC obejmuje następujące branże: chemia, energetyka i transport. Sprawozdania finansowe PCC Intermodal S.A. objęte są pełną konsolidacją przez jednostkę dominującą – PCC SE.



3. Akcjonariat

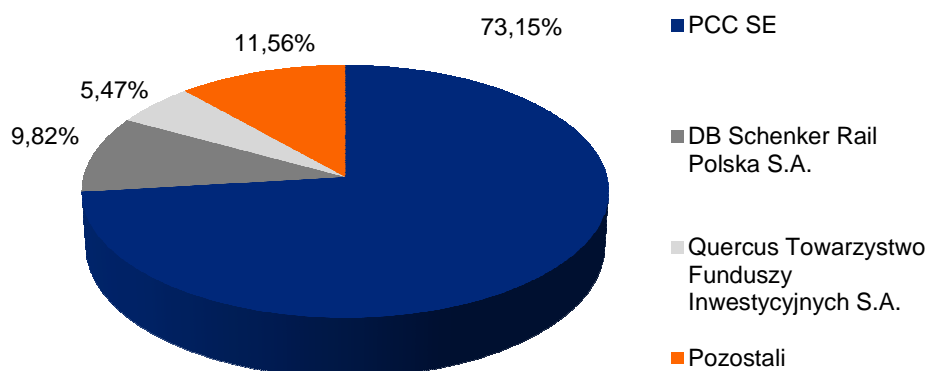
Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (WZA) Spółki na dzień 31.12.2014 roku i na dzień przekazania niniejszego raportu, która sporządzona została na podstawie otrzymanych od akcjonariuszy zawiadomień (zgodnie z art. 69 i 87 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych).

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w głosach na WZA
PCC SE - seria A (uprzywilejowane)	32 539 332	41,95%	65 078 664	59,11%
PCC SE – akcje zwykłe	15 460 668	19,93%	15 460 668	14,04%
PCC SE razem	48 000 000	61,88%	80 539 332	73,15%
DB Schenker Rail Polska S.A. – akcje zwykłe	10 809 000	13,94%	10 809 000	9,82%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. – akcje zwykłe	6 020 639	7,76%	6 020 639	5,47%
Pozostali – akcje zwykłe	12 735 917	16,42%	12 735 917	11,56%
Razem	77 565 556	100,00%	110 104 888	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 WZA.

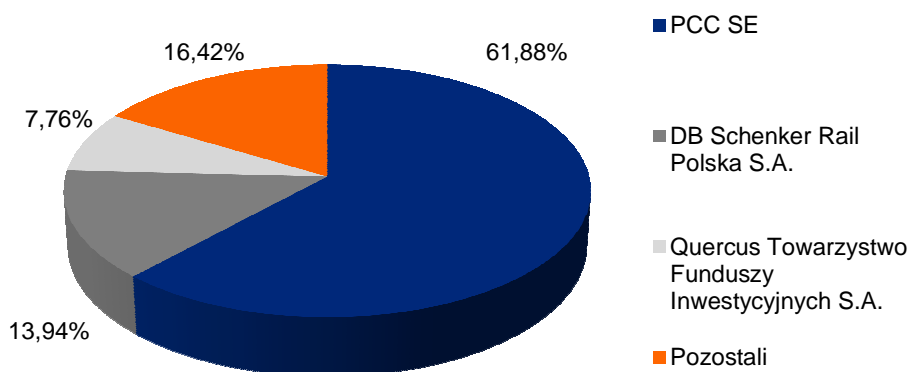
Akcje serii A są uprzywilejowane co do głosu i dają ich posiadaczowi prawo do 2 głosów z każdej akcji. Właścicielem wszystkich akcji serii A jest PCC SE.

Struktura akcjonariatu wg udziału w głosach na WZA





Struktura akcjonariatu wg udziału w kapitale zakładowym

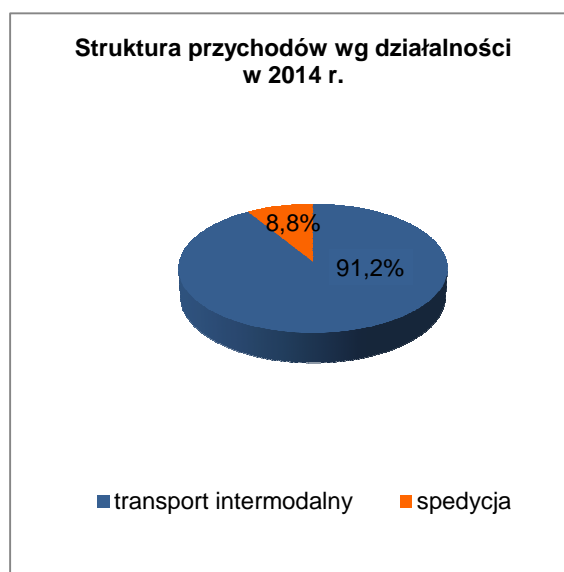
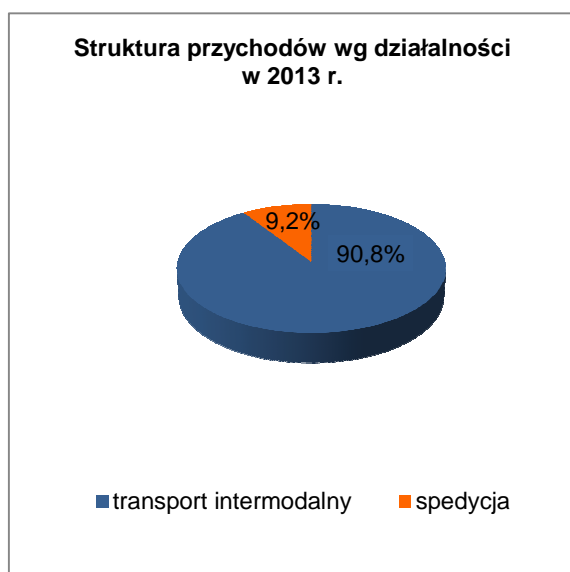


4. Sytuacja ekonomiczno-finansowa Spółki

4.1. Struktura i statystyki ilościowe sprzedaży

Podstawową działalnością PCC Intermodal S.A. jest organizacja transportu intermodalnego, która generuje 91,2% przychodów ze sprzedaży. 8,8% przychodów przypada na działalność spedycyjną.

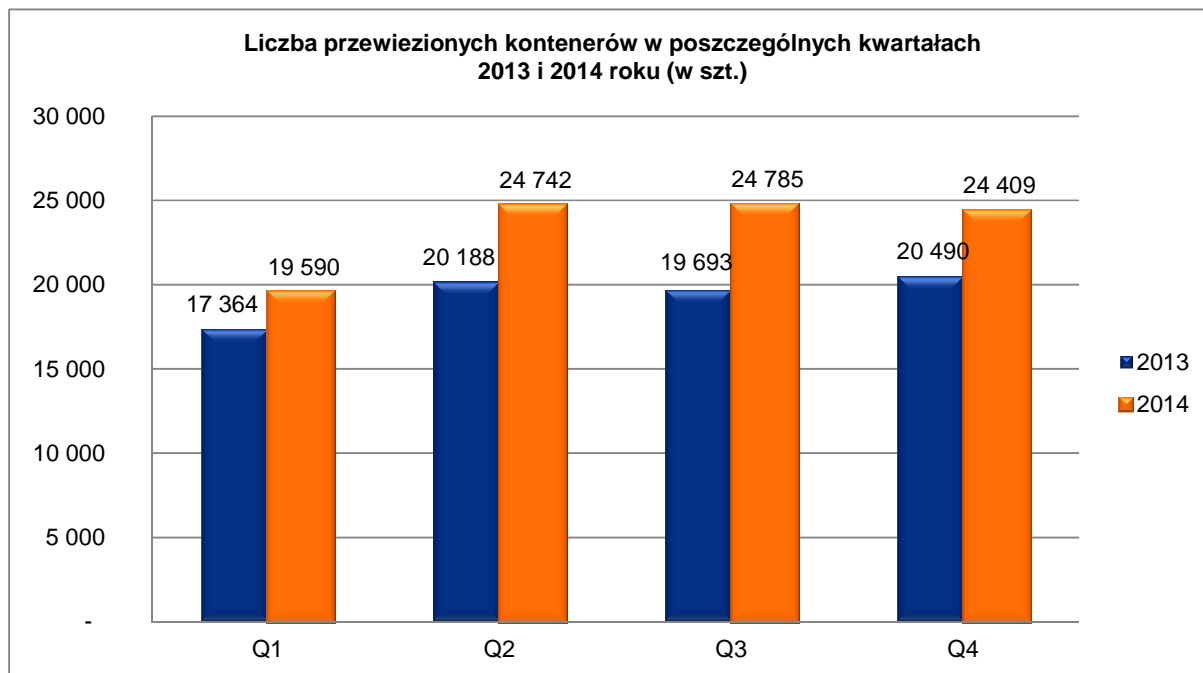
Udział poszczególnych obszarów działalności w przychodach ze sprzedaży w 2013 i 2014 roku przedstawiał się następująco:





Spółka odnotowała wzrost liczby przewiezionych kontenerów w 2014 roku w porównaniu do poprzedniego roku o 20%. Liczba kontenerów przetransportowanych w całym 2014 roku wyniosła 93,5 tys. sztuk (144 tys. TEU), przy 77,7 tys. sztuk (125,2 tys. TEU) w 2013 roku.

Poniżej wykres przedstawiający liczbę przewiezionych kontenerów w poszczególnych kwartałach 2013 roku i 2014 roku.



4.2. Główni dostawcy i odbiorcy

Struktura dostawców Spółki nie zmieniła się znacząco w 2014 roku w porównaniu do 2013 roku, ponad 36% nabywanych usług pochodzi od trzech kontrahentów. Głównymi dostawcami dla PCC Intermodal S.A. w 2014 roku były następujące przedsiębiorstwa (przewoźnicy kolejowi):

Dostawca	Udział w kosztach sprzedanych produktów i usług	Powiązanie z PCC Intermodal S.A.
LOTOS KOLEJ Sp. z o.o.	19,6%	spółka niepowiązana
RurtalBahn Cargo GmbH	10,6%	spółka niepowiązana
ITL Eisenbahngesellschaft GmbH	6,1%	spółka niepowiązana

Stopień dywersyfikacji portfela odbiorców zwiększył się w porównaniu do zeszłego roku. Udział sprzedaży do trzech największych odbiorców w 2014 roku wyniósł ok. 24,4% ogółu sprzedaży i był niższy od poziomu z 2013 roku (28,5%).



Poniżej trzech głównych klientów Spółki w 2014 roku.

Odbiorca	Udział w przychodach ze sprzedaży	Powiązanie z PCC Intermodal S.A.
MSC Poland Sp. z o.o.	11,4%	spółka niepowiązana
PCC Rokita S.A.	7,0%	spółka powiązana
Eucon Shipping & Transport Ltd.	6,0%	spółka niepowiązana

Informacje o geograficznej strukturze sprzedaży zostały przedstawione w punkcie 13 Not objaśniających i dodatkowych informacji.

4.3. Inwestycje

Suma poniesionych w 2014 roku inwestycji to 79,5 mln PLN (zwiększenie środków trwałych). W minionym roku Spółka kontynuowała rozwój infrastruktury terminalowej, na którą łączne nakłady wyniosły blisko 68,7 mln PLN wg poniższego zestawienia.

Terminal	Nakłady inwestycyjne na infrastrukturę w tys. PLN
Kutno	40 190
Brzeg Dolny	23 574
Gliwice	3 916
Frankfurt	5 098*
Inne terminale	469

* w wymienionej kwocie 4 542 tys. PLN stanowiło rozliczenie części zaliczki, wpłaconej w 2012 roku na poczet budowy suwnicy na terminalu we Frankfurcie (wspólna inwestycja z miastem Frankfurt)

Powyższe inwestycje dotyczyły głównie robót budowlanych na terminalu w Kutnie i Brzegu Dolnym, oraz częściowej zapłaty za suwnice, które zostaną uruchomione w Kutnie w 2015 roku.

Ponadto Spółka poniosła nakłady na urządzenia przeładunkowe, naczepy i inne środki transportu o łącznej wartości ok. 10 mln PLN. Pozostałe wydatki inwestycyjne wyniosły 0,9 mln PLN.

W dniu 20 stycznia 2014 roku PCC Intermodal S.A. podpisała z PCC Rokita S.A. oraz Ekologistyka Sp. z o.o. (jednostki powiązane) umowy, na podstawie których nabyła prawo użytkowania wieczystego niezabudowanych nieruchomości położonych w Brzegu Dolnym, przeznaczonych pod budowę terminalu przeładunkowego. Pozostałe, przeznaczone pod tą inwestycję nieruchomości (zabudowane) nabyte zostały od PCC Rokita S.A. i Ekologistyka Sp. z o.o., na podstawie umów z dnia 17 grudnia 2013 roku. Łączna wartość nabytych na potrzeby inwestycji w Brzegu Dolnym nieruchomości i znajdujących się na nich ruchomości wynosi 8,3 mln PLN.

15 maja 2014 roku rozstrzygnięto przetarg na generalnego wykonawcę rozbudowy terminalu w Gliwicach i podpisano umowę z firmą Strabag Sp. z o.o. o wartości 26,7 mln PLN.

W dniu 10 lipca 2014 roku oraz w dniu 13 sierpnia 2014 roku zawarte zostały aneksy do umowy z dnia 9 sierpnia 2013 roku zawartej z konsorcjum Berger Bau Polska Sp. z o.o. i Berger Bau GmbH (generalny wykonawca prac budowlanych na terminalu w Brzegu Dolnym). Na mocy tych aneksów strony postanowiły zmienić datę zakończenia prac budowlanych i ostatecznego rozliczenia oraz uzyskania pozwolenia na użytkowanie przedmiotu umowy z dnia 31 października 2014 roku na dzień 18 sierpnia 2015 roku. Ponadto strony postanowiły dokonać zmiany wysokości wynagrodzenia za wykonanie przedmiotu umowy poprzez zwiększenie jej do kwoty 57 143 002,08 PLN (pierwotna



wartość przedmiotowej umowy wynosiła 47 356 712,20 PLN netto). Obie powyższe zmiany związane są z koniecznością wykonania robót dodatkowych.

W dniu 11 kwietnia 2014 roku Spółka podpisała z Hans Kuenz GmbH umowy na dostawę wraz montażem i uruchomieniem oraz ze świadczeniem usług serwisu dwóch suwnic typu RMG na terenie terminalu w Kutnie na łączną wartość 5,1 mln EUR (ok. 21,4 mln PLN). Zgodnie z harmonogramem zakończenie prac zaplanowano na koniec maja 2015 roku.

W dniu 31 października 2014 roku Spółka podpisała z Cargotec Finland Oy umowy na dostawę z montażem i uruchomieniem oraz ze świadczeniem usługi serwisu dwóch suwnic typu RTG na terminalu w Gliwicach. Łączna wartość umów wynosi 3 534 tys. EUR, tj. 14 858 tys. PLN. Zgodnie z harmonogramem zakończenie prac zaplanowano na koniec października 2015 roku.

4.4. Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej

Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej (w tys. PLN)	31.12.2014 r.		31.12.2013 r.		Dynamika 2014/2013
	w tys. PLN	Struktura	w tys. PLN	Struktura	
Aktywa trwałe	169 502	78,9%	94 607	76,0%	79,2%
Rzeczowe aktywa trwałe	166 140	77,3%	91 921	73,9%	80,7%
Wartości niematerialne i prawne	624	0,3%	612	0,5%	2,0%
Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałych	149	0,1%	149	0,1%	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 589	1,2%	1 925	1,5%	34,5%
Aktywa obrotowe	45 463	21,1%	29 879	24,0%	52,2%
Zapasy	744	0,3%	509	0,4%	46,2%
Należności z tytułu dostaw i usług	21 601	10,1%	16 107	13,0%	34,1%
Inne należności krótkoterminowe	9 981	4,6%	4 005	3,2%	149,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 137	6,1%	9 258	7,4%	41,9%
Razem aktywa	214 965	100,0%	124 486	100,0%	72,7%
Kapitał własny	81 498	37,9%	74 080	59,5%	10,0%
Zobowiązania długoterminowe	101 308	47,1%	25 949	20,8%	290,4%
Rezerwy	755	0,3%	544	0,4%	38,8%
Kredyty i pożyczki	61 223	28,5%	6 452	5,2%	848,9%
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	2 564	1,2%	4 331	3,5%	(40,8%)
Dotacje	36 766	17,1%	14 622	11,7%	151,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	32 159	15,0%	24 457	19,7%	31,5%
Rezerwy	7 294	3,4%	260	0,3%	2 705,4%
Kredyty i pożyczki	2 850	1,3%	417	0,3%	583,5%
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 323	1,1%	2 540	2,0%	(8,5%)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17 521	8,2%	11 216	9,0%	56,2%
Dotacje	597	0,3%	398	0,3%	50,0%
Inne zobowiązania krótkoterminowe	1 574	0,7%	9 626	7,8%	(83,6%)
Razem pasywa	214 965	100,0%	124 486	100,0%	72,7%

Wartość sumy bilansowej na dzień 31.12.2014 roku wyniosła 214 965 tys. PLN i wzrosła o 90 479 tys. PLN (72,7%) w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2013 roku. Aktywa trwałe wzrosły o 74 895 tys. PLN r/r (79,2%). W 2014 roku kontynuowano prace związane z rozbudową terminali w Brzegu Dolnym, Gliwicach, Kutnie (szerzej na ten temat w punkcie 4.3.). Oddano do użytkowania również terminal w Dębicy.



Nieco mniejszy ale również dynamiczny wzrost zaobserwowano w wartości majątku obrotowego, który zwiększył się o 15 584 tys. PLN (52,2%) w 2014 roku w porównaniu do roku poprzedniego, głównie za sprawą wzrostu innych należności krótkoterminowych (w większości należności podatkowych z tytułu podatku VAT) o 5 976 tys. PLN, należności z tytułu dostaw i usług o 5 494 tys. PLN i środków pieniężnych o 3 879 tys. PLN.

Znaczące zmiany zaszły również w strukturze pasywów w 2014 roku. Pomimo wzrostu wartości kapitału własnego o 7 418 tys. PLN r/r jego udział w źródłach finansowania zmniejszył się z 59,5% w 2013 roku do 37,9% na koniec 2014 roku. W związku z intensywnie prowadzonymi inwestycjami zwiększyło się zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wzrosły z 6 869 tys. PLN na dzień 31.12.2013 roku do 64 073 tys. PLN na dzień 31.12.2014 roku, a wartość bilansowa nierozliczonych środków z dotacji w 2014 roku zwiększyła się o 22 343 tys. PLN.

W 2014 roku PCC Intermodal S.A. podpisała umowę ramową pożyczki od PCC SE na maksymalną kwotę 70 mln PLN, z przeznaczeniem na sfinansowanie prowadzonych inwestycji w terminale intermodalne. Do końca 2014 roku wykorzystano 46 mln PLN. Na dzień publikacji niniejszego raportu saldo pożyczki wynosi 42 mln PLN.

Zaciągnięto również pożyczkę w akf leasing Polska S.A. w wysokości 1 486 368 EUR na zakup pięciu urządzeń przeładunkowych (środki wpłynęły w 2014 roku) oraz w PKO Leasing S.A. na kwotę 3 127 800 EUR na sfinansowanie zakupu dwóch suwnic bramowych typu RMG, które mają być zamontowane na terenie terminalu w Kutnie (w 2014 roku wpłynęła pierwsza transza wyżej wymienionej pożyczki o wartości 962 400 EUR).

Na skutek powyższych działań wzrosły głównie zobowiązania długoterminowe (o 290% r/r), dzięki czemu pomimo spadku wartości kapitału własnego kapitał obrotowy netto pozostał dodatni, czyli kapitał stały pokrywa całość aktywów trwałych i część majątku obrotowego.

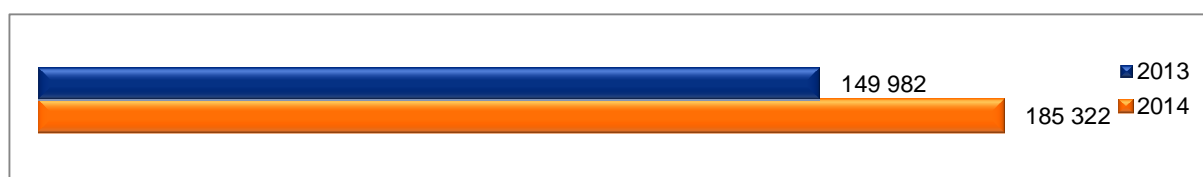
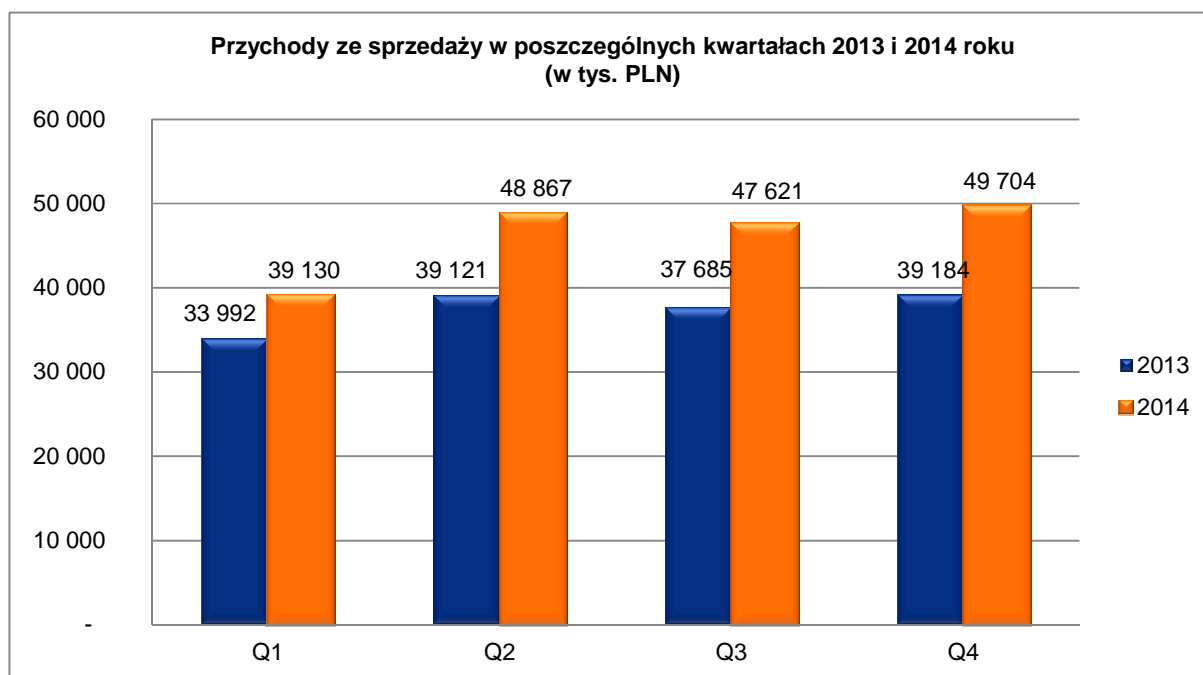
Wzrost pozycji „Rezerwy” wynika z ujęcia w tym miejscu na koniec 2014 roku zobowiązania w wysokości 6 389 tys. PLN wobec wykonawców za roboty budowlane w Kutnie wykonane w 2014 roku, a niezafakturowane.

4.5. Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów

Wybrane pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. PLN)	01.01.2014-31.12.2014 r.	01.01.2013-31.12.2013 r.	Dynamika 2014/2013
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	185 322	149 982	23,6%
Koszt sprzedanych produktów i usług	167 253	139 275	20,1%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	18 069	10 707	68,8%
Koszty ogólnego zarządu	11 543	11 223	2,9%
Pozostałe przychody operacyjne	1 567	1 971	(20,5%)
Pozostałe koszty operacyjne	1 032	922	11,9%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 061	533	1 224,8%
Przychody finansowe	176	92	91,3%
Koszty finansowe	261	587	(55,5%)
Zysk (strata) brutto	6 976	38	18 257,9%
Zysk (strata) netto	7 430	455	1 533,0%



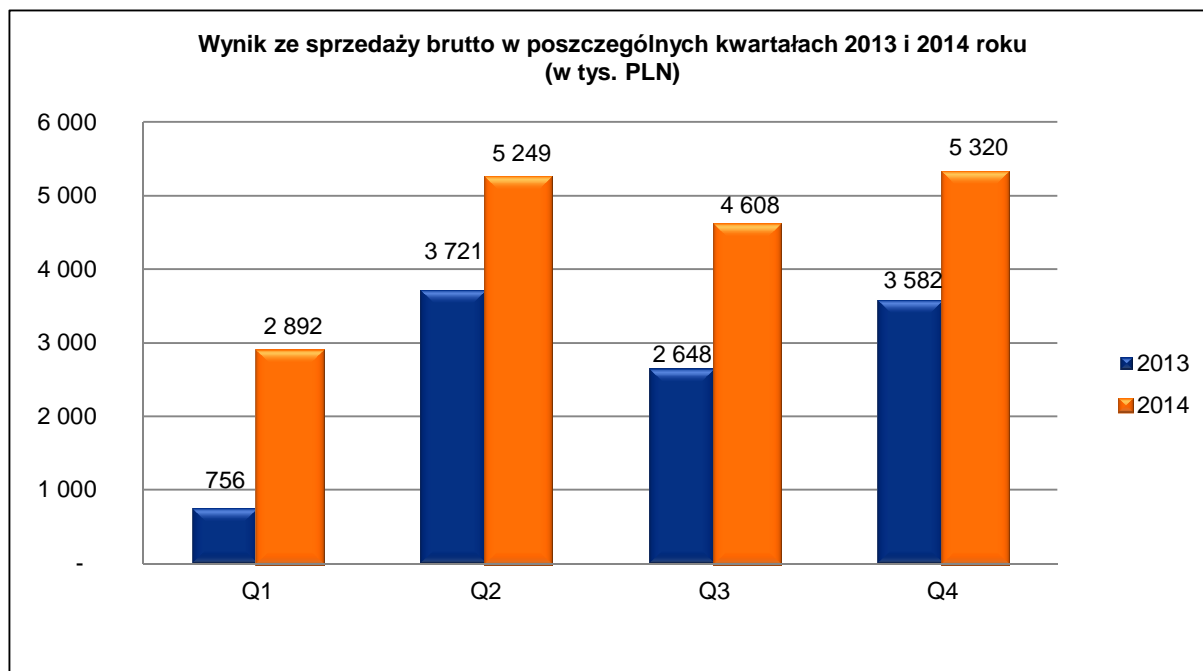
W 2014 roku Spółka wygenerowała przychody ze sprzedaży w wysokości 185 322 tys. PLN, o 23,6% wyższe niż w roku poprzednim. Poniżej wykres przedstawiający wartość przychodów w poszczególnych kwartałach.



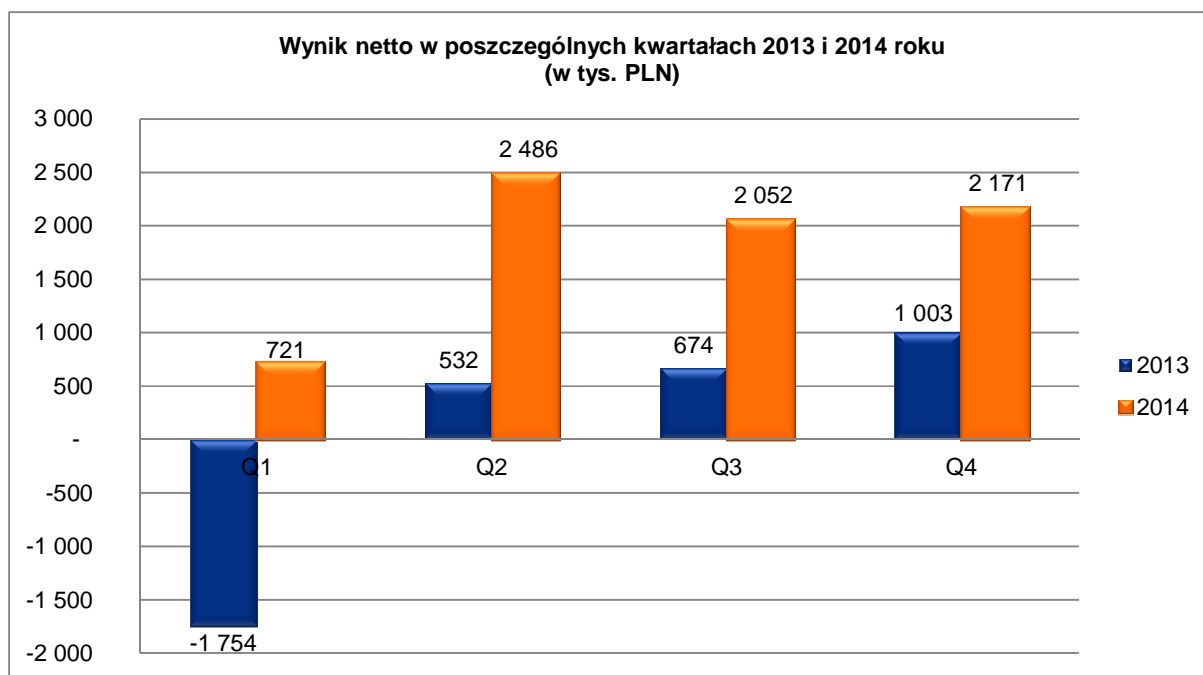
Poniesione w 2014 roku koszty własne sprzedaży były wyższe o 18,4% w porównaniu do poprzedniego roku, natomiast ich struktura nie uległa znaczącym zmianom r/r. Poniżej zestawienie kosztów wg rodzaju w 2013 i 2014 roku:

Koszty według rodzaju	01.01.2014 - 31.12.2014	Struktura	01.01.2013 - 31.12.2013	Struktura	dynamika 2014/2013
Amortyzacja	4 471	2,5%	4 206	2,8%	6,3%
Zużycie materiałów i energii	4 429	2,5%	3 735	2,5%	18,6%
Usługi obce	152 082	85,2%	127 599	84,7%	19,2%
Podatki i opłaty	1 838	1,0%	1 374	0,9%	33,8%
Koszty świadczeń pracowniczych	14 386	8,1%	12 500	8,3%	15,1%
Pozostałe koszty rodzajowe	1 264	0,7%	1 286	0,8%	-1,7%
Razem koszty według rodzaju	178 470	100,0%	150 700	100,0%	18,4%

Wyższa dynamika wzrostu przychodów ze sprzedaży niż kosztów działalności operacyjnej miała pozytywny wpływ na osiągnięty przez Spółkę wynik na podstawowej działalności biznesowej w 2014 roku. Spółka wypracowała zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 18 069 tys. PLN, o 68,8% wyższy niż w roku ubiegłym.



Spółka zamknęła 2014 rok zyskiem z działalności operacyjnej w wysokości 7 061 tys. PLN i zyskiem netto 7 430 tys. PLN (w 2013 roku odpowiednio zysk 533 tys. PLN i 455 tys. PLN).



4.6. Wybrane pozycje z rachunku przepływów pieniężnych

Wybrane pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych (w tys. PLN)	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 424	(678)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(85 203)	(3 168)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	75 652	7 497
Przepływy pieniężne netto razem	3 873	3 651



PCC Intermodal S.A. osiągnęła w 2014 roku dodatnie saldo przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, które wyniosło 13 424 tys. PLN. Ujemna wartość przepływów pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w kwocie 85 203 tys. PLN wynika z wysokich nakładów w środki trwałe, które w większości finansowane są ze źródeł zewnętrznych (dodatnie przepływy z działalności finansowej w wysokości 75 652 tys. PLN). Porównując 2013 i 2014 rok widać jak bardzo zwiększyła się skala prowadzonych przez Spółkę działań inwestycyjnych.

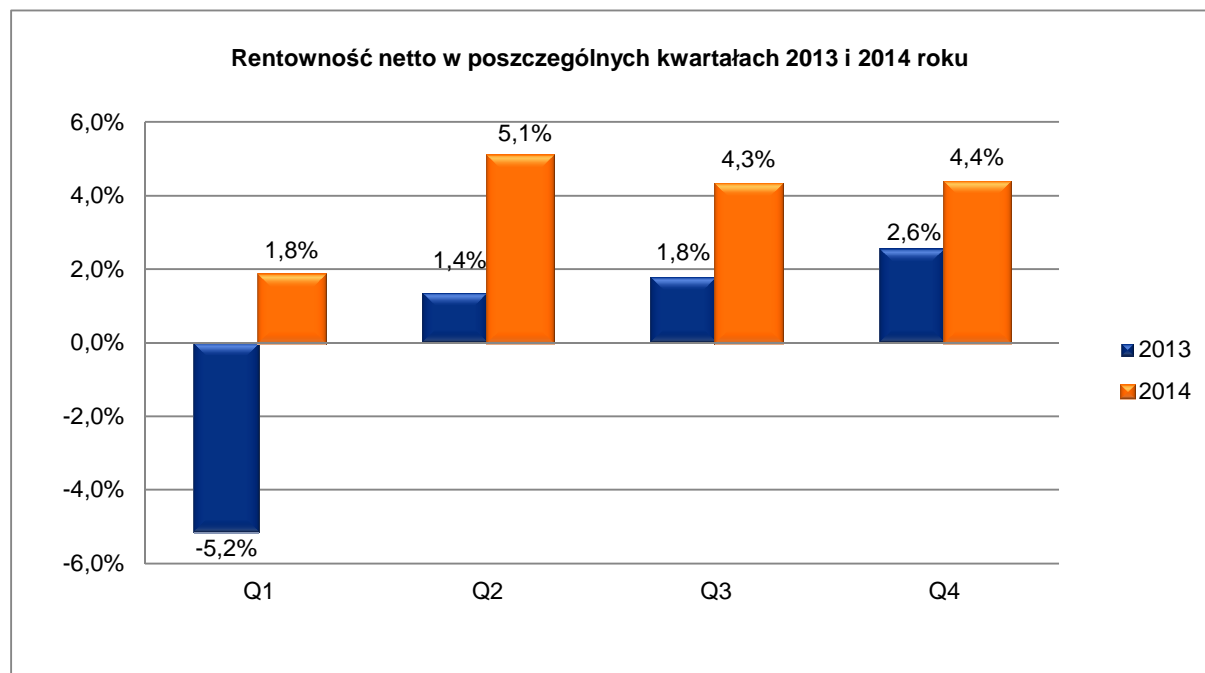
4.7. Wybrane wskaźniki finansowe

Wybrane wskaźniki finansowe	Formuła	2014 r.	2013 r.
Wskaźniki rentowności			
Rentowność brutto sprzedaży	Wynik brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	9,8%	7,1%
Rentowność EBIT	Wynik przed odsetkami i opodatkowaniem/przychody ze sprzedaży	3,9%	0,3%
Rentowność EBITDA	Wynik przed odsetkami, opodatkowaniem i amortyzacją/przychody ze sprzedaży	6,3%	3,1%
Rentowność netto	Wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży	4,0%	0,3%
ROA	Wynik finansowy netto/aktywa ogółem	3,5%	0,4%
ROE	Wynik finansowy netto/kapitał własny na koniec okresu	9,1%	0,6%
Wskaźniki płynności			
Płynność III stopnia	aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	1,4	1,2
Płynność II stopnia	(aktywa obrotowe - zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe	1,4	1,2
Płynność I stopnia	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty/zobowiązania krótkoterminowe	0,4	0,4
Wskaźniki zarządzania aktywami obrotowymi			
Rotacja należności (w dniach)	średni stan należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży usług*365 dni	37	39
Rotacja zobowiązań (w dniach)	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług/koszt własny sprzedanych usług*365 dni	29	31
Wskaźniki zadłużenia			
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania długo- i krótkoterminowe/aktywa	62,1%	40,5%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	zobowiązania długo- i krótkoterminowe/kapitał własny	163,8%	68,0%
Wskaźnik długu	zobowiązania długoterminowe/kapitał własny	124,3%	35,0%

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

Wskaźniki rentowności i płynności

Dzięki sukcesywnej poprawie wyników finansowych Spółka osiąga coraz lepsze wartości wskaźników rentowności. W 2014 roku rentowność brutto sprzedaży wyniosła 9,8%, wobec 7,1% w analogicznym okresie ubiegłego roku, natomiast rentowność netto wzrosła z 0,3% w 2013 roku do 4,0% w 2014 roku.



Wzrosły wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej (z 1,2 w 2013 roku do 1,4 w 2014 roku), głównie na skutek wzrostu środków pieniężnych na koniec 2014 roku.

Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez bieżące rozliczanie dotacji unijnych w ramach podpisanych umów o dofinansowanie, finansowanie działalności kredytami, pożyczkami i leasingami. Z uwagi na znikomy udział zapasów w strukturze aktywów wartości wskaźników płynności bieżącej i szybkiej są bardzo zbliżone.

Wskaźniki sprawności działania i zadłużenia

W 2014 roku można zaobserwować korzystniejszy cykl konwersji gotówki poprzez poprawę wskaźników efektywności. Zarówno inkaso należności, jak i wskaźnik rotacji zobowiązań zmniejszyły się o 2 dni r/r.

Z uwagi na intensywnie prowadzoną działalność inwestycyjną znacznie zwiększyło się wykorzystanie obcych źródeł finansowania (pożyczki i dotacje), co ma odzwierciedlenie we wzroście wskaźników zadłużenia. Wskaźnik ogólnego zadłużenia wzrósł z 40,5% na koniec 2013 roku do 62,1% na koniec 2014 roku, natomiast wskaźnik zadłużenia kapitału własnego z 68% do 163,8% r/r. Pomimo znaczącego wzrostu zadłużenia kapitał obrotowy netto jest dodatni, co przy rosnących wskaźnikach płynności świadczy o braku problemów Spółki z wypłacalnością.

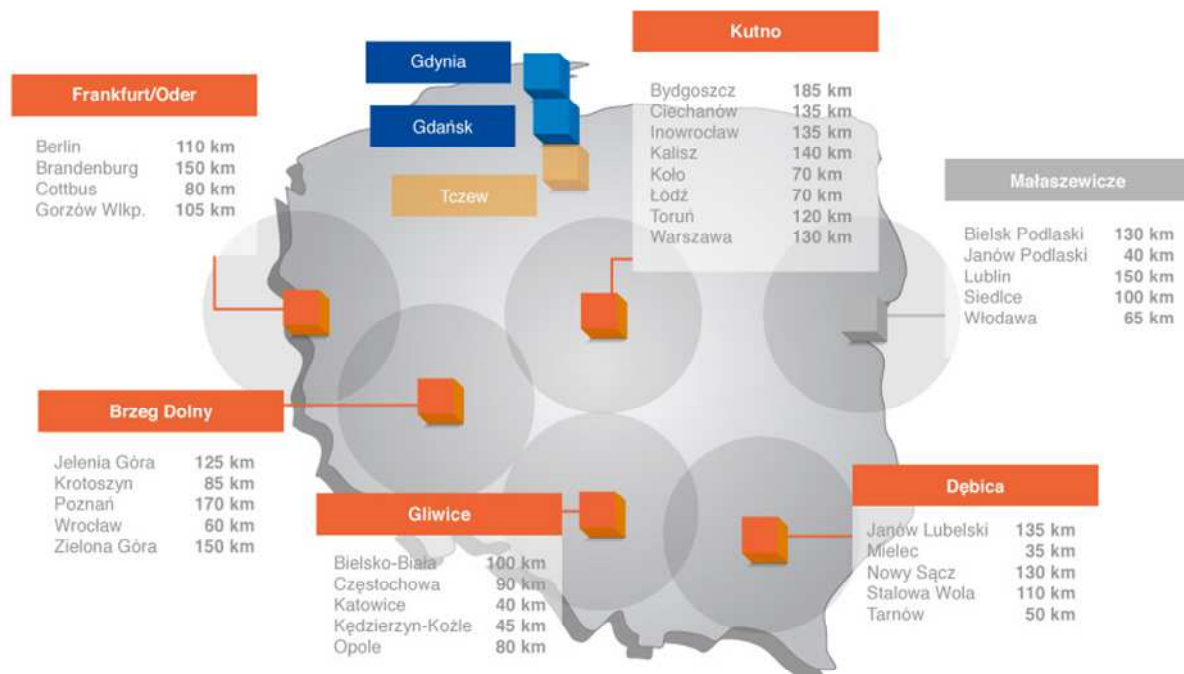
5. Perspektywy i kierunki rozwoju działalności Spółki oraz czynniki istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta

Kontynuacja działalności inwestycyjnej i rozwoju Spółki

Strategia rozwoju PCC Intermodal S.A. zakłada budowę i rozwój sieci intermodalnych terminali kontenerowych. Obecnie Spółka organizuje krajowy i międzynarodowy transport kontenerów w oparciu o 5 terminali przeładunkowych: Kutno, Brzeg Dolny, Gliwice, Frankfurt i Dębica. Część z nich przeszła już proces modernizacji i rozbudowy, tak aby sprostać rosnącym potrzebom transportowym regionów gospodarczych w których są zlokalizowane. Zakończono II etap rozbudowy terminalu w

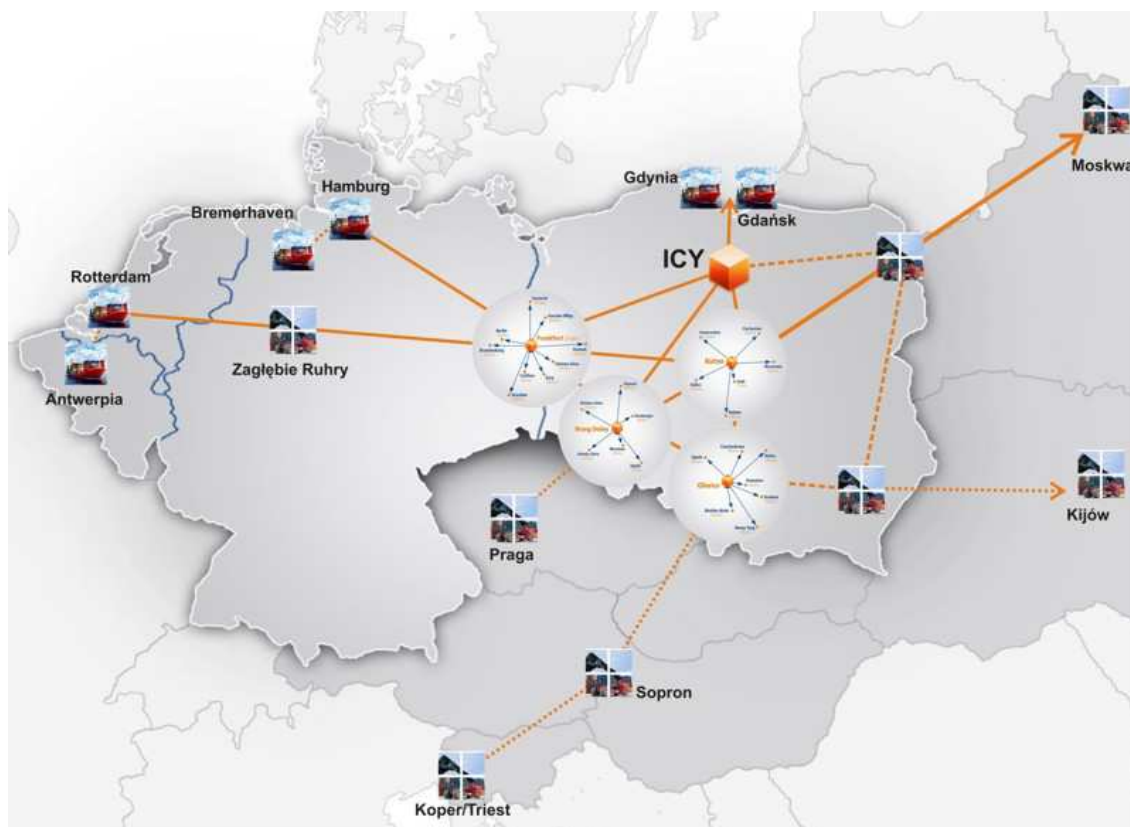


Kutnie, trwają prace budowlane w Brzegu Dolnym i Gliwicach. Rozpoczęte działania inwestycyjne będą kontynuowane w najbliższych latach. Do końca 2015 roku planowane jest oddanie do użytku robót budowlanych w Brzegu Dolnym i Gliwicach oraz suwnic w Kutnie i Gliwicach.



W kolejnych latach planowane są również inwestycje w terminale kontenerowe na tzw. "wschodniej ścianie" kraju. Taka lokalizacja obiektów umożliwi Spółce oferowanie usługi intermodalnej na terenie całej Polski. Zgodnie z ideą transportu intermodalnego, promień odwozu/dowozu kontenera z/do terminalu lądowego nie powinien przekraczać 150 kilometrów.

Największą inwestycją Spółki ma być budowa Suchego Portu na zapleczu portów morskich Trójmiasta – Intermodal Container Yard (ICY) w Zajączkowie Tczewskim. ICY to projekt budowy zaplecza logistyczno-dystrybucyjnego, które umożliwi sprawną i efektywną obsługę ładunków oraz optymalizację łańcucha dostaw zarówno od strony morza w głąb lądu (i odwrotnie) jak i w relacjach wewnątrz europejskich z zachodu na wschód i z północy na południe. Suchy port w Tczewie w założeniu ma odciążać Trójmiasto z ruchu samochodowego związanego z transportem kontenerów. Ma być bazą logistyczno-magazynową obsługującą zarówno transport samochodowy na odległości ok 200 km, jak również transporty kolejowe do całej Polski. Obecnie trwają prace koncepcyjne i opracowywane jest studium wykonalności inwestycji.



Powyższe inwestycje będą realizowane w perspektywie długoterminowej, a termin ich ukończenia zależy od kondycji finansowej Spółki i możliwości pozyskania źródeł finansowania.

PCC Intermodal S.A. dąży do wzmocnienia swojej pozycji konkurencyjnej w obszarach podstawowej działalności. Planowany rozwój Spółki obejmuje zarówno zwiększenie wolumenu sprzedaży, jak i poprawę rentowności operacyjnej.

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

- sytuacja na rynku finansowym mająca wpływ na ryzyko walutowe, stóp procentowych oraz dostępność źródeł finansowania;
- kształtowanie się kursów walut, głównie EUR i USD w stosunku do PLN;
- dynamiczny rozwój portów polskich (zwiększenie przepustowości terminali morskich) i poprawiająca się jakość infrastruktury w strefie nadbrzeżnej umożliwia pozyskiwanie większej ilości kontenerów do przewozów intermodalnych;
- wsparcie przez Unię Europejską korytarzy transportowych w ramach programu TEN-T oraz dofinansowanie do projektów rozwojowych;
- działania polskich ustawodawców – wyrokiem Europejskiego Trybunału Sprawiedliwości z maja 2013 roku PLK została zobligowana do nie zwiększania stawki dostępu do infrastruktury kolejowej powyżej ustalonego poziomu, co powinno mieć korzystny wpływ na rozwój kolejowych przewozów, zwiększenie konkurencyjności transportu kolejowego w stosunku do innych gałęzi transportu, a także przyczyni się do wzrostu przewozów tranzytowych przez Polskę;



- rosnącą świadomość ekologiczną (transport intermodalny jest bardziej przyjazny dla środowiska niż transport drogowy);
- rozwój infrastruktury kolejowej: realizowane i planowane remonty torów, których efektem będzie większa prędkość transportowa, obniżenie kosztów i wzrost atrakcyjności transportu intermodalnego;
- rosnąca konkurencja, która z jednej strony powoduje wzrost przewożonych wolumenów drogą kolejową lecz z drugiej doprowadza do spadku rentowności;
- przewaga konkurencyjna wynikająca z posiadania stałych połączeń oraz własnych terminali intermodalnych;
- modernizowane terminale intermodalne Spółki znajdują się w pobliżu dynamicznie rozwijających się stref ekonomicznych, co zapewnia popyt na usługi transportowe;
- silna, stabilna grupa kapitałowa PCC SE stojąca za PCC Intermodal S.A.;
- doświadczona i wykwalifikowana kadra zarządzająca.

6. Planowane inwestycje i ocena możliwości ich zrealizowania

W latach 2015 - 2016 PCC Intermodal S.A. planuje przeprowadzić następujące inwestycje:

- Rozbudowa terminalu intermodalnego w Kutnie - montaż suwnic bramowych celem maksymalizacji efektywności obiektu. W dniu 11 kwietnia 2014 roku Spółka podpisała z Hans Kuenz GmbH umowy na dostawę wraz montażem i uruchomieniem oraz ze świadczeniem usług serwisu dwóch suwnic typu RMG na terenie terminalu w Kutnie na łączną wartość 5,1 mln EUR (ok. 21,4 mln PLN). Zgodnie z harmonogramem zakończenie prac zaplanowano na koniec maja 2015 roku.
- Rozbudowa terminalu intermodalnego w Brzegu Dolnym. W dniu 10 lipca 2014 roku oraz w dniu 13 sierpnia 2014 roku zawarte zostały aneksy do umowy z dnia 9 sierpnia 2013 roku zawartej z konsorcjum Berger Bau Polska Sp. z o.o. i Berger Bau GmbH (generalny wykonawca prac budowlanych na terminalu w Brzegu Dolnym). Na mocy tych aneksów strony w wyniku zwiększenia zakresu przedmiotu umowy o prace dodatkowe postanowiły zmienić datę zakończenia prac budowlanych i ostatecznego rozliczenia oraz uzyskania pozwolenia na użytkowanie przedmiotu umowy z dnia 31 października 2014 roku na dzień 18 sierpnia 2015 roku. Ponadto zmianie uległa wysokość wynagrodzenia za wykonanie przedmiotu umowy poprzez zwiększenie jej do kwoty 57 143 002,08 PLN (pierwotna wartość przedmiotowej umowy wynosiła 47 356 712,20 PLN netto).
- Rozbudowa terminalu intermodalnego w Gliwicach. 15 maja 2014 roku rozstrzygnięto przetarg na generalnego wykonawcę rozbudowy terminalu w Gliwicach i podpisano umowę o wartości 26,7 mln PLN z firmą Strabag Sp. z o.o. W dniu 31 października 2014 roku Spółka podpisała umowy na dostawę z montażem i uruchomieniem oraz ze świadczeniem usługi serwisu dwóch suwnic typu RTG na terminalu w Gliwicach. Łączna wartość umów wynosi 3 534 tys. EUR, tj. 14 858 tys. PLN. Zgodnie z harmonogramem zakończenie prac zaplanowano na koniec października 2015 roku. Wtedy też zakończą się pozostałe prace budowlane na terminalu.
- Udział w rozbudowie terminalu intermodalnego we Frankfurcie - właścicielem i głównym inwestorem jest miasto Frankfurt n. Odrą, natomiast zarządcą PCC Intermodal GmbH. Terminal



ten, wyposażony w efektywne suwnice bramowe będzie hubem przeładunkowym PCC Intermodal S.A. pomiędzy Polską, a Europą Zachodnią. Pod koniec 2014 roku odbyło się uroczyste otwarcie przebudowanego terminalu, natomiast odbiór suwnicy planowany jest w 2015 roku.

- Wynajem lokomotyw i rozpoczęcie działalności przewoźnika kolejowego.
- Bieżące remonty i utrzymanie taboru kolejowego, drogowego i urządzeń przeładunkowych.

Ponadto Spółka przygotowuje się do budowy suchego portu Intermodal Container Yard na Pomorzu. Obecne działania koncentrują się na przygotowaniu dokumentacji przedprojektowej.

Wartość inwestycji planowanych na 2015 rok szacuje się na 100 mln PLN.

Głównymi źródłami finansowania inwestycji będą:

- dotacje w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko, działanie 7.4 – Spółka podpisała trzy umowy: 24.10.2012 roku na dofinansowanie rozbudowy terminalu w Brzegu Dolnym (maksymalna kwota dotacji to ok. 21,7 mln PLN), 13.12.2012 roku na dofinansowanie budowy terminalu w Kutnie (maksymalna kwota dotacji to ponad 32 mln PLN) oraz 25.10.2013 roku na dofinansowanie rozbudowy terminalu w Gliwicach (maksymalna kwota dotacji to blisko 17,7 mln PLN). W dniu 12 sierpnia 2014 roku Spółka zawarła aneksy do wyżej wymienionych umów, na mocy których zwiększona zostanie wysokość przyznanych Spółce dotacji: dla inwestycji w Kutnie o kwotę ok. 3,2 mln PLN i dla inwestycji w Gliwicach o kwotę ok. 1 mln PLN.
- pożyczki i kredyty od instytucji finansowych (o czym szerzej między innymi w punkcie 13 niniejszego Sprawozdania z działalności).

PCC Intermodal S.A. podpisała w dniu 13 listopada 2014 roku z Polskie Inwestycje Rozwojowe S.A. („PIR”) oraz PCC SE porozumienie dotyczące współpracy przy finansowaniu projektu polegającego na rozbudowie terminali intermodalnych zlokalizowanych w Kutnie, Brzegu Dolnym i Gliwicach („Projekt”). Przedmiotem porozumienia jest określenie wzajemnych intencji oraz wstępnych zasad współpracy na jakich PIR zainwestuje w Projekt. Celem porozumienia jest m.in. wypracowanie struktury i warunków finansowania projektu, na którego potrzeby powołana zostanie przez PCC Intermodal S.A. spółka celowa (tzw. Special Purpose Vehicle, tj. SPV). Ostateczna decyzja inwestycyjna zostanie podjęta przez PIR na podstawie przeprowadzonego badania due diligence. Kluczowym warunkiem zawieszającym przystąpienie PIR do zainwestowania w Projekt, będzie włączenie do SPV aktywów Spółki z zachowaniem zasady trwałości dotacji unijnych przyznanych na realizację Projektu. Strony zakładają w porozumieniu, że szacowane zaangażowanie finansowe PIR w finansowanie projektu rozbudowy terminali Spółki wyniesie 85 mln PLN. Ponadto całkowita kwota inwestycji PIR w inne projekty realizowane przez SPV nie będzie mogła przekroczyć kwoty 750 mln PLN. Ostateczna struktura i sposób finansowania projektu oraz zasady jego realizacji, nadal poddawane są analizom i negocjacjom.



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

Ryzyko związane z konkurencją

Szybki rozwój sieci dróg ekspresowych i autostrad, w połączeniu z wyższą średnią prędkością transportu drogowego stanowią poważną konkurencję dla transportu kolejowego. Spółka stara się ograniczać to ryzyko poprzez ciągłe doskonalenie jakości oferowanych usług, poprawę użycia pociągów oraz dalszą optymalizację kosztów operacyjnych.

Ryzyko związane z budową terminali intermodalnych

W związku z budową nowych terminali przeładunkowych oraz realizowaną rozbudową już istniejących powstaje ryzyko związane m.in. z niekorzystnymi warunkami atmosferycznymi, przedłużającymi się procedurami administracyjnymi, nieprzewidywalnymi opóźnieniami na placu budowy, co skutkuje spowolnieniem w realizacji projektów. Dodatkowo, nieprzewidziane prace budowlane skutkują nie tylko wyższymi kosztami ale wiążą się z przesunięciem terminu realizacji inwestycji, co może zagrażać finansowaniu ze środków unijnych.

Ryzyko wzrostu nakładów inwestycyjnych

Koszty inwestycji zostały oszacowane na podstawie kosztorysów inwestorskich oraz doświadczenia Spółki w wykonawstwie podobnych projektów. Założone koszty inwestycyjne są na realnym poziomie. Dodatkowo do realizowanych projektów wydelegowany został Project Manager, który ze strony Spółki kontroluje zakres wykonywanych prac i ich wysokość. Wybór wykonawców/dostawców odbywa się w drodze przetargu, aby zagwarantować wybór najbardziej atrakcyjnej oferty.

Ryzyko związane ze źródłami finansowania

Spółka finansuje inwestycje pożyczkami od udziałowca i instytucji finansowych, kredytami bankowymi i leasingami. Istotne znaczenie ma sytuacja na rynku finansowym i polityka kredytowa instytucji finansowych. Ocena zdolności kredytowej Spółki oraz oferowane oprocentowanie będzie miało wpływ na koszt planowanych inwestycji.

Ryzyko zmiany stóp procentowych

Spółka jest stroną umów finansowych, z których część oparta jest na zmiennej stopie procentowej. Ewentualny wzrost stóp procentowych może spowodować wzrost kosztów finansowych, a tym samym wpłynąć negatywnie na jej wyniki finansowe. Analogicznie ewentualny spadek stóp procentowych może obniżyć koszty finansowe wywierając pozytywny wpływ na wyniki finansowe. Spółka nie dokonywała zabezpieczeń ryzyka stopy procentowej, prowadzi jednak monitoring sytuacji rynkowej w tym zakresie.

Ryzyko związane z dotacjami unijnymi

Spółka podpisała trzy umowy w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko, działanie 7.4, na dofinansowanie budowy terminalu w Kutnie i Brzegu Dolnym i rozbudowy terminalu w Gliwicach. Warunkiem otrzymania środków unijnych jest prawidłowe rozliczenie w/w projektów, istnieje zatem ryzyko zmniejszenia kwoty przyznanej dotacji w przypadku wystąpienia jakichkolwiek uchybień lub nieprawidłowości, jak również ryzyko konieczności zwrotu już otrzymanych środków.



Spółka posiada w swoich strukturach specjalną komórkę odpowiedzialną za prawidłowe rozliczenie przedmiotowego projektu. Posiada również stosowne procedury dotyczące prawidłowego wypełniania obowiązków związanych z właściwym zabezpieczeniem dokumentacji wymaganej do rozliczenia projektu przez osoby merytorycznie odpowiedzialne za prowadzenie inwestycji. Dodatkowo Spółka pozostaje w ciągłym kontakcie z Koordynatorem Projektu z ramienia Centrum Unijnych Projektów Transportowych, który wspomaga właściwą realizację projektów.

Ryzyko walutowe

Część generowanych przez Spółkę przychodów i kosztów realizowana jest w walutach obcych, głównie w EUR. Spółka równoważy ryzyko kursowe poprzez naturalny hedging walutowy, który zdaniem Zarządu ogranicza możliwość powstania strat ze względu na ewentualne zmiany kursów walut.

Ryzyko zbyt niskiej użycia pociągów

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

Ryzyko związane z pogorszeniem jakości oferowanych usług

Istnieje ryzyko pogorszenia jakości oferowanych usług oraz wzrostu kosztów obsługi przede wszystkim ze względu na braki w infrastrukturze punktowej (terminale) oraz z powodu złego stanu infrastruktury liniowej (trwające modernizacje i przebudowy linii kolejowych). Planowane na lata 2016-2020 remonty stanowią spore zagrożenie dla przejazdów PCC Intermodal S.A., gdyż dotyczą kluczowych szlaków komunikacyjnych (np. Tczew-Kutno). Spółka zakłada, że remonty będą się odbywać stopniowo, co ograniczy negatywny wpływ na przejazdy i nie obniży obecnej średniej prędkości przewozów kolejowych.

Ryzyko związane z niewypłacalnością odbiorców

Naturalnym elementem prowadzonej działalności jest sprzedaż z odroczonym terminem płatności. Brak płatności od odbiorców wskutek ich niewypłacalności może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki i jej zdolność do regulowania własnych zobowiązań. W celu zmniejszenia ryzyka niewypłacalności prowadzony jest stały monitoring spływu należności oraz kondycji finansowej poszczególnych odbiorców. Spółka analizuje wiarygodność finansową potencjalnych klientów i w zależności od oceny standingu finansowego dostosowuje warunki współpracy, w tym terminy płatności do potencjalnego ryzyka. Spółka korzysta z wywiadowni gospodarczych oraz rozwija system windykacji, jak również wprowadza i rozwija wewnętrzne systemy kontroli należności.

Ryzyko utraty płynności finansowej

Podstawowe ryzyko utraty płynności finansowej związane jest z bardzo intensywnymi procesami inwestycyjnymi prowadzonymi przez Spółkę, które wymagają znacznych nakładów środków pieniężnych. Spółka zarządza ryzykiem płynności monitorując na bieżąco przepływy pieniężne i dostosowując terminy spływu należności do terminów płatności zobowiązań. Zabezpiecza również źródła finansowania inwestycji poprzez ubieganie się o dotacje unijne, kredyty bankowe i środki pozyskane od głównego akcjonariusza.



8. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. Rozliczenie spraw sądowych

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu toczą się postępowania sądowe i administracyjne z udziałem Spółki, jednak ich wartość pojedynczo lub łącznie nie stanowi 10% kapitałów własnych Spółki, a ich rozstrzygnięcia nie mają wpływu na działalność lub kondycję finansową Spółki.

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

Umowy znaczące zawarte w 2014 roku

- 20.01.2014 roku - zawarcie z PCC Rokita i Ekologistyka Sp. z o.o. umów na mocy których PCC Intermodal S.A. nabyła prawo użytkowania wieczystego do dziewięciu niezabudowanych nieruchomości położonych w Brzegu Dolnym. Podpisanie tych umów stanowiło zakończenie transakcji zakupu nieruchomości przeznaczonych pod rozbudowę terminalu kontenerowego Spółki (raport bieżący nr 2/2014);
- 25.02.2014 roku - suma transakcji zawartych przez PCC Intermodal S.A. z grupą kapitałową MSC, liczona od 15 października 2013 roku tj. dnia wysłania raportu nr 15/2013, wynosi 7 839 tys. PLN (raport bieżący nr 5/2014);
- 25.02.2014 roku - zawarcie z PCC SE umowy pożyczki na łączną kwotę nieprzekraczającą 70 000 000 PLN (raport bieżący nr 6/2014);
- 12.03.2014 roku - suma transakcji zawartych przez PCC Intermodal S.A. z grupą kapitałową A.P. Moeller-Maersk Group liczona od daty 27.05.2013 roku tj. dnia wysłania raportu nr 8/2013 wynosi 7 417 tys. PLN (raport bieżący nr 8/2014);
- 11.04.2014 roku - zawarcie z Hans Kuenz GmbH umów na zaprojektowanie, wyprodukowanie i dostarczenie suwnic typu RMG na terminal PCC Intermodal S.A. w Kutnie oraz na świadczenie usług serwisu. Zgodnie z harmonogramem zakończenie prac zaplanowano na koniec maja 2015 roku. Łączna wartość zawartych z Hans Kuenz GmbH umów wynosi 5 112 000 EUR, natomiast wartość umowy na zaprojektowanie, wyprodukowanie i dostarczenie suwnic to 4 412 000 EUR (raport bieżący nr 9/2014);
- 15.05.2014 roku - zawarcie z Lotos Kolej Sp. z o.o. umowy określającej zasady współpracy oraz kolejowe stawki stosowane przy realizacji przewozów kolejowych. Umowa zawarta została na czas określony do dnia 31.03.2016 roku. Szacunkowa wartość umowy wynosi 54 433 tys. PLN (raport bieżący nr 13/2014);
- 15.05.2014 roku - zawarcie z Strabag Sp. z o.o. umowy, której przedmiotem jest rozbudowa (w charakterze generalnego wykonawcy) terminalu przeładunkowego w Gliwicach. Zgodnie z harmonogramem zakończenie ma nastąpić w ciągu trzynastu miesięcy od dnia podpisania umowy. Wartość umowy opiewa na kwotę 26,7 mln PLN (raport bieżący nr 14/2014);



- 15.05.2014 roku - zawarcie aneksu do umowy dzierżawy podpisanej z Śląskim Centrum Logistyki S.A. Zgodnie z podpisanym aneksem, w przypadku wypowiedzenia Umowy przez Dzierżawcę z przyczyn leżących po stronie Wydierżawiającego, a także w przypadku wypowiedzenia Umowy przez Wydierżawiającego z naruszeniem postanowień Umowy, Wydierżawiający zobowiązany będzie zapłacić Dzierżawcy karę umowną w wysokości 33 375 tys. PLN. W przypadku zapłaty zastrzeżonej aneksem kary umownej Wydierżawiający zatrzyma pozostawione przez Dzierżawcę ulepszenia (raport bieżący nr 15/2014);
- 21.05.2014 roku - suma transakcji zawartych przez PCC Intermodal S.A. z grupą kapitałową United Arab Shipping Company liczona od daty 09.12.2013 roku tj. dnia wysłania raportu nr 19/2013 wynosi 7 590 tys. PLN (raport bieżący nr 16/2014);
- 23.06.2014 roku - suma transakcji zawartych przez PCC Intermodal S.A. z Rurtalbahh Cargo GmbH liczona w okresie ostatnich dwunastu miesięcy wyniosła 7 494 tys. PLN (raport bieżący nr 21/2014). 27.06.2014 roku - suma transakcji zawartych przez PCC Intermodal S.A. z grupą kapitałową MSC, liczona od 25.02.2014 roku tj. dnia wysłania raportu nr 5/2014, wynosi 7 472 tys. PLN (raport bieżący nr 22/2014);
- 09.07.2014 roku - suma transakcji zawartych przez PCC Intermodal S.A. z Cargotec Poland Sp. z o.o. liczona w okresie ostatnich dwunastu miesięcy wyniosła 1 947 960 EUR. Umową o najwyższej wartości była umowa na zakup czterech urządzeń przeładunkowych przeznaczonych na potrzeby terminali Spółki. Wartość tej umowy to 1 509 960 EUR (raport bieżący nr 23/2014);
- 10.07.2014 roku - zawarcie z Berger Bau Polska Sp. z o.o. (lider konsorcjum) i Berger Bau GmbH (partner) aneksu do umowy na budowę (w charakterze generalnego wykonawcy) nowoczesnego terminalu przeładunkowego w Brzegu Dolnym. Z uwagi na wystąpienie konieczności wykonania robót dodatkowych, wydłużony został termin zakończenia prac budowlanych z 31.10.2014 roku na 18.08.2015 roku (raport bieżący nr 24/2014);
- 12.08.2014 roku - zawarcie z Centrum Unijnych Projektów Transportowych (CUPT) aneksów na podstawie których zwiększona zostanie wysokość przyznanych Spółce dotacji: dla inwestycji w Kutnie o kwotę 3 191 980,65 PLN. (tj. z dotychczasowych 32 657 352,21 PLN do 35 849 332,86 PLN), dla inwestycji w Gliwicach o kwotę 987 451,35 PLN. (tj. z dotychczasowych 17 656 626,42 PLN do 18 644 077,77 PLN) (raport bieżący nr 25/2014);
- 13.08.2014 roku - zawarcie z Berger Bau Polska Sp. z o.o. (lider konsorcjum) i Berger Bau GmbH (partner) aneksu do umowy na budowę (w charakterze generalnego wykonawcy) nowoczesnego terminalu przeładunkowego w Brzegu Dolnym. Z uwagi na wystąpienie konieczności wykonania robót dodatkowych, na podstawie aneksu zwiększone zostało wynagrodzenie wykonawcy do kwoty 57 143 002,08 PLN (raport bieżący nr 28/2014);
- 14.08.2014 roku - suma transakcji zawartych przez PCC Intermodal S.A. z grupą kapitałową Van Den Bosch, liczona w okresie ostatnich dwunastu miesięcy wyniosła 7 505 tys. PLN (raport bieżący nr 26/2014);



- 14.08.2014 roku - suma transakcji zawartych przez PCC Intermodal S.A. z Fr. Meyer's Sohn (GmbH & Co) KG, liczona w okresie ostatnich dwunastu miesięcy wyniosła 7 637 tys. PLN (raport bieżący nr 27/2014);
- 26.09.2014 roku - suma transakcji zawartych przez PCC Intermodal S.A. z grupą kapitałową MSC, liczona od 27.06.2014 roku tj. dnia wysłania raportu nr 22/2014, wynosi 7 861 tys. PLN (raport bieżący nr 29/2014);
- 26.09.2014 roku - suma transakcji zawartych przez PCC Intermodal S.A. z Eucon Shipping and Transport Ltd., liczona od 20.12.2013 roku tj. dnia wysłania raportu nr 21/2013, wynosi 7 752 tys. PLN (raport bieżący nr 30/2014);
- 31.10.2014 roku – zawarcie z Cargotec Finland Oy umów na dostawę dwóch suwnic typu RTG na terminal w Gliwicach oraz umowy na świadczenie usługi serwisu. Łączna wartość umów to 3 534 tys. EUR. Umową o najwyższej wartości jest umowa na dostawę dwóch suwnic typu RTG. Przedmiotem tej umowy jest między innymi zaprojektowanie, wyprodukowanie, dostarczenie przez Dostawcę na terminalu w Gliwicach dwóch suwnic. typu RTG. Zgodnie z harmonogramem, zakończenie prac zaplanowano na koniec października 2015 roku. Wartość tej umowy opiewa na 3 433 000,00 EUR (raport bieżący nr 31/2014);
- 13.11.2014 roku - zawarcie pomiędzy PCC Intermodal S.A. a Polskie Inwestycje Rozwojowe S.A i PCC SE porozumienia dotyczącego współpracy przy finansowaniu projektu polegającego na rozbudowie terminali intermodalnych Spółki zlokalizowanych w Kutnie, Brzegu Dolnym i Gliwicach (raport bieżący nr 32/2014);
- 17.11.2014 roku - zawarcie z PKO Leasing S.A. umowy pożyczki na kwotę 3 127 800 EUR, przeznaczonej na finansowanie zakupu dwóch suwnic typu RMG, które mają być zamontowane na terminalu Spółki w Kutnie (raport bieżący nr 33/2014);
- 21.11.2014 roku - suma transakcji zawartych przez PCC Intermodal S.A. z Rurtalbahn Cargo GmbH liczona od 23.06.2014 roku tj. dnia wysłania raportu nr 21/2014 wyniosła 8 003 tys. PLN (raport bieżący nr 34/2014).

Umowy znaczące zawarte po dniu bilansowym, czyli po 31.12.2014 roku

- 08.01.2015 roku - zawarcie z Bankiem Gospodarstwa Krajowego (BGK) umów kredytu inwestycyjnego (na kwotę 37 959 596 PLN) oraz odnawialnego kredytu w rachunku bieżącym (na kwotę 3 000 000 PLN). Szczegółowy opis umów kredytu znajduje się we wcześniejszych punktach niniejszego raportu (raport bieżący nr 1/2015);
- 14.01.2015 roku - suma transakcji zawartych przez PCC Intermodal S.A. z grupą kapitałową MSC, liczona od 26.09.2014 roku tj. dnia wysłania raportu nr 29/2014, wynosi 7 951 tys. PLN (raport bieżący nr 2/2015);
- 11.02.2015 roku - zawarcie pomiędzy PCC Intermodal S.A, PCC SE i BGK umowy podporządkowania umów pożyczek zawartych przez Spółkę z PCC SE (na 1 419 000 EUR i 70 000 000 PLN). Zgodnie z umową podporządkowania, co do zasady spłata określonych powyżej pożyczek od PCC SE może nastąpić pod warunkiem spłaty przez PCC Intermodal S.A. całości



kredytów zaciągniętych w BGK. W umowie podporządkowania przewidziano jednak możliwość częściowej spłaty zawartej z PCC SE umowy pożyczki kwoty 70.000.000,00 PLN, o równowartość zaciągniętego z BGK kredytu inwestycyjnego (raport bieżący nr 5/2015).

Umowy ubezpieczenia

PCC Intermodal S.A. posiada ochronę ubezpieczeniową, której zakres odpowiada praktyce rynkowej spółek prowadzących podobną działalność w Polsce. Do znaczących polis ubezpieczeniowych Spółki należą:

- Polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej prowadzonej działalności, zawarta z Towarzystwem Ubezpieczeń Reasekuracji Warta S.A. Na jej podstawie ubezpieczeniem objęta jest odpowiedzialność cywilna z tytułu prowadzonej działalności i posiadania mienia. Suma ubezpieczenia wynosi 5 mln PLN na jeden i na wszystkie wypadki ubezpieczeniowe. Zakres ubezpieczenia (w granicach określonych w polisie limitów) obejmuje odpowiedzialność cywilną za szkody osobowe lub rzeczowe wyrządzone osobom trzecim z tytułu prowadzenia działalności objętej ubezpieczeniem lub posiadaniem mienia z wyłączeniem odpowiedzialności cywilnej związanej z wprowadzeniem produktu do obrotu. W zakres ubezpieczenia wchodzi między innymi szkody poniesione przez pracowników, szkody spowodowane przez wózki widłowe, szkody powstałe w związku z wykonywaniem czynności, prac lub usług przez podwykonawcę, czy szkody w rzeczach znajdujących się w pieczy, pod dozorem lub kontrolą Spółki. Ubezpieczeniem objęta jest działalność polegająca między innymi na przeładunkach kontenerów wszystkich typów i nadwozi wymiennych próżnych i ładownych, eksploatacja i prowadzenie bieżącego utrzymania parku wagonów własnych i wynajmowanych w ruchu krajowym i międzynarodowym, składowanie kontenerów wszystkich typów i nadwozi wymiennych z ładunkami oraz w stanie próżnym na placach składowych terminali, montaż flexi tanków do kontenerów, czy dokonywanie drobnych napraw kontenerów i wagonów. Polisa ta obowiązuje do 30 kwietnia 2015 roku;
- Polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej spedytora, zawarta z Towarzystwem Ubezpieczeń Reasekuracji Warta S.A. Na jej podstawie ubezpieczeniem objęta jest odpowiedzialność cywilna PCC Intermodal S.A. jako podmiotu wykonującego usługi spedycyjne na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami. Zakres ubezpieczenia obejmuje między innymi odpowiedzialność cywilną za szkody rzeczowe i szkody finansowe powstałe w wyniku niewykonania lub nienależytego wykonania usług spedycyjnych i logistycznych w ramach zawartej umowy spedycji (odpowiedzialność na podstawie art. 799 kodeksu cywilnego). Suma ubezpieczenia wynosi 1 mln USD na każde zdarzenie. Polisa ta obowiązuje do 30 kwietnia 2015 roku;
- Polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej przewoźnika drogowego w ruchu krajowym, zawarta z Towarzystwem Ubezpieczeń Reasekuracji Warta S.A.. Wynikająca z polisy ochrona ubezpieczeniowa obejmuje m.in. szkody poniesione przez PCC Intermodal S.A. i powstałe podczas czynności załadunkowych i rozładunkowych – o ile umowa przewozu zobowiązuje do wykonania tych czynności, szkody powstałe wskutek wypadku środka transportu z winy osoby



trzeciej, szkody rzeczowe powstałe wskutek rabunku, szkody rzeczowe polegające na utracie lub uszkodzeniu kontenera, palet i innych opakowań, szkody finansowe wynikłe z utraty, niewykorzystania lub nienależytego wykorzystania dokumentów wymienionych w liście przewozowym i do listu dołączonych/złożonych u przewoźnika. Ochrona ubezpieczeniowa obowiązuje gdy:

- Spółka sama dokonuje przewozu jako przewoźnik umowny lub jako kolejny przewoźnik przestępujący do umowy przewozu zawartej przez przewoźnika umownego,
- Spółka zleca wykonanie przewozu podwykonawcy w ramach zawartej przez siebie umowy przewozu, dokonuje fizycznie przewozu na podstawie zlecenia udzielonego przez innego przewoźnika.

Suma ubezpieczenia wynosi 70 tys. USD na każde zdarzenie. Polisa ta obowiązuje do 30 kwietnia 2015 roku.

- Polisa odpowiedzialności cywilnej przewoźnika kolejowego w ruchu krajowym, zawarta z Towarzystwem Ubezpieczeń Reasekuracji Warta S.A. Przedmiotem ubezpieczenia jest odpowiedzialność cywilna za:
 - szkody rzeczowe (utrata, ubytek lub uszkodzenie przesyłki), które nastąpiły w czasie między przyjęciem przesyłki do przewozu a jej wydaniem,
 - szkody finansowe (wyrażona w pieniądzu strata finansowa powstała w związku z niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem przez ubezpieczającego zobowiązań z umowy przewozu, nie obejmująca utraconych korzyści) powstałe w wyniku opóźnienia w dostawie.

Z polisy wyłączone są między innymi szkody powstałe wskutek winy umyślnej lub rażącego niedbalstwa pracowników Spółki, czy też powstałe na skutek siły wyższej. Suma ubezpieczenia wynosi 70 tys. PLN. Polisa ta obowiązuje do 30 kwietnia 2015 roku.

- Polisa odpowiedzialności cywilnej posiadacza wagonów, zawarta z AXA Corporate Solutions. Zakres terytorialny ubezpieczenia obejmuje terytorium Europy z wyłączeniem Wielkiej Brytanii. Suma ubezpieczenia wynosi 25 mln EUR. Polisa ta obowiązuje do 15 czerwca 2015 roku;
- Polisy ubezpieczenia mienia od zdarzeń losowych i wszystkich ryzyk, zawarte z Towarzystwem Ubezpieczeń Reasekuracji Warta S.A. Na jej podstawie ubezpieczeniem objęte są szkody polegające m.in. na utracie, zniszczeniu lub uszkodzeniu ubezpieczonego mienia. Przedmiotem ubezpieczenia między innymi są budynki i budowle, którymi dysponuje Spółka, maszyny, rzeczy ruchome, mienie pracownicze. Suma ubezpieczenia zależy od przedmiotu ubezpieczenia. Obecnie obowiązujące polisy obowiązują do 30 kwietnia 2015 roku;
- Polisy ubezpieczenia maszyn i urządzeń od wszystkich ryzyk, zawarte z Towarzystwem Ubezpieczeń Reasekuracji Warta S.A.. Na ich podstawie ubezpieczeniem objęte są przede wszystkim urządzenia przeładunkowe, którymi Spółka dysponuje na terminalach i które stanowią



jej własność. Suma ubezpieczenia zależy od przedmiotu ubezpieczenia. Obecnie obowiązujące polisy obowiązują do 30 kwietnia 2015 roku;

- Polisy ubezpieczenia maszyn i urządzeń od wszystkich ryzyk, zawarte w innych towarzystwach ubezpieczeniowych (Compensa, Allianz). Na ich podstawie ubezpieczeniem objęte są przede wszystkim urządzenia przeładunkowe, którymi Spółka dysponuje na terminalach i które są przedmiotem leasingu. Suma ubezpieczenia zależy od przedmiotu ubezpieczenia. Są to umowy wieloletnie, pokrywające się z okresem leasingu;
- Polisy ubezpieczenia casco taboru kolejowego, zawarte z Towarzystwem Ubezpieczeń Reasekuracji Warta S.A. Zakres tych polis obejmuje stratę całkowitą taboru, jego zaginięcie oraz szkody częściowe, szkody w urządzeniach służących do używania pojazdu szynowego zgodnie z jego przeznaczeniem. Zakres terytorialny ubezpieczenia obejmuje Europę. Suma ubezpieczenia uzależniona jest od ilości platform objętych daną polisą. Obecnie obowiązujące polisy obowiązują do 30 kwietnia 2015 roku;
- Polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej członków organów spółki kapitałowej, zawarta z AIG Europe Limited Oddział w Polsce. Suma ubezpieczenia wynosi 5 mln PLN i obowiązuje do 3 maja 2015 roku.

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

PCC Intermodal S.A. wchodzi w skład grupy PCC SE (patrz punkt 2 Sprawozdania z działalności).

Spółka posiada akcje w Zoll Pool Hafen AG o wartości nominalnej 10 000 EUR.

24 stycznia 2013 roku PCC Intermodal S.A. nabyła za kwotę 25 tys. EUR 100% udziałów w spółce PCC Intermodal GmbH od PCC SE, z ekonomicznym efektem od 1 stycznia 2013 roku (prawo do udziału w zyskach). Nabycia dokonano ze środków własnych. PCC Intermodal GmbH jest wyłącznym operatorem terminalu we Frankfurcie świadczącym swoje usługi na rzecz PCC Intermodal S.A.

11. Informacje o istotnych transakcjach Spółki z podmiotami powiązanymi zawartymi na innych warunkach niż rynkowe

Spółka nie zawierała w 2014 roku żadnych transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie byłyby istotne i jednocześnie zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe. Wszystkie istotne umowy jakie Spółka zawierała z podmiotami powiązanymi wymienione zostały w punkcie 9 niniejszego Sprawozdania z działalności, a ich warunki nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego rodzaju umowach.



12. Opis istotnych pozycji pozabilansowych

Na dzień 31.12.2014 roku Spółka była stroną umów o zakup i budowę rzeczowych aktywów trwałych. Zobowiązania inwestycyjne, wynikające z umów realizacji zawartych przed dniem bilansowym, które będą wykonane w przyszłości zostały zaprezentowane w punkcie 20 Not objaśniających i pozostałych informacji.

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

W dniu 25 lutego 2014 roku PCC Intermodal S.A. podpisała umowę ramową pożyczki od PCC SE (główny akcjonariusz Spółki posiadający 61,88% udziałów w kapitale zakładowym) na maksymalną kwotę 70 mln PLN, z oprocentowaniem stałym w ujęciu rocznym. Środki z pożyczki zostały uruchomione w transzach z przeznaczeniem na sfinansowanie prowadzonych inwestycji w terminale intermodalne. Do końca 2014 roku wykorzystano 46 mln PLN. Na dzień publikacji niniejszego raportu saldo pożyczki wynosi 42 mln PLN. Maksymalny termin spłaty pożyczki to 31.12.2021 roku (wydłużony do 31.12.2025 na mocy umowy podporządkowania podpisanej z BGK i PCC SE, o której szerzej poniżej).

W dniu 3 listopada 2014 roku zaciągnięto pożyczkę w akf leasing Polska S.A. w kwocie 1 486 368 EUR na zakup pięciu urządzeń przeładunkowych. Oprocentowanie jest stałe. Pożyczka spłacana jest w ratach miesięcznych, ostateczny termin spłaty to 15.12.2019 rok. Podstawowym zabezpieczeniem jest zastaw rejestrowy na przedmiocie pożyczki.

W dniu 17 listopada 2014 roku podpisano również umowę pożyczki z PKO Leasing S.A. na kwotę 3 127 800 EUR na sfinansowanie zakupu dwóch suwnic bramowych typu RMG, które mają być zamontowane na terenie terminalu w Kutnie. Pożyczka spłacana jest w ratach miesięcznych, ostateczny termin spłaty to 15.05.2022 rok. Zabezpieczeniem jest przede wszystkim zastaw rejestrowy na przedmiocie pożyczki. Do końca 2014 roku wpłynęła pierwsza transza wyżej wymienionej pożyczki o wartości 962 400 EUR.

Umowy po dniu bilansowym

W dniu 8 stycznia 2015 roku podpisane zostały między PCC Intermodal S.A. a Bankiem Gospodarstwa Krajowego (BGK) dwie umowy, na podstawie których BGK udzielił Spółce kredytów obrotowego i inwestycyjnego na łączną kwotę 40 959 596 PLN. Kredyt inwestycyjny o wartości 37 959 596 PLN zostanie uruchomiony w transzach do 31 października 2015 roku z przeznaczeniem na finansowanie wydatków inwestycyjnych związanych z budową terminalu w Brzegu Dolnym. Kredytu udzielono na okres do 31 grudnia 2025 roku, a jego podstawowym zabezpieczeniem są: hipoteka na nieruchomościach w Kutnie do kwoty 57 000 000 PLN (ustanowiona 2 lutego 2015 roku), hipoteka na nieruchomościach w Brzegu Dolnym do kwoty 57 000 000 PLN (ustanowiona 5 lutego 2015 roku), poręczenie PCC SE oraz umowa podporządkowania dwóch umów pożyczek zawartych przez PCC Intermodal S.A. z PCC SE (na 1 419 000 EUR i na 70 000 000 PLN). Na mocy umowy podporządkowania, zawartej 11 lutego 2015 roku, spłata określonych wyżej pożyczek do PCC SE może nastąpić pod warunkiem spłaty przez Spółkę całości kredytów zaciągniętych w BGK. Przewidziano jednak możliwość częściowej spłaty pożyczki od PCC SE na kwotę 70 000 000 PLN, o równowartość zaciągniętego w BGK kredytu inwestycyjnego.

Druga umowa z BGK dotyczy odnawialnego kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 3 000 000 PLN na okres do 7 lipca 2016 roku, przeznaczanego na finansowanie podatku VAT od wydatków



inwestycyjnych związanych z budową terminalu w Brzegu Dolnym. Jej zabezpieczeniem jest m.in. hipoteka na nieruchomościach w Brzegu Dolnym do kwoty 4 500 000 PLN (ustanowiona 6 lutego 2015 roku).

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

PCC Intermodal S.A. w 2014 roku nie udzielała pożyczek.

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

W 2014 roku Spółka nie udzielała żadnych poręczeń ani gwarancji.

W 2015 roku PCC SE udzieliła PCC Intermodal S.A. poręczeń kredytów zaciągniętych w BGK w dniu 8 stycznia 2015 roku, o których szerzej w punkcie 13 niniejszego Sprawozdania z działalności.

16. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych

W okresach objętych niniejszym raportem nie miała miejsca emisja papierów wartościowych.

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

PCC Intermodal S.A. nie publikowała prognoz wyników za 2014 rok.

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

Prowadzona polityka finansowa w Spółce ma na celu utrzymywanie bieżącej płynności finansowej poprzez stałą kontrolę przepływu gotówki. Ze względu na przyjęte w Spółce zasady bezpieczeństwa i ostrożności gospodarowania środkami pieniężnymi, występujące nadwyżki środków przechowywane są na bezpiecznych lokatach bankowych.

Obce źródła finansowania działalności inwestycyjnej w 2014 roku stanowiły głównie leasingi, kredyt inwestycyjny, pożyczki od PCC SE i innych instytucji oraz środki z dotacji unijnych. Natomiast działalność operacyjna wspierana jest naturalnie przez kredyty kupieckie u dostawców.

W 2015 roku planowana jest dalsza współpraca z instytucjami finansowymi. Dodatkowo Spółka w 2015 roku spodziewa się wpływu środków z umów o dofinansowanie w ramach POLiŚ działanie 7.4 dla budowy terminali w Kutnie, Brzegu Dolnym i Gliwicach.



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

W ocenie Zarządu nie wystąpiły żadne nietypowe czynniki mające wpływ na wynik z działalności w 2014 roku. Wszystkie istotne zdarzenia zostały opisane w niniejszym raporcie.

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

W analizowanym okresie nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jej Grupą Kapitałową.

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

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

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

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

Zasady te w porównaniu z tymi opisanymi w sprawozdaniu za 2013 rok nie uległy zmianie.

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

Informacja o wynagrodzeniu wypłaconym Członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej w 2013 i 2014 roku została podana w punkcie 41 Not objaśniających i pozostałych informacji.



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

Poniżej zestawienie akcji PCC Intermodal S.A. będących w posiadaniu członków Zarządu Spółki na dzień 31.12.2014 roku:

Zarząd	Liczba akcji zwykłych	Wartość nominalna akcji w PLN	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
Dariusz Stefański	744 000	744 000	0,96%	0,68%
Adam Adamek	485 291	485 291	0,63%	0,44%
Suma	1 229 291	1 229 291	1,59%	1,12%

Według wiedzy Zarządu na dzień 31.12.2014 roku i na dzień przekazania niniejszego raportu żaden z członków Rady Nadzorczej PCC Intermodal S.A. nie posiadał akcji Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Prezes Zarządu Spółki Pan Dariusz Stefański posiadał akcje stanowiące 0,96% kapitału zakładowego i dające prawo do 0,68% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Wiceprezes Zarządu Pan Adam Adamek posiadał akcje stanowiące 0,63% kapitału zakładowego i dające prawo do 0,44% ogólnej liczby głosów. Zarząd Spółki nie powziął informacji, aby w okresie od dnia 31.12.2014 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu zmianie uległa znacząca ilość akcji posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

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

Spółce nie są znane informacje o w/w umowach.

25. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Nie dotyczy.

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

W dniu 11 czerwca 2014 roku Rada Nadzorcza PCC Intermodal S.A. jako organ uprawniony na podstawie § 17 ust 2 pkt j) Statutu Spółki, na mocy podjętej uchwały dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do:

- przeglądu skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzanego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku;
- badania skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego oraz pakietu konsolidacyjnego Spółki sporządzonych za rok 2014.



Na podstawie powyższej uchwały Spółka w dniu 17 lipca 2014 roku zawarła z BDO Sp. z o.o. umowę, której przedmiotem było dokonanie wyżej wymienionych czynności. Umowa zawarta została na czas niezbędny do wykonania przewidzianych w umowie czynności. Informacja o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego została podana w punkcie 43 Not objaśniających i pozostałych informacji.

Gdynia, 16 marca 2015 roku

Dariusz Stefański

Prezes Zarządu

Adam Adamek

V-ce Prezes Zarządu

.....

.....



XI. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

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

Zbiór zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW, którym podlega PCC Intermodal S.A. zamieszczony był na stronie internetowej www.corp-gov.pl oraz na stronie internetowej Spółki (w wersji obowiązującej w 2013 roku).

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

W 2014 roku Spółka przestrzegała zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW", za wyjątkiem zasad wskazanych poniżej (w zakresie określonym poniżej).

Zasada I.5.

Zgodnie z zasadą I.5. spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 roku w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 roku (2009/385/WE).

Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa ustalenie wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia, natomiast o wynagrodzeniach członków Zarządu decyduje Rada Nadzorcza. Sposób ustalania wynagrodzeń organów nadzorujących i zarządzających zależy od woli organów statutowych Spółki.

Zasada I.9.

Jak wynika z zasady nr I.9 GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.

PCC Intermodal S.A. oświadcza, że podstawowymi kryteriami wyboru osób sprawujących funkcje w Zarządzie lub w Radzie Nadzorczej Spółki są profesjonalizm oraz kompetencje kandydata do sprawowania danej funkcji, natomiast płeć osoby nie stanowi wyznacznika w powyższym zakresie. Z tego względu nie wprowadzono regulacji opartych na z góry ustalonych parytetach, a decyzję co do wyboru osób zarządzających oraz członków Rady Nadzorczej pozostawiono odpowiednim organom Spółki.



Zasada I.12

Zgodnie z tą zasadą Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystywaniu środków komunikacji elektronicznej.

Spółka implementuje nowoczesne metody komunikacji adekwatnie do istniejącego zapotrzebowania i struktury akcjonariatu. W 2014 roku nie zapewniono akcjonariuszom możliwości wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystywaniu środków komunikacji elektronicznej. Według Zarządu Spółki wystarczające jest umożliwienie inwestorom zapoznania się ze sprawami będącymi w przedmiocie obrad walnego zgromadzenia poprzez przekazywanie ich do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących oraz zamieszczanie na swojej stronie internetowej wszystkich prawem przewidzianych informacji i dokumentów.

Między innymi z uwagi na związane z tym koszty Spółka nie przewiduje również przeprowadzania tego typu komunikacji z akcjonariuszami w 2015 roku.

Zasada II.9a)

Spółka powinna zamieścić na swojej stronie internetowej oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa, zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo.

Do Zarządu Spółki nie dotarły od inwestorów sygnały o zapotrzebowaniu na zamieszczenie tego zapisu na stronie internetowej. Dlatego też Spółka dotychczas nie zamieszczała na swojej stronie internetowej zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia. W 2015 roku również nie przewiduje się zamieszczania na stronie internetowej Spółki plików z przebiegiem obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo.

Zasada III.3

Zgodnie z tą zasadą, członkowie rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.

Zarząd Spółki informuje, że sprawy będące przedmiotem walnego zgromadzenia są opiniowane przez Radę Nadzorczą. Opinie Rady Nadzorczej wyrażone w uchwałach są dostępne akcjonariuszom, przed walnym zgromadzeniem (na stronie Spółki) oraz w trakcie obrad. Ponadto w obradach walnego zgromadzenia zawsze uczestniczy przedstawiciel zarządu, który może udzielić odpowiedzi na ewentualne pytania akcjonariuszy. Dotychczas nie było sytuacji powodującej konieczność uczestniczenia na walnym zgromadzeniu przedstawicieli Rady Nadzorczej. Decyzja co do ewentualnej obecności przedstawicieli Rady Nadzorczej Spółki na obradach walnego zgromadzenia w 2015 roku uzależniona będzie od przedmiotu obrad i istnienia konkretnych okoliczności uzasadniających taką obecność.

Zasada III.8

Z zasady tej wynika, że w zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 roku dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...).



Zarząd PCC Intermodal S.A informuje, że jedynym komitetem jaki działa w ramach Rady Nadzorczej jest komitet audytu. Z uwagi na minimalną ilość członków Rady Nadzorczej zadania komitetu audytu wykonuje cała Rada Nadzorcza.

Zasada IV.10

Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.

Jak wspomniano wcześniej Spółka implementuje nowoczesne metody komunikacji z inwestorami oraz udziału w walnych zgromadzeniach adekwatnie do istniejącego zapotrzebowania i struktury akcjonariatu. Między innymi ze względów ekonomicznych dotychczas nie transmitowano obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, oraz nie umożliwiano dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad. Przeprowadzania tego typu transmisji i umożliwienia tego typu komunikacji w trakcie obrad walnego zgromadzenia nie przewiduje się również w 2015 roku.

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

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

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

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

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



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

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

Z otrzymanego od Pioneer Pekao Investment Management S.A. w dniu 24 lutego 2014 roku zawiadomienia o spadku zaangażowania w akcje PCC Intermodal S.A. wynika, że akcjonariusz ten przed dniem 14 lutego 2014 roku posiadał 5.555.231 akcji uprawniających do 5.555.231 głosów na WZA, co stanowi 7,16% kapitału zakładowego i 5,05% wszystkich głosów na WZA. Po dniu 14 lutego 2014 roku zaangażowanie Pioneer Pekao Investment Management S.A. spadło do poziomu 4.055.231 akcji dających 4.055.231 głosów na WZA, co stanowi 5,23% kapitału zakładowego i 3,68% głosów na WZA. W dniu 28 lutego 2014 roku otrzymano powiadomienie od Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. o przekroczeniu progu 5% ogólnej liczby głosów na WZA.

Struktura akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki na dzień 31.12.2014 roku wyglądała następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w głosach na WZA
PCC SE - seria A (uprzywilejowane)	32 539 332	41,95%	65 078 664	59,11%
PCC SE - zwykłe	15 460 668	19,93%	15 460 668	14,04%
PCC SE razem	48 000 000	61,88%	80 539 332	73,15%
DB Schenker Rail Polska S.A. - zwykłe	10 809 000	13,94%	10 809 000	9,82%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	6 020 639	7,76%	6 020 639	5,47%
Pozostali - zwykłe	12 735 917	16,42%	12 735 917	11,56%
Razem	77 565 556	100,00%	110 104 888	100,00%

Według wiedzy Zarządu powyższa struktura akcjonariatu w okresie od 31.12.2014 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, nie uległa zmianie.

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

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

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

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



7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki

W 2014 roku przenoszenie prawa własności papierów wartościowych Spółki nie podlegało ograniczeniom.

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

Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą. Kadencja członków Zarządu jest wspólna. Kadencja wspólna kończy się, a mandat członków Zarządu wygasa z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za drugi pełny rok obrotowy pełnienia funkcji przez Zarząd danej kadencji. Zarząd składa się z jednej do czterech osób. W skład Zarządu wchodzi Prezes, Wiceprezes i pozostali członkowie Zarządu. Liczbę Członków Zarządu określa każdorazowo Rada Nadzorcza. Członek Zarządu może być odwołany bądź zawieszony także przez Walne Zgromadzenie.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Szczegółowy zakres uprawnień Zarządu określa Statut Spółki oraz Regulamin Zarządu. Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PCC Intermodal S.A. z dnia 18.10.2011 roku Zarządowi Spółki przyznano na podstawie art. 444 Kodeksu Spółek Handlowych, upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 14 434 444 PLN przez okres trzech lat od dnia 18.10.2011 roku. Upoważnienie przyznane Zarządowi uprawniało do dokonania w okresie do 18.10.2014 roku jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego, w granicach kwoty określonej powyżej. Warunki na jakich Zarząd PCC Intermodal S.A. mógł dokonywać podwyższenia kapitału określone zostały w §5 ust 10-16 Statutu Spółki.

Po dokonaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o 10 000 000 PLN (zrealizowaniu w 2011 roku transakcji „Reverse SPO”), Zarząd Spółki w ramach opisanego powyżej upoważnienia mógł dokonywać podwyższeń kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 4 434 444 PLN w terminie do 18.10.2014 roku. Zarząd Spółki nie skorzystał z posiadanego uprawnienia i w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie dokonywał kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki.

9. Zmiany zasad zmiany statutu lub umowy Spółki

Zmian w Statucie Spółki dokonuje Walne Zgromadzenie akcjonariuszy poprzez podjęcie stosownej uchwały. Zasady zmian w Statucie PCC Intermodal S.A. są zgodne z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych.



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

Walne Zgromadzenie PCC Intermodal S.A. odbywa się jako zwyczajne lub nadzwyczajne, zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych i Statutu. W 2014 roku w Spółce nie obowiązywał regulamin walnego zgromadzenia.

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

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

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



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

Aktualny Skład osobowy Zarządu:

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

W okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2014 roku skład Zarządu nie uległ zmianie. W dniu 11 czerwca 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały o powołaniu dotychczasowych członków Zarządu Spółki na okres kolejnej wspólnej 3 letniej kadencji.

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2014 roku był następujący:

- Alfred Pelzer - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Wojciech Paprocki - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Artur Jędrzejewski - Członek Rady Nadzorczej
- Thomas Hesse – Członek Rady Nadzorczej
- Daniel Ozon – Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku skład Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie.

W posiedzeniach Rady Nadzorczej uczestniczą członkowie Zarządu, którzy dostarczają Radzie informacji o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności Spółki. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że Statut lub przepisy prawa stanowią inaczej.

W 2014 roku w skład Rady Nadzorczej wchodziła minimalna wymagana przez prawo liczba członków. W związku z powyższym, cała Rada Nadzorcza pełniła funkcję komitetu audytu. Obecnie w ocenie Spółki trzech członków (Pan Wojciech Paprocki, Artur Jędrzejewski i Pan Daniel Ozon) spełnia kryteria pozwalające na uznanie ich za niezależnych członków Rady Nadzorczej PCC Intermodal S.A.

Gdynia, 16 marca 2015 roku

Dariusz Stefański
Prezes Zarządu

Adam Adamek
V-ce Prezes Zarządu

.....

.....