



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za I kwartał 2013 roku
obejmujące okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku

Gdynia, 15 maja 2013 roku



SPIS TREŚCI

I. WPROWADZENIE	3
II. SKRÓCONE SKONDOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	22
III. WYBRANE NOTY OBJAŚNIAJĄCE I POZOSTAŁE INFORMACJE	28
IV. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	39



I. WPROWADZENIE

1. Informacje ogólne

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

Dokonanie powyższej transakcji spowodowało konieczność sporządzania przez Spółkę dominującą za okresy przypadające po dniu 31 grudnia 2012 roku skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres obrotowy rozpoczynający się 1 stycznia 2013 roku i zakończony 31 marca 2013 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres obrotowy rozpoczynający się 1 stycznia 2012 roku i zakończony 31 marca 2012 roku, a także za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej oraz ze zmian w kapitale własnym.

Dane porównawcze dotyczą tylko Spółki dominującej, ponieważ w okresach porównawczych nie istniała Grupa.

Podstawową działalnością Spółki dominującej jest organizacja transportu intermodalnego. Spółka zależna zajmuje się działalnością usługową wspomagającą transport intermodalny, m.in. zarządzaniem terminalem we Frankfurcie n. Odrą.

Spółka dominująca

PCC Intermodal S.A.

ul. Hutnicza 16

81-061 Gdynia

Telefon: +48 58 58 58 200

Faks: +48 (0) 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

Czas trwania Spółki dominującej zgodnie ze statutem jest nieograniczony.

Spółka zależna

PCC Intermodal GmbH

Moerser Str. 149

47198 Duisburg

HRB: 24373

Czas trwania Spółki zależnej zgodnie ze statutem jest nieograniczony.



2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Spółki dominującej

W skład Grupy, 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. Konsolidacja przeprowadzana jest metodą pełną.

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 dominującej, 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 dominującej

Organem zarządzającym Spółki dominującej 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 marca 2013 roku.

Organem nadzorczym Spółki dominującej jest Rada Nadzorcza. Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.03.2013 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.

4. Zatwierdzenie sprawozdania do publikacji

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 15 maja 2013 roku. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy przekazywane jest do publicznej wiadomości łącznie ze skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

5. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 - Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa ("MSR 34") oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania raportu.

Spółka zależna prowadzi swoje księgi rachunkowe zgodnie z Niemieckimi Standardami Rachunkowości (HBII). W przypadku wystąpienia niezgodności, skonsolidowane sprawozdanie



finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych Spółki zależnej wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych do zgodności z MSSF.

6. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe PCC Intermodal S.A. oraz skonsolidowane sprawozdanie Grupy zostały sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem niektórych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

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

7. Waluta pomiaru oraz waluta prezentacji i zasady przeliczeń

Walutą pomiaru Spółki dominującej i walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Wszystkie prezentowane dane finansowe wyrażone są w tys. PLN, o ile nie wskazano, że jest inaczej.

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.

Walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Spółki zależnej jest EUR.

Przeliczenia na dzień objęcia kontroli / współkontroli

Na dzień objęcia przez Spółkę dominującą kontroli nad Spółką zależną wszystkie pozycje wyrażonego w walucie obcej sprawozdania finansowego przelicza się na walutę polską według ogłoszonego dla danej waluty przez NBP kursu średniego na ten dzień.

Przeliczenia na dzień bilansowy

Sprawozdania finansowe Spółki zależnej przeliczane są na walutę polską w następujący sposób:

- odpowiednie pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej, z wyjątkiem kapitałów własnych, po średnim kursie, ustalonym przez NBP na koniec okresu sprawozdawczego;
- odpowiednie pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na każdy dzień kończący miesiąc obrotowy;
- kapitały własne, przeliczone według ich stanu na dzień objęcia kontroli przez Spółkę dominującą na podstawie kursu średniego ogłoszonego na ten dzień przez NBP, wykazuje się w tej wysokości w kolejno sporządzanych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych.



Różnice kursowe powstałe z przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jako odrębny składnik. Składają się na nie w szczególności:

- różnice kursowe powstałe przy przeliczeniu na walutę polską kapitału własnego, różnice powstałe z jego przeliczenia według ogłoszonego dla danej waluty przez NBP kursu średniego na dzień bilansowy oraz
- różnice kursowe powstałe z przeliczenia na walutę polską wyniku finansowego netto, różnice powstałe z jego przeliczenia według ogłoszonego dla danej waluty przez NBP kursu średniego na dzień bilansowy

Wybrane dane finansowe przeliczono na euro wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursów obowiązujących na ostatni dzień okresu, czyli na 31.03.2013 roku oraz 31.12.2012 roku;
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków 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 01.01.2013-31.03.2013 roku oraz za okres 01.01.2012 - 31.03.2012 roku);

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

Okres obrotowy lub dzień	Średni kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2013 - 31.03.2013 rok	4,1738	4,1774
01.01.2012 - 31.12.2012 rok	4,1736	4,0882
01.01.2012 - 31.03.2012 rok	4,1750	4,1616

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 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 1/2013 na podstawie której postanowiono, że również jednostkowe sprawozdania finansowe Spółki dominującej za okresy przypadające po dniu 31 grudnia 2012 roku sporządzane będą według MSSF.

W związku z powyższym, Zarząd Spółki dominującej uchwałą 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.

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej nr 1 („MSSF 1”) „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, który obowiązuje przy sporządzaniu sprawozdań



finansowych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2004 roku lub później. MSSF 1 dotyczy jednostek, które przygotowują po raz pierwszy sprawozdanie finansowe według MSSF. MSSF 1 wymaga, aby pierwsze sprawozdanie finansowe według MSSF było pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym, w którym jednostka zastosuje wszystkie standardy MSSF, wraz ze stwierdzeniem pełnej zgodności z wszystkimi standardami MSSF.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy jest pierwszym śródrocznym sprawozdaniem finansowym zgodnym z MSR 34 za część okresu objętego jej pierwszym sprawozdaniem finansowym zgodnym z wymogami MSSF.

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

W celu zachowania zasady porównywalności danych finansowych dane porównawcze zostały przekształcone do postaci spełniającej wymogi standardów MSSF. Uzgodnienia pomiędzy standardami MSSF a poprzednio stosowanymi polskimi zasadami rachunkowości przedstawiono w punkcie 9 poniżej.

9. Uzgodnienia pomiędzy standardami MSSF a poprzednio stosowanymi polskimi zasadami rachunkowości

Spółka dominująca dokonała zmian prezentacyjnych w układzie pozycji sprawozdawczych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, sprawozdaniu z sytuacji finansowej, sprawozdaniu z przepływów pieniężnych oraz sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym i w konsekwencji także w zakresie wybranych not objaśniających. Zmiany obejmowały wyodrębnienie wybranych pozycji sprawozdawczych bądź połączenie tytułów w pozycje zbiorcze, a także doprecyzowanie lub rozszerzenie ujawnień dla wybranych zagadnień prezentowanych w sprawozdaniach finansowych za poszczególne kwartały 2012 oraz za cały rok 2012. Ponadto dokonano dostosowania nazewnictwa pozycji sprawozdawczych do obowiązujących, aktualnie stosowanych w standardach MSSF. Zmiany te miały na celu zwiększenie użyteczności sprawozdania finansowego dla potrzeb odbiorców informacji w nim zawartych, przy zachowaniu zgodności z obowiązującymi regulacjami MSSF, bez wpływu na sposób wyceny pozycji sprawozdawczych, jak również bez istotnego wpływu na zakres danych objętych sprawozdaniem finansowym za poszczególne kwartały 2012 oraz za cały rok 2012. Zgodnie z wymogami standardu MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” dokonano stosownych przekształceń danych porównawczych na dzień 1 stycznia i 31 grudnia 2012 roku oraz ich prezentacji w sprawozdaniu finansowym za rok 2012.

10. Zasady rachunkowości

W związku ze zmianą stosowanych zasad rachunkowości w porównaniu do tych zaprezentowanych w raporcie rocznym za 2012 rok (z PSR na MSSF), poniżej przedstawiono wybrane założenia z aktualnej polityki rachunkowości Spółki dominującej.

➤ Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe PCC Intermodal S.A. oraz sprawozdanie finansowe jej Spółki zależnej sporządzone za okres 01.01.2013-31.03.2013 roku. Sprawozdanie finansowe Spółki zależnej sporządzane jest za ten sam okres sprawozdawczy co



sprawozdanie Spółki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych (choć nie tych samych) zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy spółkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Spółka zależna podlega konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nią kontroli przez Spółkę dominującą, a przestaje być konsolidowana od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez Spółkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba, że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną danej jednostki.

Udziały niekontrolujące prezentowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako kapitał własny oddzielnie od kapitału własnego Spółki dominującej.

➤ **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	0,00%	0,00%
1	Budynki i lokale	Liniowa	1,5% - 10,0%	1,5% - 10,0%
	Inwestycje w obcych środkach trwałych	Liniowa	20,00%	10,00%
2	Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Liniowa	10,0% - 4,5%	10,0% - 4,5%
3	Kotły i maszyny energetyczne	Liniowa	4,0% - 14,0%	4,0% - 14,0%
4	Maszyny, urządzenia i aparaty ogólnego zastosowania	Liniowa	7,0% - 30,0%	7,0% - 30,0%
5	Specjalistyczne maszyny, urządzenia i aparaty	Liniowa	7,0% - 25,0%	7,0% - 25,0%
6	Urządzenia techniczne	Liniowa	1,5% - 25,0%	1,5% - 25,0%
7	Środki transportu	Liniowa	5,0% - 20,0%	5,0% - 20,0%
8	Narzędzia przyrządy, ruchomości, wyposażenie	Liniowa	10,0% - 25,0%	10,0% - 25,0%
	Narzędzia, przyrządy ruchomości i wyposażenie pozostałe jak powyżej o wartości poniżej 600 PLN netto	Jednorazowo	100,00%	100,00%

Jeżeli przy sporządzaniu skonsolidowanego 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 Grupę dla celów działalności podstawowej operacyjnej.

Prawa wieczystego użytkowania gruntów wykorzystywane przez Grupę 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 trwale w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.



➤ **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.

➤ **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 600 PLN	Jednorazowo	100,00%	100,00%
	Wartości niematerialne i prawne od 600 PLN do 3 500 PLN	Liniowa	50,00%	50,00%
	Wartości niematerialne i prawne powyżej 3 500 PLN	Liniowa	14,0% - 50,0%	14,0% - 50,0%

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



➤ **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.

➤ **Leasing**

Umowy leasingowe na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków na Grupę, w odniesieniu do aktywów będących przedmiotem tej umowy, zgodnie z zapisami MSR 17, są klasyfikowane jako leasing finansowy. Takie umowy (gdzie Grupa występuje jako leasingobiorca) skutkują wykazaniem aktywów będących przedmiotem leasingu oraz odpowiadających im zobowiązań w bilansie Grupy. 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 Grupę 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.

➤ **Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych**

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki Grupa 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 odzyskiwana jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy.



➤ 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.

Grupa 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 Grupa 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. Grupa określa klasyfikacje 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.

Zobowiązania finansowe

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 bilansie, gdy Grupa 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 Grupa 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.

➤ **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.

➤ **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 zostałby 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.

➤ **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.

➤ **Pozostałe aktywa i rozliczenia międzyokresowe czynne**

Grupa 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 Grupy 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 Grupa 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”.

➤ **Kapitał własny**

W sprawozdaniu finansowym Grupy kapitał własny stanowią:

- kapitał zakładowy (akcyjny) ujmowany w wysokości wykazywanej w statucie i Krajowym Rejestrze Sądowym Spółki dominującej
- kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej
- pozostały kapitał zapasowy;
- kapitał z aktualizacji wyceny
- pozostałe kapitały rezerwowe;
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych;
- zyski zatrzymane, na które składa się niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych;
- zysk lub strata bieżącego okresu obrotowego.

➤ **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.

➤ **Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek, którego wypełnienie według oczekiwań spowoduje wpływ z Grupy 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
- Grupa 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 Grupa 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 Grupy (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, wchodzi 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.

➤ **Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie 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.

➤ **Świadczenia pracownicze**

Odprawy emerytalne

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

Spółka dominująca nie wydziela aktywów, które w przyszłości służyłyby uregulowaniu zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych. Spółka dominująca 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 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 dominującej 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.

➤ **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. Grupa 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 Grupy;
- dla których jest możliwy wiarygodny szacunek kwoty.

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

➤ **Podatek odroczony**

Grupa 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 spółki Grupy:

- posiadają 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.

➤ **Przychody ze sprzedaży**

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa 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

Grupa 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 obydwie 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.

➤ **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 Grupę wpływają na wynik finansowy Grupy za ten okres sprawozdawczy, w którym przychody te wystąpiły.

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

➤ **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.



➤ 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.

➤ 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.

➤ Zysk netto na 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.

11. Standardy zastosowane po raz pierwszy

Sporządzając niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Grupa zastosowała po raz pierwszy standardy MSSF oraz interpretacje wydane przez RMSR oraz KIMSF. Ich zastosowanie nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Spółki dominującej i Grupy, a skutkowało jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień, czy też zmianą używanej terminologii.

12. Standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Grupa nie stosuje standardów, które nie weszły w życie; analizowany jest ich potencjalny wpływ na sprawozdanie finansowe.

13. Korekty błędów popełnionych w poprzednich okresach

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



14. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

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

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dominującej 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 marca 2013 roku mogą zostać w przyszłości zmienione.

Główne obszary, w których znaczenie miał profesjonalny osąd kierownictwa lub co do których istnieje ryzyko związane z niepewnością szacunków to rezerwy, odpisy aktualizujące należności, aktywo z tytułu podatku odroczonego. Główne założenia przyjęte przy ich ustalaniu opisane są w punkcie 10 Wprowadzenia do niniejszego raportu oraz w Wybranych notach i pozostałych informacjach poniżej.

**II. SKRÓCONE SKONDOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE****1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE**

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	34 007	44 294	8 148	10 609
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 660)	(3 402)	(398)	(815)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 894)	(3 236)	(454)	(775)
Zysk (strata) netto	(1 614)	(3 556)	(387)	(852)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 642)	(729)	(393)	(175)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(732)	(2 792)	(175)	(669)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(816)	(893)	(195)	(214)
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów razem	(3 190)	(4 414)	(764)	(1 057)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	(0,02)	(0,05)	(0,00)	(0,01)
Aktywa, razem (na koniec kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	107 130	109 579	25 645	26 804
Kapitał własny (na koniec kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	72 012	73 625	17 238	18 009
Kapitał zakładowy (na koniec kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	77 566	77 566	18 568	18 973
Zobowiązania długoterminowe (na koniec kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	13 200	12 965	3 160	3 171
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	21 918	22 989	5 247	5 623
Liczba akcji (w szt.) na koniec okresu (na koniec kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	77 565 556	77 565 556	77 565 556	77 565 556
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	0,93	0,95	0,22	0,23
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	0,93	0,95	0,22	0,23
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

**2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	Nota	w tys. PLN	
		01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	5	34 007	44 294
Koszty sprzedanych produktów i usług		32 948	44 752
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		1 059	(458)
Koszty ogólnego zarządu		2 914	3 116
Pozostałe przychody operacyjne	6	280	278
Pozostałe koszty operacyjne	6	85	106
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(1 660)	(3 402)
Przychody finansowe	7	6	242
Koszty finansowe	7	240	76
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(1 894)	(3 236)
Podatek dochodowy	8	(280)	320
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(1 614)	(3 556)
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		0	0
Zysk (strata) netto		(1 614)	(3 556)
Inne całkowite dochody z tytułu:			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		0	0
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		0	0
Rachunkowość zabezpieczeń		0	0
Skutki aktualizacji majątku trwałego		0	0
Zyski i straty aktuarialne		0	0
Udziały w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych		0	0
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		0	0
Inne całkowite dochody netto		0	0
Całkowite dochody ogółem		(1 614)	(3 556)
Zysk (strata) netto przypadający na:			
- akcjonariuszy jednostki dominującej		(1 614)	(3 556)
- udziały nie dające kontroli		0	0
Całkowite dochody ogółem przypadające na:			
- akcjonariuszy jednostki dominującej		(1 614)	(3 556)
- udziały nie dające kontroli		0	0
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł) z działalności kontynuowanej		(0,02)	(0,05)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) z działalności kontynuowanej		(0,02)	(0,05)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		77 565 556	77 455 667
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		77 565 556	77 455 667



3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	w tys. PLN		
		stan na 31.03.2013	stan na 31.12.2012	stan na 31.03.2012
AKTYWA				
Aktywa trwałe		86 580	85 516	77 089
Rzeczowe aktywa trwałe	9	84 117	83 504	75 460
Wartości niematerialne i prawne		814	589	0
Inwestycje w pozostałych jednostkach		45	45	45
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	1 604	1 378	1 584
Aktywa obrotowe		20 550	24 063	37 632
Zapasy		694	545	591
Należności z tytułu dostaw i usług		15 010	16 228	20 983
Bieżące należności podatkowe		708	902	1 304
Pozostałe należności		1 678	736	3 327
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2 460	5 652	10 184
Pozostałe aktywa finansowe		0	0	1 243
A k t y w a r a z e m		107 130	109 579	114 721
PASYWA				
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		72 012	73 625	84 518
Kapitał zakładowy		77 566	77 566	77 566
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		44 544	44 544	44 544
Pozostałe kapitały zapasowe		62	62	62
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych		1	0	0
Zyski zatrzymane		(48 547)	(34 098)	(34 098)
Zysk (strata) za rok bieżący		(1 614)	(14 449)	(3 556)
Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych		0	0	0
Kapitał własny ogółem		72 012	73 625	84 518
Zobowiązania długoterminowe		13 200	12 965	6 668
Długoterminowe kredyty i pożyczki	14	6 737	6 665	0
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe		6 099	5 880	6 385
Rezerwa na podatek odroczonego	12	314	370	245
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	13	50	50	38
Zobowiązania krótkoterminowe		21 918	22 989	23 535
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	14	5 443	5 368	0
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe		2 677	2 395	2 029
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		10 713	13 942	14 438
Bieżące zobowiązania podatkowe		1 226	502	1 170
Inne zobowiązania krótkoterminowe		264	393	4 288
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	13	102	149	0
Inne rezerwy krótkoterminowe	13	1 487	200	1 606
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		6	40	4
Zobowiązania ogółem		35 118	35 954	30 203
P a s y w a r a z e m		107 130	109 579	114 721
<hr/>				
Wartość księgowa		72 012	73 625	84 518
Liczba akcji (w szt.)		77 565 556	77 565 556	77 565 556
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		0,93	0,95	1,09
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)		77 565 556	77 565 556	77 565 556
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		0,93	0,95	1,09



4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. PLN								
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały zapasowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Zyski zatrzymane	Zysk (strata) za rok bieżący	Kapitał własny ogółem
Stan na 01.01.2013	77 566	44 544	62	0	0	0	(34 098)	(14 449)	73 625
Przeniesienie straty/zysku z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0	0	0	(14 449)	14 449	0
Zysk/strata za rok bieżący	0	0	0	0	0	0	0	(1 614)	(1 614)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	0	0	0	0	0	1	0	0	1
Udział akcjonariuszy mniejszościowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31.03.2013	77 566	44 544	62	0	0	1	(48 547)	(1 614)	72 012

	w tys. PLN								
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały zapasowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Zyski zatrzymane	Zysk (strata) za rok bieżący	Kapitał własny ogółem
Stan na 01.01.2012	67 566	12 077	62	0	42 480	0	(38 269)	4 171	88 087
Przekształcenie danych na 01.01.2012 z tytułu przejścia na MSR									
Stan na 01.01.2012 (po przekształceniu)	67 566	12 077	62	0	42 480	0	(38 269)	4 171	88 087
Emisja akcji wartość nominalna	10 000	0	0	0	(10 000)	0	0	0	0
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	0	32 467	0	0	(32 480)	0	0	0	(13)
Przeniesienie straty/zysku z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0	0	0	4 171	(4 171)	0
Zysk/strata za rok bieżący	0	0	0	0	0	0	0	(14 449)	(14 449)
Udział akcjonariuszy mniejszościowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31.12.2012	77 566	44 544	62	0	0	0	(34 098)	(14 449)	73 625



	w tys. PLN								
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały zapasowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Zyski zatrzymane	Zysk (strata) za rok bieżący	Kapitał własny ogółem
Stan na 01.01.2012	67 566	12 077	62	0	42 480	0	(38 269)	4 171	88 087
Przekształcenie danych na 01.01.2012 z tytułu przejścia na MSR									
Stan na 01.01.2012 (po przekształceniu)	67 566	12 077	62	0	42 480	0	(38 269)	4 171	88 087
Emisja akcji wartość nominalna	10 000	0	0	0	(10 000)	0	0	0	0
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	0	32 467	0	0	(32 480)	0	0	0	(13)
Przeniesienie straty/zysku z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0	0	0	4 171	(4 171)	0
Zysk/strata za rok bieżący	0	0	0	0	0	0	0	(3 556)	(3 556)
Udział akcjonariuszy mniejszościowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31.03.2012	77 566	44 544	62	0	0	0	(34 098)	(3 556)	84 518

**5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH**

	w tys. PLN	
	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto	(1 614)	(3 556)
Korekty razem	(28)	2 827
Amortyzacja	1 316	921
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(9)	(2)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	152	(17)
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(21)	(9)
Zmiana stanu zapasów	1 184	796
Zmiana stanu należności	(149)	2
Zmiana stanu rezerw	471	6 351
Zmiana stanu zobowiązań	(2 712)	(3 059)
Zmiana stanu dotacji	0	(2 887)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(260)	731
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 642)	(729)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	15	21
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	15	21
Wydatki	747	2 813
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	747	2 776
Inne wydatki inwestycyjne	0	37
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(732)	(2 792)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	5 006	94
Kredyty i pożyczki	5 000	0
Inne wpływy finansowe	6	94
Wydatki	5 822	987
Spląty kredytów i pożyczek	5 072	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	622	490
Odsetki	128	497
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(816)	(893)
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, razem	(3 190)	(4 414)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	5 652	14 598
Różnice kursowe netto	(2)	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:	2 460	10 184
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

**III. WYBRANE NOTY OBJAŚNIAJĄCE I POZOSTAŁE INFORMACJE****1. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych**

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

2. Informacje o produktach i usługach.

	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012
Przychody ze sprzedaży usług	34 007	44 294
- transport intermodalny	30 160	41 087
- spedycja	3 847	3 207

3. Informacje o obszarach geograficznych.

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży został sporządzony według lokalizacji odbiorców.

Kraj odbiorcy	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012
Polska	15 661	24 546
Kraje Unii Europejskiej	15 704	18 217
Reszta świata	2 642	1 531
Razem	34 007	44 294

4. Informacje o głównych klientach

W prezentowanych okresach koncentracja sprzedaży przewyższająca 10% przychodów ogółem kształtowała się następująco:

Odbiorca	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012
MSC Poland Sp. z o.o.	4 799	4 827
A.P. Moller-Maersk A/S	4 462	4 685
Pozostali odbiorcy	24 746	34 782
Razem	34 007	44 294

5. Przychody ze sprzedaży

W analizowanym okresie przychody ze sprzedaży usług wyniosły 34 007 tys. PLN (w okresie porównawczym 44 294 tys. PLN), co stanowiło 100% przychodów ze sprzedaży ogółem.

**6. Pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne**

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012
Zysk ze zbycie niefinansowych aktywów trwałych	15	9
Otrzymane kary i odszkodowania	149	54
Wynagrodzenie płatnika podatku dochodowego i składek ZUS	1	1
Rozwiązane rezerwy	79	210
Zysk na transakcji nabycia spółki zależnej	6	0
Inne	30	4
Razem	280	278

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012
Składki członkowskie	3	0
Darowizny przekazane	0	78
Kary i odszkodowania	75	16
Inne	7	12
Razem	85	106

7. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012
Odsetki	6	94
Zysk z tytułu różnic kursowych	0	148
Razem	6	242

Koszty finansowe	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012
Odsetki	159	76
Strata z tytułu różnic kursowych	81	0
Razem	240	76

8. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012
Bieżący podatek dochodowy	2	0
Bieżące obciążenie z tyt. podatku dochodowego	2	0
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	0
Odroczonego podatku dochodowego	-282	320
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-282	320
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-280	320
Inne całkowite dochody/Kapitał	0	0
Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w kapitale własnym	0	0



9. Rzeczowe aktywa trwałe

W skład rzeczowych aktywów trwałych wchodzi następujące grupy rodzajowe:

Grupy rodzajowe aktywów trwałych	stan na 31.03.2013	stan na 31.12.2012
Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	8 084	8 084
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	39 377	39 606
Urządzenia techniczne i maszyny	2 853	2 914
Środki transportu	19 913	19 627
Inne środki trwałe	286	296
Środki trwałe w budowie	7 656	7 156
Zaliczki na środki trwałe w budowie	5 948	5 821
Razem	84 117	83 504

Wartość aktywów trwałych w leasingu wynosiła 11 163 tys. PLN na dzień 31.03.2013 roku i 10 721 tys. PLN na dzień 31.12.2012 roku.

Aktywa trwałe, które stanowią zabezpieczenie umów kredytowych zostały przedstawione w nocie 14.

W I kwartale 2013 roku dokonano zakupu rzeczowych aktywów trwałych o łącznej wartości 1 877 tys. PLN. Zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych na dzień 31.03.2013 roku wynosiły 290 tys. PLN, na dzień 31.12.2012 roku 254 tys. PLN.

W analizowanym okresie dokonano zbycia środków trwałych o wartości 15 tys. PLN.

Najistotniejsze projekty inwestycyjne ujęte w środkach trwałych w budowie:

Nazwa projektu	stan na 31.03.2013
Terminal w Kutnie	2 475
Terminal w Brzegu Dolnym	1 555
Terminal w Gliwicach	637
Terminal w Sosnowcu	2 426
Pozostałe terminale	501
Inne środki trwałe w budowie	62
Razem	7 656

10. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Odpisy aktualizujące wartość aktywów	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu	196	591
Zawiązanie odpisów aktualizujących	0	58
Odwrocenie odpisów aktualizujących	0	453
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu	196	196

**11. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Stan na początek okresu	1 378	1 808
- w tym odniesionych na kapitał własny	0	0
Zwiększenia	265	33
- w tym odniesione na kapitał własny	0	0
Zmniejszenia	39	463
- w tym odniesione na kapitał własny	0	0
Stan na koniec okresu	1 604	1 378

12. Rezerwa na odroczonego podatku dochodowy

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Stan na początek okresu	370	150
- w tym odniesiona na kapitał własny	0	0
Zwiększenia	7	370
- w tym odniesione na kapitał własny	0	0
Zmniejszenia	63	150
- w tym odniesione na kapitał własny	0	0
Stan na koniec okresu	314	370
- w tym odniesiona na kapitał własny	0	0

13. Pozostałe rezerwy

Pozostałe rezerwy	świadczenia emerytalne i podobne	inne rezerwy
Stan na dzień 01.01.2013 r.	199	200
Utworzenie	32	1364
Rozwiązanie	0	4
Wykorzystanie	79	73
Stan na dzień 31.03.2013 r.	152	1 487

Pozostałe rezerwy	świadczenia emerytalne i podobne	inne rezerwy
Stan na dzień 01.01.2012 r.	248	695
Utworzenie	199	200
Rozwiązanie	38	0
Wykorzystanie	210	695
Stan na dzień 31.12.2012 r.	199	200

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

W pozycji „Inne rezerwy” Grupa wykazuje w szczególności rezerwy na koszty handlowe. Rezerwa na koszty handlowe stanowi oszacowaną wartość najlepszych szacunków Zarządu dotyczących przyszłych wpływów korzyści ekonomicznych związanych z zawartymi umowami handlowymi obejmującymi opłaty, usługi itd. Rezerwy te mają charakter krótkoterminowy i wykorzystane będą w II kwartale 2013 roku.



Pozostałe rezerwy	stan na 31.03.2013	stan na 31.12.2012
część długoterminowa	50	50
część krótkoterminowa	1 589	349
Razem rezerwy	1 639	399

14. Kredyty i pożyczki

Długoterminowe kredyty i pożyczki	stan na 31.03.2013	stan na 31.12.2012
Kredyt inwestycyjny	809	864
Pożyczki otrzymane od jednostek powiązanych	5 928	5 801
Razem długoterminowe kredyty i pożyczki	6 737	6 665

Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	stan na 31.03.2013	stan na 31.12.2012
Kredyty w rachunku bieżącym	0	4 994
Kredyt inwestycyjny	312	305
Pożyczki otrzymane od jednostek powiązanych	5 131	69
Razem rezerwy	5 443	5 368

W I kwartale 2013 roku Spółka dominująca zaciągnęła pożyczkę od PCC SE (podmiot dominujący) na 5 mln PLN o oprocentowaniu stałym z terminem spłaty do 31 maja 2013 roku.

W analizowanym okresie spłacono kredyt w rachunku bieżącym.

Poniżej zestawienie ustanowionych zabezpieczeń zobowiązań finansowych Grupy:

- 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;
- Zastaw rejestrowy na urządzeniu przeładunkowym reachstacker do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 150% kwoty kredytu, wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia w/w przedmiotu;
- Cesje praw z polis ubezpieczeniowych środków trwałych w leasingu.

15. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

W prezentowanych okresach Grupa nie posiadała zobowiązań i należności warunkowych.



16. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

W prezentowanych okresach Grupa dokonała następujących transakcji z podmiotami powiązаныmi:

01.01.2013 - 31.03.2013				
Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązаныm	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	0
-pozostałe podmioty powiązаныe	5 741	0	0	0
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązаныm	5 741	0	0	0

01.01.2013 - 31.03.2013					
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	0	106
-pozostałe podmioty powiązаныe	381	81	168	0	0
Razem zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych	381	81	168	0	106

01.01.2012 - 31.03.2012				
Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązаныm	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	0
-pozostałe podmioty powiązаныe	4 641	0	0	0
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązаныm	4 641	0	0	0

01.01.2012 - 31.03.2012					
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	427	0
-pozostałe podmioty powiązаныe	1 067	70	3	0	0
Razem zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych	1 067	70	3	427	0



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

Należności od podmiotów powiązanych	stan na 31.03.2013	stan na 31.12.2012
-jednostka dominująca	0	0
-pozostałe podmioty powiązane	2 161	2 395
Razem należności od podmiotów powiązanych	2 161	2 395

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	stan na 31.03.2013	stan na 31.12.2012
-jednostka dominująca	11 059	6 233
-pozostałe podmioty powiązane	389	323
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	11 448	6 556

17. Podsumowanie działalności w okresie śródrocznym

W I kwartale 2013 roku Grupa wygenerowała przychody ze sprzedaży w wysokości 34 007 tys. PLN, o 23,2% niższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku (dane porównawcze obejmują tylko Spółkę dominującą, nie istniała jeszcze Grupa).

Spowolnienie rozwoju na rynku przewozów intermodalnych, przedłużające się prace związane z modernizacją infrastruktury kolejowej w Polsce oraz rosnąca konkurencja spowodowały zmniejszenie wolumenu sprzedaży i utrudniły sprzedaż usług po cenach gwarantujących rentowność działalności. Obecne działania Grupy skupiają się z jednej strony na akwizycji nowych klientów oraz maksymalizacji jakości świadczonych usług, z drugiej strony na optymalizacji kosztów. Dzięki redukcji kosztów operacyjnych w I kwartale 2013 roku Grupa wypracowała zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 1 059 tys. PLN, wobec straty 458 tys. PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego. Grupa zamknęła I kwartał 2013 roku stratą na działalności operacyjnej w wysokości 1 660 tys. PLN i stratą netto 1 614 tys. PLN (w I kwartale 2012 roku odpowiednio strata 3 402 tys. PLN i 3 556 tys. PLN).

W I kwartale 2013 roku kontynuowano prace związane z rozbudową terminali w Brzegu Dolnym, Gliwicach, Kutnie. W szczególności prowadzono prace projektowe zmierzające do pozyskania niezbędnych decyzji administracyjnych. Rozpoczęto również procedury przetargowe dotyczące wyborów generalnego wykonawcy i inspektora nadzoru inwestorskiego dla inwestycji w Kutnie i Brzegu Dolnym.

18. Sezonowość lub cykliczność działalności w okresie śródrocznym

Nie występuje.

19. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W analizowanym okresie nie miała miejsca żadna emisja, wykup ani spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

20. Wyplacone(lub zadeklarowane) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i pozostałe akcje

W okresie objętym raportem Spółka dominująca nie wypłacała dywidendy.

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

Po dniu 31.03.2013 roku nie wystąpiły zdarzenia nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy.

22. Informacje o zmianach w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

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. Od dnia 1 stycznia 2013 roku PCC Intermodal GmbH pełni również funkcje agenta PCC Intermodal S.A. na terenie Niemiec.

Podstawowe składniki sprawozdania z sytuacji finansowej PCC Intermodal GmbH na dzień nabycia, w przeliczeniu na PLN kształtowały się następująco:

Pozycja	Wartość w tys. PLN
Aktywa trwałe	18
Aktywa obrotowe	220
Kapitał własny	110
Kapitał zakładowy	104
Zyski zatrzymane i bieżące	6
Zobowiązania krótkoterminowe	128

W momencie nabycia spółki PCC Intermodal GmbH powstała ujemna wartość firmy 6 tys. PLN, która została wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Wpływ nabycia na wyniki Grupy

W wyniku za I kwartał 2013 roku uwzględniono kwotę zysku netto 134 tys. PLN wygenerowaną dodatkowo przez Spółkę zależną. W skład przychodu za okres wchodzi kwota w wysokości 15 tys. PLN stanowiąca dodatkowy przychód Spółki zależnej.

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

Grupa nie publikowała żadnych prognoz wyników.



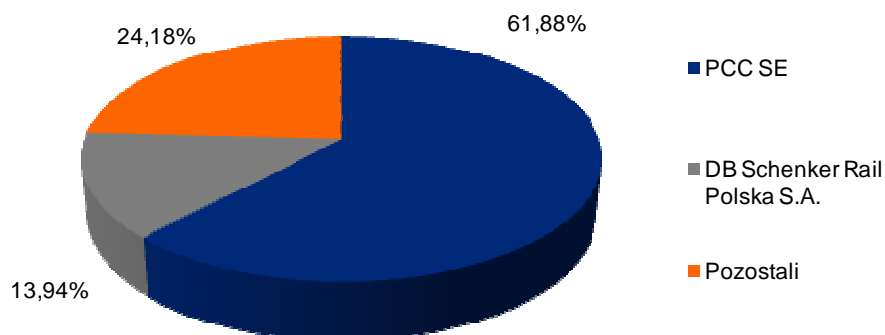
24. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki dominującej na dzień 31.03.2013 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 co do głosu)	32 539 332	41,95%	65 078 664	59,11%
PCC SE - seria B (zwykłe)	5 460 668	7,04%	5 460 668	4,96%
PCC SE - seria D (zwykłe)	10 000 000	12,89%	10 000 000	9,08%
PCC SE razem	48 000 000	61,88%	80 539 332	73,15%
DB Schenker Rail Polska S.A.	10 809 000	13,94%	10 809 000	9,82%
Pozostali	18 756 556	24,18%	18 756 556	17,03%
Razem	77 565 556	100,00%	110 104 888	100,00%

Według wiedzy Zarządu Spółki dominującej w okresie od przekazania raportu rocznego za 2012 rok do dnia przekazania niniejszego raportu struktura własności znacznych pakietów akcji nie uległa zmianie.

Struktura akcjonariatu wg udziału w kapitale zakładowym





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

Akcjonariusz	Stan na 31.12.2012	Zwiększenie stanu posiadania	Zmniejszenie stanu posiadania	Stan na 31.03.2013
CZŁONKOWIE ZARZĄDU				
Dariusz Stefański	728 050	-----	-----	728 050
Adam Adamek	473 147	-----	-----	473 147

Według wiedzy Zarządu na dzień 31.03.2013 roku i na dzień przekazania niniejszego raportu żaden z członków Rady Nadzorczej PCC Intermodal S.A. nie posiadał akcji Spółki dominującej.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Prezes Zarządu Spółki dominującej Pan Dariusz Stefański posiadał akcje stanowiące 0,94% kapitału zakładowego i dające prawo do 0,66% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Wiceprezes Zarządu Pan Adam Adamek posiadał akcje stanowiące 0,61% kapitału zakładowego i dające prawo do 0,43% ogólnej liczby głosów. Zarząd Spółki dominującej nie powziął informacji, aby w okresie od dnia opublikowania raportu rocznego za 2012 rok do dnia sporządzenia niniejszego raportu zmianie uległa ilość akcji posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

W okresie od 01.01.2013 roku do 31.03.2013 roku toczyło się sześć postępowań sądowych z udziałem Spółki dominującej. Na dzień przekazania niniejszego raportu PCC Intermodal S.A. uczestniczy w trzech postępowaniach sądowych. Wartość wspomnianych powyżej postępowań pojedynczo lub łącznie nie stanowi 10% kapitałów własnych Spółki dominującej, a ich rozstrzygnięcia nie mają wpływu na działalność lub kondycję finansową Spółki dominującej.

W 2012 roku utworzono rezerwę na przewidywane koszty z tytułu spraw sądowych w kwocie 90 tys. PLN, która została w całości wykorzystana w I kwartale 2013 roku.

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

Spółka dominująca oraz Spółka zależna nie zawierały w I kwartale 2013 roku żadnych transakcji z podmiotami powiązаныmi, które pojedynczo lub łącznie byłyby istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

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

PCC Intermodal S.A. oraz jej Spółka zależna nie udzieliła w prezentowanym okresie żadnych poręczeń ani gwarancji.



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

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

30. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta

Wszelkie informacje istotne dla oceny Spółki dominującej i Grupy zawarte są w odpowiednich raportach bieżących i okresowych.

31. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Najważniejsze czynniki, jakie zdaniem Zarządu będą miały wpływ na wyniki finansowe w kolejnych kwartałach są następujące:

- sytuacja na rynku finansowym mająca wpływ na wysokość stóp procentowych oraz dostępność źródeł finansowania;
- kształtowanie się kursów walut, głównie EUR i USD w stosunku do PLN;
- kontynuacja inwestycji w terminale przeładunkowe;
- działania Spółki dominującej w zakresie optymalizacji ponoszonych kosztów oraz maksymalizacji sprzedaży.

32. W przypadku, gdy skrócone sprawozdanie finansowe podlegało badaniu lub przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, raport kwartalny zawiera odpowiednio opinię o badaniu lub raport z przeglądu tego skróconego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe Grupy za I kwartał 2013 roku nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

**IV. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE****1. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE**

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	33 992	44 294	8 144	10 609
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 799)	(3 402)	(431)	(815)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 036)	(3 236)	(488)	(775)
Zysk (strata) netto	(1 754)	(3 556)	(420)	(852)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 052)	(729)	(492)	(175)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(668)	(2 792)	(160)	(669)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(816)	(893)	(195)	(214)
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów razem	(3 536)	(4 414)	(847)	(1 057)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	(0,02)	(0,05)	(0,01)	(0,01)
Aktywa, razem (na koniec kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	106 623	109 579	25 524	26 804
Kapitał własny (na koniec kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	71 871	73 625	17 205	18 009
Kapitał zakładowy (na koniec kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	77 566	77 566	18 568	18 973
Zobowiązania długoterminowe (na koniec kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	13 200	12 965	3 160	3 171
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	21 552	22 989	5 159	5 623
Liczba akcji (w szt.) na koniec okresu (na koniec kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	77 565 556	77 565 556	77 565 556	77 565 556
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	0,93	0,95	0,22	0,23
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	0,93	0,95	0,22	0,23
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

**2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	w tys. PLN	
	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	33 992	44 294
Koszty sprzedanych produktów i usług	33 236	44 752
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	756	(458)
Koszty ogólnego zarządu	2 745	3 116
Pozostałe przychody operacyjne	274	278
Pozostałe koszty operacyjne	84	106
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 799)	(3 402)
Przychody finansowe	6	242
Koszty finansowe	243	76
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 036)	(3 236)
Podatek dochodowy	(282)	320
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 754)	(3 556)
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto	(1 754)	(3 556)
Inne całkowite dochody z tytułu:		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Rachunkowość zabezpieczeń	0	0
Skutki aktualizacji majątku trwałego	0	0
Zyski i straty aktuarialne	0	0
Udziały w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	0	0
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	0	0
Inne całkowite dochody netto	0	0
Całkowite dochody ogółem	(1 754)	(3 556)
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł) z działalności kontynuowanej		
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł) z działalności kontynuowanej	(0,02)	(0,05)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) z działalności kontynuowanej		
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) z działalności kontynuowanej	(0,02)	(0,05)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	77 565 556	77 455 667
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	77 565 556	77 455 667



3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	w tys. PLN		
	stan na 31.03.2013	stan na 31.12.2012	stan na 31.03.2012
AKTYWA			
Aktywa trwałe	86 501	85 516	77 089
Rzeczowe aktywa trwałe	83 934	83 504	75 460
Wartości niematerialne i prawne	814	589	0
Inwestycje w jednostkach zależnych	104	0	0
Inwestycje w pozostałych jednostkach	45	45	45
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 604	1 378	1 584
Aktywa obrotowe	20 122	24 063	37 632
Zapasy	694	545	591
Należności z tytułu dostaw i usług	15 010	16 228	20 983
Bieżące należności podatkowe	635	902	1 304
Pozostałe należności	1 669	736	3 327
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 114	5 652	10 184
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	1 243
A k t y w a r a z e m	106 623	109 579	114 721
PASYWA			
Kapitał własny	71 871	73 625	84 518
Kapitał zakładowy	77 566	77 566	77 566
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	44 544	44 544	44 544
Pozostały kapitał zapasowy	62	62	62
Zyski zatrzymane	(48 547)	(34 098)	(34 098)
Zysk (strata) za rok bieżący	(1 754)	(14 449)	(3 556)
Zobowiązania długoterminowe	13 200	12 965	6 668
Długoterminowe kredyty i pożyczki	6 737	6 665	0
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	6 099	5 880	6 385
Rezerwa na podatek odroczonego	314	370	245
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	50	50	38
Zobowiązania krótkoterminowe	21 552	22 989	23 535
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	5 443	5 368	0
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 677	2 395	2 029
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 468	13 942	14 438
Bieżące zobowiązania podatkowe	1 188	502	1 170
Inne zobowiązania krótkoterminowe	240	393	4 288
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	70	149	0
Inne rezerwy krótkoterminowe	1 460	200	1 606
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	6	40	4
Zobowiązania ogółem	34 752	35 954	30 203
P a s y w a r a z e m	106 623	109 579	114 721
Wartość księgowa	71 871	73 625	84 518
Liczba akcji (w szt.)	77 565 556	77 565 556	77 565 556
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,93	0,95	1,09
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	77 565 556	77 565 556	77 565 556
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,93	0,95	1,09



4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. PLN							
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Zysk (strata) za rok bieżący	Kapitał własny ogółem
Stan na 01.01.2013	77 566	44 544	62	0	0	(34 098)	(14 449)	73 625
Przeniesienie straty/zysku z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0	0	(14 449)	14 449	0
Zysk/strata za rok bieżący	0	0	0	0	0	0	(1 754)	(1 754)
Stan na 31.03.2013	77 566	44 544	62	0	0	(48 547)	(1 754)	71 871

	w tys. PLN							
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Zysk (strata) za rok bieżący	Kapitał własny ogółem
Stan na 01.01.2012	67 566	12 077	62	0	42 480	(38 269)	4 171	88 087
Przekształcenie danych na 01.01.2012 r. z tytułu przejścia na MSR	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 01.01.2012 (po przekształceniu)	67 566	12 077	62	0	42 480	(38 269)	4 171	88 087
Emisja akcji	10 000	0	0	0	(10 000)	0	0	0
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	0	32 467	0	0	(32 480)	0	0	(13)
Przeniesienie straty/zysku z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0	0	4 171	(4 171)	0
Zysk/strata za rok bieżący	0	0	0	0	0	0	(14 449)	(14 449)
Stan na 31.12.2012	77 566	44 544	62	0	0	(34 098)	(14 449)	73 625



	w tys. PLN							
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Zysk (strata) za rok bieżący	Kapitał własny ogółem
Stan na 01.01.2012	67 566	12 077	62	0	42 480	(38 269)	4 171	88 087
Przekształcenie danych na 01.01.2012 r. z tytułu przejścia na MSR	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 01.01.2012 (po przekształceniu)	67 566	12 077	62	0	42 480	(38 269)	4 171	88 087
Emisja akcji	10 000	0	0	0	(10 000)	0	0	0
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	0	32 467	0	0	(32 480)	0	0	(13)
Przeniesienie straty/zysku z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0	0	4 171	(4 171)	0
Zysk/strata za rok bieżący	0	0	0	0	0	0	(3 556)	(3 556)
Stan na 31.03.2012	77 566	44 544	62	0	0	(34 098)	(3 556)	84 518

**5. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	w tys. PLN	
	01.01.2013 - 31.03.2013	01.01.2012 - 31.03.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto	(1 754)	(3 556)
Korekty razem	(298)	2 827
Amortyzacja	1 312	921
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(5)	(2)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	152	(17)
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(15)	(9)
Zmiana stanu zapasów	1 125	796
Zmiana stanu należności	(149)	2
Zmiana stanu rezerw	553	6 351
Zmiana stanu zobowiązań	(3 011)	(3 059)
Zmiana stanu dotacji	(260)	(2 887)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0	731
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 052)	(729)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	15	21
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	15	21
Wydatki	683	2 813
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	579	2 776
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przyjętych środków pieniężnych	104	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	37
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(668)	(2 792)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	5 006	94
Kredyty i pożyczki	5 000	0
Inne wpływy finansowe	6	94
Wydatki	5 822	987
Spląty kredytów i pożyczek	5 071	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	623	490
Odsetki	128	497
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(816)	(893)
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, razem	(3 536)	(4 414)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	5 652	14 598
Różnice kursowe netto	(2)	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:	2 114	10 184
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0