



Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej  
PCC Intermodal S.A. w 2014 roku

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone celem przedłożenia najbliższemu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy PCC Intermodal S.A. („Spółki”), zgodnie z następującymi uregulowaniami:

- art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych,
- część III ust. 1 pkt 1) „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” - Załącznika do uchwały nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r.,
- § 17 ust. 2 lit. a), b), c) oraz lit. l) (i), (ii), (iii) Statutu Spółki.

Sprawozdanie zawiera między innymi:

- wyniki oceny jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego PCC Intermodal S.A. za 2014 r. i sprawozdań Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej PCC Intermodal S.A.,
- wyniki oceny wniosku Zarządu dotyczącego przeznaczenia całości wypracowanego przez Spółkę w 2014 r. zysku na pokrycie strat z lat ubiegłych,
- sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej jako organu Spółki w 2014 r. z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

## **I. OCENA JEDNOSTKOWEGO I SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ PCC INTERMODAL S.A. ZA 2014 ROK ORAZ WNIOSKU ZARZĄDU W PRZEDMIOCIE SPOSOBU POKRYCIA STRATY**

PCC Intermodal S.A. jest częścią Grupy PCC – międzynarodowego holdingu należącego do PCC SE - spółki z siedzibą w Duisburgu (Niemcy), która jest jednocześnie głównym akcjonariuszem PCC Intermodal S.A. PCC SE posiada łącznie 48 000 000 akcji Spółki, co stanowi 61,88% jej kapitału zakładowego i daje prawo do wykonywania 73,15% głosów na Walnym Zgromadzeniu (stan na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania). Po nabyciu w 2013 r. 100% udziałów w PCC Intermodal GmbH (ze skutkiem na dzień 01.01.2013 r.) po stronie PCC Intermodal S.A. powstał obowiązek sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych według przyjętych w Unii Europejskiej Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR) oraz Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), zdefiniowanych w artykule 2 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady nr 1606/2002 z dnia 19 lipca 2002 r.

Rada Nadzorcza dokonała analizy jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.. Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje w szczególności:

- jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 214 965 tys. zł.,
- jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, wykazujące zysk netto w wysokości 7 430 tys. zł.,
- jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 7 418 tys. zł.,
- jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 3 879 tys. zł.,
- dodatkowe informacje i objaśnienia,
- sprawozdanie Zarządu z działalności oraz informację o stosowaniu przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r., obejmuje w szczególności:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 215 176 tys. zł.,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, wykazujące zysk netto w wysokości 7 442 tys. zł.,
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 7 433 tys. zł.,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 3 724 tys. zł.,
- dodatkowe informacje i objaśnienia,
- sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy kapitałowej PCC Intermodal S.A. za rok 2014 oraz informację o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego.

Rada Nadzorcza dokonała oceny powyższych sprawozdań za rok obrotowy 2014 na podstawie ksiąg rachunkowych Spółki oraz raportu z badania sprawozdania finansowego wraz z opinią z dnia 16 marca 2015 r., wydanych przez BDO Sp. z o.o. Zdaniem Rady Nadzorczej zarówno skonsolidowane, jak i jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki, jest zgodne ze stanem faktycznym oraz księgami i dokumentami. Przedstawiają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i wyników finansowych Spółki i jej Grupy kapitałowej za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

Rada Nadzorcza stwierdziła również, że informacje zwarte w sprawozdaniach Zarządu z działalności Spółki i Grupy kapitałowej PCC Intermodal S.A. są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniach finansowych za 2014 r. oraz odzwierciedlają bieżącą sytuacją Spółki i jej grupy kapitałowej.

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu, w przedmiocie przeznaczenia całości wypracowanego przez Spółkę w 2014 r. zysku na pokrycie strat z lat ubiegłych. Rada Nadzorcza zgadza się ze stanowiskiem Zarządu, zgodnie z którym zasadne jest podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwały o przeznaczeniu całości wypracowanego przez Spółkę w 2014 r. zysku na pokrycie strat z lat ubiegłych, ponieważ zgodnie z podjętymi dotychczas uchwałami Walnego Zgromadzenia wykazane poprzednio przez Spółkę straty miały być pokryte z zysków wykazanych w przyszłych okresach obrotowych.

## **II. OGÓLNA OCENA SYTUACJI SPÓŁKI**

### **Sytuacja ekonomiczna Spółki**

W 2014 r. Spółka osiągnęła przychody w kwocie 185 322 tys. zł. Przychody ze sprzedaży wzrosły o 23,6 % w stosunku do roku poprzedniego. Wzrost przychodów ze sprzedaży związany jest ze zwiększeniem ilości przewiezionych kontenerów, która w porównaniu do poprzedniego roku zwiększyła się o 20,0%. Liczba kontenerów przetransportowanych w całym 2014 roku wyniosła 93,5 tys. sztuk (144 tys. TEU), przy 77,7 tys. sztuk (125,2 tys. TEU) w 2013 roku.

Koszty związane z uzyskaniem przychodów wyniosły 167 253 tys. zł i wzrosły o 20,1 % w porównaniu do roku 2013. Wyższa dynamika wzrostu przychodów ze sprzedaży niż kosztów działalności operacyjnej spowodowała, że Spółka w 2014 roku osiągnęła zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 18 069 tys. zł, tj. o 68,8% wyższy niż w roku 2013. Koszty ogólnego zarządu zwiększyły się o 2,9% w porównaniu do ubiegłego roku i wyniosły 11 543 tys. zł. Wartość sumy bilansowej na 31.12.2014 roku wyniosła 214 965 tys. PLN i wzrosła o 90 479



tys. PLN (72,7%) w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2013 roku. Aktywa trwałe wzrosły o 74 895 tys. PLN (79,2%) r/r. W 2014 roku nastąpiło znaczne poprawienie wskaźników rentowności w porównaniu do 2013 roku, co jest spowodowane osiągniętym przez Spółkę zyskiem netto w wys. 7 430 tys. zł.

Znaczące zmiany zaszły również w strukturze pasywów w 2014 roku. Pomimo wzrostu wartości kapitału własnego o 7 418 tys. PLN r/r jego udział w źródłach finansowania zmniejszył się z 59,5% w 2013 roku do 37,9% na koniec 2014 roku. W związku z intensywnie prowadzonymi inwestycjami zwiększyło się zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wzrosły z 6 869 tys. PLN na dzień 31.12.2013 roku do 64 073 tys. PLN na dzień 31.12.2014 roku, a wartość bilansowa nierozliczonych środków z dotacji w 2014 roku zwiększyła się o 22 343 tys. PLN. W 2014 roku PCC Intermodal S.A. podpisała umowę ramową pożyczki od PCC SE na maksymalną kwotę 70 mln PLN, z przeznaczeniem na sfinansowanie prowadzonych inwestycji w terminale intermodalne. Ponadto, zaciągnięto również pożyczki w akf Leasing Polska S.A. na zakup pięciu urządzeń przeładunkowych oraz w PKO Leasing S.A. na sfinansowanie zakupu dwóch suwnic bramowych typu RMG, które mają być zamontowane na terenie terminalu w Kutnie. Zawarcie umów pożyczek spowodowało wzrost głównie zobowiązań długoterminowych (o 290% r/r). Dzięki temu pomimo spadku wartości kapitału własnego kapitał obrotowy netto pozostał dodatni, czyli kapitał stały pokrywa całość aktywów trwałych i część majątku obrotowego.

W 2014 roku Spółka kontynuowała prace związane z rozbudową terminali w Brzegu Dolnym, Gliwicach, Kutnie. Oddano do użytkowania również terminal w Dębicy. 15 maja 2014 roku został rozstrzygnięty przetarg na generalnego wykonawcę rozbudowy terminalu w Gliwicach i podpisano umowę z firmą Strabag Sp. z o.o. 10 lipca 2014 roku oraz 13 sierpnia 2014 roku zawarte zostały aneksy do umowy z dnia 9 sierpnia 2013 roku zawartej z konsorcjum Berger Bau Polska Sp. z o.o. i Berger Bau GmbH (generalny wykonawca prac budowlanych na terminalu w Brzegu Dolnym) zmieniające datę zakończenia prac budowlanych i ostatecznego rozliczenia oraz wysokość wynagrodzenia za wykonanie przedmiotu umowy (wzrost wynagrodzeń za roboty budowlane wynika z konieczności wykonania szeregu prac dodatkowych niezbędnych do zrealizowania inwestycji).

### **System kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki**

a) System kontroli wewnętrznej

Zarząd Spółki odpowiada za funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz zapobieganie i wykrywanie nieprawidłowości. Rada Nadzorcza przy sporządzaniu oceny sytuacji Spółki za okres zakończony 31 grudnia 2014 roku wzięła pod uwagę

procedury systemu kontroli wewnętrznej, w takim zakresie, jaki był konieczny w celu wydania miarodajnej opinii na temat Spółki. Procedury te obowiązywały również w poprzednich latach. Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych sprawował Dyrektor Finansowy Spółki. Dokumenty kosztowe wpływające do Spółki podlegają co najmniej dwustopniowej weryfikacji i dopiero po akceptacji kwalifikowane są do rozliczenia. Stosowany system pozwala Spółce na nadzór i bieżący monitoring stanu zobowiązań Spółki. Po zamknięciu ksiąg rachunkowych za dany miesiąc członkowie Zarządu otrzymują raporty analizujące kluczowe dane finansowe istotne dla Spółki. Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z systemu finansowo - księgowo, w którym dokumenty są rejestrowane zgodnie z MSSF i MSR. Budżety przygotowywane są w oparciu o racjonalne przesłanki, wynikające z dokładnych analiz poprzednich i kolejnych okresów w Spółce. Pracownicy Biura Zarządu Spółki odpowiadają za sporządzanie i przekazywanie do Komisji Nadzoru Finansowego raportów bieżących oraz monitoruje zmiany w przepisach i regulacjach zewnętrznych, odnoszące się do wymogów sprawozdawczości giełdowej. Ponadto Spółka posiada sformalizowane procedury dokumentujące sposób współpracy z dostawcami i odbiorcami. Wobec powyższego w ocenie Rady Nadzorczej w PCC Intermodal S.A. działa funkcjonalny system kontroli wewnętrznej.

b) System zarządzania ryzykiem

Wszystkie najważniejsze ryzyka zdefiniowane zostały zarówno w jednostkowym, jak i w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym za 2014 r. Za efektywne zarządzanie ryzykami towarzyszącymi działalności odpowiada bezpośrednio Zarząd PCC Intermodal S.A., który na bieżąco i stale monitoruje zdefiniowane ryzyka.

Po dokonaniu analizy osiągniętych wyników, ogólnej sytuacji finansowej Spółki oraz biorąc pod uwagę plany finansowe Spółki, Rada Nadzorcza PCC Intermodal S.A., stoi na stanowisku, że sytuacja Spółki jest stabilna i nie występuje zagrożenie dla kontynuacji jej dalszej działalności.

### **III. STANOWISKO RADY NADZORCZEJ W SPRAWIE UDZIELENIA ABSOLUTORIUM CZŁONKOM ZARZĄDU SPÓŁKI**

Rada Nadzorcza ocenia, że Zarząd prowadził prawidłową politykę finansową. W okresie objętym sprawozdaniem Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 7 430 tys. zł., co pozwoliło na znaczne poprawienie wskaźników rentowności w porównaniu do 2013 roku. Dokonując między innymi dalszych redukcji kosztów operacyjnych, Zarząd Spółki prowadził działania sprzedażowe mające na celu pozyskanie nowych klientów i zwiększenie

przewożonego wolumenu. Jak pokazują wyniki finansowe, podjęte przez Zarząd działania należy uznać za skuteczne. Należy również zauważyć, że w 2014 roku Spółka wprowadziła Ogólne Warunki Organizacji Transportu Intermodalnego („OWOTI”). OWOTI określają zasady świadczenia usług przez PCC Intermodal S.A. i obowiązują w stosunkach między Spółką a Zleceniodawcą w zakresie wszystkich umów i zleceń, chyba że odrębna umowa stanowi inaczej. Wprowadzenie OWOTI przyczyniło się do zwiększenia bezpieczeństwa prawnego Spółki oraz określenia zasad i charakteru jej odpowiedzialności. Wyrazem aprobaty dla działań Zarządu jest podjęcie przez Radę Nadzorczą uchwał nr 10 i 11/2014, na mocy których Pan Dariusz Stefański i Pan Adam Adamek zostali wybrani na stanowisko Prezesa i Wiceprezesa Zarządu, na okres kolejnej wspólnej kadencji.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza uważa, że Spółka zarządzana jest w sposób rzetelny i profesjonalny. Rada Nadzorcza rekomenduje zatem Walnemu Zgromadzeniu udzielenie absolutorium obu członkom Zarządu Spółki: Prezesowi Zarządu – Panu Dariuszowi Stefańskiemu oraz Wiceprezesowi Zarządu – Panu Adamowi Adamkowi – z wykonywania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2014.

#### **IV. WNIOSKI I OPINIE DO PRZEDŁOŻENIA WALNEMU ZGROMADZENIU**

1. Rada Nadzorcza, w wyniku przeprowadzonej analizy jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdań Zarządu z działalności Spółki i Grupy kapitałowej PCC Intermodal S.A. za rok 2014, pozytywnie opiniuje powyższe sprawozdania, uznając je za zgodne z księgami i dokumentami Spółki oraz ze stanem faktycznym i wnosi do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o ich zatwierdzenie.
2. Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu dotyczący przeznaczenia całości wypracowanego przez Spółkę w 2014 r. zysku netto (7 430 tys. zł), na pokrycie strat z lat ubiegłych.
3. Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu udzielenie Prezesowi Zarządu – Panu Dariuszowi Stefańskiemu oraz Wiceprezesowi Zarządu – Panu Adamowi Adamkowi – absolutorium z wykonywania obowiązków w okresie od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. Uzasadnienie rekomendacji znajduje się w pkt III niniejszego sprawozdania.
4. Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu udzielenie absolutorium wszystkim Członkom Rady Nadzorczej, którzy pełnili tę funkcję w 2014 roku. Uzasadnienie rekomendacji znajduje się w pkt V niniejszego sprawozdania.

## V. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ W ROKU 2014

### **Skład Rady Nadzorczej i zmiany osobowe w 2014 r.**

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2014 roku był następujący:

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

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

Obecnie spośród powołanych Członków Rady Nadzorczej Pan Wojciech Paprocki, Pan Daniel Ozon i Pan Artur Jędrzejewski spełniają w ocenie Spółki kryteria pozwalające na uznanie ich za niezależnych członków Rady Nadzorczej PCC Intermodal S.A.

Zdaniem Rady jej skład w ciągu całego 2014 roku odzwierciedlał staranność o różnorodność jej członków zarówno w kontekście ich doświadczeń zawodowych, jak i posiadanej wiedzy i umiejętności. Wśród członków Rady Nadzorczej są zarówno przedstawiciele świata nauki jak i biznesu. Wszyscy pełniący swoje funkcje w 2014 roku członkowie Rady posiadają odpowiednie kwalifikacje i doświadczenie niezbędne przy pełnieniu powierzonych funkcji.

### **Działalność Rady Nadzorczej w 2014 r.**

Rada Nadzorcza zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz postanowieniami Statutu PCC Intermodal S.A., sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki. Do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej wykonywanych w 2014 r. należało między innymi:

- wyrażenie zgody na zawarcie z PCC SE umowy pożyczki,
- dokonanie oceny sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu Spółki za 2013 r.,
- dokonanie oceny wniosku Zarządu dotyczącego pokrycia straty netto za 2013 rok w wysokości 455 tys. zł z zysków z przyszłych okresów obrotowych.
- przyjęcie sprawozdania Rady Nadzorczej za 2013 r.,
- rekomendowanie Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki udzielenia Prezesowi i Wiceprezesowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2013,



- wybór Pana Dariusza Stefańskiego - Prezesa Zarządu i Pana Adama Adamka - Wiceprezesa Zarządu na okres kolejnej wspólnej kadencji,
- dokonanie wyboru biegłych rewidentów uprawnionych do przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2014 r. oraz do badania sprawozdania finansowego za rok 2014,
- wyrażenie zgody na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań związanych z zawarciem umowy o dofinansowanie inwestycji terminalowej w Kutnie, Gliwicach i Brzegu Dolnym w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko,
- wyrażenie zgody na zawarcie umów pożyczek z następującymi podmiotami: akf Leasing Polska, PKO Leasing oraz Bankiem Gospodarstwa Krajowego (umowa zawarta już w 2015 r.),
- zatwierdzenie budżetu operacyjnego Spółki na rok 2015.

Szczegółowe czynności podejmowane przez Radę Nadzorczą znajdują odzwierciedlenie w protokołach posiedzeń, które znajdują się w siedzibie Spółki.

W 2014 r. odbyły się cztery posiedzenia Rady Nadzorczej Spółki. Wszystkie posiedzenia zwołane zostały w sposób zgodny z Regulaminem Rady Nadzorczej, wobec czego Rada Nadzorcza zdolna była do podejmowania ważnych uchwał na każdym z nich. Zawsze zachowywane było wymagane przepisami kworum. W 2014 roku podjęto 21 uchwał (na posiedzeniach oraz w trybie pisemnym).

W ramach Rady nie zostały wyodrębnione stałe komisje, w tym komitet audytu. Zgodnie z Uchwałą Rady nr 8/2010 funkcje komitetu audytu wykonywane były bezpośrednio przez Radę Nadzorczą Spółki. Rada Nadzorcza na podstawie otrzymywanych informacji od Zarządu Spółki, raportów okresowych, czy ocen biegłego rewidenta na bieżąco monitorowała skuteczność systemu kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz systemu zarządzania ryzykiem w Spółce.

Podsumowując należy stwierdzić, iż Rada Nadzorcza sumiennie wypełniała swoje zadania, sprawując kontrolę nad zarządzaniem Spółką w imieniu jej akcjonariuszy, a w swoich działaniach kierowała się interesem Spółki. Posiedzenia odbywały się z częstotliwością pozwalającą na bieżące zajmowanie się wszystkimi sprawami należącymi do jej kompetencji. Zarówno skład Rady Nadzorczej, jak i wiedza oraz doświadczenie jej poszczególnych członków zapewniały należyte i sprawne działanie Rady oraz merytoryczny nadzór nad działalnością Spółki. Rada Nadzorcza postępowała zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w szczególności z zakresem kompetencji określonym przepisami Kodeksu spółek handlowych, Statutem Spółki jak również Regulaminem Rady Nadzorczej. W związku

z powyższym Rada Nadzorcza PCC Intermodal S.A. rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu udzielenie absolutorium wszystkim Członkom Rady Nadzorczej, którzy pełnili tę funkcję w 2014 roku.