

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej PCC Intermodal S.A. zawierające wyniki oceny sprawozdania finansowego PCC Intermodal S.A. za 2012 r., sprawozdania Zarządu z działalności PCC Intermodal S.A., wniosku Zarządu dotyczącego sposobu pokrycia straty wykazanej w sprawozdaniu za 2012 r. oraz sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej jako organu Spółki w 2012 r. z oceną pracy Rady Nadzorczej w 2012 r.**

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone celem przedłożenia najbliższemu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy 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 pkt. a), b), c) oraz l) (i), (ii) Statutu Spółki.

**I. OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2012 ROK ORAZ WNIOSKU ZARZĄDU W PRZEDMIOCIE SPOSOBU POKRYCIA STRATY**

Rada Nadzorcza dokonała analizy sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r., które obejmuje w szczególności:

- Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 109 579 tys. zł.,
- Rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, wykazujący stratę netto w wysokości 14 449 tys. zł.,
- Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 14 462 tys. zł.,
- Rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 8 935 tys. zł.,
- Sprawozdanie Zarządu z działalności oraz informację o stosowaniu przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego.

Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2012 na podstawie ksiąg rachunkowych Spółki oraz raportu z badania sprawozdania finansowego wraz z opinią z dnia 15 marca 2013 r., wydanych przez BDO Sp. z o.o.. Zdaniem Rady Nadzorczej sprawozdanie finansowe Spółki jest kompletne, zgodne ze stanem faktycznym

oraz księgami i dokumentami oraz przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r., jak również jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

Rada Nadzorcza przeanalizowała i dokonała oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2012. Stwierdzono, że powyższe sprawozdanie jest zgodne z księgami i dokumentami Spółki oraz ze stanem faktycznym. Rada Nadzorcza stwierdziła również, że informacje zwarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym za 2012 r. oraz odzwierciedlają bieżącą sytuacją Spółki.

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu, co do pokrycia straty Spółki za rok 2012 w wysokości netto 14 449 tys. zł., z zysków przyszłych okresów obrachunkowych.

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

### **Sytuacja ekonomiczna Spółki**

W 2012 r. PCC Intermodal S.A. wygenerowała przychody w wysokości 178 032 tys. PLN, czyli o 12 880 tys. PLN wyższe niż w 2011 r. Wartość wygenerowanych przychodów w 2012 zawiera przychody z tytułu dotacji Marco Polo II w kwocie 1 402 tys. PLN. Program Marco Polo II trwał do 30 czerwca 2012 roku.

Porównując przychody w poszczególnych kwartałach 2011 roku i 2012 roku zaobserwowano sukcesywny wzrost wartości sprzedaży, z wyjątkiem III i IV kwartału 2012 roku. Wśród przyczyn zahamowania rozwoju sprzedaży można wymienić m.in. wzmożoną konkurencję na rynku usług transportowych. Efektem zwiększonego zaangażowania i agresywnej polityki cenowej ze strony przewoźników kolejowych i innych operatorów intermodalnych jest zmniejszenie udziału PCC Intermodal S.A. w rynku. Zwiększająca się liczba podmiotów organizujących przewozy intermodalne, przy jednocześnie wysokim poziomie kosztów operacyjnych stała się załączkiem wyniszczającej wojny cenowej, która w drugiej połowie 2012 roku doprowadziła do spadku stawek na niektórych relacjach poniżej progu rentowności.

Mimo powyższego Spółka odnotowała niewielki wzrost przewiezionych kontenerów w 2012 roku w porównaniu do poprzedniego roku (5,7%). Liczba kontenerów przetransportowanych w całym 2012 roku wyniosła 94,5 tys. sztuk (151,1 tys. TEU), przy 89,4 tys. sztuk (141,2 tys. TEU) w 2011 roku.

W 2012 roku Spółka poniosła stratę ze sprzedaży w wysokości 13 035 tys. PLN, wobec 3 389 tys. PLN zysku za 2011 rok.

Mimo niekorzystnych wyników finansowych Spółki wykazanych w 2012 r., nie uległa zmianie długofalowa strategia rozwoju PCC Intermodal S.A., która zakłada budowę i rozwój sieci intermodalnych terminali kontenerowych. W 2012 roku Spółka podpisała z Skarbem Państwa – Centrum Unijnych Projektów Transportowych umowy na dofinansowanie dwóch projektów inwestycyjnych. W dniu 24.10.2012 r. podpisano umowę na dofinansowanie inwestycji prowadzonej pod nazwą: „Budowa intermodalnego terminalu kontenerowego wraz z obiektami towarzyszącymi w mieście Brzeg Dolny”. Na jej podstawie Spółka otrzyma dotację w kwocie nie większej niż 21.736.141,87 PLN. Natomiast w dniu 13.12.2012 r. podpisano umowę na dofinansowanie inwestycji prowadzonej pod nazwą: „Budowa intermodalnego terminalu kontenerowego wraz z obiektami towarzyszącymi w mieście Kutno”. Na podstawie tej umowy Spółka otrzyma dotację w kwocie nie większej niż 32.657.352,21 zł. Powyższe dotacje przyznane zostały w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko Działania 7.4: Rozwój transportu intermodalnego.

### **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 2012 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 2011 roku. 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 polityką rachunkową Spółki, opartą na polskiej ustawie o rachunkowości (tj. Dz. U. 2009 nr 152 poz. 1223). Biuro Zarządu Spółki odpowiada za sporządzanie i przekazywanie do Komisji Nadzoru Finansowego raportów bieżących oraz monitoruje zmiany w przepisach i regulacjach zewnętrznych,

odnoszące się do wymogów sprawozdawczości giełdowej. W ocenie Rady Nadzorczej w PCC Intermodal S.A. działa funkcjonalny system kontroli wewnętrznej.

b) System zarządzania ryzykiem

Wszystkie najważniejsze ryzyka zdefiniowane zostały w rocznym sprawozdaniu finansowym za 2012 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 mimo wykazania w 2012 r. straty, 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. Wobec wykazanej w sprawozdaniu za 2012 r. straty, zaprzestano uruchamiania nowych połączeń. Za słuszne uznaje się też podjęcie przez Zarząd działań zmierzających do zwiększania utylizacji pojemności przewozowej pociągów dla istniejących relacji i do poprawy rentowności prowadzonej przez Spółkę działalności.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza rekomenduje 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 2012.

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

1. Rada Nadzorcza, w wyniku przeprowadzonej analizy sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2012, 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 pokrycia straty Spółki za rok 2012 w wysokości netto 14 449 tys. zł z zysków z przyszłych okresów obrachunkowych i wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o podjęcie stosownej uchwały w tej sprawie.

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 2012 r. do 31 grudnia 2012 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 2012 roku. Uzasadnienie rekomendacji znajduje się w pkt V niniejszego sprawozdania.

## **V. SPRAWOZDANIE I OCENA PRACY RADY NADZORCZEJ W ROKU 2012**

### **Skład Rady Nadzorczej i zmiany osobowe w 2012 r.**

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2012 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 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 dniu 27 czerwca 2012 roku zakończyła się dotychczasowa kadencja Rady Nadzorczej Spółki dlatego też zwołane na ten dzień Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwały o powołaniu członków Rady Nadzorczej na okres nowej wspólnej kadencji. Nowa wspólna kadencja rozpoczęła się 28 czerwca 2012 roku, a zakończy się z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015. W skład nowej Rady Nadzorczej weszli czterej jej dotychczasowi członkowie (Pan Pelzer, Paprocki, Hesse i Ozon), natomiast Pana Piotra Jusia zastąpił Pan Artur Jędrzejewski.

Członkowie Rady Nadzorczej nowej kadencji na pierwszym posiedzeniu to jest w dniu 13 września 2012 roku wybrali ze swego grona Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego.

Przewodniczącym Rady Nadzorczej PCC Intermodal S.A. został Pan Alfred Pelzer, a Wiceprzewodniczącym Pan Wojciech Paprocki.

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 2012 roku odzwierciedlał staranność o różnorodność jej członków zarówno w kontekście ich doświadczeń zawodowych, jak i posiadanej wiedzy i umiejętności. Są wśród nich przedstawiciele świata nauki i biznesu. Wszyscy pełniący swoje funkcje w 2012 roku członkowie Rady posiadają odpowiednie kwalifikacje i doświadczenie niezbędne przy pełnieniu powierzonych funkcji.

### **Sprawozdanie i ocena pracy Rady Nadzorczej w 2012 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 2012 r. należało między innymi:

- dokonanie oceny sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu Spółki za 2011 r.,
- dokonanie oceny wniosku Zarządu dotyczącego na temat wniosku Zarządu dotyczącego przeznaczenia całości wypracowanego przez Spółkę w 2011 r. zysku na pokrycie strat z lat ubiegłych.,
- przyjęcie sprawozdania Rady Nadzorczej za 2011 r.,
- rekomendowanie Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki udzielenia Prezesowi i Wiceprezesowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2011,
- rozpatrywanie wniosków Zarządu dotyczących kwestii wymagających, zgodnie ze Statutem Spółki, zgody lub opinii Rady, w szczególności ”,
- dokonanie wyboru biegłych rewidentów uprawnionych do przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 r. oraz do badania sprawozdania finansowego za rok 2012,
- ustalenie tekstu jednolitego Statutu,
- wybór przewodniczącego i wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej (w związku z rozpoczęciem się w dniu 28 czerwca 2012 r. okresu nowej wspólnej kadencji Rady),
- wyrażenie zgody na zakup udziałów w przedsiębiorstwie PCC Intermodal GmbH,
- wyrażenie opinii na temat zmiany sposobu sporządzania sprawozdań finansowych (przejście na Międzynarodowe Standardy Rachunkowości)
- zatwierdzenie budżetu operacyjnego Spółki na rok 2013,

- wyrażenie zgody na zawarcie ze Śląskim Centrum Logistyki S.A. umowy dzierżawy nieruchomości położonych w Gliwicach.

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

W 2012 r. odbyły się cztery posiedzenia Rady Nadzorczej Spółki. Podjęto na nich 15 uchwał (w tym w trybie pisemnym). 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 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. Ponadto regularnie organizowano spotkania przedstawicieli Rady Nadzorczej z biegłym rewidentem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego Spółki.

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. Potwierdzeniem powyższego jest również powołanie przez akcjonariuszy Spółki na okres kolejnej wspólnej kadencji czterech członków Rady, którzy pełnili swoje funkcje również w poprzedniej kadencji. W związku z powyższym Rada Nadzorcza PCC Intermodal S.A. rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu udzielenie absolutorium wszystkim Członkom Rady Nadzorczej, którzy pełnili tą funkcję w 2012 roku.