PCC Intermodal

Roczne sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku

SPIS TREŚCI

I. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 3

II. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH 4

III. PISMO PREZESA ZARZĄDU 5

IV. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 7

V. WYBRANE DANE FINANSOWE 17

VI. BILANS 18

VII. POZYCJE POZABILANSOWE 20

VIII. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT 21

IX. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 23

X. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 25

XI. SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW 27

XII. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA 27

A. Noty objaśniające 27

B. Dodatkowe noty objaśniające 62

XIII. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI 69

XIV. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO 95

I. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd PCC Intermodal S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

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

Gdynia, 15 marca 2012 roku

Dariusz Stefański	Adam Adamek
Prezes Zarządu	V-ce Prezes Zarządu
……	……

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

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

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

Gdynia, 15 marca 2012 roku

Dariusz Stefański	Adam Adamek
Prezes Zarządu	V-ce Prezes Zarządu
……	……

III. PISMO PREZESA ZARZĄDU

Gdynia, 15 marca 2012 roku

Szanowni Państwo,

Rok 2011 był kolejnym rokiem intensywnej pracy i dynamicznego rozwoju PCC Intermodal S.A. Nie brakowało w nim znaczących sukcesów finansowych i operacyjnych, ale był to także czas wielu wyzwań i trudnych decyzji. Z ogromnym zadowoleniem obserwowaliśmy jak wzrasta liczba naszych regularnych pociągów kontenerowych, łączących porty morskie z najważniejszymi gospodarczo regionami Polski i Europy. Ogromnym wyzwaniem było poszerzenie sieci i uruchomienie połączenia do Moskwy.

Dziś z dumą możemy spojrzeć wstecz. W 2005 roku, kiedy zaczynaliśmy przygodę z intermodalem uruchamialiśmy jeden pociąg kontenerowy tygodniowo, a po niespełna 7 latach, w ramach spójnej sieci regularnych połączeń intermodalnych, obsługujemy ponad 60 pociągów tygodniowo.

We wrześniu 2011 r., oddaliśmy do użytku nowoczesny terminal przeładunkowy w Kutnie – długo oczekiwany hub dla rejonu centralnej Polski. W tym samym czasie Spółka rozpoczęła działalności terminalową w Gliwicach, na terenie Śląskiego Centrum Logistyki.

Mimo nie najlepszych nastrojów na rynkach kapitałowych, PCC Intermodal S.A. z sukcesem przeprowadziła kolejną emisję 10 mln akcji, pozyskując w ten sposób środki na realizację najbliższych planów inwestycyjnych.

Praktycznie każdego roku, od początku swojej działalności, Spółka odnotowuje dynamiczne przyrosty liczby przewożonych kontenerów. Wyniki przewozowe i finansowe roku 2011 potwierdzają trafność przyjętej strategii rozwoju oraz celowość ponoszonych wysiłków i nakładów inwestycyjnych.

Intermodal to inwestycja w przyszłość, a systematycznie poprawiające się wyniki operacyjne i finansowe Spółki są najlepszym dowodem regularnego i stabilnego rozwoju branży.

Nie ustajemy w pracy na rzecz rozbudowy sieci i rozwoju regularnych międzyterminalowych połączeń kolejowych. Przejrzysta strategia oraz konsekwencja w jej realizacji to podstawowe czynniki naszego sukcesu. Z pasją i determinacją dążymy do celu, krok po kroku zmieniając intermodalne oblicze naszego kraju.

Najbliższe lata zapowiadają się nie mniej intensywnie: planujemy kolejne inwestycje (m.in. dalsze etapy budowy terminalu w Kutnie, modernizacja i rozbudowa terminalu w Gliwicach, kompletna przebudowa terminalu w Brzegu Dolnym, budowa ICY (suchego portu) w Zajączkowie Tczewskim…),

przy jednoczesnej rozbudowie sieci regularnych połączeń intermodalnych (m.in. rozwój połączenia do Moskwy, połączenie do Sopronu i dalej na południe Europy) z zachodu na wschód oraz w korytarzu transportowym północ-południe.

Systematyczna poprawa wyników operacyjnych i finansowych przekładać się będzie na dynamiczny wzrost wartości rynkowej PCC Intermodal S.A. – już dziś – lidera na krajowym i międzynarodowym rynku przewozów intermodalnych.

Z poważaniem,

Dariusz Stefański

Prezes Zarządu PCC Intermodal S.A.

IV. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Firma, forma prawna i przedmiot działalności

Nazwa: PCC Intermodal Spółka Akcyjna
Siedziba: 81-061 Gdynia
Adres: ul. Hutnicza 16
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: 749-196-84-81

Głównym przedmiotem działalności Spółki według klasyfikacji PKD jest:

PKD 52,21,Z - działalność usługowa wspomagająca transport lądowy,
PKD 52,22,A – działalność usługowa wspomagająca transport morski,
PKD 52,22,B – działalność usługowa wspomagająca transport śródlądowy,
PKD 52,24,A – przeładunek towarów w portach morskich,
PKD 52,24,B – przeładunek towarów w portach śródlądowych,
PKD 52,24,C – przeładunek towarów w pozostałych punktach przeładunkowych.

Sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie: Usługi inne.

2. Czas trwania działalności Spółki

Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem jest nieograniczony.

3. Skład organów Spółki

Organem uprawnionym do reprezentowania Spółki jest Zarząd w składzie:

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

W dniu 9 maja 2011 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały o powołaniu dotychczasowych członków Zarządu Spółki na okres kolejnej wspólnej 3 letniej kadencji.

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2011 roku był następujący:

- Alfred Pelzer - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Wojciech Paprocki - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Piotr Juś - Członek Rady Nadzorczej
- Mirosław Pawełko - Członek Rady Nadzorczej
- Thomas Hesse - Członek Rady Nadzorczej

W dniu 18 października 2011 r, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PCC Intermodal S.A. podjęło uchwały o odwołaniu Pana Andreasa Schulza ze stanowiska Członka Rady Nadzorczej oraz uchwałę o powołaniu Pana Thomasa Hesse na stanowisko Członka Rady Nadzorczej. Ponadto w dniu 18 stycznia 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PCC Intermodal S.A. podjęło uchwały o odwołaniu z funkcji Członka Rady Nadzorczej Pana Mirosława Pawełko i powołaniu w jego miejsce Pana Daniela Ozona. W związku z powyższym na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej jest następujący:

- Alfred Pelzer - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Wojciech Paprocki - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Piotr Juś - Członek Rady Nadzorczej
- Thomas Hesse – Członek Rady Nadzorczej
- Daniel Ozon – Członek Rady Nadzorczej

4. Okresy objęte sprawozdaniem finansowym

Okres, za który prezentowane jest sprawozdanie finansowe: 01.01.2011 rok - 31.12.2011 rok.

Okres, za który prezentowane są porównywalne dane finansowe: 01.01.2010 rok - 31.12.2010 rok.

5. Dane łączne i skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe nie zawierają danych łącznych, ponieważ w skład przedsiębiorstwa Spółki nie wchodzą żadne wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

PCC Intermodal S.A. nie jest jednostką dominującą, wspólnikiem jednostki współzależnej ani znaczącym inwestorem i nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie skonsolidowane sporządzane jest przez podmiot dominujący w Grupie Kapitałowej PCC - PCC SE z siedzibą w Duisburgu (Niemcy).

6. Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego, w niezmniejszonym istotnie zakresie. Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

W objętym niniejszym sprawozdaniem okresie, sporządzone na dzień 31.03.2011 r., 30.06.2011 r. i 30.09.2011 r., sprawozdania finansowe Spółki wykazywały stratę przewyższającą sumę kapitału zapasowego i rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. W związku z powyższym, Zarząd PCC Intermodal S.A. zgodnie z art. 397 kodeksu spółek handlowych po opublikowaniu każdego z tych sprawozdań zwoływał Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, wyznaczając ich termin odpowiednio na: 30.06.2011 r., 18.10.2011 r,, 18.01.2012 r. Za każdym razem obecni na Zgromadzeniu akcjonariusze PCC Intermodal S.A. uznawali, że dalsza działalność Spółki jest niezagrożona i podejmowali uchwały o jej dalszym istnieniu.

7. Porównywalność danych

W prezentowanych sprawozdaniach za 2011 rok oraz okres porównywalny została zachowana zasada porównywalności danych i metod rachunkowości, wyceny aktywów i pasywów oraz prezentacji rachunku zysków i strat.

W związku z powyższym sprawozdania finansowe nie podlegały przekształceniu, w celu porównywalności danych.

8. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych

Brak zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych.

9. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność, jak również uwzględnia przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku nr 33, poz. 259) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2005 roku, nr 209, poz. 1743 z późniejszymi zmianami).

Roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym.

Wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

W 2011 roku nie dokonano zmian zasad rachunkowości.

Spółka stosuje w szczególności zaprezentowane poniżej metody i zasady wyceny aktywów i pasywów:

a) Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe), a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Odpisy amortyzacyjne dla metody jednorazowej dokonywane są w miesiącu, w którym nastąpiło przyjęcie wartości niematerialnych i prawnych. Odpisy amortyzacyjne dla metody liniowej dokonywane są ratalnie, począwszy od miesiąca następnego po miesiącu, w którym nastąpiło przyjęcie do używania wartości niematerialnych i prawnych. Wartości niematerialne i prawne amortyzuje się w zależności od przewidywanego okresu użytkowania

Przy ustalaniu stawki amortyzacyjnej nie uwzględnia się wartości rezydualnej.

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

Tytuł	Metoda	Stopa amortyzacji rocznej
Wartości niematerialne i prawne poniżej 600 PLN	Jednorazowo	100%
Wartości niematerialne i prawne od 600 PLN do 3500 PLN	Liniowa	50%
Wartości niematerialne i prawne powyżej 3500 PLN	Liniowa	14% - 50%

b) Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe są wyceniane wg ceny nabycia, kosztu wytworzenia lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wartości środków trwałych), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe), a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W zakresie istniejących obiektów, wartość początkową środków trwałych powiększają koszty modernizacji, rozbudowy, adaptacji itp.

Stawki amortyzacyjne dostosowane są do przewidywanego okresu użytkowania. Stawki amortyzacji stosowane przez Spółkę wynikają wyłącznie z okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

Odpisy amortyzacyjne dla metody jednorazowej dokonywane są jednorazowo w miesiącu, w którym nastąpiło przyjęcie środków trwałych. Odpisy amortyzacyjne dla metody liniowej dokonywane są ratalnie, począwszy od miesiąca następnego po miesiącu, w którym nastąpiło przyjęcie do używania środków trwałych.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia do dnia przyjęcia do używania, w tym również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Przy ustalaniu stawki amortyzacyjnej nie uwzględnia się wartości rezydualnej.

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

Tytuł	Metoda	Stopa amortyzacji rocznej
Grunty i Prawo wieczystego użytkowania	Liniowa	0%
Budynki i lokale	Liniowa	1,5% - 10%
Inwestycje w obcych środkach trwałych	Liniowa	20%
Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Liniowa	4,5% - 10%
Kotły i maszyny energetyczne	Liniowa	4% - 14%
Maszyny, urządzenia i aparaty ogólnego zastosowania	Liniowa	7% - 30%
Specjalistyczne maszyny, urządzenia i aparaty	Liniowa	7% - 25%
Urządzenia techniczne	Liniowa	1,5% - 25%
Środki transportu	Liniowa	5% - 20%
Narzędzia przyrządy, ruchomości, wyposażenie	Liniowa	10% - 25%
Narzędzia, przyrządy ruchomości i wyposażenie pozostałe jak powyżej o wartości poniżej 600 netto	Jednorazowo	100%

Do środków trwałych Spółki zalicza się również środki trwałe przyjęte do używania lub również pobierania pożytków na czas oznaczony na mocy umowy, zgodnie z warunkami określonymi w art. 3 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości. Środki trwałe amortyzuje się w równych ratach, co miesiąc, począwszy od pierwszego miesiąca następującego po miesiącu, w którym te składniki majątkowe przyjęto do używania, do końca miesiąca, w którym następuje zrównanie sumy odpisów amortyzacyjnych z ich wartością początkową lub w którym postawiono je w stan likwidacji, sprzedaży lub stwierdzenia ich niedoboru.

Środki trwałe w budowie ujmuje się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem poniesionych do dnia bilansowego, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

c) Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe to aktywa, które firma nabyła w celu osiągnięcia korzyści. Korzyści te wynikać mogą z uzyskania w przyszłości odsetek, dywidend. Są to inwestycje finansowe takie jak: akcje.

Akcje wycenia się według ceny nabycia. W przypadku trwałej utraty wartości, nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, wartość udziałów i akcji pomniejsza się o odpis wyrażający trwałą utratę wartości.

d) Instrumenty finansowe

Jako instrument finansowy Spółka kwalifikuje każdą umowę, która skutkuje jednocześnie powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron, pod warunkiem że z kontraktu zawartego między dwiema lub więcej stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze.

Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe z podziałem na:
- instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu – składniki aktywów lub zobowiązań finansowych, które zostały nabyte lub powstały głównie po to, by generować zysk uzyskiwany dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny lub marży maklerskiej,
- pożyczki udzielone i należności własne,

- instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności – aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie zapadalności, które jednostka gospodarcza zamierza i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu zapadalności, z wyjątkiem pożyczek udzielonych przez jednostkę gospodarczą i wierzytelności własnych jednostki,
- instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży – to aktywa finansowe niebędące kredytami udzielonymi przez jednostkę gospodarczą i wierzytelnościami własnymi jednostki, inwestycjami utrzymywanymi do terminu zapadalności, a także niebędące aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu.

Na dzień nabycia, aktywa i zobowiązania finansowe Spółka wycenia w wysokości kosztu (ceny) nabycia, czyli według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych.

Zasady wyceny instrumentów finansowych na dzień bilansowy:
- według zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej: aktywa utrzymywane do terminu zapadalności, pożyczki udzielone i należności własne oraz pozostałe zobowiązania finansowe, które nie zostały zakwalifikowane do obrotu; w przypadku powyższych tytułów, jeśli efekty dyskonta nie są znaczące, wycena odbywa się w wartości wymagającej zapłaty,
- w kwocie wymagającej zapłaty: należności i zobowiązania o krótkim terminie zapadalności/wymagalności,
- według wartości godziwej: aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu niebędących częścią zabezpieczeń ujmuje się jako przychody lub koszty finansowe w momencie ich wystąpienia.

W przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zmiany wartości godziwej tych instrumentów Spółka zalicza do rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe.

e) Zapasy

Zapasy wyceniane są według cen ich zakupu lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Wartość materiałów ustala się w oparciu o cenę zakupu, rozchód wycenia się w cenie zakupu.

f) Należności

Wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Nie rzadziej niż na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych należności (w tym udzielone pożyczki) po średnim kursie ustalonym dla danej waluty obcej przez NBP na ten dzień. Wartość należności urealniono tworząc odpisy aktualizujące należności od dłużników postawionych w stan upadłości lub likwidacji, kwestionujących należności oraz zalegających z zapłatą oceniając indywidualną sytuację gospodarczą i finansową poszczególnych dłużników.

g) Środki pieniężne

Środki pieniężne w walucie polskiej wycenia się w wartości nominalnej. Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy po średnim kursie ustalonym przez NBP na ten dzień. Różnice kursowe zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych.

h) Inwestycje krótkoterminowe

Nabyte aktywa finansowe oraz inne inwestycje ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia albo powstania, według ceny nabycia albo ceny zakupu, jeżeli koszty przeprowadzenia i rozliczenia transakcji nie są istotne.

Skutki wzrostu lub obniżenia wartości inwestycji krótkoterminowych zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

i) Rozliczenia międzyokresowe kosztów (czynne)

Koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych zaliczane są do czynnych rozliczeń międzyokresowych. Rozliczenia międzyokresowe czynne dotyczą w szczególności ubezpieczeń majątkowych i komunikacyjnych, podatku od nieruchomości, napraw rewizyjnych wagonów i innych tytułów.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu, aż do chwili, kiedy na wynik zostaną przeniesione wszystkie koszty zaliczone uprzednio do aktywów. Czas i sposób rozliczenia uzależniony jest od charakteru rozliczanych kosztów.

W przypadku gdy aktywowane koszty przestaną przynosić korzyści ekonomiczne, zostają jednorazowo odpisane na wynik poprzez zaliczenie pozostałej do rozliczenia kwoty do pozostałych kosztów operacyjnych.

j) Kapitały własne

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartościach nominalnych, z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa oraz zgodnie z postanowieniami umowy Spółki.

k) Zobowiązania

Na dzień bilansowy Spółka wycenia zobowiązania w kwocie wymagającej zapłaty, przy czym zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z zawartą umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe – według wartości godziwej. Składniki pasywów wyrażone w walutach obcych nie rzadziej niż na dzień bilansowy wycenia się po średnim kursie ustalonym dla danej waluty obcej na ten dzień przez NBP.

l) Rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe bierne

Rezerwy wycenia się w wiarygodnie uzasadnionej oszacowanej wartości. Spółka tworzy rezerwy, gdy spełnione są łącznie następujące warunki:
- na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych,
- prawdopodobne jest, że spełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne.

Spółka tworzy rezerwy na zobowiązania według następujących tytułów:

- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z występowaniem dodatnich różnic pomiędzy wartością księgową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową,
- rezerwy na świadczenia pracownicze,
- pozostałe rezerwy (m.in. z tytułu skutków toczących się postępowań przeciwko Spółce lub innych przyszłych zobowiązań wynikających ze spraw w toku).

Regulamin wynagrodzenia nie przewiduje preferencyjnych wypłat z tytułu odpraw emerytalnych. W Spółce obowiązują zasady wypłat odpraw emerytalnych w oparciu o uregulowania kodeksu pracy (w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia).

Rozliczenia międzyokresowe w Spółce po stronie pasywów obejmują bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rozliczenia międzyokresowe przychodów. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują kwoty zaliczane do kosztów bieżącego okresu, których pokrycie nastąpi w przyszłości. Rozliczenia te Spółka stosuje w odniesieniu do kosztów występujących nieperiodycznie, a wymagających równomiernego rozłożenia na poszczególne okresy sprawozdawcze.

Spółka dokonuje biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów i których kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny.

m) Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Spółka ustala rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z przejściowymi różnicami między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartość podatkową.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego Spółka ustala w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego Spółka tworzy w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, czyli takich, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego i rezerwy na podatek odroczony Spółka wycenia z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązują na dzień bilansowy.

Zasady sporządzania sprawozdania finansowego i ustalania wyniku finansowego

n) Elementy ustalania wyniku finansowego

Wynik finansowy stanowi wyrażony w pieniądzu rezultat działalności Spółki osiągnięty w okresie obrotowym. Na wynik finansowy netto Spółki składają się:
- wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych,
- wynik operacji finansowych,
- wynik operacji nadzwyczajnych,
- obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego.

o) Zasady sporządzania sprawozdań finansowych

W stosunku do wszystkich elementów sprawozdania finansowego wymagane jest przedstawienie danych porównywalnych, w tym:
- w bilansie wykazuje się stany aktywów i pasywów na dzień, kończący bieżący i poprzedni rok obrotowy,
- w rachunku zysków i strat wykazuje się oddzielnie przychody, koszty, zyski i straty oraz obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego za bieżący i poprzedni rok obrotowy,
- w przypadku sporządzania rachunku zysków i strat za inny okres sprawozdawczy, niż bieżący rok obrotowy, w rachunku zysków i strat wykazuje się oddzielnie przychody, koszty, zyski i straty oraz obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego za bieżący okres sprawozdawczy oraz analogiczny okres sprawozdawczy poprzedniego roku obrotowego,
- zestawienie zmian w kapitale własnym obejmuje informacje o zmianach poszczególnych składników kapitału własnego za bieżący i poprzedni rok obrotowy,
- rachunek przepływów pieniężnych sporządzony metodą pośrednią wykazuje dane za bieżący i poprzedni rok obrotowy,
- w przypadku sporządzania rachunku przepływów pieniężnych za inny okres, niż bieżący rok obrotowy, rachunek przepływów pieniężnych sporządza się za bieżący okres sprawozdawczy i analogiczny okres sprawozdawczy poprzedniego roku obrotowego.

10. Średnie kursy wymiany złotego

Wybrane dane finansowe przeliczono na euro według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursów obowiązujących na ostatni dzień okresu;
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym;

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

Okres obrotowy lub dzień	Średni kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu	Najwyższy kurs w okresie	Najniższy kurs w okresie
01.01.2011 - 31.12.2011 rok	4,1401	4,4168	4,5494	3,9345
01.01.2010 - 31.12.2010 rok	4,0044	3,9603	4,1458	3,8622

11. Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro

Wybrane dane finansowe zostały przedstawione w innej części niniejszego raportu.

Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą została wyliczona przy następujących założeniach:

- akcje uprzywilejowane co do głosu traktowane są jak akcje zwykłe;
- średnia ważona liczba akcji zwykłych = średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w 2011 r. , która wynosiła 67 565 556 sztuk.

V. WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2011 rok/ okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.	2010 rok/ okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.	2011 rok/ okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.	2010 rok/ okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	165 152	118 944	39 891	29 703
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 295	(9 129)	796	(2 280)
III. Zysk (strata) brutto	2 663	(8 879)	643	(2 217)
IV. Zysk (strata) netto	4 171	(8 809)	1 008	(2 200)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 120	(1 363)	1 237	(340)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(34 119)	(20 696)	(8 241)	(5 168)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	40 398	17 215	9 758	4 299
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	11 399	(4 844)	2 753	(1 210)
IX. Aktywa, razem	119 613	67 774	27 081	17 113
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	31 526	26 338	7 138	6 651
XI. Zobowiązania długoterminowe	6 584	2 134	1 491	539
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	23 849	23 837	5 400	6 019
XIII. Kapitał własny	88 087	41 436	19 944	10 463
XIV. Kapitał zakładowy	67 566	67 566	15 297	17 061
XV. Liczba akcji (w szt.)	67 565 556	67 565 556	67 565 556	67 565 556
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,06	-0,13	0,01	-0,03
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,06	-0,13	0,01	-0,03
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	1,30	0,61	0,29	0,15
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	1,30	0,61	0,29	0,15
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

Wartość księgową na jedną akcję dla każdego okresu liczona jest poprzez podzielenie wartości księgowej kapitałów własnych przez liczbę akcji na koniec danego okresu.

VI. BILANS

Poszczególne pozycje	Nota	w tys. PLN	
		31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
A k t y w a			
I. Aktywa trwałe		**75 400**	**41 676**
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	0	1
- wartość firmy		0	0
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	72 512	40 557
3. Należności długoterminowe	3, 8	51	57
3.1. Od jednostek powiązanych		0	0
3.2. Od pozostałych jednostek		51	57
4. Inwestycje długoterminowe	4	45	40
4.1. Nieruchomości		0	0
4.2. Wartości niematerialne i prawne		0	0
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe		45	40
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		0	0
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności		0	0
b) w pozostałych jednostkach		45	40
4.4. Inne inwestycje długoterminowe		0	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	2 792	1 021
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 808	200
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		984	821
II. Aktywa obrotowe		**44 213**	**26 098**
1. Zapasy	6	594	305
2. Należności krótkoterminowe	7, 8	25 368	20 272
2.1. Od jednostek powiązanych		4 217	1 005
2.2. Od pozostałych jednostek		21 151	19 267
3. Inwestycje krótkoterminowe		15 804	3 197
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	14 598	3 197
a) w jednostkach powiązanych		0	0
b) w pozostałych jednostkach		0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		14 598	3 197
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		1 206	0
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	2 447	2 324
A k t y w a r a z e m		**119 613**	**67 774**

Poszczególne pozycje	Nota	w tys. PLN	
		31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
P a s y w a			
I. Kapitał własny		**88 087**	**41 436**
1. Kapitał zakładowy	12	67 566	67 566
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		0	0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	13	0	0
4. Kapitał zapasowy	14	12 139	12 139
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	15	0	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	16	42 480	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		(38 269)	(29 460)
8. Zysk (strata) netto		4 171	(8 809)
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	17	0	0
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		**31 526**	**26 338**
1. Rezerwy na zobowiązania	18	1 093	367
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		150	50
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		248	173
a) długoterminowa		38	29
b) krótkoterminowa		210	144
1.3. Pozostałe rezerwy		695	144
a) długoterminowe		0	0
b) krótkoterminowe		695	144
2. Zobowiązania długoterminowe	19	6 584	2 134
2.1. Wobec jednostek powiązanych		0	0
2.2. Wobec pozostałych jednostek		6 584	2 134
3. Zobowiązania krótkoterminowe	20	23 849	23 837
3.1. Wobec jednostek powiązanych		817	738
3.2. Wobec pozostałych jednostek		23 032	23 099
3.3. Fundusze specjalne		0	0
4. Rozliczenia międzyokresowe	21	0	0
4.1. Ujemna wartość firmy		0	0
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0	0
a) długoterminowe		0	0
b) krótkoterminowe		0	0
P a s y w a r a z e m		**119 613**	**67 774**

Wartość księgowa		88 087	41 436
Liczba akcji (w szt.)		67 565 556	67 565 556
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	22	1,30	0,61
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)		67 565 556	67 565 556
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	22	1,30	0,61

15 marca 2012 roku

VII. POZYCJE POZABILANSOWE

Poszczególne pozycje	Nota	w tys. PLN	
		stan na 31.12.2011 r.	stan na 31.12.2010 r.
1. Należności warunkowe	23	**0**	**0**
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		0	0
2. Zobowiązania warunkowe	23	**0**	**0**
2.1.Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		0	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń		0	0
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		0	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń		0	0
3. Inne (z tytułu)		**0**	**0**
Pozycje pozabilansowe, razem		**0**	**0**

15 marca 2012 roku

VIII. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Poszczególne pozycje	Nota	w tys. PLN	
		2011 rok / okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.	2010 rok / okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		165 152	118 944
- od jednostek powiązanych		*17 630*	*10 068*
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	24	165 152	118 944
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	25	0	0
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		149 567	117 562
- jednostkom powiązanym		*16 329*	*9 981*
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26	149 567	117 562
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0	0
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		**15 585**	**1 382**
IV. Koszty sprzedaży	26	0	0
V. Koszty ogólnego zarządu	26	12 196	9 482
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży		**3 389**	**(8 100)**
VII. Pozostałe przychody operacyjne		808	502
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0	5
2. Dotacje		0	0
3. Inne przychody operacyjne	27	808	497
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		902	1 531
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		54	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0	119
3. Inne koszty operacyjne	28	848	1 412
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		**3 295**	**(9 129)**
X. Przychody finansowe	29	191	712
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0	0
- od jednostek powiązanych		*0*	*0*
2. Odsetki, w tym:		191	395
- od jednostek powiązanych		*0*	*12*
3. Zysk ze zbycia inwestycji	31	0	0
4. Aktualizacja wartości inwestycji		0	0
5. Inne		0	317
XI. Koszty finansowe	30	823	462
1. Odsetki w tym:		660	171
- dla jednostek powiązanych		*423*	*0*
2. Strata ze zbycia inwestycji	31	0	0
3. Aktualizacja wartości inwestycji		0	0
4. Inne		163	291
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej		**2 663**	**(8 879)**

XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		0	0
1. Zyski nadzwyczajne	32	0	0
2. Straty nadzwyczajne	33	0	0
XIV. Zysk (strata) brutto		**2 663**	**(8 879)**
XV. Podatek dochodowy	34	(1 508)	(70)
a) część bieżąca		0	0
b) część odroczona		(1 508)	(70)
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	35	0	0
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	36	0	0
XVIII. Zysk (strata) netto		**4 171**	**(8 809)**

Zysk (strata) netto (zanualizowany)		4 171	(8 809)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		67 565 556	67 565 556
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	38	0,06	(0,13)
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		67 565 556	67 565 556
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	38	0,06	(0,13)

15 marca 2012 roku

IX. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Poszczególne pozycje	w tys. PLN	
	2011 rok / okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.	2010 rok / okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	41 436	50 279
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów	0	0
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	**41 436**	**50 279**
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	67 566	60 809
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	6 757
a) zwiększenia (z tytułu)	0	6 757
- emisji akcji (wydania udziałów)	0	6 757
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- umorzenia akcji (udziałów)	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	**67 566**	**67 566**
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	**0**	**0**
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	0	0
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	**0**	**0**
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	12 139	63
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	0	12 076
a) zwiększenia (z tytułu)	0	12 076
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	12 076
- z podziału zysku (ustawowo)	0	0
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- pokrycia straty	0	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	**12 139**	**12 139**

5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- zbycia środków trwałych	0	0
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	**0**	**0**
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0	18 867
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	42 480	(18 867)
a) zwiększenia (z tytułu)	42 480	0
- środki z emisji akcji serii D pomniejszone o koszty IPO poniesione do 31.12.2011 r.	42 480	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	18 867
- rozliczenie środków z emisji akcji serii C	0	18 867
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	**42 480**	**0**
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(29 460)	(12 468)
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów	0	0
7.2.Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- podziału zysku z lat ubiegłych	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	29 460	12 468
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów	0	0
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	29 460	12 468
a) zwiększenia (z tytułu)	8 809	16 992
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	8 809	16 992
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	38 269	29 460
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	**(38 269)**	**(29 460)**
8. Wynik netto	**4 171**	**(8 809)**
a) zysk netto	4 171	0
b) strata netto	0	8 809
c) odpisy z zysku	0	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	**88 087**	**41 436**
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	88 087	41 436

15 marca 2012 roku

X. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. PLN	
	2011 rok / okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.	**2010 rok / okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.**
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)		
I. Zysk (strata) netto	4 171	(8 809)
II. Korekty razem	949	7 446
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0
2. Amortyzacja	2 139	1 950
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	2	(67)
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	469	(224)
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	54	(5)
6. Zmiana stanu rezerw	726	201
7. Zmiana stanu zapasów	(288)	12
8. Zmiana stanu należności	(5 096)	(8 740)
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(1 599)	15 796
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(373)	(1 477)
11. Inne korekty	4 915	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	**5 120**	**(1 363)**
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 971	10 481
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 971	1 481
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0	9 000
a) w jednostkach powiązanych	0	9 000
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0

II. Wydatki	36 090	31 177
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	34 884	22 177
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	9 000
a) w jednostkach powiązanych	0	9 000
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	1 206	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	**(34 119)**	**(20 696)**
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	82 983	19 228
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	42 480	18 833
2. Kredyty i pożyczki	40 312	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	191	395
II. Wydatki	42 585	2 013
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	40 312	0
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 033	1 842
8. Odsetki	240	171
9. Inne wydatki finansowe	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	**40 398**	**17 215**
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	**11 399**	**(4 844)**
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	11 401	(4 831)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	2	13
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 197	8 028
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	**14 596**	**3 184**
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

15 marca 2012 roku

XI. SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW

Spółka koncentruje swoją działalność tylko i wyłącznie na usługach transportu intermodalnego. Wartość sprzedaży z tego tytułu w okresie objętym sprawozdaniem finansowym wyniosła 165 152 tys. PLN.

W związku z powyższym Spółka nie wykazuje wyników działalności ze względu na segmentację branżową.

XII. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

A. Noty objaśniające

Nota 1

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	31.12.2011	31.12.2010
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
b) wartość firmy	0	0
c) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	0	1
- oprogramowanie komputerowe	0	1
d) inne wartości niematerialne i prawne	0	0
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
Wartości niematerialne i prawne razem	0	1

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 31.12.2011							
	a	b	c		d	e	**Wartości niematerialne i prawne, razem**
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	- oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	0	0	66	66	0	0	**66**
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	**0**
- nabycie							
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	**0**
-							
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	66	66	0	0	**66**
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	0	66	66	0	0	**66**

f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	**0**
- amortyzacja							
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	66	66	0	0	**66**
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	**0**
- zwiększenie							
- zmniejszenie							
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	**0**
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	**0**

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	**31.12.2011**	**31.12.2010**
a) własne	0	1
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0
Wartości niematerialne i prawne razem	**0**	**1**

Nota 2

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	**31.12.2011**	**31.12.2010**
a) środki trwałe, w tym:	66 343	22 270
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	8 084	8 084
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	40 442	1 151
- urządzenia techniczne i maszyny	2 278	189
- środki transportu	15 257	12 730
- inne środki trwałe	282	116
b) środki trwałe w budowie	5 775	18 287
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	394	0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	**72 512**	**40 557**

Na wartość budynków i budowli składa się głównie wartość zakończonego I etapu inwestycji w terminal kontenerowy Kutno

Na wartość urządzeń technicznych składają się różnego rodzaju instalacje wybudowane w I etapie inwestycji Terminalu w Kutnie oraz urządzenia (np ładowarki).

Na wartość środków transportu składają się głównie urządzenia jezdne przeładunkowe jak reachstackery, wózki widłowe, w tym również naczepy podkontenerowe.

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) 31.12.2011						
	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	**- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej**	**- urządzenia techniczne i maszyny**	**- środki transportu**	**- inne środki trwałe**	**Środki trwałe, razem**
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	8 084	1 250	530	18 371	304	**28 539**
b) zwiększenia (z tytułu)	0	39 496	2 185	5 875	193	**47 749**
- nabycie	0	39 496	2 185	5 875	193	**47 749**
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	44	1 545	8	**1 597**
- sprzedaż/likwidacja	0	0	44	1 545	8	**1 597**
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	8 084	40 746	2 671	22 701	489	**74 691**
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	99	341	5 641	188	**6 269**
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	205	94	1 812	27	**2 138**
- planowa	0	205	94	1 812	27	**2 138**
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	304	435	7 453	215	**8 407**
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	(42)	(9)	(8)	**(59)**
- zwiększenie	0	0	0	0	0	**0**
- zmniejszenie	0	0	(42)	(9)	(8)	**(59)**
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	**0**
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	**8 084**	**40 442**	**2 278**	**15 257**	**282**	**66 343**

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	**31.12.2011**	**31.12.2010**
a) własne	57 044	18 342
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	9 299	3 928
- leasing operacyjny podatkowo	2 180	1 308
- leasing finansowy	7 119	2 620
Środki trwałe bilansowe, razem	**66 343**	**22 270**

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	**31.12.2011**	**31.12.2010**
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0
-	0	0
Środki trwałe wykazywane pozabilansowo, razem	**0**	**0**

Nota 3

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	31.12.2011	31.12.2010
a) należności od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych (z tytułu)	0	0
- od jednostek współzależnych (z tytułu)	0	0
- od jednostek stowarzyszonych (z tytułu)	0	0
- od znaczącego inwestora (z tytułu)	0	0
- od wspólnika jednostki współzależnej (z tytułu)	0	0
- od jednostki dominującej (z tytułu)	0	0
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	51	57
- kaucja gwarancyjna	51	57
Należności długoterminowe netto	51	57
c) odpisy aktualizujące wartość należności	0	0
Należności długoterminowe brutto	**51**	**57**

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.12.2011	31.12.2010
a) stan na początek okresu	57	31
- kaucja gwarancyjna	57	31
b) zwiększenia (z tytułu)	3	40
- wpłata kaucji	3	40
c) zmniejszenia (z tytułu)	10	14
- zwrot kaucji	10	14
d) stan na koniec okresu	51	57
- kaucja gwarancyjna dot. wynajmu lokalu	22	20
- kaucja gwarancyjna dot. dzierżawy terenu	7	17
- inne kaucje gwarancyjne	22	20

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
-	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
-	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu	**0**	**0**

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	WALUTA	31.12.2011	31.12.2010
a) w walucie polskiej		29	37
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		22	20
b1. w walucie w tys.	EUR	5	5
po przeliczeniu na tys. zł		22	20
-		0	0
pozostałe waluty w tys. zł		0	0
Należności długoterminowe, razem		**51**	**57**

Nota 4

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	31.12.2011	31.12.2010
a) stan na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) stan na koniec okresu	0	0

ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	31.12.2011	31.12.2010
a) stan na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) stan na koniec okresu	0	0

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2011	31.12.2010
a) w jednostkach zależnych	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
b) w jednostkach współzależnych	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
c) w jednostkach stowarzyszonych	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
d) w znaczącym inwestorze	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
e) we wspólniku jednostki współzależnej	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
f) w jednostce dominującej	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0

- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
g) w pozostałych jednostkach	45	40
- udziały lub akcje	45	40
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	**45**	**40**

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI, W TYM:	**31.12.2011**	**31.12.2010**
a) wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0
- jednostek zależnych	0	0
- jednostek współzależnych	0	0
- jednostek stowarzyszonych	0	0
b) ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0
- jednostek zależnych	0	0
- jednostek współzależnych	0	0
- jednostek stowarzyszonych	0	0

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	**31.12.2011**	**31.12.2010**
a) wartość firmy brutto na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0
e) odpis wartości firmy na początek okresu	0	0
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	0	0
h) wartość firmy netto na koniec okresu	0	0

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNE	**31.12.2011**	**31.12.2010**
a) wartość firmy brutto na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0
e) odpis wartości firmy na początek okresu	0	0
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	0	0
h) wartość firmy netto na koniec okresu	0	0

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	31.12.2011	31.12.2010
a) wartość firmy brutto na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0
e) odpis wartości firmy na początek okresu	0	0
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	0	0
h) wartość firmy netto na koniec okresu	0	0

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	31.12.2011	31.12.2010
a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0
e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu	0	0
f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0
g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu	0	0
h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu	0	0

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNE	31.12.2011	31.12.2010
a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0
e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu	0	0
f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0
g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu	0	0
h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu	0	0

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	31.12.2011	31.12.2010
a) ujemna wartość firmy brutto na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu	0	0
e) odpis ujemnej wartości firmy na początek okresu	0	0
f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)	0	0
g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu	0	0
h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu	0	0

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	31.12.2011	31.12.2010
a) stan na początek okresu	40	45
- akcje	40	45
b) zwiększenia (z tytułu)	5	0
- wycena bilansowa	5	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	5
- wycena bilansowa	0	5
d) stan na koniec okresu	**45**	**40**
- akcje	45	40

Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych

Spółka nie posiada udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych.

UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH

L.p.	a	b	c	d	e		f	g	h	i
	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa udziałów/ akcji	kapitał własny jednostki, w tym:		% posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji	otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy
						- kapitał zakładowy				
1	Zoll PoolHafen AG	Hamburg	odprawa celna i świadczenie usług portowych	45 tys. PLN		297,5 tys. Euro	3,36%	3,36%		

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	WALUTA	31.12.2011	31.12.2010
a) w walucie polskiej		0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		45	40
b1. w walucie w tys.	EUR	10	10
po przeliczeniu na tys. zł		45	40
pozostałe waluty w tys. zł		0	0
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem		**45**	**40**

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	31.12.2011	31.12.2010
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0

c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	45	40
a) akcje (wartość bilansowa):	45	40
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	45	40
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	0
- wartość na początek okresu	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
Wartość według cen nabycia, razem	0	0
Wartość na początek okresu, razem	0	0
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	0	0
Wartość bilansowa, razem	**45**	**40**

UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	WALUTA	31.12.2011	31.12.2010
a) w walucie polskiej		0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		0	0
b1. w walucie w tys.		0	0
po przeliczeniu na tys. zł		0	0
pozostałe waluty w tys. zł		0	0
Udzielone pożyczki długoterminowe, razem		**0**	**0**

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (WG RODZAJU)	31.12.2011	31.12.2010
-	0	0
Inne inwestycje długoterminowe, razem	**0**	**0**

ZMIANA STANU INNYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	31.12.2011	31.12.2010
a) stan na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
d) stan na koniec okresu	0	0

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	WALUTA	31.12.2011	31.12.2010
a) w walucie polskiej		0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		0	0
b1. w walucie w tys.		0	0
po przeliczeniu na tys. zł		0	0
pozostałe waluty w tys. zł		0	0
Inne inwestycje długoterminowe, razem		**0**	**0**

Nota 5

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2011	31.12.2010
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	**200**	**118**
a) odniesionych na wynik finansowy	200	118
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	1 808	200
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 808	200
- rezerwa na koszty badanie bilansu	7	6
- niezapłacone odsetki od zobowiązań	0	1
- odpisy aktualizujące wartość należności	112	109
- rezerwa na odprawy emerytalne i urlopy	47	33
- zobowiązania z tyt. wynagrodzeń i wobec ZUS	5	8
- pozostałe rezerwy	0	12
- różnice kursowe od środków pieniężnych	1	2

- różnice kursowe z wyceny akcji	0	1
- rezerwa na doradztwo podatkowe	0	10
-wartość amortyzacji a raty leasingowe	124	17
- różnice w amortyzacji	6	1
- różnice kursowe z wyceny należności	10	0
- różnice kursowe od wyceny leasingu	86	0
- pozostałe rezerwy koszty operacyjne	84	0
- niezapłacone odsetki od pożyczki	80	0
- strata podatkowa do rozliczenia w kolejnym roku	1 246	0
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
- strata podatkowa	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
3. Zmniejszenia	200	118
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	200	118
- niezapłacone odsetki od zobowiązań	1	3
- rezerwa na koszty badania bilansu	6	4
- wyceny zobowiązań	0	0
- odpisy aktualizujące wartość należności	109	86
- środki pieniężne - naliczone odsetki od euroobligacji	0	0
- rezerwa na odprawy emerytalne i urlopy	33	20
- zobowiązania z tyt. wynagrodzeń i wobec ZUS	8	5
- pozostałe rezerwy	12	0
- różnice kursowe od środków pieniężnych	3	0
- różnice kursowe z wyceny akcji	1	0
- rezerwa na doradztwo podatkowe	10	0
- wartość amortyzacji a raty leasingowe	17	0
- różnice w amortyzacji	2	0
- inne	0	0
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
- strata podatkowa	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	1 808	200
a) odniesionych na wynik finansowy	1 808	200
- rezerwa na koszty badania bilansu	7	6
- niezapłacone odsetki od zobowiązań	0	1
- odpisy aktualizujące wartość należności	112	109
- rezerwa na odprawy emerytalne i urlopy	47	33
- zobowiązania z tyt. wynagrodzeń i wobec ZUS	5	8
- pozostałe rezerwy	0	12

- różnice kursowe od środków pieniężnych	1	2
- różnice kursowe z wyceny akcji	0	1
-wartość amortyzacji a raty leasingowe	124	10
- rezerwa na doradztwo podatkowe	0	17
- różnice w amortyzacji	6	1
- różnice kursowe z wyceny należności	10	0
- różnice kursowe od wyceny leasingu	86	0
- pozostałe rezerwy koszty operacyjne	84	0
- niezapłacone odsetki od pożyczki	80	0
- strata podatkowa do rozliczenia w kolejnym roku	1 246	2
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	**31.12.2011**	**31.12.2010**
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	984	821
- naprawy rewizyjne wagonów	791	821
- opony do urządzeń	3	0
- prenumeraty	1	0
- prawo do korzystania ze zbiornika	189	0
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0	0
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	**984**	**821**

Nota 6

ZAPASY	**31.12.2011**	**31.12.2010**
a) materiały	223	2
b) półprodukty i produkty w toku	371	298
c) produkty gotowe	0	0
d) towary	0	0
e) zaliczki na dostawy	0	5
Zapasy, razem	**594**	**305**

Nota 7

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	**31.12.2011**	**31.12.2010**
a) od jednostek powiązanych	4 217	1 005
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 483	1 005
- do 12 miesięcy	1 483	1 005
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
- inne	2 734	0
b) należności od pozostałych jednostek	21 151	19 267
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	19 553	15 500
- do 12 miesięcy	19 553	15 500
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 595	3 764
- dochodzone na drodze sądowej	0	0
- inne	3	3
Należności krótkoterminowe netto, razem	25 368	20 272
c) odpisy aktualizujące wartość należności	591	572
Należności krótkoterminowe brutto, razem	**25 959**	**20 844**

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	31.12.2011	31.12.2010
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	1 483	1 005
- od jednostek zależnych	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
- od wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- od innych jednostek powiązanych	1 483	1 005
b) inne, w tym:	2 734	0
- od jednostek zależnych	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
- od wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- od innych jednostek powiązanych	2 734	0
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
- od wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- od innych jednostek powiązanych	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	4 217	1 005
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	0	0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	**4 217**	**1 005**

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	572	453
a) zwiększenia (z tytułu)	19	119
- rezerwa na należności	19	119
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	**591**	**572**

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	WALUTA	31.12.2011	31.12.2010
a) w walucie polskiej		14 014	11 441
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		11 945	9 403
b1. w walucie w tys.	EUR	2 471	2 280
po przeliczeniu na tys. zł		10 914	9 029
b2. w walucie w tys.	USD	302	265
po przeliczeniu na tys. zł		1 031	374
Należności krótkoterminowe, razem		**25 959**	**20 844**

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	31.12.2011	31.12.2010
a) do 1 miesiąca	13 066	12 951
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 023	998
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	0
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0
e) powyżej 1 roku	0	0
f) należności przeterminowane	7 539	3 128
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	21 628	17 077
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	591	572
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	**21 037**	**16 505**

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	31.12.2011	31.12.2010
a) do 1 miesiąca	5 806	2 270
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	888	224
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	190	62
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	82	0
e) powyżej 1 roku	573	572
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	7 539	3 128
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	591	572
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	**6 948**	**2 556**

Nota 8

Na dzień 31.12.2011 r. całość należności wątpliwych oraz spornych objęta jest odpisami aktualizującymi.

Nota 9

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2011	31.12.2010
a) w jednostkach zależnych	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
b) w jednostkach współzależnych	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
c) w jednostkach stowarzyszonych	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w	0	0

zyskach		
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
d) w znaczącym inwestorze	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
e) we wspólniku jednostki współzależnej	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
f) w jednostce dominującej	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
g) w pozostałych jednostkach	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0	0
h) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	14 598	3 197
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	4 175	95
- inne środki pieniężne	10 423	3 102
- inne aktywa pieniężne	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	**14 598**	**3 197**

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	**WALUTA**	**31.12.2011**	**31.12.2010**
a) w walucie polskiej		0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		0	0
b1. w walucie w tys.		0	0
po przeliczeniu na tys. zł		0	0
pozostałe waluty w tys. zł		0	0
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem		**0**	**0**

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	31.12.2011	31.12.2010
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia (SCN)	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
B. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na rynkach pozagiełdowych (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	0	0
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0

- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	0	0
- wartość godziwa	0	0
- wartość rynkowa	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0
Wartość według cen nabycia, razem	0	0
Wartość na początek okresu, razem	0	0
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	0	0
Wartość bilansowa, razem	**0**	**0**

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	**WALUTA**	**31.12.2011**	**31.12.2010**
a) w walucie polskiej		0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		0	0
b1. w walucie w tys.		0	0
po przeliczeniu na tys. zł		0	0
pozostałe waluty w tys. zł		0	0
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem		**0**	**0**

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	**WALUTA**	**31.12.2011**	**31.12.2010**
a) w walucie polskiej		10 478	1 604
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		4 121	1 593
b1. w walucie w tys.	EUR	817	321
po przeliczeniu na tys. zł		3 610	1 270
b2. w walucie w tys.	USD	149	109
po przeliczeniu na tys. zł		511	323
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem		**14 599**	**3 197**

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU)	**31.12.2011**	**31.12.2010**
- ruchomości przeznaczone do sprzedaży	1 206	0
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem	**1 206**	**0**

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	**WALUTA**	**31.12.2011**	**31.12.2010**
a) w walucie polskiej		1 206	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		0	0
b1. w walucie w tys.		0	0
po przeliczeniu na tys. zł		0	0
pozostałe waluty w tys. zł		0	0
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem		**1 206**	**0**

Nota 10

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2011	31.12.2010
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	832	466
- ubezpieczenia	182	107
- prenumerata	13	3
- naprawy rewizyjne wagonów	406	0
- opony do urządzeń	201	0
- prawo do korzystania ze zbiornika	9	0
- inne	21	356
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	1 615	1 858
- dotacja Marco Polo	1 586	1 649
- przychody na przełomie roku 2010/2011	28	57
- SPO	0	131
- inne	1	21
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	**2 447**	**2 324**

Spółka będąc beneficjentem dotacji w ramach programu Marco Polo II w roku 2011 zarejestrowała przychody z ww. programu w kwocie 4 704 tys. PLN. W IV kwartale 2011 roku Spółka otrzymała środki z dotacji w wysokości 1 130 tys. EUR. Z tytułu udziału partnerów, biorących udział w programie, Spółka dokonała płatności na ich rzecz w wysokości 192 tys. PLN.

Program Marco Polo objęty umową na dofinansowanie trwa do 30 czerwca 2012 roku.

Zasady funkcjonowania oraz rozliczanie programu Marco Polo II zostały opisane w sprawozdaniu rocznym 2010.

Nota 11

W 2011 r. nie zaistniały okoliczności/zdarzenia, wymagające od Spółki dokonania odpisów z tytułu trwałej utraty wartości składników aktywów.

Nota 12

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) na dzień 31.12.2011								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejo-wania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	imienne	2 głosy na WZ	brak	32 539 332	32 539 332	z przekształ-cenia	24-01-2008	od 31-12-2008
B	zwykłe na okaziciela	brak	brak	28 269 668	28 269 668	z przekształ-cenia	16-09-2008	od 31-12-2008
C	zwykłe na okaziciela	brak	brak	6 756 556	6 756 556	emisja akcji	18-01-2010	od 31-12-2009
Liczba akcji razem				**67 565 556**				
Kapitał zakładowy, razem					**67 565 556**			
Wartość nominalna jednej akcji (w zł) = 1,00								

W wyniku zrealizowania transakcji „Reverese SPO" (opisanej w Oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego oraz przekazanych przez Spółkę raportach bieżących), w dniu 2 stycznia 2012 r. właściwy dla Spółki sąd rejonowy wydał postanowienie o zarejestrowaniu 10 000 000 akcji serii D Spółki, a w konsekwencji zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego PCC Intermodal S.A. o 10 000 000 PLN. Obecnie kapitał zakładowy Spółki wynosi 77 565 556 PLN, a jego struktura na dzień 15 marca 2012 r. wygląda następująco:

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) na dzień 15.03.2012 r.								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejo-wania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestra cji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	imienne	2 głosy na WZ	brak	32 539 332	32 539 332	z przekształ-cenia	24-01-2008	od 31-12-2008
B	zwykłe na okaziciela	brak	brak	28 269 668	28 269 668	z przekształ-cenia	16-09-2008	od 31-12-2008
C	zwykłe na okaziciela	brak	brak	6 756 556	6 756 556	emisja akcji	18-01-2010	od 31-12-2009
D	zwykłe na okaziciela	brak	brak	10 000 000	10 000 000	emisja akcji	02-01-2012	od 01-01-2011
Liczba akcji razem				**77 565 556**				
Kapitał zakładowy, razem					**77 565 556**			
Wartość nominalna jednej akcji (w zł) = 1,00								

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu Spółki na dzień 15 marca 2012 r., 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	Struktura akcjonariatu na dzień 15 marca 2012 r.			
	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w głosach na WZA
PCC SE	48 000 000	61,88%	80 539 332	73,15%
seria A (uprzywilejowane)	32 539 332	41,95%	65 078 664	59,11%
seria B (zwykłe)	5 460 668	7,04%	5 460 668	4,96%
seria D (zwykłe)	10 000 000	12,89%	10 000 000	9,08%
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%**

Nota 13

AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE				
Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia	Przeznaczenie
-	-	-	-	-

AKCJE (UDZIAŁY) EMITENTA BĘDĄCE WŁASNOŚCIĄ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH				
Nazwa (firma) jednostki, siedziba		Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa
-	-	-	-	-

Nota 14

KAPITAŁ ZAPASOWY	31.12.2011	31.12.2010
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0
b) utworzony ustawowo	0	0
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	63	63
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników	0	0
e) inny (wg rodzaju)	12 076	12 076
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	12 076	12 076
Kapitał zapasowy, razem	**12 139**	**12 139**

Nota 15

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	31.12.2011	31.12.2010
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	0	0
b) z tytułu zysków / strat z wyceny instrumentów finansowych, w tym:	0	0
- z wyceny instrumentów zabezpieczających	0	0
c) z tytułu podatku odroczonego	0	0
d) różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	0	0
e) inny (wg rodzaju)	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	**0**	**0**

Nota 16

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	31.12.2011	31.12.2010
- nie zarejestrowana wpłata na kapitał zakładowy	10 000	0
- nadwyżka wartości emisji nad wartością nominalną akcji pomniejszona o koszty emisji poniesione do dnia 31.12.2011 r.	32 480	0
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	**42 480**	**0**

Nota 17

ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO (Z TYTUŁU)	31.12.2011	31.12.2010
-	0	0
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego, razem	**0**	**0**

Nota 18

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2011	31.12.2010
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	50	38
a) odniesionej na wynik finansowy	50	38
- rozwiązanie rezerw 2010 r. / 2011 r.	50	38
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	150	50
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	150	50
- naliczone odsetki	0	0
- RK z wyceny należności	134	32
- nadwyżka wartości netto środków trw nad zobowiązaniami	0	0
-różnice kursowe z wyceny zobowiązań	16	2
-różnice kursowe z wyceny zobowiązań leasingowych	0	16
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
3. Zmniejszenia	50	38
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	50	38
- leasing	16	23
- pozostałe	34	15
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	150	50
a) odniesionej na wynik finansowy	150	50
- naliczone odsetki	0	0
- RK z wyceny należności	0	32
-różnice kursowe z wyceny zobowiązań leasingowych	0	0
-różnice kursowe z wyceny zobowiązań	16	2
- nadwyżka wartości netto środków trwałych nad zobowiązaniami	134	16
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	31.12.2011	31.12.2010
a) stan na początek okresu	29	14
- rezerwa na odprawy emerytalne	29	14
b) zwiększenia (z tytułu)	38	29
- rezerwa na odprawy emerytalne	38	29
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
-	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	29	14
- rezerwa na odprawy emerytalne	29	14
e) stan na koniec okresu	38	29
- rezerwa na odprawy emerytalne	38	29

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	31.12.2011	31.12.2010
a) stan na początek okresu	144	90
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	144	90
b) zwiększenia (z tytułu)	210	144
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	210	144
c) wykorzystanie (z tytułu)	144	90
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	144	90
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0
-	0	0
e) stan na koniec okresu	210	144
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	210	144

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.12.2011	31.12.2010
a) stan na początek okresu	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0
e) stan na koniec okresu	0	0

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.12.2011	31.12.2010
a) stan na początek okresu	144	23
- badanie bilansu	32	23
- pozostałe	112	0
b) zwiększenia (z tytułu)	695	144
- badanie bilansu	37	32
- pozostałe	658	112
c) wykorzystanie (z tytułu)	144	23
- badanie bilansu	32	23
- pozostałe	112	0
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	0
-	0	0
e) stan na koniec okresu	695	144
- badanie bilansu	37	32
- pozostałe	658	112

Nota 19

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31.12.2011	31.12.2010
a) wobec jednostek zależnych	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
b) wobec jednostek współzależnych	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
d) wobec znaczącego inwestora	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
e) wobec wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
f) wobec jednostki dominującej	0	0
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- umowy leasingu finansowego	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
g) wobec pozostałych jednostek	6 584	2 134
- kredyty i pożyczki	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	6 584	2 134
- kaucje	1 135	0
- umowy leasingu finansowego	5 449	2 134
- inne (wg rodzaju)	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	**6 584**	**2 134**

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	31.12.2011	31.12.2010
a) powyżej 1 roku do 3 lat	5 865	1 736
b) powyżej 3 do 5 lat	719	398
c) powyżej 5 lat	0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	**6 584**	**2 134**

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	WALUTA	31.12.2011	31.12.2010
a) w walucie polskiej		1 223	303
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		5 361	1 831
b1. w walucie w tys.	EUR	1 214	462
po przeliczeniu na tys. zł		5 361	1 831
pozostałe waluty w tys. zł		0	0
Zobowiązania długoterminowe, razem		**6 584**	**2 134**

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK														
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy				Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta	w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta				
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH							
Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Warunki oprocentowania	Termin wykupu	Gwarancje/ zabezpieczenia	Dodatkowe prawa	Rynek notowań	Inne
-	-	-	-	-	-	-	-

Nota 20

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2011	31.12.2010
a) wobec jednostek zależnych	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
b) wobec jednostek współzależnych	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0

- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
d) wobec znaczącego inwestora	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
e) wobec wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
f) wobec jednostki dominującej	768	339
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0

- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	768	339
- do 12 miesięcy	768	339
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
g) wobec innych jednostek powiązanych	49	399
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	49	399
- do 12 miesięcy	49	399
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- inne (wg rodzaju)	0	0
h) wobec pozostałych jednostek	23 032	23 099
- kredyty i pożyczki, w tym:	0	0
- długoterminowe w okresie spłaty	0	0
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
- z tytułu dywidend	0	0
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	2 496	968
- z tyt. leasingu	2 496	968
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	16 282	20 201
- do 12 miesięcy	16 282	20 201
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
- zobowiązania wekslowe	0	0
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	561	597
- z tytułu wynagrodzeń	42	75
- inne (wg rodzaju)	3 651	1 258
-rozrachunki z tyt. zakupu niefinansowych aktywów trwałych	973	0
-pozostałe	2 678	1 258
i) fundusze specjalne (wg tytułów)	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	**23 849**	**23 837**

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	**WALUTA**	**31.12.2011**	**31.12.2010**
a) w walucie polskiej		14 990	15 918
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		8 859	7 919
b1. w walucie w tys.	EUR	1 814	1 878
po przeliczeniu na tys. zł		8 012	7 437
b2. w walucie w tys.	USD	248	162
po przeliczeniu na tys. zł		847	482
pozostałe waluty w tys. zł		0	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem		**23 849**	**23 837**

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK									
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocento-wania	Termin spłaty	Zabezpiecze-nia	Inne
		zł	waluta	zł	waluta				
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH						
Dłużne papiery wartościowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Warunki oprocentowania	Termin wykupu	Gwarancje / zabezpieczenia	Dodatkowe prawa	Inne
-	-	-	-	-	-	-

Nota 21

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
-	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
-	0	0
Stan ujemnej wartości firmy na koniec okresu	0	0

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (pasywne)	31.12.2011	31.12.2010
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	0	0
- długoterminowe (wg tytułów)	0	0
-	0	0
- krótkoterminowe (wg tytułów)	0	0
-	0	0
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0
- długoterminowe (wg tytułów)	0	0
-	0	0
- krótkoterminowe (wg tytułów)	0	0
-	0	0
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	**0**	**0**

Nota 22

Wartość księgowa na jedną akcję

Wartość księgowa na jedną akcję została obliczona jako iloraz wartości kapitału własnego i liczby akcji na koniec danego okresu sprawozdawczego. Liczba akcji na koniec 2010 r. wyniosła 67 565 556 sztuk. Liczba akcji na koniec 2011 r. nie zmieniła się i również wyniosła 67 565 556 sztuk.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH

Nota 23

NALEŻNOŚCI WARUNKOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	31.12.2011	31.12.2010
a) otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
b) pozostałe (z tytułu)	0	0
- w tym: od jednostek zależnych	0	0
- w tym: od jednostek współzależnych	0	0
- w tym: od jednostek stowarzyszonych	0	0
- w tym: od znaczącego inwestora	0	0
- w tym: od wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- w tym: od jednostki dominującej	0	0
Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem	**0**	**0**

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	31.12.2011	31.12.2010
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	0	0
- na rzecz jednostek zależnych	0	0
- na rzecz jednostek współzależnych	0	0
- na rzecz jednostek stowarzyszonych	0	0
- na rzecz znaczącego inwestora	0	0
- na rzecz wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- na rzecz jednostki dominującej	0	0
b) pozostałe (z tytułu)	0	0
- w tym: na rzecz jednostek zależnych	0	0
- w tym: na rzecz jednostek współzależnych	0	0
- w tym: na rzecz jednostek stowarzyszonych	0	0
- w tym: na rzecz znaczącego inwestora	0	0
- w tym: na rzecz wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- w tym: na rzecz jednostki dominującej	0	0
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem	**0**	**0**

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 24

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	31.12.2011	31.12.2010
- usługi spedycyjne	9 805	6 313
- w tym: od jednostek powiązanych	8 160	4 931
- usługi przewozów intermodalnych	152 685	110 982
- w tym: od jednostek powiązanych	9 470	5 137
- pozostałe	2 662	1 649
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	**165 152**	**118 944**
- w tym: od jednostek powiązanych	17 630	10 068

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	31.12.2011	31.12.2010
a) kraj	89 817	82 343
- w tym: od jednostek powiązanych	11 227	8 230
b) eksport	72 673	34 952
- w tym: od jednostek powiązanych	6 403	1 838
c) pozostałe	2 662	1 649
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	**165 152**	**118 944**
- w tym: od jednostek powiązanych	17 630	10 068

Nota 25

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	31.12.2011	31.12.2010
-	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	**0**	**0**
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	31.12.2011	31.12.2010
a) kraj	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
b) eksport	0	0
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	**0**	**0**
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0

Nota 26

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	31.12.2011	31.12.2010
a) amortyzacja	2 138	1 950
b) zużycie materiałów i energii	3 517	1 595
c) usługi obce	144 707	116 099
d) podatki i opłaty	463	309
e) wynagrodzenia	8 873	6 614
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 535	1 164
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	937	726
-	0	0
Koszty według rodzaju, razem	162 170	128 457
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(263)	(1 071)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(144)	(342)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	0	0
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(12 196)	(9 482)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	149 567	117 562

Nota 27

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	31.12.2011	31.12.2010
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	173	104
- rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe	173	104
b) pozostałe, w tym:	635	393
- kary i odszkodowania	428	260
- ujawnienie środków trwałych	20	0
- inne	187	133
Inne przychody operacyjne, razem	**808**	**497**

Nota 28

INNE KOSZTY OPERACYJNE	31.12.2011	31.12.2010
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	248	173
- na odprawy emerytalne	38	29
- rezerwa na audyt	0	0
- na urlopy	210	144
b) pozostałe, w tym:	600	1 239
- dot. odszkodowania	345	180
- PNO	0	961
- rozliczenie udziału partnerów w programie Marco Polo	192	0
- zaniechane inwestycje	10	0
- inne	53	98
Inne koszty operacyjne, razem	**848**	**1 412**

W okresie od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. Spółka utworzyła dodatkowe odpisy aktualizujące na należności przeterminowane na kwotę 19 tys. PLN.

Nota 29

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	31.12.2011	31.12.2010
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
b) od pozostałych jednostek	0	0
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	**0**	**0**

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	31.12.2011	31.12.2010
a) z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
- od jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- od jednostki dominującej	0	0
- od pozostałych jednostek	0	0
b) pozostałe odsetki	191	395
- od jednostek powiązanych, w tym:	0	12
- od jednostek zależnych	0	
- od jednostek współzależnych	0	0
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od znaczącego inwestora	0	0
- od wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- od jednostki dominującej	0	12
- od pozostałych jednostek	191	383
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	**191**	**395**

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	31.12.2011	31.12.2010
a) dodatnie różnice kursowe	11 069	120
- zrealizowane	10 985	100
- niezrealizowane	84	20
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0	0
-	0	0
c) pozostałe, w tym:	0	197
- umorzone zobowiązania finansowe	0	0
- inne	0	197
Inne przychody finansowe, razem	**11 069**	**317**

Nota 30

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	31.12.2011	31.12.2010
a) od kredytów i pożyczek	423	0
- dla jednostek powiązanych, w tym:	423	0
- dla jednostek zależnych	0	0
- dla jednostek współzależnych	0	0
- dla jednostek stowarzyszonych	0	0
- dla znaczącego inwestora	0	0
- dla wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- dla jednostki dominującej	423	0
- dla innych jednostek powiązanych	0	0
- dla innych jednostek	0	0
b) pozostałe odsetki	237	171
- dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- dla jednostek zależnych	0	0
- dla jednostek współzależnych	0	0
- dla jednostek stowarzyszonych	0	0
- dla znaczącego inwestora	0	0
- dla wspólnika jednostki współzależnej	0	0
- dla jednostki dominującej	0	0
- dla innych jednostek powiązanych	0	0
- dla innych jednostek	237	171
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	**660**	**171**

INNE KOSZTY FINANSOWE	31.12.2011	31.12.2010
a) ujemne różnice kursowe	11 206	0
- zrealizowane	10 698	0
- niezrealizowane	508	0
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	0	0
-	0	0
c) pozostałe, w tym:	25	291
-koszty obsługi kredytu	0	0
-pozostałe koszty	25	291
Inne koszty finansowe, razem	**11 231**	**291**

Nota 31

Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych.

Spółka nie posiada jednostek podporządkowanych.

Nota 32

ZYSKI NADZWYCZAJNE	31.12.2011	31.12.2010
a) losowe	0	0
b) pozostałe (wg tytułów)	0	0
Zyski nadzwyczajne, razem	**0**	**0**

Nota 33

STRATY NADZWYCZAJNE	31.12.2011	31.12.2010
a) losowe	0	0
b) pozostałe (wg tytułów)	0	0
Straty nadzwyczajne, razem	**0**	**0**

Nota 34

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	31.12.2011	31.12.2010
1. Zysk (strata) brutto	2 663	(8 879)
2. Korekty konsolidacyjne	0	0
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	(2 663)	368
- odpisy aktualizujące należności	19	119
- nie wypłacone wynagrodzenia plus koszty pochodne	(18)	15
- rezerwy na odprawy emerytalne	9	15
- rezerwy na niewykorzystane urlopy	66	54
- rezerwy na inne koszty	337	120
- nie zapłacone odsetki od zobowiązań	0	(8)
- odsetki budżetowe	1	0
- różnice kursowe z wyceny bilansowej	669	(7)
- koszty reprezentacji	71	61
- wycena zobowiązań leasingowych	0	0
- raty kapitałowe leasingu (księgowo finansowy - podatkowo operacyjny)	(497)	(458)
- różnice w amortyzacji	25	(8)
- nie zapłacone odsetki od należności	0	1
- PFRON	130	86
- wynagrodzenie płatników	(2)	(1)
- amortyzacja	0	369
- odsetki od pożyczki	420	0
- inny	23	10
- straty z lat ubiegłych	(3 915)	0
-	0	0
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	0	(8 511)
5. Podatek dochodowy według stawki 19 %	0	0
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	0	0
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	0	0
- wykazany w rachunku zysków i strat	0	0
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	0	0
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

PODATEK DOCHODOWY ODROCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	31.12.2011	31.12.2010
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	(1 508)	(70)
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	0	0
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	0	0
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczony podatek dochodowy	0	0
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	0	0
-	0	0
Podatek dochodowy odroczony, razem	**(1 508)**	**(70)**

ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROCZONEGO	31.12.2011	31.12.2010
- ujętego w kapitale własnym	0	0
- ujętego w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy	0	0

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT DOTYCZĄCY:	31.12.2011	31.12.2010
- działalności zaniechanej	0	0
- wyniku na operacjach nadzwyczajnych	0	0

Nota 35

POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY), Z TYTUŁU:	31.12.2011	31.12.2010
-	**0**	0
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), razem	**0**	**0**

Nota 36

UDZIAŁ W ZYSKACH (STRATACH) NETTO JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI, W TYM:	31.12.2011	31.12.2010
- odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	0
- odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	0
- odpis różnicy w wycenie aktywów netto	0	0

Nota 37

PODZIAŁ ZYSKU	31.12.2011	31.12.2010
Zysk netto	4 171	0
- pokrycie strat z lat ubiegłych	4 171	0
- wypłata dywidendy	0	0

Nota 38

Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą

Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą została wyliczona przy następujących założeniach:

- akcje uprzywilejowane co do głosu traktowane są jak akcje zwykłe;
- średnia ważona liczba akcji zwykłych = średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w 2011 r. wynosiła 67 565 556 szt.

Zysk (strata) na jedną akcję została wyliczona jako iloraz zysku/straty netto i średnioważonej liczby akcji w danym okresie sprawozdawczym.

NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Różnica między środkami pieniężnymi wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych w pozycji „G. Środki pieniężne na koniec okresu" w kwocie 14 596 tys. PLN a środkami pieniężnymi wykazanymi w bilansie w pozycji „II.3.1.c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne" (14 598 tys. PLN) wynika z korekty o zmianę stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych w kwocie 2 tys. PLN.

B. Dodatkowe noty objaśniające

1. Instrumenty finansowe

1.1. Instrumenty finansowe w podziale na kategorie i grupy wg stanu na 31.12.2011 roku

Wyszczególnienie	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pozostałe zobowiązania finansowe
Stan na początek okresu, w tym:	0	0	0	0	45	3 102
- długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach - akcje	0	0	0	0	45	0
- krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych - obligacje	0	0	0	0	0	0
- zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek - leasingi	0	0	0	0	0	2 134
- zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek - leasingi	0	0	0	0	0	968
1. Zwiększenia	0	0	0	0	0	6 784
- nabycie, zaciągnięcie	0	0	0	0	0	6 327
- wycena	0	0	0	0	0	457
2. Zmniejszenia	0	0	0	0	5	1 941
- zbycie, spłata	0	0	0	0	0	1 405
- wpłacone opłaty wstępne	0	0	0	0	0	536
- wygaśnięcie umowy (zdarzenie losowe)	0	0	0	0	0	0
3. Stan na koniec okresu, w tym:	0	0	0	0	45	7 945
- długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach - akcje	0	0	0	0	45	0
- krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych - obligacje	0	0	0	0	0	0
- zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek - leasingi	0	0	0	0	0	5 449
- zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek - leasingi	0	0	0	0	0	2 496

Zasady wyceny instrumentów finansowych zostały przedstawione w punkcie 9 Wprowadzenia do sprawozdania finansowego.

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie stosowała żadnych instrumentów zabezpieczających.

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych z tytułu trwałej utraty wartości.

1.2. Charakterystyka instrumentów finansowych

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Nie występują.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

Nie występują.

Pożyczki udzielone i należności własne

Nie występują.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Nie występują.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży stanowią akcje w Zoll PoolHafen Hamburg AG, nabyte w 2009 roku za kwotę 10 000 EUR.

Pozostałe zobowiązania finansowe

W całości stanowią zobowiązania z tytułu leasingu środków trwałych. Zobowiązania wyceniane są w kwotach wymagających zapłaty. Zobowiązania te obarczone są ryzykiem kursowym i ryzykiem stopy procentowej. Spółka dostosowała walutę i wysokość opłat z umowy leasingu do planowanych przychodów w walutach obcych.

Wartość odsetek od zobowiązań leasingowych zapłaconych w 2011 roku wyniosła 235 tys. PLN, w 2010 roku 168 tys. PLN.

1.3. Informacje na temat ryzyka stopy procentowej i ryzyka kredytowego

Ryzyko stopy procentowej dotyczy zobowiązań z tytułu umów leasingowych, opartych o zmienną stopę procentową. W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie zabezpieczała się przed ryzykiem zmiany stopy procentowej.

Ryzyko kredytowe Spółki wynika z kredytu kupieckiego udzielanego odbiorcom usług. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka podejmuje działania polegające na bieżącym monitoringu spływu należności oraz natychmiastowej reakcji na opóźnienia w płatnościach. Spółce zależy na utrzymywaniu długofalowych kontaktów handlowych z firmami wiarygodnymi, dlatego przed podjęciem

współpracy dokonywana jest ocena sytuacji finansowej kontrahenta w celu określenia przyszłych warunków współpracy, w tym terminów płatności. W Spółce nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego. Należności uznane za sporne lub trudne do ściągnięcia objęte są odpisem aktualizującym.

2. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez Emitenta gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych

Spółka nie posiada należności i zobowiązań warunkowych.

3. Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Spółka w prezentowanych okresach sprawozdawczych nie posiadała zobowiązań wobec budżetu państwa i jednostek samorządu terytorialnego z tytułu praw własności budynków i budowli.

4. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie

Spółka w prezentowanych okresach nie zaniechała żadnej z prowadzonych działalności i nie przewiduje zaniechania żadnej z działalności w okresie następnym.

5. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki w roku 2011 wyniósł 144 tys. PLN, w. roku 2010 wynosił 342 tys. PLN.

6. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe

Nakłady poniesione w 2011 roku	35 mln PLN
- w tym na ochronę środowiska	0,00
Nakłady planowane do poniesienia w 2012 roku	ok. 37 mln PLN
- w tym na ochronę środowiska	0,00

Planowany zakres przyszłych inwestycji został opisany w Sprawozdaniu Zarządu z działalności w pkt. 7.4., 8 oraz 11.

7.1. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji

Spółka nie zawierała z podmiotami powiązanymi istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

7.2. Dane liczbowe, dotyczące jednostek powiązanych

Wyszczególnienie	2011 r.	2010 r.
Należności od jednostek powiązanych	4 217	1 005
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	817	738
Przychody ze sprzedaży do jednostek powiązanych	17 630	10 068
Zakupy materiałów i usług od jednostek powiązanych	3 755	3 110
Przychody finansowe(odsetki od obligacji / odsetki od pożyczki)	0	12
Koszty finansowe(odsetki dotyczące zobowiązań)	423	0

Poniżej szczegółowe informacje o transakcjach kupna/sprzedaży z jednostkami powiązanymi w 2011 roku:

Nazwa spółki	Przychody w PLN	Koszty w PLN
PCC Rokita S.A.	10 604 088,82	279 121,65
PCC GmbH	6 402 886,85	1 559 590,70
PCC Synteza S.A.	400 589,17	-
Tensis Sp. z o.o.	45 685,09	-
PCC SE	-	1 571 540,29
PCC Exol S.A.	176 770,51	-
Biznes Park Rokita Sp. z o.o.	-	9 661,00
PCC Morava-Chems.r.o.	-	50 904,90
Labmatic Sp. z o.o.	-	1 628,00
Polskie Centrum Teleinformatyki S.A.	-	95 971,19
PCC Autochem	-	6 625,50
Chemiepark Technologiczny	-	179 540,42

7a) Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez Emitenta umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy

Spółka w 2011 roku nie zawierała umów, których nie uwzględniła w sprawozdaniu finansowym, a które mogłyby mieć wpływ na sytuacje majątkową, finansową i wynik finansowy.

8. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły wspólne przedsięwzięcia, które nie podlegają konsolidacji.

9. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

Wyszczególnienie	2011 r.	2010 r.
Stanowiska robotnicze	44	26
Stanowiska nierobotnicze	137	111
Ogółem	**181**	**137**

10. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta

Poniżej wynagrodzenie i inne świadczenia wypłacone w 2011 roku na rzecz członków Zarządu i Rady Nadzorczej w PLN.

Zarząd	Wynagrodzenie	Dodatkowe ubezpieczenie medyczne
Dariusz Stefański	680 000,00	2 337,00
Adam Adamek	510 000,00	2 367,00
Ogółem	**1 190 000,00**	**4 704,00**

Rada Nadzorcza	Wynagrodzenie
Alfred Pelzer	63 000,00
Wojciech Paprocki	42 000,00
Piotr Juś	42 000,00
Mirosław Pawełko	42 000,00
Andreas Schulz	0,00
Ogółem	**189 000,00**

11. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Emitenta, jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych

Nie dotyczy.

11a. Informacja o warunkach współpracy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego

W dniu 30.06.2011 r. została zawarta umowa z BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3355 w zakresie:

- przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, sporządzonego na dzień 30.06.2011 r. - wynagrodzenie 14 000 PLN;
- badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego: sporządzonego na dzień 31.12.2011 r. - wynagrodzenie 28 000 PLN;
- weryfikacji pakietu konsolidacyjnego sporządzonego na dzień 31.12.2011 r. – wynagrodzenie 9 000 PLN.

Powyższe wynagrodzenie nie obejmuje dodatkowych kosztów poniesionych przez BDO Sp. z o.o. w związku z realizacją zlecenia, które są rozliczane wg faktycznie poniesionych wydatków.

Na podstawie wcześniej obowiązujących umów BDO Sp z o.o. w 2010 roku przeprowadzała:

- przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, sporządzonego na dzień 30.06.2010 r. - wynagrodzenie 13 000 PLN;
- badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego: sporządzonego na dzień 31.12.2011 r. - wynagrodzenie 24 000 PLN;
- weryfikacji pakietu konsolidacyjnego sporządzonego na dzień 31.12.2011 r. – wynagrodzenie 8500 PLN.

Powyższe wynagrodzenia również nie obejmowały dodatkowych kosztów poniesionych przez BDO Sp. z o.o. w związku z realizacją zlecenia, które zostaną rozliczone wg faktycznie poniesionych wydatków.

12. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

W 2011 roku nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych wymagające ujęcia w tym sprawozdaniu finansowym.

13. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

W ocenie Zarządu Spółki w okresie pomiędzy dniem bilansowym, na który sporządzono roczne sprawozdanie finansowe tj. 31 grudnia 2011 roku, a dniem sporządzenia niniejszego raportu nie wystąpiły zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

14. Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem a Emitentem oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów

W roku 2011 nie wystąpiła zmiana formy prawnej Spółki.

15. Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe, przynajmniej w odniesieniu do podstawowych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, skorygowane odpowiednim wskaźnikiem inflacji, z podaniem źródła wskaźnika oraz metody jego wykorzystania, z przyjęciem okresu ostatniego sprawozdania finansowego jako okresu bazowego - jeżeli skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności Emitenta osiągnęła lub przekroczyła wartość 100%

Skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności Emitenta nie osiągnęła ani nie przekroczyła wartości 100%, w związku z tym nie dokonano korekty danych sprawozdania finansowego o wskaźniki inflacji.

16. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

Nie dotyczy.

17. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność

W 2011 roku Spółka nie dokonała żadnych istotnych zmian w stosowanych zasadach rachunkowości i sposobie sporządzania sprawozdania finansowego.

18. Dokonane korekty błędów, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność

W 2011 roku Spółka nie zidentyfikowała i nie wprowadziła do ksiąg żadnych korekt błędów podstawowych.

19. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane. Informacja powinna zawierać również opis podejmowanych, bądź planowanych przez emitenta działań mających na celu eliminację niepewności

Sprawozdanie Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej. Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

20. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie, wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie dnia połączenia i zastosowanej metody rozliczenia połączenia (nabycia, łączenia udziałów)

Nie dotyczy.

21. W przypadku niestosowania w sprawozdaniu finansowym do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych - metody praw własności - należy przedstawić skutki, jakie spowodowałoby jej zastosowanie, oraz wpływ na wynik finansowy

Nie dotyczy.

22. Informacja o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Spółka nie jest jednostką dominującą ani znaczącym inwestorem i nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

23. Inne informacje, niż wymienione powyżej, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian

Spółka nie posiada innych informacji niż wymienione powyżej, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz na wynik finansowy jednostki.

XIII. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

1. Charakterystyka działalności

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

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

Obecnie Spółka przede wszystkim działa w oparciu o 4 lądowe terminale przeładunkowe zlokalizowane w Brzegu Dolnym (na terenie dzierżawionym od PCC Rokita S.A.), Gliwicach (na terenie dzierżawionym od Śląskiego Centrum Logistyki Sp. z o.o.), Kutnie (własny terminal) oraz we Frankfurcie n/Odrą (w oparciu o współpracę z KV Terminal). PCC Intermodal S.A. oferuje regularne połączenia pomiędzy tymi terminalami, a portami morskimi w Gdańsku, Gdyni, Hamburgu, Bremerhaven oraz Rotterdamie. Stale rozszerzając sieć połączeń, w grudniu 2011 r. PCC Intermodal S.A. uruchomiła połączenie pomiędzy Moskwą a terminalem w Kutnie, otwierając przy tym korytarz intermodalny aż do Rotterdamu.

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

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

PCC Intermodal S.A. prowadzi działalność w oparciu o własne i dzierżawione platformy kolejowe. Na dzień 31.12.2011 roku Spółka dysponowała 478 platformami 60, 80 oraz 90-cio stopowymi.

2. Historia rozwoju

2004 r.	**październik**	utworzenie PCC Rail Spedkol Sp. z o.o.
2005 r.	**lipiec**	zmiana nazwy firmy na PCC Rail Containers Sp. z o.o.
	sierpień	uruchomienie połączenia Brzeg Dolny – Świnoujście
	listopad	rozpoczęcie zarządzania terminalem kontenerowym w Brzegu Dolnym oraz obsługi magazynowo-logistycznej spółek PCC Rokita oraz Rokita-Agro
2006 r.	**kwiecień**	utworzenie biura w Gdyni, w celu obsługi krajowych połączeń kolejowych realizowanych przez PCC Rail Containers Sp. z o.o. z morskimi terminalami kontenerowymi, a także organizacja spedycji morskiej dla podmiotów z Grupy PCC
	listopad	uruchomienie połączenia Sławków – Gdynia
2007 r.	**lipiec**	uruchomienie połączenia Brzeg Dolny - Gdańsk/Gdynia
2008 r.	**styczeń**	przekształcenie spółki z PCC Rail Containers Sp. z o.o. w spółkę PCC Containers S.A.
	marzec/kwiecień	zmiana nazwy firmy na PCC Intermodal S.A. oraz zmiana siedziby na Gdynię
	kwiecień	uruchomienie połączenia Gliwice – Gdańsk
	czerwiec	poszerzenie połączenia Brzeg Dolny - Szczecin o Frankfurt n/Odrą, umożliwiającego transport do niemieckich portów morskich Hamburga i Bremerhaven
	lipiec	uruchomienie połączenia Krzewie – Rotterdam (via Frankfurt n/Odrą)

2009 r.	**styczeń**	uruchomienie połączenia Hamburg – Frankfurt n/Odrą – Brzeg Dolny – Sławków
	kwiecień	uruchomienie połączenia Bremerhaven – Frankfurt n/Odrą – Brzeg Dolny – Sławków
	grudzień	debiut Spółki na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych
2010 r.	**styczeń**	uruchomienie biura agencyjnego PCC Intermodal w Hamburgu (Niemcy)
	luty	uruchomienie regularnego połączenia kolejowego pomiędzy Herne (Niemcy) i polskimi terminalami
	marzec	zakończenie procedur formalnych i rozpoczęcie prac budowlanych na nowoczesnym terminalu przeładunkowego w Kutnie
	maj	zmiana siedziby Spółki: Gdynia, ul. Hutniczej 16
2011 r.	**sierpień**	uruchomienie operacyjne Terminala w Gliwicach
	wrzesień	uroczyste otwarcie Terminala w Kutnie – zakończenie I etapu budowy nowoczesnego terminalu przeładunkowego
	grudzień	uruchomienie pierwszego, pilotażowego połączenia do Moskwy – PCC Moscow Express

3. Strategia rozwoju Spółki

Strategia PCC Intermodal S.A. obejmuje:

- wybudowanie i uruchomienie w ciągu najbliższych lat nowoczesnych i efektywnych terminali przeładunkowych w strategicznych lokalizacjach na terenie Polski;
- uruchomienie i zoptymalizowanie sieci regularnych połączeń kolejowych pomiędzy terminalami lądowymi oraz krajowymi i zagranicznymi portami morskimi, zarówno w relacjach wschód-zachód (NCMP – North Continent Main Ports: Rotterdam, Antwerpia, Hamburg, Bremerhaven) jak i północ-południe (porty morskie basenu morza Adriatyckiego) w ramach koncepcji SoNorA czy AB-Landbridge.
- ograniczenie w Polsce transportu samochodowego kontenerów na duże odległości przenosząc ładunki z dróg na tory kolejowe, przy zachowaniu wysokiej jakości serwisu dla klientów.
- uzyskanie pozycji wiodącego operatora logistycznego na rynku przewozów intermodalnych w Europie Środkowo-Wschodniej.

4. Akcjonariat

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r. i sporządzona ona 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	**Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2011 r.**			
	Liczba akcji	**Udział w kapitale zakładowym**	**Liczba głosów na WZA**	**Udział w głosach na WZA**
PCC SE	38 000 000	56,24%	70 539 332	70,47%
seria A (uprzywilejowane)	32 539 332	48,16%	65 078 664	65,01%
seria B (zwykłe)	5 460 668	8,08%	5 460 668	5,46%
DB Schenker Rail Polska S.A.	10 809 000	16,00%	10 809 000	10,80%
Pioneer Pekao Investment Management S.A. (z podmiotami zależnymi)	5 026 173	7,44%	5 026 173	5,02%
Pozostali	13 730 383	20,32%	13 730 383	13,71%
Razem	**67 565 556**	**100,00%**	**100 104 888**	**100,00%**

W wyniku zrealizowania transakcji „Reverse SPO" (opisanej w Oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego oraz przekazanych przez Spółkę raportach bieżących), w dniu 2 stycznia 2012 r. właściwy dla Spółki sąd rejonowy wydał postanowienie o zarejestrowaniu podwyższonego o 10.000.000 zł kapitału zakładowego PCC Intermodal S.A.. Obecnie kapitał zakładowy Spółki wynosi 77.565.556 zł., a na dzień 15 marca 2012 r. struktura akcjonariatu wygląda następująco:

Akcjonariusz	Struktura akcjonariatu na dzień 15 marca 2012 r.			
	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w głosach na WZA
PCC SE	48 000 000	61,88%	80 539 332	73,15%
seria A (uprzywilejowane)	32 539 332	41,95%	65 078 664	59,11%
seria B (zwykłe)	5 460 668	7,04%	5 460 668	4,96%
seria D (zwykłe)	10 000 000	12,89%	10 000 000	9,08%
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 żaden z pozostałych akcjonariuszy nie posiada bezpośrednio lub pośrednio akcji uprawniających do co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

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

5. Grupa Kapitałowa

PCC Intermodal S.A. nie jest jednostką dominującą w rozumieniu Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości i nie posiada podmiotów zależnych podlegających konsolidacji.

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

6. Informacje o Zarządzie i Radzie Nadzorczej

Organem zarządzającym Spółki jest Zarząd w składzie:

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

Obydwaj członkowie Zarządu sprawowali swoją funkcję przez cały okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. W dniu 9 maja 2011 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały o powołaniu dotychczasowych członków Zarządu Spółki na okres kolejnej wspólnej 3 letniej kadencji.

Organem nadzorczym Spółki jest Rada Nadzorcza. Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2011 roku był następujący:

- Alfred Pelzer - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Wojciech Paprocki - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

- Piotr Juś - Członek Rady Nadzorczej
- Mirosław Pawełko - Członek Rady Nadzorczej
- Thomas Hesse - Członek Rady Nadzorczej

W dniu 18 października 2011 r, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PCC Intermodal S.A. podjęło uchwały o odwołaniu Pana Andreasa Schulza ze stanowiska Członka Rady Nadzorczej oraz uchwałę o powołaniu Pana Thomasa Hesse na stanowisko Członka Rady Nadzorczej. Ponadto w dniu 18 stycznia 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PCC Intermodal S.A. podjęło uchwały o odwołaniu z funkcji Członka Rady Nadzorczej Pana Mirosława Pawełko i powołaniu w jego miejsce Pana Daniela Ozona. W związku z powyższym na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej jest następujący:

- Alfred Pelzer - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Wojciech Paprocki - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Piotr Juś - Członek Rady Nadzorczej
- Thomas Hesse – Członek Rady Nadzorczej
- Daniel Ozon – Członek Rady Nadzorczej

7. Sytuacja ekonomiczno-finansowa Spółki

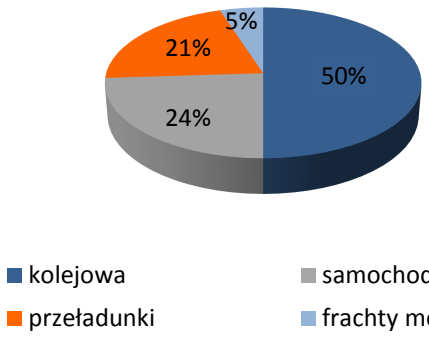
7.1. Struktura i statystyki ilościowe sprzedaży

Podstawową działalnością PCC Intermodal S.A. jest transport intermodalny. W jej ramach można wyróżnić cztery obszary:

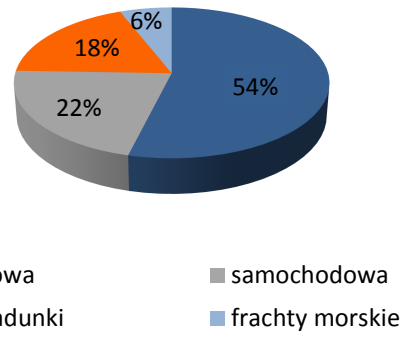
- działalność kolejowa – przewóz kontenerów transportem kolejowym pomiędzy terminalami lądowymi i morskimi na duże odległości;
- działalność samochodowa – przewóz kontenerów transportem samochodowym od terminalu lądowego do klienta lub odwrotnie;
- działalność terminalowa – przeładunki kontenerów na terminalach lądowych i morskich;
- działalność morska – czynności spedycyjne związane z organizowaniem transportu morskiego.

Udział poszczególnych obszarów działalności w tworzeniu przychodów ze sprzedaży w 2010 r. i 2011 r. przedstawiał się następująco:

Struktura przychodów wg działalności w 2010 r.



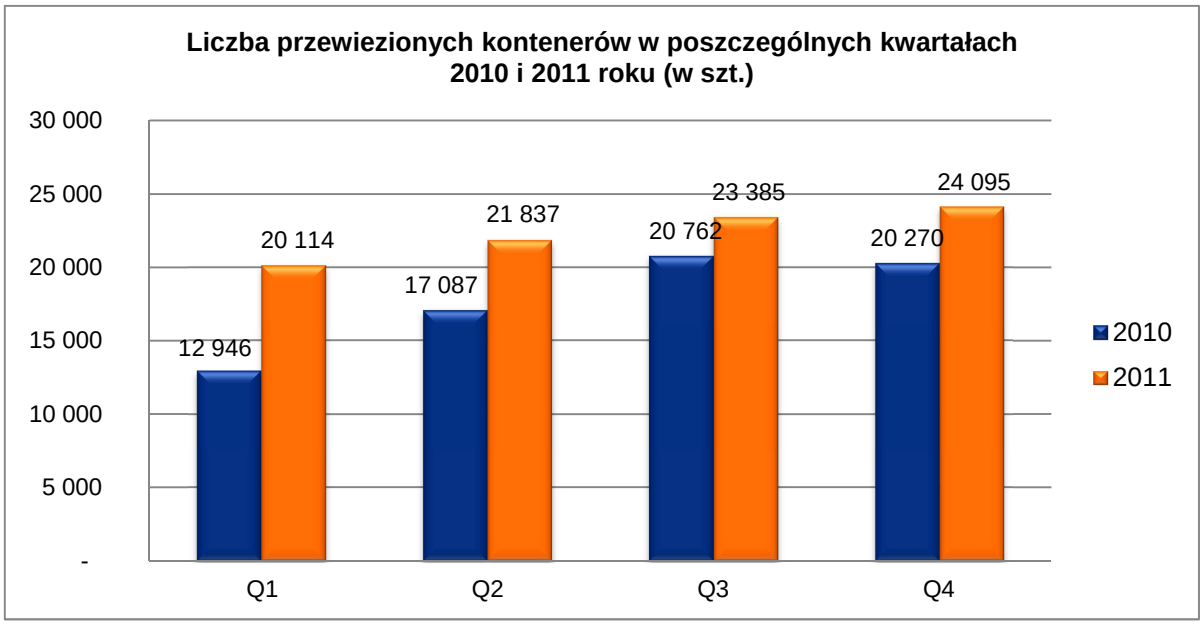
Struktura przychodów wg działalności w 2011 r.

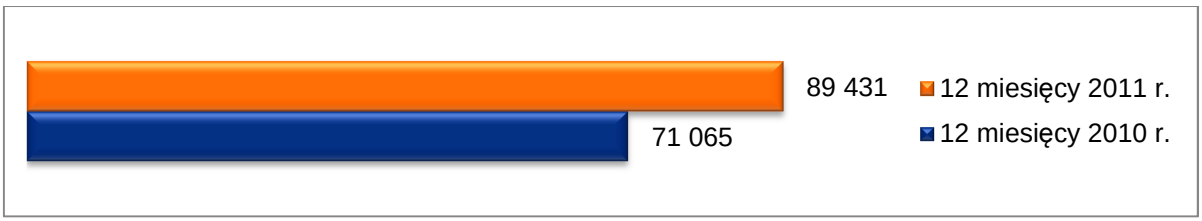


W 2011 r., analogicznie jak w roku poprzednim, wiodącą działalnością PCC Intermodal S.A. był transport kolejowy, który stanowił 54% ogółu przychodów ze sprzedaży; 22% przychodów ze sprzedaży przypadło na transport samochodowy, 18% na usługi terminalowe (głównie przeładunki) i 6% na spedycję morską,. Nie odnotowano istotnych zmian w strukturze sprzedaży w 2011 r. w porównaniu do 2010 r. Nastąpił wzrost udziału przychodów z części kolejowej.

Spółka odnotowała 26% wzrost przewiezionych kontenerów w 2011 r. w porównaniu do poprzedniego roku. Liczba kontenerów przetransportowanych w całym 2010 r. wyniosła ok. 71 tys. sztuk (114,4 tys. TEU), przy 89,4 tys. sztuk (141,2 tys. TEU) w 2011 r.

Poniżej wykres przedstawiający liczbę przewiezionych kontenerów w poszczególnych kwartałach 2010 r. i 2011 r.





7.2. Główni dostawcy i odbiorcy

Głównymi dostawcami dla PCC Intermodal S.A. w roku 2011 byli następujący kontrahenci:

Dostawca	Udział w kosztach sprzedanych materiałów i usług	Powiązanie z PCC Intermodal S.A.
LOTOS KOLEJ Sp. z o.o.	26%	spółka niepowiązana
ITL Eisenbahngesellschaft mbH	18%	spółka niepowiązana
MSC Poland Sp. z o.o.	4%	spółka niepowiązana

Portfel odbiorców PCC Intermodal S.A. w 2011 r. był lepiej zdywersyfikowany niż w 2010 r., a sprzedaż do trzech największych odbiorców nie przekroczyła 27% udziału w przychodach ze sprzedaży ogółem. Można zaobserwować wyraźną poprawę w strukturze sprzedaży Spółki w 2011 r. w porównaniu do 2010 r., kiedy to trzech głównych odbiorców generowało niemal 45% przychodów Spółki.

Odbiorca	Udział w przychodach ze sprzedaży	Powiązanie z PCC Intermodal S.A.
MSC Poland Sp. z o.o.	12%	spółka niepowiązana
A.P.Moller-Maersk A/S	8%	spółka niepowiązana
Nijhof-Wassink Sp. z o.o.	7%	spółka niepowiązana

7.3. Zatrudnienie

W poniższej tabeli przedstawiono liczbę pracowników zatrudnionych w Spółce według stanu na koniec 2010 r. i 2011 r., z podziałem na miejsce zatrudnienia.

Miejsce zatrudnienia	Stan na 31.12.2011 r.	Stan na 31.12.2010 r.
Brzeg Dolny	28	29
Gdynia	78	68
Jaworzno	7	5
Sławków	0	8
Krzewie	0	23
Gliwice	37	**0**
Kutno	31	1
Ogółem	**181**	**134**

Liczba zatrudnionych w 2011 r. wzrosła o 35% w porównaniu do końca 2010 r. Wzrost liczby pracowników miał bezpośredni związek ze zwiększeniem skali prowadzonej przez Spółkę działalności, oraz przeniesieniem działalności operacyjnej ze Sławkowa do Gliwic oraz z Krzewia do Kutna.

7.4. Inwestycje

W 2011 r. PCC Intermodal S.A. kontynuowała działalność inwestycyjną, głównie w zakresie prac przy budowie terminalu przeładunkowego w Kutnie, dla którego pierwszy etap został zakończony w miesiącu wrześniu.

Nakłady netto poniesione w 2011 r. wyniosły ok. 35 mln PLN z czego nakłady budowlane na Kutno wyniosły w 2011 ok. 28 mln.

Ponadto Spółka poniosła nakłady inwestycyjne na środki transportu, do których wchodzą samochody, reachstackery oraz naczepy o łącznej wartości ok. 6 mln PLN.

W analizowanym okresie kontynuowano równolegle prace koncepcyjno-projektowe dotyczące planowanego terminalu kontenerowego w Brzegu Dolnym.

Dodatkowo w miesiącu sierpniu Spółka uruchomiła działalność na terminalu w Gliwicach, dla którego planowane są inwestycje w zakresie przebudowy a obecnie prowadzone są prace koncepcyjno-projektowe.

Rozpoczęto również przygotowania zmierzające do wybudowania w Zajączkowie Tczewskim suchego portu Intermodal Container Yard. Suchy port, jakim będzie Tczewski terminal, ma być jednym z głównych węzłów krajowej i europejskiej sieci połączeń intermodalnych (kolejowo-samochodowych). Ma on pełnić funkcję zaplecza logistycznego portów morskich w Gdańsku i Gdyni.

7.5. Wybrane pozycje bilansu

Wybrane pozycje bilansu (w tys. PLN)	31.12.2011 r.		31.12.2010 r.		Dynamika 2011/2010
	w tys. PLN	Struktura	w tys. PLN	Struktura	
Aktywa trwałe	75 400	63,0%	41 676	61,5%	80,9%
Aktywa obrotowe	44 213	37,0%	26 098	38,5%	69,4%
Zapasy	594	0,5%	305	0,5%	94,5%
Należności	25 368	21,3%	20 272	29,9%	25,1%
Inwestycje krótkoterminowe	15 804	13,2%	3 197	4,7%	394,3%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 447	2,0%	2 324	3,4%	5,3%
Razem aktywa	119 613	100,0%	67 774	100,0%	76,5%
Kapitał własny	88 087	73,6%	41 436	61,1%	112,6%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	31 526	26,4%	26 338	38,9%	19,7%
Rezerwy	1 093	0,9%	367	0,5%	197,9%
Zobowiązania długoterminowe	5 449	4,6%	2 134	3,2%	155,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	24 984	20,9%	23 837	35,2%	4,8%
Rozliczenia krótkookresowe	-	0,0%	-	0,0%	-
Razem pasywa	119 613	100,0%	67 774	100,0%	76,5%

W 2011 r. nastąpiły zmiany w strukturze majątku Spółki, w następujących obszarach:

- zwiększeniu uległa wartość aktywów trwałych głównie w wyniku zakończenia I etapu Inwestycji w terminalu Kutno (wzrost aktywów trwałych wyniósł 80,9% r/r)
- zwiększeniu uległa wartość należności w wyniku wzrostu przychodów ze sprzedaży oraz rozliczeń z PCC SE w grudniu 2011 (jednakże udział należności w sumie bilansowej spadł)
- zwiększeniu uległy inwestycje krótkoterminowe wynikające ze stanu posiadanych środków pieniężnych

Spółka zachowuje prawidłową strukturę udziału poszczególnych składników majątku rok do roku w porównaniu z posiadanym kapitałem własnym oraz udziałem w sumie bilansowej.

Wartość krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych na koniec 2011 r. wynika z faktu ujęcia w tej pozycji kwoty dotacji unijnej Marco Polo 2, której celem jest finansowanie usług intermodalnych w transporcie międzynarodowym w wartości 1 586 tys. PLN.

Główną pozycją pasywów Spółki są kapitały własne, których udział w źródłach finansowania wzrósł z 61,1% w 2010 r. do 73,6% na koniec 2011 r. Wzrost kapitałów jest wynikiem emisji akcji serii D, przeprowadzonej w IV q 2011. Podwyższony Kapitał zakładowy został zarejestrowany w styczniu 2012 r.

Wskaźniki struktury finansowania majątku świadczą o nadal znacznym stopniu samofinansowania i niskim ogólnym zadłużeniu Spółki - kapitał obcy stanowi poniżej 30% sumy bilansowej.

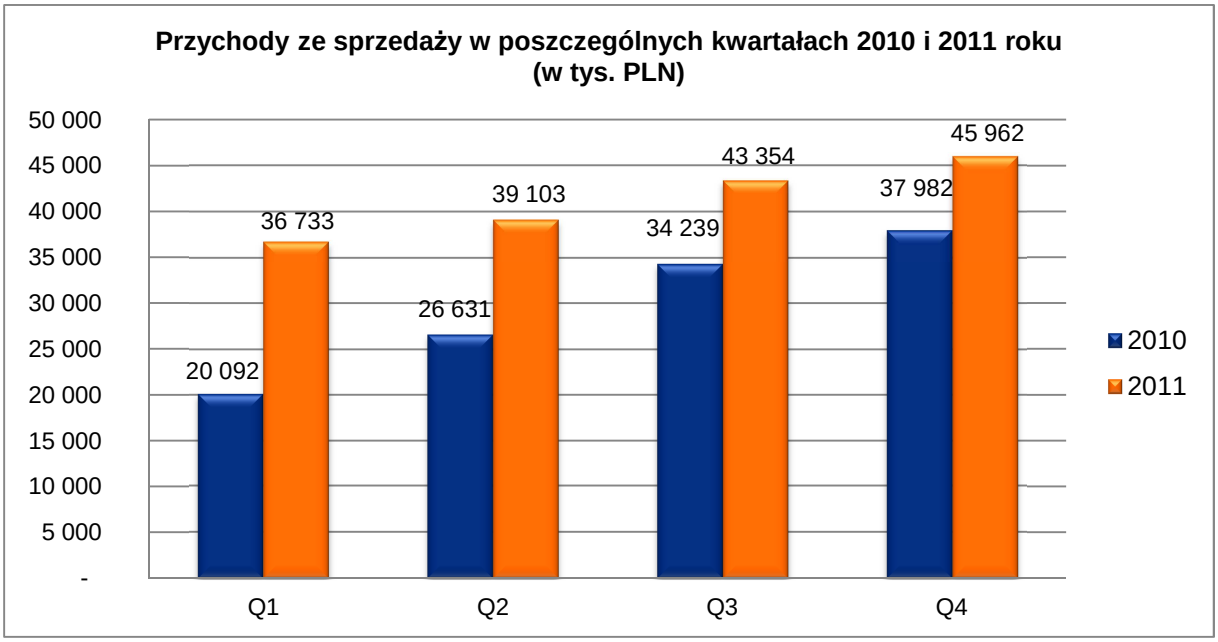
Po stronie pasywów w 2011 r. nastąpiły następujące zmiany :

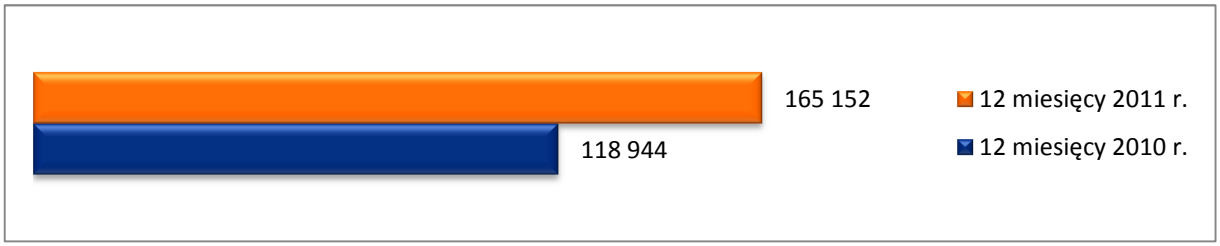
- wzrosły rezerwy wynikające z utworzonej rezerwy na świadczenia pracownicze oraz doszacowania kosztów okresu,
- wzrosły zobowiązania długoterminowe wynikające ze zwiększenia wartości umów leasingu oraz ujęcia kaucji gwarancyjnej z tytułu zakończonego I etapu inwestycji w terminal w Kutnie
- wartość kapitałów własnych zawiera wypracowany przez Spółkę zysk w 2011 w kwocie 4 171 tys. PLN.

Suma bilansowa Spółki na koniec 2011 r. wyniosła 119 613 tys. PLN i była wyższa o 76,5% w porównaniu z końcem 2010 r.

7.6. Wybrane pozycje rachunku zysków i strat

Wybrane pozycje rachunku zysków i strat	w tys. PLN		Dynamika 2011/2010
	01.01-31.12.2011 r.	01.01-31.12.2010 r.	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	165 152	118 944	38,8%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	149 567	117 562	27,2%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	15 585	1 382	1 027,7%
Zysk (strata) ze sprzedaży	3 389	- 8 100	
Pozostałe przychody operacyjne	808	502	61,1%
Pozostałe koszty operacyjne	902	1 531	-41,0%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 295	- 9 129	
Przychody finansowe	191	712	-73,2%
Koszty finansowe	823	462	78,0%
Zysk (strata) brutto	2 663	- 8 879	
Zysk (strata) netto	4 171	- 8 809	

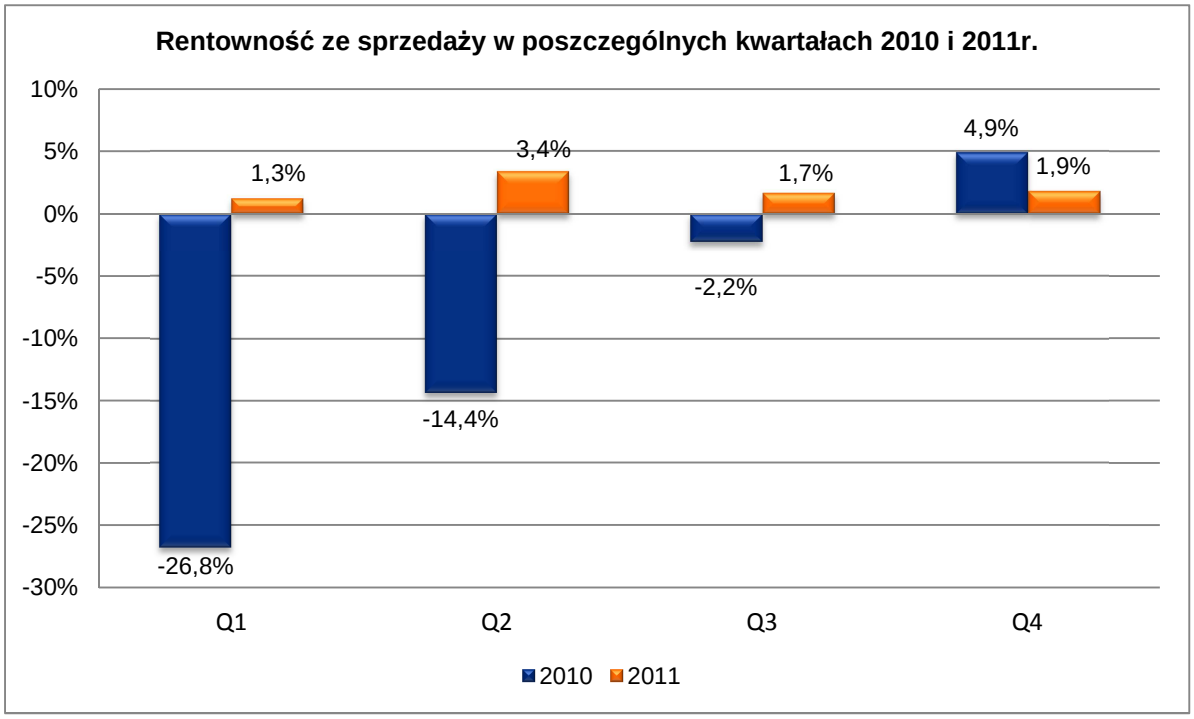




W 2011 r. PCC Intermodal S.A. wygenerowała przychody w wysokości 165 152 tys. PLN, czyli o 46 208 tys. PLN wyższe niż w 2010 r., co oznacza przyrost o 39% r/r.

Wartość wygenerowanych przychodów w 2011 zawiera przychody z tytułu dotacji Marco Polo II w kwocie 4 704 tys. PLN.

Porównując przychody w poszczególnych kwartałach 2010 r. i 2011 r. można zaobserwować sukcesywny wzrost wartości sprzedaży, a IV kwartał 2011 r. był pod tym względem najlepszym kwartałem w całej historii firmy (sprzedaż sięgnęła blisko 46 mln PLN).

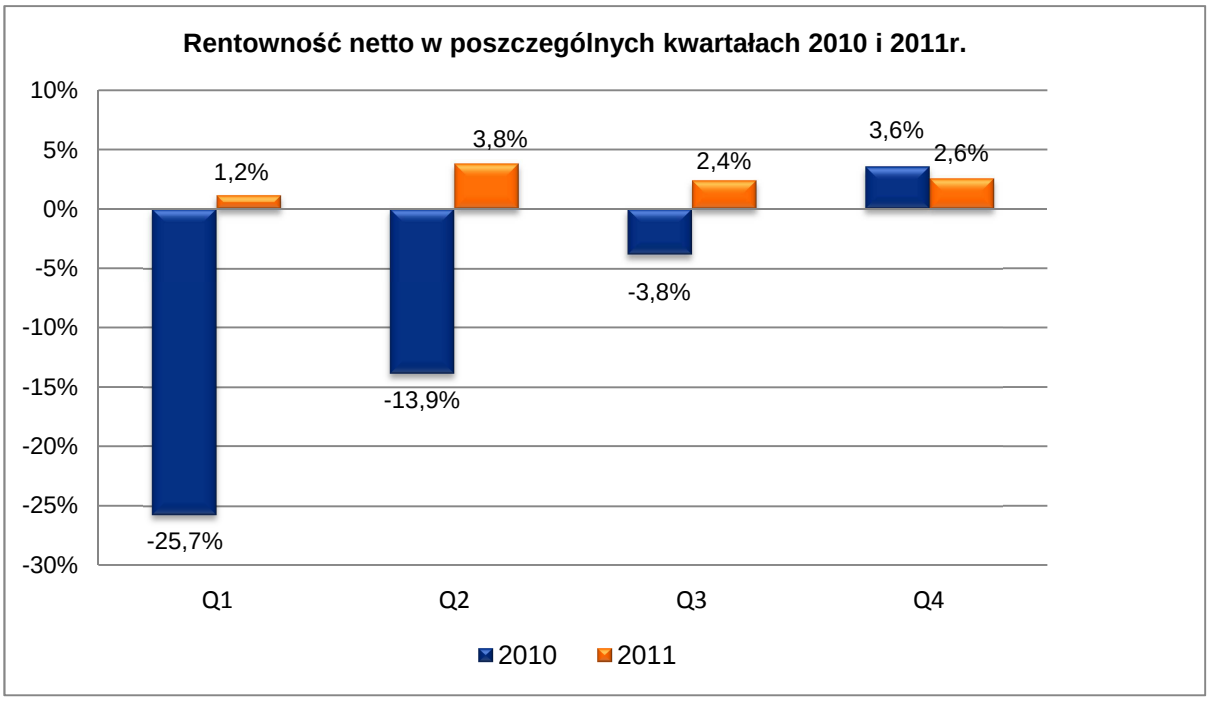


Wzrostowi kwartalnych przychodów ze sprzedaży konsekwentnie towarzyszy poprawa rentowności.

Poprawa rentowności jest wynikiem zwiększenia wartości przychodów z części kolejowej, poprawieniu utylizacji pociągów oraz optymalizacji działań operacyjnych.

W 2011 roku do czynników mających wpływ na poziom kosztów a co za tym idzie rentowności miały następujące elementy:

- przejęcie i uruchomienie przez Spółkę terminalu w Gliwicach,
- zakończenie I etap budowy terminalu w Kutnie i uruchomienie jego działalności operacyjnej
- zakończenie działalności na terminalu w Krzewiu
- zwiększenie majątku własnego
- zwiększenie stanu zatrudnienia
- zmiana kursu walutowego EUR i USD



Ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej jest w głównej mierze wynikiem rozliczenia kosztów z tytułu udziału partnerów w programie Marco Polo w kwocie 192 tys. zł.

Strata na działalności finansowej w kwocie 632 tys. zł spowodowana jest naliczeniem odsetek od pożyczek w łącznej kwocie 423 tys. zł oraz wynikiem salda różnić kursowych (statystycznych i zrealizowanych) tworząc wartość ujemnych różnic kursowych w kwocie 137 tys. zł.

Wynik finansowy spółki za rok 2011 zamknął się w kwocie 4 171 tys. zł.

7.7. Wybrane wskaźniki finansowe

Wybrane wskaźniki finansowe	Formuła	2011 r.	2010 r.
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży	wynik ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	2,1%	-6,8%
Rentowność EBIT	wynik na działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży	2,0%	-7,7%
Rentowność EBITDA	(wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja)/ przychody ze sprzedaży	3,3%	-6,0%
Rentowność netto	wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży	2,5%	-7,4%
ROA	wynik finansowy netto/aktywa ogółem	3,5%	-13,0%
ROE	wynik finansowy netto/kapitały własne na koniec okresu	4,7%	-21,3%
Wskaźniki płynności			
Płynność I stopnia	aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	1,9	1,1
Płynność II stopnia	(aktywa obrotowe-zapasy)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,8	1,1

Wskaźniki zarządzania aktywami obrotowymi			
Rotacja należności (w dniach)	średni stan należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży usług*365 dni	41*	40
Rotacja zobowiązań (w dniach)	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług/koszty sprzedanych usług*365 dni	46*	41
Wskaźniki zadłużenia			
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania długo- i krótkoterminowe/aktywa	25,4%	38,3%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	zobowiązania długo- i krótkoterminowe/kapitał własny	34,6%	62,7%
Wskaźnik długu	zobowiązania długoterminowe/kapitały własne	7,5 %	5,2%

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

Wskaźniki rentowności i płynności

W badanym okresie nastąpiła poprawa wskaźników rentowności w porównaniu do roku poprzedniego co jest związane z wypracowanym przez Spółkę zyskiem netto. Wskaźnik rentowności majątku w 2011 roku wyniósł 3,5%, wskaźnik rentowności kapitału własnego wyniósł 4,7%, natomiast wskaźnik rentowności sprzedaży netto w badanym okresie wyniósł 2,5%. Zdolność przedsiębiorstwa do regulowania zobowiązań określają wskaźniki płynności. Płynność I-go i II-go stopnia wyniosły odpowiednio: 1,9 i 1,8. Zdolność płatnicza w roku badanym uległa poprawie w porównaniu do roku poprzedniego.

Wskaźniki aktywności i zadłużenia

Analiza cyklu rotacji należności w latach 2010 – 2011 wskazuje na wydłużenie okresu windykacji o 1 dzień Wzrost wskaźnika rotacji należności jest nieznaczny mimo znacznego 39% zwiększenia wolumenu sprzedaży. Spółka utrzymała rotację należności na prawie niezmienionym poziomie, co jest wynikiem ciągłej kontroli spływu należności przez Spółkę. Okres spłaty zobowiązań w analizowanym okresie uległ nieznacznemu wydłużeniu z 41 dni w 2010 roku do 46 dni w roku 2011. Okres utrzymywania zapasów w Spółce nie uległ zmianie w stosunku do roku poprzedniego i wynosi 1 dzień.

8. Perspektywy rozwoju Spółki oraz czynniki istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta

Kontynuacja działalności inwestycyjnej i rozwoju Spółki

Do podstawowych celów strategicznych PCC Intermodal S.A. należy zaliczyć rozwój i optymalizowanie sieci regularnych połączeń intermodalnych pomiędzy głównymi portami europejskimi, a terminalami lądowymi zlokalizowanymi w strategicznych dla rozwoju transportu intermodalnego lokalizacjach. Obecnie Spółka częściowo opiera się na terminalach obcych jednak docelowo zamierza kontynuować rozbudowę sieć własnych nowoczesnych i bardziej efektywnych obiektów przeładunkowych.

Pierwszą inwestycją jaką rozpoczęła Spółka była budowa nowoczesnego terminalu w Kutnie. Pierwszy, w pełni funkcjonalny, etap inwestycji został oddany do użytku 30 września 2011 roku. Rozbudowa terminalu ma być w kolejnych latach kontynuowana.

Od sierpnia 2011 r. Spółka przejęła i prowadzi działalność operacyjną na terminalu w Gliwicach, którego modernizacja, celem zwiększenia jego operatywności i efektywności, przewidziana jest na rok 2012 oraz 2013.

Wśród planowanych inwestycji znajduje się również rozbudowa terminalu w Brzegu Dolnym.

Ponadto działania PCC Intermodal S.A. w 2012 r. będą zmierzać do zwiększania ilości połączeń kolejowych oraz zwiększenia utylizacji pojemności przewozowej pociągów dla istniejących relacji, poprawy rentowności działalności i wzrostu pozycji konkurencyjnej Spółki na rynku transportu intermodalnego.

Spółka uruchomiła w IV kwartale 2011 połączenie do Moskwy, które planuje rozwijać w 2012 roku.

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

- wzrost kosztów przewozów kolejowych oraz ryzyko zmniejszenia konkurencyjności przewozów intermodalnych w stosunku do bezpośrednich przewozów samochodowych;
- zapotrzebowanie na usługi oferowane przez Spółkę w znacznym stopniu zależy od koniunktury na rynku przewozów kontenerów w Polsce i na świecie, w tym od wielkości przeładunków kontenerów w polskich i europejskich portach morskich;
- działania ustawodawców polskich i unijnych w zakresie wspierania wzrostu konkurencyjności transportu intermodalnego w Polsce; działania te niosą możliwości pozyskania bezzwrotnego częściowego finansowania inwestycji terminalowych – np. w ramach Działania 7.4: Rozwój transportu intermodalnego Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko - oraz działalności operacyjnej Spółki – np. program unijny Marco Polo, w ramach którego PCC Intermodal S.A. podpisała 12.03.2010 r. dwie umowy o dofinansowanie (patrz punkt 13 i 22 niniejszego sprawozdania zarządu);
- wzrost konteneryzacji ładunków (coraz więcej towarów przewożonych wcześniej w innych jednostkach obecnie transportuje się w kontenerach);
- sytuacja na rynku finansowym mająca wpływ na ryzyko walutowe oraz dostępność źródeł finansowania
- silna, stabilna grupa kapitałowa PCC SE stojąca za PCC Intermodal S.A.;
- doświadczona i wykwalifikowana kadra zarządzająca;

10. PCC Intermodal S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie

W III i IV kwartale 2011 r. PCC Intermodal S.A. była w trakcie realizacji czynności w ramach transakcji „Reverse SPO". Podjęte działania zmierzały do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o 10 000 000 zł, poprzez emisję nowych akcji serii D Spółki. W dniu 2 stycznia 2012 r. podwyższony kapitał zakładowy Spółki został zarejestrowany przez sąd, natomiast w dniu 13 lutego 2012 r. nowo wyemitowane akcje Spółki (akcje serii D) zostały dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Transakcja „Reverse SPO" opisana została w Oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego oraz przekazanych przez Spółkę raportach bieżących.

11. Planowane inwestycje i ocena możliwości ich zrealizowania

W związku z zakończeniem I etapu budowy nowoczesnego terminalu w Kutnie, Spółka planuję dalszą jego rozbudowę i powiększenie zdolności operacyjnych. W dalszym ciągu będą trwały prace zmierzające do przebudowy terminalu przeładunkowego w Brzegu Dolnym do obsługi ładunków w rejonie Dolnego Śląska.

Od sierpnia 2011 Spółka przejęła i prowadzi działalność operacyjną na terminalu w Gliwicach, który będzie modernizowany celem zwiększenia zdolności operacyjnych.

Obecnie Spółka bierze udział w przetargu na obsługę terminalu we Frankfurcie nad Odrą, który w przypadku pozytywnego rozstrzygnięcia będzie modernizowany. W okresie pierwszego kwartału roku 2012 spółka jest wyłącznym operatorem na podstawie zawartej umowy operatorskiej z miastem Frankfurt.

Wśród planowanych inwestycji Spółki jest również budowa Suchego Portu w Zajączkowie Tczewskim. Obecnie trwają prace koncepcyjne dot. planowanej na kolejne lata, inwestycji.

Oprócz nakładów na terminale PCC Intermodal S.A. będzie inwestować w niezbędny tabor do obsługi transportu intermodalnego, taki jak platformy kolejowe służące do przewozu kontenerów, samochodowe naczepy podkontenerowe. Naturalną inwestycją dla działalności intermodalnej jest zwiększenie lub wymiana przeładunkowych urządzeń jezdnych jakimi są reachstackery.

Dodatkowo Spółka jest w trakcie prowadzenia inwestycji w systemy IT.

Środki niezbędne do sfinansowania wyżej wymienionych inwestycji Spółka zamierza pozyskać m.in. z rynku bankowego, dotacji unijnych, środków własnych oraz środków pozyskanych z umów leasingowych. Niewykluczone są również dalsze pożyczki od PCC SE.

W ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko, Działanie 7.4: Rozwój transportu intermodalnego, Spółka złożyła dwa wnioski dotyczące budowy nowoczesnego terminalu kontenerowego w Kutnie (centralna Polska), oraz rozbudowy terminalu w Brzegu Dolnym (Dolny Śląsk). Zgodnie z zatwierdzoną przez Ministerstwo Infrastruktury listą rankingową projektów rekomendowanych do dofinansowania w ramach konkursu dla działania 7.4 Rozwój transportu intermodalnego oba projekty osiągnęły liczbę punktów wymaganych do zakwalifikowania ich do drugiego etapu konkursu,(w tym projekt dotyczący rozbudowy terminalu w Brzegu Dolnym obecnie umieszczono na liście rezerwowej). Zgodnie z wspomnianą powyżej listą rankingową, na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania, PCC Intermodal S.A. może oczekiwać na przyznanie dotacji w wysokości ponad 31 milionów złotych.

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

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Wpływ na działalność PCC Intermodal S.A. ma ogólna koniunktura gospodarcza w Polsce i na świecie. W okresie kryzysu spada popyt, wymiana handlowa, przeładunki w portach morskich i co za tym idzie zmniejsza się zapotrzebowanie na przewozy kontenerów wszystkimi środkami transportu.

Ryzyko związane z konkurencją

W związku z dużym potencjałem wzrostu rynku transportu intermodalnego w Polsce i Europie Centralno-Wschodniej należy liczyć się z pojawianiem się nowych podmiotów oferujących usługi podobne do świadczonych przez Spółkę, co może spowodować wzrost konkurencji w tej branży. Konkurencję stanowią również przewoźnicy drogowi, oferujący na wybranych trasach atrakcyjne w stosunku do intermodalnych stawki przewozowe. Rosnąca konkurencja może wpłynąć na zmniejszenie osiąganych marż i pogorszenie wyników finansowych. PCC Intermodal S.A. ogranicza to

ryzyko poprzez ciągłe doskonalenie jakości oferowanych usług, poprawę utylizacji pociągów, zwiększanie zakresu świadczonych usług oraz dalszą obniżkę kosztów operacyjnych.

Ryzyko finansowe

Spółka rozważa finansowanie inwestycji w nowe terminale częściowo ze środków z kredytów bankowych, stąd istotne znaczenie ma sytuacja na rynku finansowym i polityka kredytowa banków. Ocena zdolności kredytowej Spółki oraz oferowane oprocentowanie będzie miało wpływ na koszt planowanych inwestycji.

Ryzyko zmiany stóp procentowych

Spółka narażona jest na ryzyko zmian stóp procentowych w związku z posiadanymi środkami pieniężnymi na lokatach oraz zawartymi umowami leasingu maszyn i środków transportu. Leasingi są oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej opartej o stawkę WIBOR/EURIBOR. Spółka nie dokonywała zabezpieczeń ryzyka stopy procentowej, prowadzi jednak monitoring sytuacji rynkowej w tym zakresie.

Ryzyko walutowe

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

Ryzyko związane z budową terminali intermodalnych

W związku z planowaną budową nowych terminali przeładunkowych oraz rozbudowy już istniejących powstaje ryzyko związane m.in. z niekorzystnymi warunkami atmosferycznymi, przedłużającymi się procedurami administracyjnymi, nieprzewidywalnymi opóźnieniami na placu budowy, co mogłoby skutkować spowolnieniem w realizacji projektów.

Ryzyko zbyt niskiej utylizacji pociągów

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

Wraz ze wzrostem liczby połączeń lub ilością uruchamianych pociągów może występować przejściowe zmniejszenie utylizacji pociągów a co z tym idzie pogorszenie wyników spółki.

Ryzyko związane z opóźnieniami pociągów

Pogarszający się stan infrastruktury kolejowej w Polsce oraz trwające prace modernizacyjne i związane z tym okresowe zamknięcia skutkujące ograniczeniami w ruchu pociągów, w tym także mała prędkość przejazdu stanowią ryzyka leżące poza wpływem Spółki, mogą powodować okresowe pogorszenie jakości świadczonych usług (dłuższy czas przejazdu, opóźnienia) i tym samym niższą efektywność sprzedaży.

Ryzyko związane z niewypłacalnością odbiorców

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

Ryzyko utraty płynności finansowej

Podstawowe ryzyko płynności finansowej wynika z faktu, iż duża część kosztów ponoszonych przez Spółkę ma charakter kosztów stałych, natomiast przychody ze sprzedaży podlegają zmienności charakterystycznej dla firm usługowych. Spółka zarządza ryzykiem płynności monitorując na bieżąco przepływy pieniężne i dostosowując terminy spływu należności do terminów płatności zobowiązań. Dodatkowo Spółka na bieżąco monitoruje poziom przychodów ze sprzedaży. Nie bez znaczenia jest zakres i tempo rozwoju spółki, w tym inwestycji.

13. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W okresie od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. toczyło się pięć postępowań sądowych z udziałem PCC Intermodal S.A.

Wartość wspomnianych powyżej postępowań pojedynczo lub łącznie nie stanowi 10% kapitałów własnych Spółki, a ich rozstrzygnięcia nie mają wpływu na działalność lub kondycję finansową Spółki.

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

Umowy znaczące zawarte w 2011 r.:

19.01.2011 r. - suma transakcji zawartych przez PCC Intermodal S.A. ze spółkami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej ITL International liczona od dnia 28.10.2010 r. (t.j. od dnia wysłania raportu nr 40/2010) wyniosła 1 106 412,25 EUR, co w dniu wysłania raportu stanowiło równowartość 4 299 518 PLN (raport bieżący nr 3/2011);

11.02.2011 r. - suma transakcji zawartych przez PCC Intermodal S.A. z Nijhoff-Wassink sp. z o.o. liczona od dnia 07.10.2010 r. (tj. od dnia wysłania raportu nr 37/2010) wyniosła 4 586 tys. PLN (raport bieżący nr 7/2011);

15.02.2011 r. - suma transakcji zawartych przez PCC Intermodal S.A. ze spółkami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej MSC liczona od dnia 22.11.2010 r. (t.j. od dnia wysłania raportu nr 42/2010) wyniosła 4 776 tys. PLN (raport bieżący nr 8/2011);

02.03.2011 r. – umowy pożyczki zawarte z PCC SE, zawarte na warunkach określonych w umowie z dnia 27.09.2010 r. Łączna wartość zawartych przez Spółkę umów pożyczek wynosiła 2,5 mln EUR. (raport bieżący nr 10/2011);

03.03.2011 r. - suma transakcji zawartych przez PCC Intermodal S.A. z grupą kapitałową Maersk liczona od dnia 01.09.2010 r. (tj. od dnia wysłania raportu nr 31/2010) wyniosła 4 637 tys. PLN (raport bieżący nr 11/2011);

14.03.2011 r. - suma transakcji zawartych przez PCC Intermodal S.A. ze spółkami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej ITL International liczona od dnia 19 stycznia 2011 r. (tj. od dnia wysłania raportu nr 3/2011) wyniosła 1 040 418,96 EUR, co w dniu wysłania raportu stanowiło równowartość 4 183 628,68 PLN (raport bieżący nr 12/2011);

28.03.2011 r. - suma transakcji zawartych przez PCC Intermodal S.A. z GefcoPolska sp. z o.o w ciągu dwunastu miesięcy poprzedzających dzień wysłania raportu bieżącegowyniosła 4 279 tys PLN (raport bieżący nr 15/2011);

05.04.2011 r. - suma transakcji zawartych przez PCC Intermodal S.A. z Wincanton Polska sp. z o.o. liczona od dnia 01.09.2010 r. (tj. od dnia wysłania raportu nr 29/2010) wyniosła 4 222 tys. PLN (raport bieżący nr 18/2011);

07.04.2011 r. – zawarcie z Lotos Kolej sp. z o.o. umowy dotyczącej realizacji przewozów kolejowych. Umowa ta zastąpiła poprzednio wiążącą obie spółki umowę z dnia 25.02.2010 r. Zawarta w dniu 07.04.2011 r. umowa obowiązuje do 31.12.2011 r. Wartość umowy wynosi ok. 25 mln PLN (raport bieżący nr 19/2011);

12.04.2011 r. - suma transakcji zawartych przez PCC Intermodal S.A. ze spółkami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej MSC liczona od dnia 15.02.2011 r. (t.j. od dnia wysłania raportu nr 8/2011) wyniosła 4 662 tys. PLN (raport bieżący nr 22/2011);

19.04.2011 r. - suma transakcji zawartych przez PCC Intermodal S.A. z Nijhoff-Wassink sp. z o.o. liczona od dnia 11.02.2011 r. (tj. od dnia wysłania raportu nr 7/2010) wyniosła 4 169 tys. PLN (raport bieżący nr 24/2011);

16.05.2011 r. - suma transakcji zawartych przez PCC Intermodal S.A. ze spółkami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej ITL International liczona od dnia 14.03.2011 r. (t.j. od dnia wysłania raportu nr 12/2011) wyniosła 1 057 910,93 EUR, co w dniu wysłania raportu stanowiło równowartość 4 160 763,69 PLN (raport bieżący nr 31/2011);

13.06.2011 r. - suma transakcji zawartych przez PCC Intermodal S.A. ze spółkami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej MSC liczona od dnia 12.04.2011 r. (t.j. od dnia wysłania raportu nr 22/2011) wyniosła 4 862 tys. PLN (raport bieżący nr 33/2011);

24.06.2011 r. – zawarcie z Śląskim Centrum Logistyki S.A. umowy dzierżawy nieruchomości położonej w Gliwicach na której zlokalizowany jest terminal kontenerowy. Wartość umowy wynosi ok. 6,3 mln PLN (raport bieżący nr 34/2011);

05.07.2011 r. - suma transakcji zawartych przez PCC Intermodal S.A. ze spółkami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej ITL International liczona od dnia 16.05.2011 r. (t.j. od dnia wysłania raportu nr 31/2011) wyniosła 1 126 158,70 EUR, co w dniu wysłania raportu stanowiło równowartość 4 446 862,86 PLN (raport bieżący nr 37/2011);

13.07.2011 r. - suma transakcji zawartych przez PCC Intermodal S.A. z grupą kapitałową Maersk liczona od dnia 03.03.2011 r. (tj. od dnia wysłania raportu nr 11/2011) wyniosła 4 304 tys. PLN (raport bieżący nr 38/2011);

01.08.2011 r. - umowa pożyczki zawarta z PCC SE na warunkach określonych w umowie z dnia 27.09.2010 r.(raport bieżący nr 39/2011);

11.08.2011 r. - suma transakcji zawartych przez PCC Intermodal S.A. ze spółkami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej MSC liczona od dnia 13.06.2011 r. (t.j. od dnia wysłania raportu nr 33/2011) wyniosła 4 264 tys. PLN (raport bieżący nr 40/2011);

11.08.2011 r. - suma transakcji zawartych przez PCC Intermodal S.A. z Nijhoff-Wassink sp. z o.o. liczona od dnia 19.04.2011 r. (tj. od dnia wysłania raportu nr 24/2011) wyniosła 5 146 tys. PLN (raport bieżący nr 41/2011);

01.09.2011 r. - umowa pożyczki zawarta z PCC SE na warunkach określonych w umowie z dnia 27.09.2010 r. (raport bieżący nr 43/2011);

02.09.2011 r. – zawarcie z PCC Rokita S.A. umowy o świadczenie usług spedycyjnych. Umowa ta zastąpiła poprzednio wiążącą obie spółki umowę z dnia 06.10.2006 r. Szacunkowa wartość umowy wynosi 48,84 mln PLN (raport bieżący nr 44/2011);

05.09.2011 r. – zawarcie z Willy Petersen Spedition GmbH generalnej umowy transportu. Szacunkowa wartość umowy wynosi 6 175 tys EUR, co w dniu wysłania raportu stanowiło równowartość 25 969 PLN (raport bieżący nr 45/2011);

07.09.2011 r. – łączna wartość umów zawartych przez PCC Intermodal S.A. ze spółkami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej ITL International liczona od dnia 05.07.2011 r. (t.j. od dnia wysłania raportu nr 37/2011) wyniosła 135 074 570 EUR, co w dniu wysłania raportu stanowiło równowartość 147 951 551 PLN. Umową o najwyższej wartości jest umowa z dnia 07.09.2011 r. zawarta pomiędzy PCC Intermodal S.A., a ITL Eisenbahngesellschaft mbH, której przedmiotem jest określenie zasad współpracy oraz kolejowych stawek przewozowych. Wartość tej umowy wynosi 33 960 000 EUR, co w dniu wysłania raportu stanowiło równowartość 143 250 072 PLN (raport bieżący nr 46/2011);

15.09.2011 r. - suma transakcji zawartych przez PCC Intermodal S.A. z Wincanton Polska sp. z o.o. liczona od dnia 05.04.2011 r. (tj. od dnia wysłania raportu nr 18/2011) wyniosła 4 385 tys. PLN (raport bieżący nr 47/2011);

21.09.2011 r. – zawarcie z PCC SE umowy inwestycyjnej, której przedmiotem było ustalenie schematu przeprowadzenia transakcji Reverse SPO (raport bieżący nr 48/2011);

23.09.2011 r. - suma transakcji zawartych zawartych przez PCC Intermodal S.A. z Gefco Polska sp. z o.o liczona od dnia 28.03.2011 r. (tj. od dnia wysłania raportu nr 15/2011) wyniosła 4 370 tys. PLN (raport bieżący nr 50/2011);

07.10.2011 r. – zawarcie z Nordea Bank Polska S.A. umowy o aranżację kredytów inwestycyjnych i obrotowych do maksymalnej łącznej kwoty zaangażowania 10.000.000 PLN (raport bieżący nr 51/2011);

19.10.2011 r. - suma transakcji zawartych przez PCC Intermodal S.A. ze spółkami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej MSC liczona od dnia 11.08.2011 r. (t.j. od dnia wysłania raportu nr 40/2011) wyniosła 4 834 tys. PLN (raport bieżący nr 54/2011);

27.10.2011 r. - suma transakcji zawartych przez PCC Intermodal S.A. z grupą kapitałową Maersk liczona od dnia 13.07.2011 r. (tj. od dnia wysłania raportu nr 38/2011) wyniosła 4 405 tys. PLN (raport bieżący nr 59/2011);

28.10.2011 r. – zawarcie z Europen Rail Rent GmbH umowy na dzierżawę wagonów – platform podkontenerowych. Szacunkowa wartość umowy wynosi 2 122 tys EUR, co w dniu wysłania raportu stanowiło równowartość 9 228 tys PLN (raport bieżący nr 60/2011);

04.11.2011 r. – zawarcie z AAE Ahaus Altatter Eisenbahn AG umowy na dzierżawę wagonów – platform podkontenerowych. Szacunkowa wartość umowy wynosi 2 082 tys. EUR, co w dniu wysłania raportu stanowiło równowartość 9 121 tys PLN (raport bieżący nr 61/2011);

23.11.2011 r. – zawarcie z PCC SE umowy objęcia 10.000.000 akcji serii D PCC Intermodal S.A. Umowa ta zawarta została w ramach realizacji transakcji typu Reverse SPO (raport bieżący nr 67/2011);

07.12.2011 r. - suma transakcji zawartych przez PCC Intermodal S.A. z Nijhoff-Wassink sp. z o.o. liczona od dnia 11.08.2011 r. (tj. od dnia wysłania raportu nr 41/2011) wyniosła 4 567 tys. PLN (raport bieżący nr 69/2011);

30.12.2011 r. - suma transakcji zawartych przez PCC Intermodal S.A. ze spółkami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej MSC liczona od dnia 19.10.2011 r. (t.j. od dnia wysłania raportu nr 54/2011) wyniosła 4 952 tys. PLN (raport bieżący nr 71/2011);

Umowy znaczące zawarte po dniu bilansowym, czyli po 31.12.2011 r.:

12.01.2012 r. - suma transakcji zawartych przez PCC Intermodal S.A. z grupą kapitałową Samskip w ciągu dwunastu miesięcy poprzedzających dzień wysłania raportu bieżącego wyniosła 5 079 tys PLN (raport bieżący nr 2/2012);

26.01.2012 r. - suma transakcji zawartych przez PCC Intermodal S.A. z grupą kapitałową Maersk liczona od dnia 27.10.2011 r. (tj. od dnia wysłania raportu nr 59/2011) wyniosła 4 789 tys. PLN (raport bieżący nr 8/2012);

02.02.2012 r. - suma transakcji zawartych przez PCC Intermodal S.A. z Gefco Polska sp. z o.o liczona od dnia 23.09.2011 r. (tj. od dnia wysłania raportu nr 50/2011) wyniosła 4 655 tys. PLN (raport bieżący nr 11/2012);

06.02.2012 r. - zawarcie z Lotos Kolej sp. z o.o. umowy dotyczącej realizacji przewozów kolejowych. Zawarta w dniu 06.02.2012 r. umowa obowiązuje do 31.12.2012 r. Wartość umowy wynosi ok. 51 670 tys PLN (raport bieżący nr 12/2012);

15.03.2012 r. – suma transakcji zawartych przez PCC Intermodal S.A. ze spółkami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej MSC liczona od dnia 30.12.2011 r. (t.j. od dnia wysłania raportu nr71/2011) wyniosła 5 052 tys. PLN (raport bieżący nr 15/2012)

Umowy ubezpieczenia:

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

Polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej, zawarta z Towarzystwem Ubezpieczeń Reasekuracji Warta S.A. Na jej podstawie ubezpieczeniem objęta jest odpowiedzialność cywilna z tytułu prowadzonej działalności i posiadania mienia. Suma ubezpieczenia wynosi 5 000 000 PLN na jeden i na wszystkie wypadki ubezpieczeniowe. Zakres ubezpieczenia (w granicach określonych w polisie limitów) obejmuje miedzy innymi szkody poniesione przez pracowników, szkody spowodowane przez wózki widłowe, szkody powstałe w związku z wykonywaniem czynności, prac lub usług przez podwykonawcę, czy szkody w rzeczach znajdujących się w pieczy, pod dozorem lub kontrolą Spółki. Polisa ta obowiązuje do 30 kwietnia 2012 r.

Polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej spedytora, zawarta z Towarzystwem Ubezpieczeń Reasekuracji Warta S.A. Na jej podstawie ubezpieczeniem objęta jest odpowiedzialność cywilna PCC Intermodal S.A. jako podmiotu wykonującego usługi spedycyjne na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej i poza jej granicami. Zakres ubezpieczenia obejmuje min. odpowiedzialność cywilną za szkody rzeczowe i szkody finansowe powstałe w wyniku niewykonania lub nienależytego wykonania usług spedycyjnych i logistycznych w ramach zawartej umowy spedycji (odpowiedzialność na podstawie art. 799 kodeksu cywilnego). Suma ubezpieczenia wynosi 1 000 000 PLN na każde zdarzenie. Polisa ta obowiązuje do 30 kwietnia 2012 r.

Polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej przewoźnika drogowego w ruchu krajowym, zawarta z Towarzystwem Ubezpieczeń Reasekuracji Warta S.A.. Wynikająca z polisy ochrona ubezpieczeniowa obejmuje między innymi szkody powstałem podczas czynności załadunkowych i rozładunkowych, szkody powstałe wskutek wypadku środka transportu z winy osoby trzeciej, szkody powstałe wskutek rabunku, czy szkody polegające na uszkodzeniu lub utracie kontenera, palet lub innych opakowań. Suma ubezpieczenia wynosi 70 000 USD na każde zdarzenie. Polisa ta obowiązuje do 11 kwietnia 2012 r.

Polisa odpowiedzialności cywilnej posiadacza wagonów, zawarta z AXA Corporate Solutions. Zakres terytorialny ubezpieczenia obejmuje terytorium Europy z wyłączeniem Wielkiej Brytanii. Suma ubezpieczenia wynosi 25.000.000 EUR. Polisa ta obowiązuje do 15 czerwca 2012 r.

Polisy ubezpieczenia mienia od zdarzeń losowych i wszystkich ryzyk, zawarte z Towarzystwem Ubezpieczeń Reasekuracji Warta S.A. Na jej podstawie ubezpieczeniem objęte są szkody polegające m.in. na utracie, zniszczeniu lub uszkodzeniu ubezpieczonego mienia. Przedmiotem ubezpieczenia między innymi są budynki i budowle, którymi dysponuje Spółka, maszyny, rzeczy ruchome, mienie pracownicze. Suma ubezpieczenia zależy od przedmiotu ubezpieczenia. Obecnie obowiązujące polisy obowiązują do 30 kwietnia 2012 r.

Polisy ubezpieczenia maszyn i urządzeń od wszystkich ryzyk, zawarte z Towarzystwem Ubezpieczeń Reasekuracji Warta S.A.. Na ich podstawie ubezpieczeniem objęte są przede wszystkim urządzenia przeładunkowe, którymi Spółka dysponuje na terminalach. Polisy zawierane są na okresy 12 miesięcy od dnia wejścia w posiadanie urządzenia.

Polisy ubezpieczenia casco taboru kolejowego, zawarte z Towarzystwem Ubezpieczeń Reasekuracji Warta S.A. Zakres tych polis obejmuje stratę całkowitą taboru, jego zaginięcie oraz szkody częściowe, szkody w urządzeniach służących do używania pojazdu szynowego zgodnie z jego przeznaczeniem.

Zakres terytorialny ubezpieczenia Europę. Suma ubezpieczenia w zależności od ilości platform objętych daną polisą. Obecnie obowiązujące polisy obowiązują do 30 kwietnia 2012 r.

Polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej członków organów spółki kapitałowej, zawarta z Chartis Europe S.A. Suma ubezpieczenia wynosi 5 000 000 PLN i obowiązuje do 3 maja 2012 r.

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

PCC Intermodal S.A. wchodzi w skład grupy PCC SE (patrz punkt 4 i 5 niniejszego Sprawozdania).

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

Inwestycje Spółki, zostały opisane w punkcie 7.4 niniejszego Sprawozdania.

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

Spółka nie zawierała w 2011 r. żadnych transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie byłyby istotne i jednocześnie zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe. Wszystkie istotne umowy jakie Spółka zawierała z podmiotami powiązanymi wymienione zostały w punkcie 14 niniejszego raportu, a ich warunki nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego rodzaju umowach.

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

PCC Intermodal S.A. zaciągnęła w 2011 r. pożyczki w ramach umowy ramowej z PCC SE.

W dniu 27.09.2010 r. Spółka podpisała umowę ramową z PCC SE, której przedmiotem było określenie warunków na jakich PCC Intermodal S.A. może w okresie od dnia podpisania umowy do dnia 30.09.2011 r. zawierać z PCC SE jednostkowe krótkoterminowe umowy pożyczki na łączną kwotę nie przekraczającą 8 000 000 EURO. Stopa procentowa dla niniejszej umów wynosiła 7% w skali roku. W 2011 r. ramach wspomnianej powyżej umowy ramowej podpisane zostały cztery umowy pożyczki. Zamieszczona poniżej tabela zawiera informację dotyczącą daty zaciągnięcia pożyczki i jej wysokości.

DATA	KWOTA EUR
2011-01-10	1 000 000,00
2011-03-02	1 500 000,00
2011-08-01	2 500 000,00
2011-09-01	3 000 000,00
	8 000 000,00

Dwie pierwsze umowy pożyczki przewidywały obowiązek ich spłaty w ciągu 12 miesięcy od dnia zawarcia umowy. Natomiast zgodnie z postanowieniami umów z dnia 1 sierpnia i 1 września 2011 r.,

zaciągnięte na ich podstawie pożyczki miały zostać spłacone do 5 grudnia 2011 r. Na dzień 31.12.2011 r. Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu zaciągniętych pożyczek od PCC SE. Wszystkie wyżej wymienione pożyczki zostały spłacone w grudniu 2011.

W dniu 7 października 2011 r. PCC Intermodal S.A. podpisała z Nordea Bank Polska S.A. umowę o aranżację kredytów inwestycyjnych i obrotowych do maksymalnej łącznej kwoty zaangażowania 10.000.000 PLN. Limit ustalony został na okres do dnia 05.10.2016 r. W dniu 10 listopada 2011 r. zawarta została umowa o udzielenie kredytu obrotowego w rachunku bieżącym. Ma mocy tej umowy Nordea Bank Polska S.A. zobowiązała się udzielić Spółce kredytu w wysokości 5.000.000 PLN. Kredyt udzielony został na okres od 10 listopada 2011 r. do 9 listopada 2012 r. Kredyt uruchomiony zostanie po złożeniu przez Spółkę odpowiedniej dyspozycji. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania dyspozycja uruchomienia kredytu nie została przez Spółkę złożona, a środki nie są uruchomione.

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

PCC Intermodal S.A. w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31.12.2011 r. nie udzielała pożyczek.

19. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta

PCC Intermodal S.A. nie udzielała w 2011 r. poręczeń i gwarancji.

W dniu 10 listopada 2011 r. PCC SE podpisała z Noreda Bank Polska S.A. umowę poręczenia. Na podstawie tej umowy PCC SE udzieliła poręczenia za zobowiązania PCC Intermodal S.A. wynikające z zawartej przez nią umowy kredytowej z dnia 10 listopada 2011 r., do kwoty 6.250.000,00. Poręczenie obowiązuje do czasu wykonania przez PCC Intermodal S.A. wszelkich zobowiązań wynikających z wspomnianej umowy kredytowej. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania środki z umowy kredytowej nie zostały przez Spółkę uruchomione.

20. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych

We wrześniu 2011 r. nastąpiło uroczyste otwarcie nowoczesnego terminalu przeładunkowego w Kutnie. Wybudowanie tego terminalu stanowi wywiązanie się z celu emisyjnego określonego przy realizacji pierwszej publicznej oferty akcji Spółki w 2009 r.

W 2011 r. PCC Intermodal S.A. zrealizowała transakcję „Reverse SPO" (opisanej w Oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego oraz przekazanych przez Spółkę raportach bieżących). Zrealizowanie tej transakcji pozwoliło na pozyskanie 44.000.000 zł (sprzedaż 10.000.000 akcji serii D po cenie emisyjnej 4,40 zł za jedną akcję). Środki te wpłynęły do Spółki w dniu 29.11.2011 r, a rejestracja podwyższonego kapitału zakładowego nastąpiła na podstawie postanowienia sądu z dnia 2 stycznia 2012 r. Pozyskany kapitał zostanie przeznaczony na dalszy dynamiczny rozwój Spółki oraz realizację planów inwestycyjnych związanych z rozbudową sieci regularnych połączeń intermodalnych.

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

PCC Intermodal S.A. nie publikowała prognoz wyników za 2011 r.

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

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

W Spółce nie występują problemy z regulowaniem bieżących zobowiązań. Wskaźniki płynności w 2011 uległy poprawie.

Obce źródła finansowania działalności inwestycyjnej w 2011 roku stanowiły głównie leasingi, zaciągnięte pożyczki od PCC SE o łącznej wartości 8 mln EUR. Natomiast działalność operacyjna naturalnie wspierana jest przez kredyty kupieckie u dostawców. W przypadku wystąpienia problemów z finansowaniem bieżącej działalności lub realizacją planów inwestycyjnych Spółka może skorzystać z zawartej z Nordea Bank Polska S.A. umowy ramowej o aranżację kredytu inwestycyjnego i obrotowego o łącznej wartości 10 mln PLN. Jak wspomniano wcześniej na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie uruchomiła żądnej transzy z przyznanego przez bank limitu. W 2012 r. planowana jest dalsza współpraca z bankami i firmami leasingowymi. Dodatkowo Spółka oczekuje, że w 2012 roku podpisana zostanie umowa o dofinansowanie w ramach POIiŚ działanie 7.4 w wysokości 31 849 tys. PLN zgodnie z opublikowaną listą rankingową dla w/w działania.

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

Wynik 2011 r. uwzględnia przychody z tytułu dotacji Marco Polo II w kwocie 4 704 tys. PLN. Zasady funkcjonowania i rozliczania Europejskiego Programu Marco Polo II zostały szczegółowo opisane w sprawozdaniu rocznym spółki za 2010 r.

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

W analizowanym okresie nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jej grupą kapitałową.

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

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

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

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

Zasady te w porównaniu z tymi opisanymi w sprawozdaniu za 2010 rok nie uległy zmianie.

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

Informacja o wynagrodzeniu wypłaconym Członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej w 2010 r. została podana w punkcie 10 Dodatkowych not objaśniających do rocznego sprawozdania finansowego.

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

Poniżej zestawienie akcji PCC Intermodal S.A. będących w posiadaniu członków Zarządu Spółki na dzień 31.12.2011 r.:

Zarząd	Liczba akcji zwykłych	Wartość nominalna akcji w PLN	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
Dariusz Stefański	730 000	730 000	1,08%	0,73%
Adam Adamek	473 147	473 147	0,70%	0,47%
Suma	**1 203 147**	**1 203 147**	**1,78%**	**1,20%**

Postanowieniem z dnia 2 stycznia 2012 r. Sądu Rejonowego Gdańsk Północ w Gdańsku zarejestrowany został podwyższony kapitał zakładowy Spółki. Po podwyższeniu wynosi on 77 565 556 PLN. Ponadto w dniu 26 stycznia 2012 r. Spółka powzięła informację o transakcjach dokonanych przez członka Zarządu Spółki na akcjach tej Spółki w 2011 roku.

W związku z powyższym Spółka prezentuje zestawienie akcji PCC Intermodal S.A. będących w posiadaniu członków Zarządu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego raportu, przygotowane w oparciu o zawiadomienia jakie wpłynęły do Spółki na podstawie art. 160 ust 1 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w okresie od 01.01.2012 r. do dnia 15.03.2012 r. z uwzględnieniem podwyższenia kapitału zakładowego.

Zarząd	Liczba akcji zwykłych	Wartość nominalna akcji w PLN	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
Dariusz Stefański	728 000	728 000	0,94%	0,66%
Adam Adamek	473 147	473 147	0,61%	0,43%
Suma	**1 201 147**	**1 201 147**	**1,55%**	**1,09%**

Według wiedzy Zarządu na dzień 31.12.2011 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania żaden z członków Rady Nadzorczej nie posiadał akcji PCC Intermodal S.A.

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

28. Informacje o akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy

Poniżej tabela przedstawia wykaz akcjonariuszy posiadających według wiedzy Zarządu na dzień 31 grudnia 2011 r. co najmniej 5% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Akcjonariusz	Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2011 r.			
	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w głosach na WZA
PCC SE	38 000 000	56,24%	70 539 332	70,47%
seria A (uprzywilejowane)	32 539 332	48,16%	65 078 664	65,01%
seria B (zwykłe)	5 460 668	8,08%%	5 460 668	5,46%
DB Schenker Rail Polska S.A.	10 809 000	16,00%	10 809 000	10,80%
Pioneer Pekao Investment Management S.A. (z podmiotami zależnymi)	5 026 173	7,44%	5 026 173	5,02%
Pozostali	13 730 383	20,32%	13 730 383	13,71%
Razem	**67 565 556**	**100,00%**	**100 104 888**	**100,00%**

W dniu 2 stycznia 2012 r. właściwy dla Spółki sąd rejonowy wydał postanowienie o zarejestrowaniu podwyższonego o 10.000.000 zł kapitału zakładowego PCC Intermodal S.A. Obecnie kapitał zakładowy Spółki wynosi 77.565.556 zł., Poniżej zamieszczona tabela przedstawia wykaz akcjonariuszy posiadających według wiedzy Zarządu na dzień 15 marca 2012 r. conajmniej 5% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Akcjonariusz	Struktura akcjonariatu na dzień 15 marca 2012 r.			
	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w głosach na WZA
PCC SE	48 000 000	61,88%	80 539 332	73,15%
seria A (uprzywilejowane)	32 539 332	41,95%	65 078 664	59,11%
seria B (zwykłe)	5 460 668	7,04%	5 460 668	4,96%
seria D (zwykłe)	10 000 000	12,89%	10 000 000	9,08%
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%**

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

Spółce nie są znane informacje o w/w umowach.

30. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Nie dotyczy.

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

W dniu 29 marca 2011 r. Rada Nadzorcza PCC Intermodal S.A. jako organ uprawniony na podstawie § 16 ust 2 pkt j) Statutu Spółki, na mocy podjętej uchwały dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do przeglądu sprawozdania finansowego Spółki sporządzanego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r., do badania sprawozdania finansowego oraz pakietu konsolidacyjnego Spółki sporządzonych za rok 2011. Na podstawie powyższej uchwały Spółka w dniu 30.06.2011 r. zawarła z BDO sp. z o.o. umowę, której przedmiotem było dokonanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzanego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r., do badania sprawozdania finansowego oraz pakietu konsolidacyjnego Spółki sporządzonych za rok 2011. Umowa zawarta została na czas niezbędny do wykonania przewidzianych w umowie czynności. Informacja o warunkach współpracy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego została podana w punkcie 11a Dodatkowych not objaśniających do rocznego sprawozdania finansowego.

Gdynia, dnia 15 marca 2012 roku

XIV. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

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

Zbiór zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW, którym podlega PCC Intermodal S.A. zamieszczony został na stronie internetowej www.corp-gov.pl oraz na stronie internetowej Spółki. Jest to znowelizowana wersja dobrych praktyk, która weszła w życie z dniem 1 stycznia 2012 r.

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

W 2011 r. Spółka przestrzegała zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW", za wyjątkiem zasad wskazanych poniżej (w zakresie określonym poniżej).

Zasada I.1.

Zgodnie z zasadą nr I.1 spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji. Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności:
- prowadzić swoją stronę internetową, o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem: http://naszmodel.gpw.pl/;
- zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej;
- umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej.

PCC Intermodal S.A. oświadcza, że prowadzi stronę internetową, w sposób zgodny z wymogami stawianymi wszystkim spółkom z grupy kapitałowej PCC i dokonała kilku modyfikacji tak by zakładka poświęcona relacjom inwestorskim zawierała wszystkie wymagane od spółek giełdowych informacje, a sposób ich prezentacji zbliżony był do modelowego serwisu, dostępnego pod adresem http://naszmodel.gpw.pl/.

Jeśli chodzi o pozostałe wymogi to Spółka implementuje nowoczesne metody komunikacji adekwatnie do istniejącego zapotrzebowania i struktury akcjonariatu. W związku z powyższym oraz ze względów ekonomicznych w 2011 roku nie transmitowano obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, nie rejestrowano przebiegu obrad i nie upubliczniano go na stronie internetowej Spółki. Przeprowadzania transmisji i rejestracji obrad nie przewiduje się również w 2012 roku.

Zasada I.5.

Zgodnie z zasadą I.5. spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń

dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).

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

Zasada I.9.

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

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

Zasada I.12

Zgodnie z tą zasadą Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na: transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad, wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Jak wspomniano powyżej, Spółka implementuje nowoczesne metody komunikacji adekwatnie do istniejącego zapotrzebowania i struktury akcjonariatu. W związku z tym w 2011 roku nie transmitowano obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym oraz nie umożliwiono dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad. Z uwagi na związane z tym koszty Spółka nie przewiduje również przeprowadzania tego typu transmisji oraz komunikacji w 2012 roku.

Zasada III.6

W zakresie zasady nr 6 zawartej w części III Dobrych Praktyk, zgodnie z którą przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką, Spółka oświadcza, że:

W 2011 roku w PCC Intermodal S.A. tylko jeden członek Rady Nadzorczej spełniał kryteria niezależności określone w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Spółka informuje, że Walne Zgromadzenie dokonywało wyboru Członków Rady Nadzorczej spośród osób posiadających należyte wykształcenie, doświadczenie zawodowe, reprezentujących wysoki poziom moralny, a także posiadających niezbędną ilość czasu

pozwalającą im w sposób właściwy wykonywać swoje funkcje w Radzie Nadzorczej. Dopiero po spełnieniu tych kryteriów brano pod uwagę kryteria niezależności kandydata. Skład Rady Nadzorczej wynikał również z dotychczasowej struktury akcjonariatu. W dniu 18.01.2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki powzięło uchwałę w sprawie odwołania Pana Mirosława Pawełko ze stanowiska Członka Rady Nadzorczej oraz uchwałę w sprawie powołania Pana Daniela Ozona na stanowisko Członka Rady Nadzorczej Spółki. Po dokonaniu tej zmiany osobowej, obecnie Spółka przestrzega zasady nr III.6.

Zasada III.8

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

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

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

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

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

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

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

Za sporządzanie sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest przede wszystkim Dział Finansowy Spółki kierowany przez Dyrektora Finansowego.

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

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

Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r. akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji (co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki) były trzy podmioty:

- PCC SE – 38.000.000 akcji, co stanowiło 56,24% udziału w kapitale zakładowym Spółki,
- DB Schenker Rail Polska S.A. – 10.809.000 akcji co stanowiło 16,00% udziału w kapitale zakładowym Spółki,
- Pioneer Pekao Investment Management S.A. (z podmiotami zależnymi) – 5.026.173 akcji co stanowiło 7,44% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

Wyżej wymienione pakiety akcji uprawniają do oddania na walnym zgromadzeniu następującej ilości głosów:

- PCC SE - 80 539 332 głosów, co stanowiło 70,47% wszystkich głosów na WZA,
- DB SchenkerRail Polska S.A. - 10 809 000 głosów, co stanowiło 10,80% wszystkich głosów na WZA,
- Pioneer Pekao Investment Management S.A. (z podmiotami zależnymi) - 5.026.173 głosów, co stanowiło 5,02% wszystkich głosów na WZA.

W 2011 r. zrealizowana została transakcja „Reverse SPO" polegająca na sprzedaży przez PCC SE części istniejących akcji Spółki oraz objęciu w emisji prywatnej, za równowartość środków pieniężnych uzyskanych przez PCC SE ze sprzedaży, takiej samej liczby akcji Spółki nowej emisji, po cenie emisyjnej równej cenie sprzedaży akcji sprzedawanych przez PCC SE. W związku z powyższym w dniu 20.10.2011 r. PCC SE w ramach transakcji pozaseryjnej zbyła 10.000.000 akcji PCC Intermodal S.A. zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1,00 zł, po cenie 4,40 zł za jedna akcję. W wyniku tych transakcji PCC SE zmniejszyła łączne zaangażowanie (udział) w PCC Intermodal S.A. do poziomu 70,47% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Realizując kolejne etapy „Reverse SPO", PCC SE w ramach emisji prywatnej w dniu 23.11.2011 r. objęła 10.000.000 akcji serii D PCC Intermodal S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda, po cenie emisyjnej równej cenie sprzedaży akcji w transakcji pozaseryjnej – to jest po cenie 4,40 zł za jedna akcję. Następnie Zarząd Spółki przystąpił do czynności zmierzających do zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego PCC Intermodal S.A. w KRS. W dniu 02.01.2012 r. właściwy sąd rejonowy wydał postanowienie o zarejestrowaniu powiększenia kapitału zakładowego o 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 złoty każda. Po zarejestrowaniu wyżej opisanych zmian w Statucie, kapitał zakładowy Spółki wynosi 77.565.556 zł i dzieli się na 77.565.556 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda, łącznie uprawniających do 110.104.888 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Pełen opis transakcji „Reverse SPO" znajduje się w raportach bieżących Spółki.

Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji (co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki) były następujące podmioty:

- PCC SE - 48.000.000 akcji, co stanowi 61,88% udziału w kapitale zakładowym Spółki;
- DB Schenker Rail Polska S.A. - 10.809.000 akcji, co stanowi 13,94% udziału w kapitale zakładowym Spółki;

Wyżej wymienione pakiety akcji uprawniają do oddania na walnym zgromadzeniu następującej ilości głosów:

- PCC SE - 80 539 332 głosów, co stanowi 73,15% wszystkich głosów na WZA;
- DB Schenker Rail Polska S.A. - 10 809 000 głosów, co stanowi 9,82% wszystkich głosów na WZA;

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

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

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

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

7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki.

W 2011 r. przenoszenie prawa własności papierów wartościowych Spółki nie podlegało ograniczeniom.

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

Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji trwającej trzy lata. Zarząd składa się z jednej do czterech osób. W skład Zarządu wchodzą Prezes, Wiceprezes i pozostali członkowie Zarządu. Liczbę Członków Zarządu określa każdorazowo Rada Nadzorcza. Członek Zarządu może być odwołany bądź zawieszony także przez Walne Zgromadzenie.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Szczegółowy zakres uprawnień Zarządu określa Statut Spółki oraz Regulamin Zarządu. Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PCC Intermodal S.A. z dnia 18.10.2011 r. Zarządowi Spółki przyznano na podstawie art. 444 Kodeksu spółek handlowych, upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 14.434.444 złotych przez okres trzech lat od dnia

18.10.2011 r. Upoważnienie przyznaje Zarządowi uprawnienie do dokonania jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego, w granicach kwoty określonej powyżej. Warunki na jakich Zarząd PCC Intermodal S.A. może dokonywać podwyższenia kapitału określone zostały w §5 ust 10-16 Statutu Spółki.

Po dokonaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o 10.000.000 złotych (zrealizowaniu transakcji „Reverse SPO"), Zarząd Spółki w ramach opisanego powyżej upoważnienia może dokonywać podwyższeń kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 4.434.444 złotych.

9. Zmiany zasad zmiany statutu lub umowy spółki.

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

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

Walne Zgromadzenie PCC Intermodal S.A. odbywa się jako zwyczajne lub nadzwyczajne, zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych i Statutu. W 2011 roku w Spółce nie obowiązywał regulamin walnego zgromadzania.

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

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- udzielenie absolutorium członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków,
- postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- nabycie własnych akcji, które mają być zaoferowane do nabycia pracownikom lub osobom, które były zatrudnione w Spółce lub Spółce z nią powiązanej przez okres co najmniej trzech lat,
- powzięcie uchwały o podziale zysków lub o pokryciu strat,
- zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- zmiana Statutu,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- umorzenie akcji (z wyłączeniem umorzenia dokonanego w trybie oznaczonym w § 5 ust. 9 niniejszego Statutu),
- łączenie, podział i przekształcenie Spółki,

- rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- ustalenie dnia nabycia praw do dywidendy oraz daty wypłaty dywidendy,
- zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób,
- ustalanie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- zawarcie ze spółką zależną umowy, przewidującej zarządzanie spółką zależną lub przekazywanie zysku przez taką spółkę.

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

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

Aktualny Skład osobowy Zarządu:

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

W okresie od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011 r. skład zarządu nie uległ zmianie. W dniu 9 maja 2011 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały o powołaniu dotychczasowych członków Zarządu Spółki na okres kolejnej wspólnej 3 letniej kadencji.

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2011 roku był następujący:

- Alfred Pelzer - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Wojciech Paprocki - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Piotr Juś - Członek Rady Nadzorczej
- Mirosław Pawełko - Członek Rady Nadzorczej
- Thomas Hesse - Członek Rady Nadzorczej

W dniu 18 października 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PCC Intermodal S.A. podjęło uchwały o odwołaniu Pana Andreasa Schulza ze stanowiska Członka Rady Nadzorczej oraz uchwałę o powołaniu na to stanowisko Pana Thomasa Hesse. Ponadto w dniu 18 stycznia 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PCC Intermodal S.A. podjęło uchwały o odwołaniu z funkcji Członka Rady Nadzorczej Pana Mirosława Pawełko i powołaniu w jego

miejsce Pana Daniela Ozona. W związku z powyższym na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej jest następujący:

- Alfred Pelzer - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Wojciech Paprocki - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Piotr Juś - Członek Rady Nadzorczej
- Thomas Hesse – Członek Rady Nadzorczej
- Daniel Ozon – Członek Rady Nadzorczej

W posiedzeniach uczestniczą członkowie Zarządu, którzy dostarczają Radzie informacji o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności Spółki.

W 2011 r. w skład Rady Nadzorczej wchodziła minimalna wymagana przez prawo liczba członków. W związku z powyższym oraz z uwagi na fakt iż jeden z członków Rady spełniał kryteria wynikające z Załącznika nr II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r., dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) i uznawany jest za niezależnego, cała Rada Nadzorcza pełniła funkcję komitetu audytu.

Obecnie w ocenie Spółki dwóch członków (Pan Wojciech Paprocki i Pan Daniel Ozon) spełnia kryteria pozwalające na uznanie ich za niezależnych członków Rady Nadzorczej PCC Intermodal S.A.

Gdynia, dnia 15 marca 2012 roku