

UCHWAŁA NR 4/2011

Zarządu PCC Intermodal S.A. w Gdyni
z dnia 21 marca 2011 roku

w sprawie wniosku o wydanie przez Radę Nadzorczą PCC Intermodal S.A. opinii
na temat podjęcia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwały o dalszym
istnieniu Spółki

Działając na podstawie art. 397 Ksh oraz, § 16 ust 2 pkt. 1) (iii), Statutu Spółki i § 5
ust. 2 Regulaminu Zarządu, uchwała się, co następuje:

51

W związku z wykazaniem w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31
grudnia 2010 r. straty przewyższającej sumę kapitału zapasowego i rezerwowych
oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, w świetle art. 397 Ksh, Zarząd
zobowiązany jest zwołać Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy oraz ująć w porządku
obrad punkt dotyczący podjęcia stosownej uchwały.

52

Zarząd, zgodnie z § 5 ust 2 Regulaminu Zarządu, postanawia przedstawić Radzie
Nadzorczej Spółki załączone do niniejszej uchwały wyjaśnienia, jako uzasadnienie
dla podjęcia uchwały o dalszym istnieniu spółki.

53

W związku z powyższym, zgodnie z § 16 ust 2 pkt. 1) (iii) Statutu Spółki, Zarząd na
mocy niniejszej uchwały kieruje do Rady Nadzorczej wniosek o wyrażenie opinii na
temat podjęcia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwały o dalszym
istnieniu Spółki.

Uchwałę podjęto w głosowaniu jawnym. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Podpisy Członków Zarządu



Prezes Zarządu
Dariusz Stefański



Wiceprezes Zarządu
Adam Adamek

Wyjaśnienie co do sposobu poprawy rentowności Spółki

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r. mimo stale rosnących przychodów i poprawiających się wyników finansowych Spółki ponownie wykazało stratę przewyższającą sumę kapitału zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Przyczyny takich wyników finansowych oraz obecna sytuacja Spółki tożsame są z tymi wskazanymi w Planie naprawczym, opracowanym po sporządzeniu sprawozdania za pierwsze półrocze roku 2010 oraz wyjaśnieniach Zarządu stanowiących załącznik do Uchwały nr 32/2010.

Sygnalizowana wcześniej poprawa koniunktury gospodarczej i związana z tym coraz większa liczba przewożonych kontenerów przy jednoczesnej optymalizacji kosztów pozwoliły na dalszy wzrost zarówno przychodów jak i rentowności Spółki. Mimo zanotowanej straty na poziomie 8,8 mln złotych wyniki finansowe Spółki za 2010 r. należy ocenić pozytywnie. Wygenerowane w roku 2010 przychody (119 mln złotych) są o blisko 60% wyższe niż rok wcześniej, co pozwoliło na zmniejszenie straty o prawie 50% tj. z kwoty (17,0) mln zł w roku 2009 do (8,8) mln zł w roku 2010. Bardzo istotnym i pozytywnym czynnikiem był sukcesywny - kwartał do kwartału - wzrost liczby przewożonych kontenerów i tym samym przyrost poziomu sprzedaży. Porównując kwartalne poziomy przychodów w roku 2010 z przychodami w analogicznych kwartałach roku 2009, dynamika przyrostu sprzedaży wyniosła odpowiednio 19%, 46%, 80% i 83%, przy czym ostatni kwartał, z przychodem ze sprzedaży na poziomie 38 mln zł był najlepszym kwartałem w dotychczasowej historii firmy.

Wzrostowi generowanych przychodów towarzyszyła stała poprawa rentowności na działalności podstawowej. W ostatnim kwartale 2010 r. PCC Intermodal S.A. odnotowała zysk na sprzedaży w kwocie 1,87 mln zł przy rentowności sprzedaży na poziomie 4,9%. Należy oczywiście pamiętać, że na poziom wyniku finansowego w IV kwartale 2010r. pozytywny wpływ miały zaksięgowane (w wysokości 1,65 mln zł) przychody z tytułu uzyskanych dotacji unijnych z programu Marco Polo 2. Nie zmienia to jednak faktu przejścia działalności Spółki na dodatni poziom marży, który planujemy utrzymać w roku 2011.

Mimo coraz lepszych wyników finansowych Spółki narastająca strata w sprawozdaniu za rok 2010 nadal przewyższa sumę kapitałów zapasowego, rezerwowych oraz 1/3 kapitału zakładowego. Zgodnie z art. 397 kodeksu spółek handlowych („KSH”) na Zarządzie spółki spoczywa więc obowiązek zwołania Walnego Zgromadzenia, w celu podjęcia uchwały o dalszym istnieniu spółki.

Zarząd podtrzymuje swoje stanowisko zaprezentowane w przywołanym wyżej Planie Naprawczym oraz wyjaśnieniach stanowiących załącznik do Uchwały nr 32/2010 zgodnie z którym, najlepszym sposobem poprawy kondycji Spółki będzie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Opinię tą podzielili obecni w dniu 21 grudnia 2010 r. akcjonariusze Spółki. W tym dniu Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PCC Intermodal S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nie więcej niż 20.000.000 akcji Spółki. Obecnie trwają prace nad przygotowaniem PCC Intermodal S.A. do przeprowadzenia oferty publicznej. Zdaniem Zarządu przeprowadzenie z sukcesem przygotowywanej emisji pozwoli na znaczne poprawienie sytuacji finansowej Spółki.

