



Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej
PCC Intermodal S.A. w 2015 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,
- Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW 2016 („Dobre Praktyki”)
- § 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 2015 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 2015 r. zysku na pokrycie strat z lat ubiegłych,
- sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej jako organu Spółki w 2015 r. zawierające między innymi ocenę:
 - pracy Rady Nadzorczej,
 - systemu kontroli wewnętrznej,
 - systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki,
 - sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego,
 - czy informacje o braku polityki dotyczącej działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze Spółki.

I. OCENA JEDNOSTKOWEGO I SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ PCC INTERMODAL S.A. ZA 2015 ROK ORAZ WNIOSKU ZARZĄDU W PRZEDMIOCIE PRZEZNACZENIA ZYSKU NA POKRYCIE STRAT Z LAT UBIEGŁYCH

Rada Nadzorcza dokonała analizy jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje w szczególności:

- jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 316 546 tys. zł.,

- jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, wykazujące zysk netto w wysokości 4 981 tys. zł.,
- jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 4 980 tys. zł.,
- jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 907 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 2015 r. do 31 grudnia 2015 r., obejmuje w szczególności:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 317 077 tys. zł.,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, wykazujące zysk netto w wysokości 5 013 tys. zł.,
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 5 010 tys. zł.,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 298 tys. zł.,
- dodatkowe informacje i objaśnienia,
- sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy kapitałowej PCC Intermodal S.A. za rok 2015 oraz informację o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego.

Rada Nadzorcza dokonała oceny powyższych sprawozdań za rok obrotowy 2015 na podstawie ksiąg rachunkowych Spółki oraz raportu z badania sprawozdania finansowego wraz z opinią z dnia 14 marca 2016 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 2015 r. do 31 grudnia 2015 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 2015 r. oraz odzwierciedlają bieżącą sytuacją Spółki i jej grupy kapitałowej.

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu, w przedmiocie przeznaczenia całości wypracowanego przez Spółkę w 2015 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 2015 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 obrachunkowych.

II. OGÓLNA OCENA SYTUACJI SPÓŁKI

Sytuacja ekonomiczna Spółki

W 2015 r. Spółka osiągnęła przychody w kwocie 215 815 tys. zł. Przychody ze sprzedaży wzrosły o 16,5 % w stosunku do roku poprzedniego. Spółka odnotowała wzrost liczby przewiezionych kontenerów w 2015 roku w porównaniu do poprzedniego roku o 20%. Liczba kontenerów przetransportowanych w całym 2015 roku wyniosła 112,1 tys. sztuk (174,4 tys. TEU), przy 93,5 tys. sztuk (144 tys. TEU) w 2014 roku.

Poniesione w 2015 roku koszty własne sprzedaży były wyższe o 18% w porównaniu do poprzedniego roku, natomiast ich struktura nie uległa znaczącym zmianom r/r. Zauważalnie wzrosła wartość amortyzacji na skutek oddanej na koniec 2014 roku inwestycji na terminalu w Kutnie, oraz inwestycji przyjętych w 2015 roku na terminalu w Brzegu Dolnym, Gliwicach i Frankfurtach.

Wyższa dynamika wzrostu przychodów ze sprzedaży niż kosztów działalności operacyjnej miała pozytywny wpływ na osiągnięty przez Spółkę wynik na podstawowej działalności biznesowej w 2015 roku. Spółka wypracowała zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 18 999 tys. PLN, o 5,1% wyższy niż w roku ubiegłym. Spółka zamknęła 2015 rok zyskiem z działalności operacyjnej w wysokości 7 032 tys. PLN i zyskiem netto 4 981 tys. PLN (w 2014 roku odpowiednio zysk 7 061 tys. PLN i 7 430 tys. PLN).

Z uwagi na wypracowanie przez Spółkę w 2015 roku niższego zysku w porównaniu do 2014 roku pogorszeniu uległy wskaźniki rentowności. W 2015 roku rentowność brutto sprzedaży

wyniosła 8,8%, wobec 9,8% w analogicznym okresie ubiegłego roku. Wynik z działalności operacyjnej w 2015 roku (7 032 tys. PLN) był na poziomie porównywalnym z wynikiem za 2014 rok (7 061 tys. PLN). Jednakże ze względu na rosnące koszty finansowania zewnętrznego wynik netto za 2015 rok był niższy o 33% od wyniku netto za rok ubiegły.

Ze względu na dużą skalę prowadzonych inwestycji, finansowanych w dużej mierze kapitałem obcym, Spółka ponosi wysokie koszty odsetek – w 2015 roku wyniosły one ponad 2,3 mln PLN (dla porównania w 2014 roku 226 tys. PLN). Wykorzystanie zewnętrznych źródeł finansowania Spółki (pożyczki i dotacje, głównie o charakterze długoterminowym) ma również odzwierciedlenie we wzroście wskaźników zadłużenia – wskaźnik ogólnego zadłużenia zwiększył się z 62,1% na dzień 31.12.2014 roku do 72,7% na dzień 31.12.2015 roku, natomiast wskaźnik zadłużenia kapitału własnego z 163,8% do 266% r/r. Pomimo znaczącego wzrostu zadłużenia kapitał obrotowy netto jest dodatni, co przy w miarę stabilnych wskaźnikach płynności świadczy o braku problemów z wypłacalnością.

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 2015 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 i Compliance

Wszystkie najważniejsze ryzyka zdefiniowane zostały zarówno w jednostkowym, jak i w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym za 2015 r. Za efektywne zarządzanie ryzykami towarzyszącymi działalności odpowiada bezpośrednio Zarząd PCC Intermodal S.A., który na bieżąco definiuje i stale monitoruje zdefiniowane ryzyka. Ponadto, pracownicy Biura Zarządu oraz zatrudniony w Spółce Radca Prawny na bieżąco monitorują powszechnie obowiązujące przepisy związane z działalnością Spółki i odpowiadają za zapewnienie zgodności działań Spółki z przepisami prawa.

Po dokonaniu analizy osiągniętych wyników, ogólnej sytuacji finansowej 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. Zarówno wykazane przez Spółkę wyniki finansowe, zakończenie inwestycji terminalowych w Kutnie, Brzegu Dolnym i Gliwicach, jak i realizacja długofalowej strategii rozwoju Spółki oceniane są przez Radę Nadzorczą pozytywnie. 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 2015.

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 2015, 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 2015 r. zysku netto (4 981 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 2015 r. do 31 grudnia 2015 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 2015 roku. Uzasadnienie rekomendacji znajduje się w pkt V niniejszego sprawozdania.

V. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ W ROKU 2015

Skład Rady Nadzorczej i zmiany osobowe w 2015 r.

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2015 roku był następujący:

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

W dniu 21 sierpnia 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PCC Intermodal S.A. podjęło uchwałę o odwołaniu Pana Thomasa Hesse ze stanowiska członka Rady Nadzorczej. W miejsce odwołanego Pana Hesse, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PCC Intermodal S.A. podjęło uchwałę o powołaniu Pana Petera Webera na stanowisko Członka Rady Nadzorczej. Zmiana została dokonana na wniosek akcjonariusza Hupac S.A.

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 2015 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 2015 roku członkowie Rady posiadają odpowiednie kwalifikacje i doświadczenie niezbędne przy pełnieniu powierzonych funkcji.

Działalność Rady Nadzorczej w 2015 r. i samoocena jej pracy

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 2015 r. należało między innymi:

- dokonanie oceny sprawozdań finansowych i sprawozdań Zarządu Spółki i grupy kapitałowej PCC Intermodal SA (sprawozdanie jednostkowe i skonsolidowane) za 2014 r.,
- dokonanie oceny wniosku Zarządu dotyczącego przeznaczenia całości wypracowanego przez Spółkę w 2014 r zysku na pokrycie strat z lat ubiegłych,
- przyjęcie sprawozdania Rady Nadzorczej za 2014 r.,
- rekomendowanie Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki udzielenia Prezesowi i Wiceprezesowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2014,
- wyrażenie zgody na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań związanych z zawarciem aneksu do umowy o dofinansowanie inwestycji terminalowej w Kutnie w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko,
- wyrażenia zgody na zawarcie z Millenium Leasing sp. z o.o. umowy leasingu operacyjnego oraz ustanowienia zabezpieczeń dla wykonywania zobowiązań wynikających z tej umowy,
- dokonanie wyboru biegłego rewidenta uprawnionego do przeglądu i badania sprawozdań finansowych Spółki za okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r. oraz za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.,
- wyrażenia zgody na zawarcie z BZ WBK Lease SA umowy pożyczki oraz ustanowienia zabezpieczenia dla wykonania zobowiązań wynikających z tej umowy,
- zatwierdzenie budżetu operacyjnego Spółki na rok 2016,
- wyrażenie zgody na zakup nieruchomości położonych w Dębicy.

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

W 2015 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 2015 roku podjęto 14 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 monitoruje skuteczność systemu kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz systemu zarządzania ryzykiem w Spółce. Zgodnie z zasadą III.Z.6 Dobrych Praktyk, Rada Nadzorcza stwierdza, że na chwilę obecną pięcioosobowy skład organu nadzoru Spółki jest wystarczający i nie widzi potrzeby wyodrębnienia komitetu audytu.

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 2015 roku.

Ocena sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego

W ocenie Rady Nadzorczej Spółka wypełnia obowiązki informacyjne i zasady ładu korporacyjnego w sposób adekwatny do rozmiaru działalności Spółki i jej struktury organizacyjnej. W 2014 roku Spółka wysłała za pomocą systemu EBI raport dotyczący nieprzestrzegania zasad ładu korporacyjnego w sposób trwały. Po wprowadzeniu w 2016 roku znowelizowanych zasad ładu korporacyjnego, Spółka opublikowała kolejny raport dotyczący nieprzestrzegania w sposób trwały niektórych rekomendacji i zasad opisanych w Dobrych Praktykach. W ocenie Rady Nadzorczej, informacje zawarte w raporcie o nieprzestrzeganiu bieżących zasad ładu korporacyjnego w sposób jasny pokazują, które z obecnie obowiązujących zasad i rekomendacji nie są przestrzegane, a uzasadnienie nieprzestrzegania jest kompletne.

Prowadzenie przez Spółkę polityki dotyczącej działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.

Spółka nie prowadzi obecnie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze, dlatego też nie posiada opracowanej w tym zakresie polityki.