



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

PCC Intermodal S.A.
ul. Hutnicza 16
81-061 Gdynia

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za okres od dnia 1 stycznia do
dnia 31 grudnia 2015 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-007, ul. Uniwersytecka 13, tel: +48 32 661 06 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej
PCC Intermodal Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego PCC Intermodal S.A. z siedzibą w Gdyni, ul. Hutnicza 16, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 31 grudnia 2015 roku,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej i ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej spółki PCC Intermodal S.A. na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 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 dnia 28 stycznia 2014 roku poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Poznań, 14 marca 2016 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:



Edyta Kalińska
Biegły Rewident
nr ewid. 10336

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:



dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

**Raport
z badania sprawozdania finansowego
PCC Intermodal S.A.**

**za okres od dnia 1 stycznia do
dnia 31 grudnia 2015 roku**

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-007, ul. Uniwersytecka 13, tel: +48 32 661 06 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

Spółka działa pod firmą PCC Intermodal Spółka Akcyjna (w dalszej części raportu zwana również PCC Intermodal S.A. lub Spółką).

Siedzibą Spółki jest 81 - 061 Gdynia, ul. Hutnicza 16.

Przeważająca działalność Spółki to:

- usługi transportu intermodalnego (przewozy kontenerowe w oparciu o regularne połączenia kolejowe pomiędzy terminalami przeladunkowymi oraz zsynchronizowane z nimi przewozy samochodowe) oraz
- usługi spedycyjne.

PCC Intermodal Spółka Akcyjna działa na podstawie:

- statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego dnia 16 stycznia 2008 roku (Rep. A Nr 530/2008) wraz z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu spółek handlowych.

W dniu 24 stycznia 2008 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym Gdańsk - Północ, VIII Wydział Gospodarczy Sekcja Rejestrowa pod numerem KRS 0000297665.

Spółka ma nadany numer identyfikacji podatkowej NIP 749-196-84-81, NIP-UE PL 749-196-84-81 oraz numer REGON: 532471265.

Kapitał zakładowy na 31 grudnia 2015 roku wynosił 77 565 556,00 zł i dzielił się na 77 565 556 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

W roku 2015 oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany kapitału zakładowego.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku akcjonariat Spółki zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

Akcjonariat	Liczba akcji	% głosów na Walnym Zgromadzeniu
PCC SE	53 924 244	78,53 %
Hupac Ltd	10 809 000	9,82 %
Pozostali	12 832 312	11,65 %
Razem	77 565 556	100,00%

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 86 478 tys. zł.

Funkcję kierownika Spółki sprawuje Zarząd.

Na 31 grudnia 2015 roku oraz do dnia wydania opinii i raportu z badania członkami Zarządu byli:

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

W badanym okresie oraz w okresie od dnia bilansowego do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta

Badanie sprawozdania finansowego PCC Intermodal S.A. za 2015 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały nr 11/2015 z dnia 25 czerwca 2015 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 22 lipca 2015 roku, pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Edyty Kalińskiej (nr ewidencyjny 10336). Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki od dnia 22 lutego 2016 roku, z przerwami, do daty wydania opinii. Było ono poprzedzone badaniem wstępnym.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649 z późn. zm.).

Kierownik jednostki złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzenia badania.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania oraz biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2014 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinie z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2014 roku zostało zatwierdzone Uchwałą nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21 maja 2015 roku.

Uchwałą nr 6 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło przeznaczyć zysk netto Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku w kwocie 7 430 tys. zł w całości na pokrycie strat z lat ubiegłych.

Sprawozdanie finansowe za rok 2014 złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 29 maja 2015 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu, rachunku zysków i strat, oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

1. Podstawowe wartości z bilansu i rachunku zysków i strat (tys. w zł)

Bilans

	31.12.2015	% sumy bilansowej	31.12.2014	% sumy bilansowej	31.12.2013	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	270 161	85,3	169 502	78,9	94 608	76,0
Aktywa obrotowe	46 385	14,7	45 463	21,1	29 878	24,0
Aktywa razem	316 546	100,0	214 965	100,0	124 486	100,0
Kapitał własny	86 478	27,3	81 498	37,9	74 080	59,5
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	230 068	72,7	133 467	62,1	50 406	40,5
Pasywa razem	316 546	100,0	214 965	100,0	124 486	100,0

Rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	01.01.2015- 31.12.2015	% przychodów	01.01.2014- 31.12.2014	% przychodów	01.01.2013- 31.12.2013	% przychodów
Przychody ze sprzedaży	215 815	100,0	185 322	100,0	149 982	100,0
Koszty działalności operacyjnej	(210 065)	(97,3)	(178 796)	(96,5)	(150 498)	(100,3)
Wynik ze sprzedaży	5 750	2,7	6 526	3,5	(516)	(0,3)
Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	1 282	0,6	534	0,3	1 049	0,7
Wynik na działalności finansowej	(2 761)	(1,3)	(85)	(0,0)	(495)	(0,3)
Wynik finansowy brutto	4 271	2,0	6 975	3,8	38	0,0
Podatek dochodowy	(710)	(0,3)	(454)	(0,2)	(417)	
Wynik finansowy netto	4 981	2,3	7 430	4,0	455	0,3

2. Podstawowe wskaźniki finansowe

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży brutto	2,7%	3,5%	-
Rentowność sprzedaży netto	2,3%	4,0%	0,3%
Rentowność majątku	1,6%	3,5%	0,4%
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I	1,1	1,4	1,2
Wskaźnik płynności II	1,1	1,4	1,2
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach	41	37	39
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	37	29	31
Wskaźnik zadłużenia	72,7%	62,1%	40,5%

3. Komentarz

W badanym okresie PCC Intermodal S.A. wypracowała zysk netto w kwocie 4 981 tys. zł. Zysk netto za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku ukształtowały:

- zysk ze sprzedaży w kwocie 5 750 tys. zł, niższy niż w okresie poprzednim o 776 tys. zł,
- zysk na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 1 282 tys. zł,
- strata na działalności finansowej w wysokości (2 761) tys. zł,
- odroczony podatek dochodowy w wysokości (710) tys. zł. (wpływający pozytywnie na wynik)

Główne tendencje i zmiany:

- W badanym okresie jednostka osiągnęła 215 815 tys. zł przychodów netto ze sprzedaży, tj. o 16,45 % więcej w porównaniu do roku poprzedniego,
- Spółka poniosła koszty działalności operacyjnej w wysokości 210 065 tys. zł, tj. o 17,49% więcej niż w roku porównywalnym,
- Na dzień 31 grudnia 2015 roku suma bilansowa Spółki wyniosła 316 546 tys. zł. W stosunku do stanu aktywów Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku, w bieżącym okresie nastąpiło ich zwiększenie o 47,25%,
- Aktywa trwałe wyniosły 270 161 tys. zł i stanowią 85,3% aktywów ogółem na koniec badanego okresu, a ich udział w sumie bilansowej zwiększył się o 6,5 punktu procentowego w porównaniu do poprzedniego okresu,

- Nastąpił wzrost udziału rzeczowych aktywów trwałych w strukturze aktywów z 77,3% do 84,03% na dzień bilansowy,
- Z analizy struktury pasywów wynika, że działalność gospodarcza Spółki była, w badanym okresie finansowana w 27,32% kapitałem własnym i w 72,68% kapitałem obcym,
- W badanym roku wszystkie wskaźniki rentowności pogorszyły się relatywnie do roku poprzedniego. Wskaźnik rentowności sprzedaży w badanym okresie wyniósł 2,7%, wskaźnik rentowności sprzedaży netto - 2,3%, a rentowności majątku osiągnął 1,6%, wobec wskaźników z poprzedniego okresu, odpowiednio: 3,5%, 4,0%, 3,5%.
- Wskaźnik płynności I oraz wskaźnik płynności II osiągnęły na dzień 31 grudnia 2015 roku identyczne wartości tj, 1,1 i nieznacznie zmalały w porównaniu do poprzedniego roku,
- Wskaźnik rotacji należności według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniósł 41 dni, wobec 37 dni w roku ubiegłym,
- Wskaźnik rotacji zobowiązań zwiększył się o 8 dni w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego i na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniósł 37 dni,
- Wskaźnik zadłużenia uległ w okresie kończącym się 31 grudnia 2015 roku zwiększeniu w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2014 roku o 10,6 punktu procentowego i wyniósł 72,7%.

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, Spółka nie będzie jej w stanie kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, określoną w art. 10 ustawy o rachunkowości. Zastosowane zasady rachunku kosztów, wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego są zgodne Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, w kształcie zatwierdzonym przez UE, oraz z przepisami ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki. Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu oprogramowania ENOVA, wersja 11.1.1 (11.1.5857) firmy Soneta Sp. z o.o. W trakcie badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia poprawności działania systemu rachunkowości. Celem badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu.

Podczas prac nie stwierdziliśmy nieprawidłowości w księgach rachunkowych mogących mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe. Dotyczyło to w szczególności:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- rzetelności, kompletności i przejrzystości dokumentowania operacji gospodarczych oraz ich poprawnego zakwalifikowania do ujęcia w księgach rachunkowych,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i ciągłości dokonanych zapisów i ich powiązania z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym,
- właściwej ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku.

2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Najważniejsze pozycje sprawozdania finansowego zostały opisane w notach do sprawozdania finansowego Spółki oraz w sprawozdaniu z działalności Spółki.

Nie zidentyfikowaliśmy kwestii, które wymagałyby dodatkowego komentarza w niniejszym raporcie.

3. Informacje dodatkowe

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z MSR, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

4. Sprawozdanie z działalności jednostki

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 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 dnia 28 stycznia 2014 roku poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

5. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie wystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

Poznań, 14 marca 2016 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:



Edyta Kalińska
Biegły Rewident
nr ewid. 10336

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:



dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004