

**Śródroczny skrócony  
skonsolidowany raport  
Grupy PCC Intermodal S.A.  
za I półrocze 2016 roku**



## SPIS TREŚCI

<b>I. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO I SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b>	<b>3</b>
<b>II. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH</b>	<b>4</b>
<b>III. WPROWADZENIE</b>	<b>5</b>
<b>IV. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE</b>	<b>10</b>
<b>V. WYBRANE NOTY OBJAŚNIAJĄCE I POZOSTAŁE INFORMACJE DO SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO</b>	<b>16</b>
<b>VI. PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ</b>	<b>25</b>
<b>VII. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE</b>	<b>34</b>
<b>VIII. WYBRANE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO</b>	<b>40</b>



**I. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA  
JEDNOSTKOWEGO I SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Zarząd PCC Intermodal S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Intermodal S.A. oraz półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki PCC Intermodal S.A. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Spółki oraz jej wynik finansowy.

Ponadto oświadczamy, że półroczne sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Gdynia, 19 sierpnia 2016 roku

Dariusz Stefański

Adam Adamek

Prezes Zarządu

V-ce Prezes Zarządu

.....

.....



## **II. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Zarząd PCC Intermodal S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PCC Intermodal S.A. oraz półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego PCC Intermodal S.A. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku, został wybrany zgodnie z przepisami prawa.

Podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący przeglądu tych sprawozdań, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Gdynia, 19 sierpnia 2016 roku

Dariusz Stefański

Adam Adamek

Prezes Zarządu

V-ce Prezes Zarządu

.....

.....



### **III. WPROWADZENIE**

#### **1. Informacje ogólne**

Grupa Kapitałowa PCC Intermodal S.A. (Grupa) składa się z PCC Intermodal S.A. (Spółka dominująca) oraz PCC Intermodal GmbH (Spółka zależna).

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe PCC Intermodal S.A. przedstawiają sytuację finansową na dzień 30 czerwca 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku i 30 czerwca 2015 roku oraz wyniki działalności i przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku.

Podstawową działalnością Spółki dominującej jest organizacja transportu intermodalnego. Spółka zależna zajmuje się działalnością usługową wspomagającą transport intermodalny, m.in. zarządzaniem terminalem we Frankfurcie n. Odrą.

#### **Spółka dominująca**

PCC Intermodal S.A.

ul. Hutnicza 16

81-061 Gdynia

Telefon: +48 58 58 58 200

Faks: +48 (0) 58 58 58 201

Adres strony internetowej: [www.pccintermodal.pl](http://www.pccintermodal.pl)

Rejestracja: Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

KRS: 0000297665

Regon: 532471265

NIP: 7491968481

Czas trwania Spółki dominującej zgodnie ze statutem jest nieograniczony.

#### **Spółka zależna**

PCC Intermodal GmbH

Moerser Str. 149

47198 Duisburg

HRB: 24373

Czas trwania Spółki zależnej zgodnie ze statutem jest nieograniczony.



## 2. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki dominującej

Organem zarządzającym Spółki dominującej jest Zarząd w składzie:

- Dariusz Stefański – Prezes Zarządu,
- Adam Adamek – Wiceprezes Zarządu.

Obydwaj członkowie Zarządu sprawowali swoją funkcję przez cały okres objęty niniejszym sprawozdaniem tj. od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku.

Organem nadzorczym Spółki dominującej jest Rada Nadzorcza. W dniu 14 czerwca 2016 roku zakończyła się dotychczasowa wspólna kadencja Rady Nadzorczej PCC Intermodal S.A. Tego samego dnia Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki dominującej powzięło uchwały w sprawie powołania wszystkich dotychczasowych członków na kolejny okres wspólnej kadencji rozpoczynającej się 15 czerwca 2016 roku. Kadencja wspólna kończy się z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki dominującej za rok obrotowy 2019.

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2016 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.

## 3. Zatwierdzenie sprawozdania do publikacji

Niniejsze skrócone i jednostkowe sprawozdanie finansowe zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 19 sierpnia 2016 roku. Skrócone śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy przekazywane jest do publicznej wiadomości łącznie ze skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym PCC Intermodal S.A. w postaci rozszerzonego śródrocznego skróconego raportu kwartalnego.

## 4. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe PCC Intermodal S.A. zawarte w niniejszym raporcie zostały sporządzone zgodnie z MSR 34 - Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa (MSR 34) oraz pozostałymi MSR, MSSF i związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a także zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawanych za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Spółka zależna prowadzi swoje księgi rachunkowe zgodnie z Niemieckimi Standardami Rachunkowości (HBII). W przypadku wystąpienia niezgodności, skrócone sprawozdanie finansowe zawiera korekty niezawarte w księgach rachunkowych Spółki zależnej wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych do zgodności z MSSF.



## 5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe PCC Intermodal S.A. oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostały sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem niektórych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Sprawozdania finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszych sprawozdań finansowych nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

## 6. Waluta pomiaru oraz waluta prezentacji i zasady przeliczeń

Walutą pomiaru Spółki dominującej i walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Spółki zależnej jest EUR. Wszystkie prezentowane dane finansowe wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie wskazano, że jest inaczej.

Wybrane dane finansowe przeliczono na EUR wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień okresu, czyli na 30.06.2016 roku oraz 31.12.2015 roku;
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP dla EUR, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym (za okres 01.01.2016 - 30.06.2016 roku oraz za okres 01.01.2015 – 30.06.2015 roku).

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro w analizowanych okresach kształtowały się następująco:

Okres obrotowy	Średni kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2016 - 30.06.2016 rok	4,3805	4,4255
01.01.2015 - 31.12.2015 rok	4,1848	4,2615
01.01.2015 - 30.06.2015 rok	4,1341	4,1944

## 7. Zasady rachunkowości

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe PCC Intermodal S.A. zostały sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości opisanymi w raportach rocznych, które zostały opublikowane w dniu 15 marca 2016 roku. Niniejsze sprawozdania finansowe nie zawierają wszystkich informacji wymaganych dla rocznych sprawozdań finansowych, w związku z tym powinny być czytane w połączeniu ze zbadanymi rocznymi sprawozdaniami finansowymi za 2015 rok.



## 8. Nowe standardy i interpretacje

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2016 roku:

- Zmiany w MSSF 11 Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach;
- Zmiany w MSR 16 i MSR 38 Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji;
- Zmiany w MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne;
- Zmiany w MSR 27 Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych;
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2012-2014);
- Zmiany w MSR 1 Inicjatywa w sprawie ujawnień.

Zastosowanie nowych standardów nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

- MSSF 9 Instrumenty finansowe;
- MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts;
- MSSF 15 Przychody z umów z klientami;
- MSSF 16 Leasing;
- Zmiany do MSR 10, MSSF 12 i MSR 28 Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem;
- Zmiany w MSR 12 Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat;
- Zmiany w MSR 7 Inicjatywa w sprawie ujawnień;
- Doprecyzowanie zapisów MSSF 15 Przychody z umów z klientami
- Zmiany w MSSF 2: Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego ze standardów, interpretacji lub zmian, które nie weszły dotychczas w życie. Zarząd Spółki dominującej jest w trakcie analizy i oceny ich wpływu na stosowane przez Grupę zasady (polityki) rachunkowości oraz przyszłe sprawozdania finansowe.

## 9. Korekty błędów popełnionych w poprzednich okresach

Nie wystąpiły błędy poprzednich okresów, które wymagały korekty w sprawozdaniu bieżącego okresu.





## 10. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki rachunkowości, które zapewnią, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Grupy, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dominującej dokonania szacunków, jako że niektóre informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym nie mogą zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 30 czerwca 2016 roku mogą zostać w przyszłości zmienione.

Główne obszary, w których znaczenie ma profesjonalny osąd kierownictwa lub co do których istnieje ryzyko związane z niepewnością szacunków to stawki amortyzacji, rezerwy, odpisy aktualizujące należności i podatek odroczony.

**IV. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE****1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE**

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	131 985	100 796	30 130	24 382
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 981	2 808	1 137	679
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	440	2 510	100	607
Zysk (strata) netto	1 328	2 545	303	615
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 136	11 334	2 086	2 741
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 188)	(45 713)	(956)	(11 057)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(669)	41 155	(153)	9 955
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów razem	4 279	6 776	977	1 639
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,02	0,03	0,00	0,01
Aktywa, razem (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	324 096	317 077	73 234	74 405
Kapitał własny (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	87 868	86 541	19 855	20 308
Kapitał zakładowy (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	77 566	77 566	17 527	18 202
Zobowiązania długoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	190 431	187 216	43 031	43 932
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	45 797	43 320	10 348	10 165
Liczba akcji (w szt.) na koniec okresu (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	77 565 556	77 565 556	77 565 556	77 565 556
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	1,13	1,12	0,26	0,26
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	1,13	1,12	0,26	0,26
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej oraz liczba akcji w sztukach dotyczą danych na koniec I półrocza 2016 roku oraz na koniec 2015 roku. Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych dotyczą danych za I półrocze 2016 roku i za I półrocze 2015 roku.

Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą dla każdego okresu liczony jest poprzez podzielenie zysku (straty) netto przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie.



## 2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	w tys. PLN	
		01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	5	131 985	100 796
Koszty sprzedanych produktów i usług	6	121 028	91 957
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>10 957</b>	<b>8 839</b>
Koszty ogólnego zarządu	6	7 424	6 381
Pozostałe przychody operacyjne	7	3 358	676
Pozostałe koszty operacyjne	7	1 910	326
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>4 981</b>	<b>2 808</b>
Przychody finansowe	8	40	323
Koszty finansowe	8	4 581	621
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>440</b>	<b>2 510</b>
Podatek dochodowy	9	(888)	(35)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>1 328</b>	<b>2 545</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		0	0
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>1 328</b>	<b>2 545</b>
<b>Inne całkowite dochody z tytułu:</b>			
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów, w tym:		0	0
Zyski i straty aktuarialne		0	0
Podatek dochodowy		0	0
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów:		0	0
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>1 328</b>	<b>2 545</b>

### Zysk (strata) netto przypadający na:

- akcjonariuszy jednostki dominującej	1 328	2 545
- udziały nie dające kontroli		

### Całkowite dochody ogółem przypadające na:

- akcjonariuszy jednostki dominującej	1 328	2 545
- udziały nie dające kontroli		

Zysk (strata) na jedną akcję (w zł) z działalności kontynuowanej	0,02	0,03
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) z działalności kontynuowanej	0,02	0,03
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	77 565 556	77 565 556
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	77 565 556	77 565 556

Zysk/strata netto na akcje dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku/straty netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

19 sierpnia 2016 roku

GŁÓWNY KSIĘGOWY      DYREKTOR FINANSOWY      WICEPREZES ZARZĄDU      PREZES ZARZĄDU

Małgorzata Jędrzejewska

Wojciech Baraniak

Adam Adamek

Dariusz Stefański



### 3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	w tys. PLN		
		stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.06.2015
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>268 366</b>	<b>270 239</b>	<b>216 864</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	10	263 400	266 163	213 588
Wartości niematerialne i prawne		766	729	681
Inwestycje w pozostałych jednostkach		45	45	45
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	4 155	3 302	2 550
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>55 730</b>	<b>46 838</b>	<b>53 157</b>
Zapasy		1 595	1 141	988
Należności z tytułu dostaw i usług	11	31 050	27 112	25 875
Bieżące należności podatkowe		2 598	4 760	4 646
Pozostałe należności		3 276	972	1 675
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		17 211	12 853	19 973
<b>A k t y w a r a z e m</b>		<b>324 096</b>	<b>317 077</b>	<b>270 021</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>87 868</b>	<b>86 541</b>	<b>84 074</b>
Kapitał zakładowy		77 566	77 566	77 566
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		44 544	44 544	44 544
Pozostały kapitał zapasowy		62	62	62
Inne całkowite dochody		(13)	(13)	(12)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych		2	3	3
Zyski zatrzymane		(35 621)	(40 634)	(40 634)
Zysk (strata) za rok bieżący		1 328	5 013	2 545
Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych		0	0	0
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>87 868</b>	<b>86 541</b>	<b>84 074</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>190 431</b>	<b>187 216</b>	<b>145 346</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	15	109 480	110 224	83 940
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe		7 426	7 953	8 987
Rezerwa na podatek odroczonego	13	671	710	631
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	14	73	54	47
Dotacje	16	72 764	68 275	51 741
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		17	0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>45 797</b>	<b>43 320</b>	<b>40 601</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	15	8 952	8 770	9 569
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe		2 742	2 989	3 030
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		25 015	24 664	18 860
Bieżące zobowiązania podatkowe		2 301	628	1 505
Inne zobowiązania krótkoterminowe		387	3 218	677
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	14	269	325	182
Inne rezerwy krótkoterminowe	14	4 109	897	4 078
Dotacje	16	2 020	1 829	2 700
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		2	0	0
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>236 228</b>	<b>230 536</b>	<b>185 947</b>
<b>P a s y w a r a z e m</b>		<b>324 096</b>	<b>317 077</b>	<b>270 021</b>
Wartość księgową		87 868	86 541	84 074
Liczba akcji (w szt.)		77 565 556	77 565 556	77 565 556
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)		1,13	1,12	1,08
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)		77 565 556	77 565 556	77 565 556
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)		1,13	1,12	1,08

19 sierpnia 2016 roku

GŁÓWNY KSIĘGOWY

DYREKTOR FINANSOWY

WICEPREZES ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU

Małgorzata Jędrzejewska

Wojciech Baraniak

Adam Adamek

Dariusz Stefański



## 4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. PLN							
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Inne całkowite dochody	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Zyski zatrzymane	Zysk (strata) za rok bieżący	Kapitał własny ogółem
<b>Stan na 01.01.2016</b>	<b>77 566</b>	<b>44 544</b>	<b>62</b>	<b>(13)</b>	<b>3</b>	<b>(40 634)</b>	<b>5 013</b>	<b>86 541</b>
Przeniesienie straty/zysku z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0	0	5 013	(5 013)	0
Zysk/strata za rok bieżący	0	0	0	0	0	0	1 328	1 328
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	0	0	0	0	(1)	0	0	(1)
Zyski/straty aktuarialne	0	0	0	0	0	0	0	0
Udział akcjonariuszy mniejszościowych	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 30.06.2016</b>	<b>77 566</b>	<b>44 544</b>	<b>62</b>	<b>(13)</b>	<b>2</b>	<b>(35 621)</b>	<b>1 328</b>	<b>87 868</b>

	w tys. PLN							
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Inne całkowite dochody	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Zyski zatrzymane	Zysk (strata) za rok bieżący	Kapitał własny ogółem
<b>Stan na 01.01.2015</b>	<b>77 566</b>	<b>44 544</b>	<b>62</b>	<b>(12)</b>	<b>5</b>	<b>(48 076)</b>	<b>7 442</b>	<b>81 531</b>
Przeniesienie straty/zysku z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0	0	7 442	(7 442)	0
Zysk/strata za rok bieżący	0	0	0	0	0	0	5 013	5 013
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	0	0	0	0	(2)	0	0	(2)
Zyski/straty aktuarialne	0	0	0	(1)	0	0	0	(1)
Udział akcjonariuszy mniejszościowych	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 31.12.2015</b>	<b>77 566</b>	<b>44 544</b>	<b>62</b>	<b>(13)</b>	<b>3</b>	<b>(40 634)</b>	<b>5 013</b>	<b>86 541</b>



	w tys. PLN							
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały zapasowe	Inne całkowite dochody	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Zyski zatrzymane	Zysk (strata) za rok bieżący	Kapitał własny ogółem
<b>Stan na 01.01.2015</b>	<b>77 566</b>	<b>44 544</b>	<b>62</b>	<b>(12)</b>	<b>5</b>	<b>(48 076)</b>	<b>7 442</b>	<b>81 531</b>
Przeniesienie straty/zysku z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0	0	7 442	(7 442)	0
Zysk/strata za rok bieżący	0	0	0	0	0	0	2 545	2 545
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	0	0	0	0	(2)	0	0	(2)
Zyski/straty aktuarialne	0	0	0	0	0	0	0	0
Udział akcjonariuszy mniejszościowych	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 30.06.2015</b>	<b>77 566</b>	<b>44 544</b>	<b>62</b>	<b>(12)</b>	<b>3</b>	<b>(40 634)</b>	<b>2 545</b>	<b>84 074</b>

19 sierpnia 2016 roku

GŁÓWNY KSIĘGOWY

DYREKTOR  
FINANSOWYWICEPREZES  
ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU

*Małgorzata Jędrzejewska**Wojciech Baraniak**Adam Adamek**Dariusz Stefański*



## 5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. PLN	
	01.01.2016- 30.06.2016	01.01.2015- 30.06.2015
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk (strata) netto	1 328	2 545
<b>Korekty razem</b>	<b>7 808</b>	<b>8 789</b>
Amortyzacja	5 403	2 854
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(79)	(46)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 163	174
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(14)	(20)
Zmiana stanu zapasów	(454)	(244)
Zmiana stanu należności	(2 756)	(373)
Zmiana stanu rezerw	3 134	267
Zmiana stanu zobowiązań	2 262	6 138
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(851)	39
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>9 136</b>	<b>11 334</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>67</b>	<b>12 410</b>
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	67	12 410
<b>Wydatki</b>	<b>4 255</b>	<b>58 123</b>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	4 255	58 123
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(4 188)</b>	<b>(45 713)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>6 592</b>	<b>55 879</b>
Kredyty i pożyczki	836	38 433
Odsetki	8	17
Inne wpływy finansowe	5 748	17 429
<b>Wydatki</b>	<b>7 261</b>	<b>14 724</b>
Splaty kredytów i pożyczek	4 542	9 769
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 551	4 765
Odsetki	1 168	190
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(669)</b>	<b>41 155</b>
<b>Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, razem</b>	<b>4 279</b>	<b>6 776</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	12 853	13 151
Różnice kursowe netto	79	46
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:</b>	<b>17 211</b>	<b>19 973</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	1 000	0

19 sierpnia 2016 roku

GŁÓWNY KSIĘGOWY

DYREKTOR FINANSOWY

WICEPREZES ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU

Małgorzata Jędrzejewska

Wojciech Baraniak

Adam Adamek

Dariusz Stefański

**V. WYBRANE NOTY OBJAŚNIAJĄCE I POZOSTAŁE INFORMACJE DO SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO****1. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych**

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest transport intermodalny, który składa się z kilku etapów: organizacji przewozu kolejowego, wykonywania przeładunków i innych operacji terminalowych, organizacji przewozu samochodowego oraz związanych z nimi innych usług spedycyjnych.

W ramach działalności Grupy nie wyróżniono dla celów zarządczych segmentów operacyjnych zgodnie z MSSF 8. Zarząd analizuje sytuację finansową Grupy (jako jednego segmentu operacyjnego) na podstawie sprawozdań finansowych.

**2. Informacje o produktach i usługach**

	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>131 985</b>	<b>100 796</b>
- transport intermodalny	122 525	91 924
- spedycja	9 460	8 872

**3. Informacje o obszarach geograficznych**

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży został sporządzony według lokalizacji odbiorców.

Kraj odbiorcy	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
Polska	64 033	38 431
Kraje Unii Europejskiej	58 129	48 076
Reszta świata	9 823	14 289
<b>Razem</b>	<b>131 985</b>	<b>100 796</b>

**4. Informacje o głównych klientach**

W pierwszym półroczu 2016 roku przychody jedynie od jednego odbiorcy Grupy przekroczyły 10% przychodów ogółem (w okresie porównawczym żaden z kontrahentów nie przekroczył 10% udziałów w przychodach). Struktura odbiorców, do których sprzedaż przekroczyła 10% ogółu sprzedaży przedstawiała się następująco (przychody w tys. PLN):

Odbiorca	01.01.2016 - 30.06.2016
MSC Poland Sp. z o.o.	18 259
Pozostali odbiorcy	113 726
<b>Razem</b>	<b>131 985</b>

**5. Przychody ze sprzedaży**

W pierwszych sześciu miesiącach 2016 roku przychody ze sprzedaży usług wyniosły 131 985 tys. PLN (w okresie porównawczym 100 796 tys. PLN), co stanowiło 100% przychodów ze sprzedaży ogółem.



**6. Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych**

<b>Koszty według rodzaju</b>	<b>01.01.2016 - 30.06.2016</b>	<b>01.01.2015 - 30.06.2015</b>
Amortyzacja	5 403	2 854
Zużycie materiałów i energii	3 105	2 298
Usługi obce	105 015	84 184
Podatki i opłaty	3 576	1 843
Koszty świadczeń pracowniczych	12 119	9 882
Pozostałe koszty rodzajowe	1 167	728
Nota konsolidacyjna	(2 775)	(2 638)
<b>Razem koszty według rodzaju</b>	<b>127 610</b>	<b>99 151</b>
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i rozliczeń międzyokresowych	956	(731)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(114)	(82)
<b>Razem, w tym</b>	<b>128 452</b>	<b>98 338</b>
<i>Koszty sprzedanych produktów i usług</i>	<i>121 028</i>	<i>91 957</i>
<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	<i>7 424</i>	<i>6 381</i>

<b>Koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>01.01.2016 - 30.06.2016</b>	<b>01.01.2015 - 30.06.2015</b>
Wynagrodzenia	10 356	8 516
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 763	1 366
<b>Razem</b>	<b>12 119</b>	<b>9 882</b>

**7. Pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne**

<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>01.01.2016 - 30.06.2016</b>	<b>01.01.2015 - 30.06.2015</b>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	13	20
Dotacje i inne dofinansowania do środków trwałych	1 049	355
Kary i odszkodowania	1 780	180
Rozwiązane rezerwy	1	0
Wynagrodzenie płatnika podatku dochodowego i składek ZUS	2	2
Inne	513	119
<b>Razem</b>	<b>3 358</b>	<b>676</b>

<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>01.01.2016 - 30.06.2016</b>	<b>01.01.2015 - 30.06.2015</b>
Kary i odszkodowania	1 792	250
Nieumorzona wartość zlikwidowanych środków trwałych	0	38
Rozliczenie spraw sądowych	0	17
Koszty postępowania sądowego	0	17
Utworzone rezerwy	5	4
Odpis aktualizujący należności	37	0
Składki członkowskie	15	5
Darowizny przekazane	13	0
Inne	57	0
Nota konsolidacyjna	(9)	(5)
<b>Razem</b>	<b>1 910</b>	<b>326</b>

**8. Przychody i koszty finansowe**

<b>Przychody finansowe</b>	<b>01.01.2016 - 30.06.2016</b>	<b>01.01.2015 - 30.06.2015</b>
Odsetki	17	18
Zysk z tytułu różnic kursowych	0	313
Nota konsolidacyjna	23	(8)
<b>Razem</b>	<b>40</b>	<b>323</b>

<b>Koszty finansowe</b>	<b>01.01.2016 - 30.06.2016</b>	<b>01.01.2015 - 30.06.2015</b>
Odsetki	3 075	615
Zysk z tytułu różnic kursowych	1 460	0
Inne	46	7
Nota konsolidacyjna	0	(1)
<b>Razem</b>	<b>4 581</b>	<b>621</b>

**9. Podatek dochodowy**

<b>Podatek dochodowy</b>	<b>01.01.2016 - 30.06.2016</b>	<b>01.01.2015 - 30.06.2015</b>
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
Bieżące obciążenie z tyt. podatku dochodowego	2	2
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	0
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>(890)</b>	<b>(37)</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(890)	(37)
<b>Razem podatek dochodowy ujęty w zysku/stracie netto</b>	<b>(888)</b>	<b>(35)</b>
Podatek dochodowy dotyczący zysków/strat aktuarialnych	0	0
<b>Razem podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**10. Rzeczowe aktywa trwałe**

W skład rzeczowych aktywów trwałych wchodzi następujące grupy rodzajowe:

<b>Grupy rodzajowe aktywów trwałych</b>	<b>stan na 30.06.2016</b>	<b>stan na 31.12.2015</b>
Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	11 271	11 271
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	164 931	166 742
Urządzenia techniczne i maszyny	55 535	56 500
Środki transportu	26 978	27 328
Inne środki trwałe	596	541
Środki trwałe w budowie	3 767	3 773
Zaliczki na środki trwałe w budowie	322	8
<b>Razem</b>	<b>263 400</b>	<b>266 163</b>

W I półroczu 2016 roku zwiększono wartość rzeczowych aktywów trwałych o 1 842 tys. PLN oraz wartości niematerialnych i prawnych o 143 tys. PLN. Były to głównie nakłady na środki transportu (m.in. samochód, naczepa, zestawy kołowe, opony) i sprzęt IT. Wpłacono również zaliczkę w kwocie 322 tys. PLN na poczet kupna urządzenia przeładunkowego.



Najistotniejsze projekty inwestycyjne ujęte w środkach trwałych w budowie przedstawia poniższa tabela.

Nazwa projektu	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015
Terminal w Kutnie	111	30
Terminal w Brzegu Dolnym	23	0
Terminal w Sosnowcu	2 426	2 426
Pozostałe terminale	520	448
Inne środki trwałe w budowie	687	869
<b>Razem</b>	<b>3 767</b>	<b>3 773</b>

Zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych na dzień 30.06.2016 roku wynosiły 90 tys. PLN, a na dzień 31.12.2015 roku 2 995 tys. PLN.

Wartość aktywów trwałych w leasingu wynosiła 17 412 tys. PLN na dzień 30.06.2016 roku i 18 162 tys. PLN na dzień 31.12.2015 roku.

Aktywa trwałe, które stanowią zabezpieczenie umów kredytowych zostały przedstawione w notcie 15.

### 11. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Odpisy aktualizujące wartość aktywów	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>10</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących	37	0
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	0	10
Rozwiązanie odpisów aktualizujących rozliczonych z pozostałymi przychodami operacyjnymi	0	0
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu</b>	<b>37</b>	<b>0</b>

### 12. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>3 302</b>	<b>2 589</b>
- w tym odniesionych na kapitał własny	3	3
<b>Zwiększenia</b>	<b>942</b>	<b>822</b>
- w tym odniesione na kapitał własny	0	0
<b>Zmniejszenia</b>	<b>89</b>	<b>109</b>
- w tym odniesione na kapitał własny	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>4 155</b>	<b>3 302</b>
- w tym odniesionych na kapitał własny	3	3

### 13. Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>710</b>	<b>707</b>
- w tym odniesiona na kapitał własny	0	0
<b>Zwiększenia</b>	<b>30</b>	<b>30</b>
- w tym odniesione na kapitał własny	0	0
<b>Zmniejszenia</b>	<b>69</b>	<b>27</b>
- w tym odniesione na kapitał własny	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>671</b>	<b>710</b>
- w tym odniesiona na kapitał własny	0	0



#### 14. Pozostałe rezerwy

Pozostałe rezerwy	świadczenia emerytalne i podobne	rezerwa na niewykorzystane urlopy	inne rezerwy
<b>Stan na dzień 01.01.2016 r.</b>	<b>68</b>	<b>311</b>	<b>897</b>
Utworzenie	18	129	4 109
Rozwiązanie	0	0	0
Wykorzystanie	13	171	897
<b>Stan na dzień 30.06.2016 r.</b>	<b>73</b>	<b>269</b>	<b>4 109</b>

Pozostałe rezerwy	świadczenia emerytalne i podobne	rezerwa na niewykorzystane urlopy	inne rezerwy
<b>Stan na dzień 01.01.2015 r.</b>	<b>56</b>	<b>283</b>	<b>7 226</b>
Utworzenie	12	311	897
Rozwiązanie	0	0	74
Wykorzystanie	0	283	7 152
<b>Stan na dzień 31.12.2015 r.</b>	<b>68</b>	<b>311</b>	<b>897</b>

W skład rezerw na świadczenia emerytalne i podobne wchodzi szacunkowe zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów oraz rezerwy emerytalne.

W pozycji „Inne rezerwy” Grupa wykazuje rezerwy na koszty handlowe, koszty usług doradczych i audytu. Rezerwa na koszty handlowe stanowi oszacowaną wartość najlepszych szacunków Zarządu dotyczących przyszłych wpływów korzyści ekonomicznych związanych z zawartymi umowami handlowymi obejmującymi opłaty, usługi itd. Rezerwy te mają charakter krótkoterminowy i wykorzystane będą w kolejnych kwartałach.

Pozostałe rezerwy	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015
część długoterminowa	73	54
część krótkoterminowa	4 378	1 222
<b>Razem rezerwy</b>	<b>4 451</b>	<b>1 276</b>

#### 15. Kredyty i pożyczki

Długoterminowe zobowiązania finansowe	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015
Kredyty	32 265	34 164
Pożyczki otrzymane od jednostek powiązanych	54 097	51 940
Pożyczki otrzymane od pozostałych jednostek	23 118	24 120
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7 426	7 953
<b>Razem długoterminowe zobowiązania finansowe</b>	<b>116 906</b>	<b>118 177</b>

Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015
Kredyty	3 796	4 060
Pożyczki otrzymane od jednostek powiązanych	0	0
Pożyczki otrzymane od pozostałych jednostek	5 156	4 710
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 742	2 989
<b>Razem krótkoterminowe zobowiązania finansowe</b>	<b>11 694</b>	<b>11 759</b>



W dniu 5 lutego 2016 roku Spółka dominująca podpisała umowę pożyczki z BZ WBK Lease S.A. na kwotę 191 200 EUR na sfinansowanie zakupu urządzenia przeładunkowego. Umowa została zawarta do dnia 20 stycznia 2020 roku. Oprocentowana jest wg zmiennej stopy procentowej, a raty są spłacane miesięcznie. Podstawowym zabezpieczeniem jest zastaw rejestrowy na przedmiocie pożyczki.

Dnia 4 sierpnia 2016 roku PCC Intermodal S.A. zawarła z BZ WBK Lease S.A. umowę pożyczki na kwotę 300 400 EUR na zakup reachstackera do przeładunku kontenerów. Pożyczka została udzielona na 60 miesięcy i jest oprocentowana według stałej stopy procentowej. Podstawowym zabezpieczeniem będzie zastaw rejestrowy na przedmiocie pożyczki.

W dniu 5 sierpnia 2016 roku Spółka dominująca zawarła umowę kredytu inwestycyjnego z Bankiem Gospodarstwa Krajowego o wartości 30 mln PLN. Umowa zawarta została na okres do 4 sierpnia 2026 roku. Środki pozyskane z tego kredytu przeznaczone zostaną na częściową spłatę pożyczki, udzielonej na podstawie umowy z PCC SE z dnia 25 lutego 2014 roku (o zawarciu, której Spółka dominująca informowała raportem bieżącym nr 6/2014). Środki uruchamiane będą w transzach do dnia 31 października 2016 roku. Podstawowym zabezpieczeniem udzielonego kredytu będzie ustanowienie hipoteki łącznej umownej na nieruchomościach PCC Intermodal S.A. zlokalizowanych w Brzegu Dolnym i Kutnie do kwoty 45 mln PLN.

W związku z planowanym przeznaczeniem zaciągniętego kredytu na spłatę pożyczki do PCC SE PCC Intermodal S.A., BGK oraz PCC SE podpiszą aneks do umowy podporządkowania (o zawarciu której Spółka dominująca informowała raportem bieżącym nr 5/2015). Na mocy aneksu Spółka dominująca uprawniona będzie do spłaty części pożyczki do kwoty 30 mln PLN. O zawarciu powyższego aneksu oraz ustanowieniu hipoteki łącznej umownej, Spółka dominująca poinformuje poprzez wysłanie odpowiednich raportów bieżących.

W I półroczu 2016 roku ustanowiono zastawy rejestrowe na suwnicach w Gliwicach o łącznej wartości początkowej 16 185 tys. PLN oraz zastawy rejestrowe na naczepach, reachstackerze i ciągniku o łącznej wartości początkowej 1 686 tys. PLN.

Grupa na podstawie umów leasingu operacyjnego, bilansowo finansowego, użytkuje m.in. platformy kolejowe, urządzenia przeładunkowe, naczepy, ciągniki i samochody osobowe. Grupa ma możliwość zakupu wykorzystywanego sprzętu na koniec obowiązywania tych umów. Zobowiązania Grupy wynikające z umów leasingu są zabezpieczone prawami leasingodawców do składników aktywów objętych umową.

Poniżej zestawienie ustanowionych zabezpieczeń zobowiązań finansowych Grupy na dzień 30.06.2016 roku:

- hipoteki na nieruchomościach w Kutnie (do 57 mln PLN) i Brzegu Dolnym (do 57 mln PLN i do 4,5 mln PLN);
- zastawy rejestrowe na urządzeniach przeładunkowych o łącznej wartości księgowej netto na 30 czerwca 2016 roku 8 962 tys. PLN;
- zastawy rejestrowe na suwnicach o łącznej wartości księgowej netto na 30 czerwca 2016 roku 43 036 tys. PLN;
- zastawy rejestrowe na naczepach i ciągnikach o łącznej wartości księgowej netto na 30 czerwca 2016 roku 629 tys. PLN;
- poręczenie PCC SE;
- umowa podporządkowania pożyczek od PCC SE;



- weksle własne in blanco – zgodnie z wystawionymi deklaracjami wekslowymi wierzyciel, w przypadku niedotrzymania warunków umowy ma prawo wypełnić weksel na sumę odpowiadającą zadłużeniu, łącznie z odsetkami oraz kosztami postępowania sądowego; weksle służą zabezpieczeniu umów kredytów, pożyczek, leasingów oraz umów dofinansowania aktywów;
- cesje praw z polis ubezpieczeniowych środków trwałych będących przedmiotem finansowania.

## 16. Dotacje

Dotacje otrzymane do aktywów	Stan na 01.01.2016	Zwiększenia w okresie	Odpisanie dotacji w pozostałe przychody operacyjne	Stan na 30.06.2016
Budowa intermodalnego terminalu kontenerowego wraz z obiektami towarzyszącymi w mieście Kutno	32 643	2 096	504	34 235
Budowa intermodalnego terminalu kontenerowego wraz z obiektami towarzyszącymi w mieście Brzeg Dolny	22 705	1 657	271	24 091
Rozbudowa intermodalnego terminalu kontenerowego wraz z obiektami towarzyszącymi w mieście Gliwice	14 756	1 975	273	16 458
<b>Razem dotacje</b>	<b>70 104</b>	<b>5 728</b>	<b>1 048</b>	<b>74 784</b>

Dotacje otrzymane do aktywów	Stan na 01.01.2015	Zwiększenia w okresie	Odpisanie dotacji w pozostałe przychody operacyjne	Stan na 31.12.2015
Budowa intermodalnego terminalu kontenerowego wraz z obiektami towarzyszącymi w mieście Kutno	27 260	6 102	719	32 643
Budowa intermodalnego terminalu kontenerowego wraz z obiektami towarzyszącymi w mieście Brzeg Dolny	9 167	13 678	140	22 705
Rozbudowa intermodalnego terminalu kontenerowego wraz z obiektami towarzyszącymi w mieście Gliwice	936	13 929	109	14 756
<b>Razem dotacje</b>	<b>37 363</b>	<b>33 709</b>	<b>968</b>	<b>70 104</b>

## 17. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z jednostkami powiązаныmi są dokonywane w oparciu o ceny i warunki rynkowe.

W prezentowanych okresach Grupa dokonała następujących transakcji z podmiotami powiązаныmi:

01.01.2016 - 30.06.2016

Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązаныm	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	Pozostałe przychody operacyjne
-jednostka dominująca	0	0	0	2
-pozostałe podmioty powiązаныe	12 580	0	0	0
<b>Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązаныm</b>	<b>12 580</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>



## 01.01.2016 - 30.06.2016

Zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych	Zakup produktów i usług	Zakup towarów i materiałów	Zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	Licencja z tytułu korzystania ze znaku towarowego	Pozostałe
-jednostka dominująca	6	0	0	1 307	1 902
-pozostałe podmioty powiązane	3 136	242	0	0	0
<b>Razem zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych</b>	<b>3 142</b>	<b>242</b>	<b>0</b>	<b>1 307</b>	<b>1 902</b>

## 01.01.2015 - 30.06.2015

Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	Pozostałe przychody operacyjne
-jednostka dominująca	0	0	0	0
-pozostałe podmioty powiązane	9 131	0	0	0
<b>Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym</b>	<b>9 131</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 01.01.2015 - 30.06.2015

Zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych	Zakup produktów i usług	Zakup towarów i materiałów	Zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	Licencja z tytułu korzystania ze znaku towarowego	Pozostałe
-jednostka dominująca	34	0	0	1 008	1 986
-pozostałe podmioty powiązane	343	173	(78)	0	0
<b>Razem zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych</b>	<b>377</b>	<b>173</b>	<b>(78)</b>	<b>1 008</b>	<b>1 986</b>

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej zidentyfikowano następujące salda należności i zobowiązań z jednostkami powiązanymi:

Należności od podmiotów powiązanych	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015
-jednostka dominująca	0	0
-pozostałe podmioty powiązane	2 435	1 996
<b>Razem należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>2 435</b>	<b>1 996</b>

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015
-jednostka dominująca	54 798	52 552
-pozostałe podmioty powiązane	101	122
<b>Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>54 899</b>	<b>52 674</b>



#### **18. Sezonowość lub cykliczność działalności w okresie śródrocznym**

Nie występuje.

#### **19. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

W analizowanym okresie nie miała miejsca żadna emisja, wykup ani spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

#### **20. Wypłacone (lub zadeklarowane) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i pozostałe akcje**

W okresie objętym raportem Spółka dominująca nie wypłacała dywidendy.

#### **21. Zdarzenia, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta**

Po dniu 30.06.2016 roku nie wystąpiły zdarzenia nieujęte w tym raporcie, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy, poza wymienionym poniżej.

W dniu 5 sierpnia 2016 roku Spółka dominująca zawarła umowę kredytu inwestycyjnego z Bankiem Gospodarstwa Krajowego o wartości 30 mln PLN. Umowa zawarta została na okres do 4 sierpnia 2026 roku. Środki pozyskane z tego kredytu przeznaczone zostaną na częściową spłatę pożyczki, udzielonej na podstawie umowy z PCC SE z dnia 25 lutego 2014 roku (o zawarciu, której Spółka dominująca informowała raportem bieżącym nr 6/2014). Środki uruchamiane będą w transzach do dnia 31 października 2016 roku. Podstawowym zabezpieczeniem udzielonego kredytu będzie ustanowienie hipoteki łącznej umownej na nieruchomościach PCC Intermodal S.A. zlokalizowanych w Brzegu Dolnym i Kutnie do kwoty 45 mln PLN.

W związku z planowanym przeznaczeniem zaciągniętego kredytu na spłatę pożyczki do PCC SE PCC Intermodal S.A., BGK oraz PCC SE podpiszą aneks do umowy podporządkowania (o zawarciu której Spółka dominująca informowała raportem bieżącym nr 5/2015). Na mocy aneksu Spółka dominująca uprawniona będzie do spłaty części pożyczki do kwoty 30 mln PLN.

#### **22. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego**

W dniu 28 czerwca 2016 roku Spółka dominująca podpisała z InterRisk TU S.A. Vienna Insurance Group umowę o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej wspólnej procedury tranzytowej do kwoty 3 mln PLN. Zabezpieczeniem wyżej wymienionej umowy jest między innymi blokada środków na rachunku bankowym w wysokości 1 mln PLN.





## VI. PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

### 1. Podsumowanie działalności w okresie śródrocznym

Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej (w tys. PLN)	30.06.2016		31.12.2015		Dynamika 2016/2015
	w tys. PLN	Struktura	w tys. PLN	Struktura	
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>268 366</b>	<b>82,8%</b>	<b>270 239</b>	<b>85,2%</b>	<b>-0,7%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	263 400	81,3%	266 163	84,0%	-1,0%
Wartości niematerialne i prawne	766	0,2%	729	0,2%	5,1%
Inwestycje w pozostałych jednostkach	45	0,0%	45	0,0%	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 155	1,3%	3 302	1,0%	25,8%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>55 730</b>	<b>17,2%</b>	<b>46 838</b>	<b>14,8%</b>	<b>19,0%</b>
Zapasy	1 595	0,5%	1 141	0,4%	39,8%
Należności z tytułu dostaw i usług	31 050	9,6%	27 112	8,6%	14,5%
Inne należności krótkoterminowe	5 874	1,8%	5 732	1,8%	2,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 211	5,3%	12 853	4,0%	33,9%
<b>Razem aktywa</b>	<b>324 096</b>	<b>100,0%</b>	<b>317 077</b>	<b>100,0%</b>	<b>2,2%</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>87 868</b>	<b>27,1%</b>	<b>86 541</b>	<b>27,3%</b>	<b>1,5%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>190 431</b>	<b>58,8%</b>	<b>187 216</b>	<b>59,0%</b>	<b>1,7%</b>
Rezerwy	744	0,2%	764	0,2%	-2,6%
Kredyty i pożyczki	109 480	33,8%	110 224	34,8%	-0,7%
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	7 426	2,3%	7 953	2,5%	-6,6%
Dotacje	72 764	22,5%	68 275	21,5%	6,6%
Inne zobowiązania długoterminowe	17	0,0%	0	0,0%	0,0%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>45 797</b>	<b>14,1%</b>	<b>43 320</b>	<b>13,7%</b>	<b>5,7%</b>
Rezerwy	4 378	1,4%	1 222	0,4%	258,3%
Kredyty i pożyczki	8 952	2,8%	8 770	2,8%	2,1%
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 742	0,8%	2 989	0,9%	-8,3%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	25 015	7,7%	24 664	7,8%	1,4%
Dotacje	2 020	0,6%	1 829	0,6%	10,4%
Inne zobowiązania krótkoterminowe	2 690	0,8%	3 846	1,2%	-30,1%
<b>Razem pasywa</b>	<b>324 096</b>	<b>100,0%</b>	<b>317 077</b>	<b>100,0%</b>	<b>2,2%</b>

Wartość sumy bilansowej na dzień 30.06.2016 roku wyniosła 324 096 tys. PLN i wzrosła o 7 019 tys. PLN (2,2%) w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2015 roku. Aktywa trwałe zmniejszyły się w tym okresie o 1 873 tys. PLN (0,7%). Grupa zakończyła największe inwestycje w terminale w Brzegu Dolnym, Gliwicach i Kutnie, rozpoczęła się ich amortyzacja.

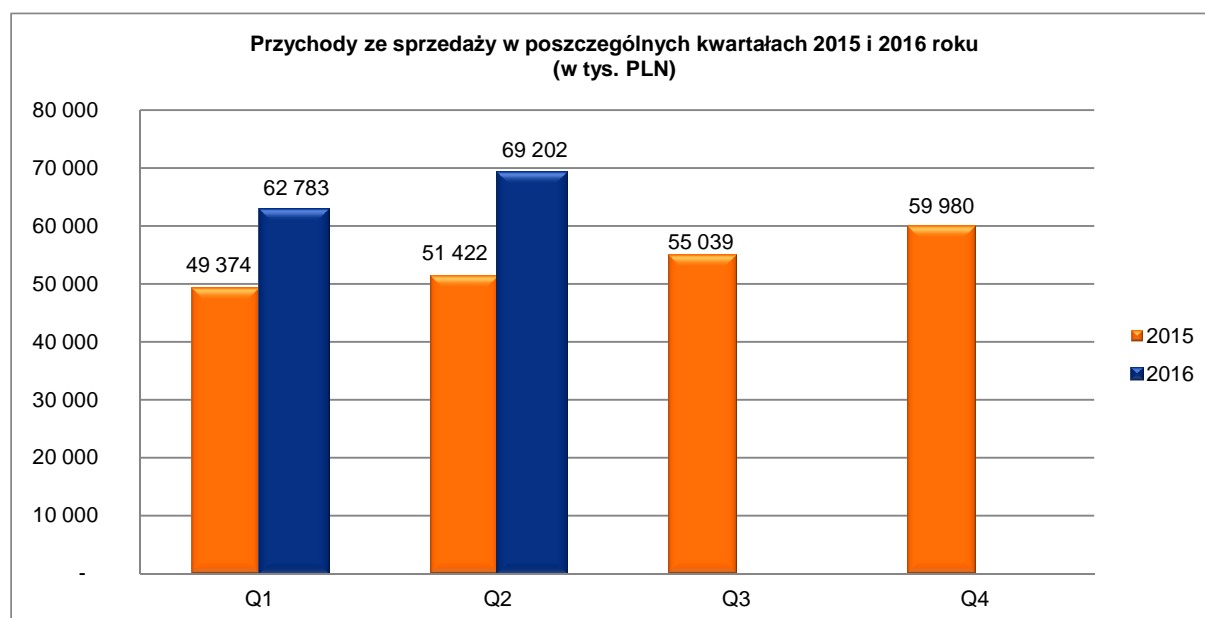
Wzrost zaobserwowano natomiast w wartości majątku obrotowego, który zwiększył się o 8 892 tys. PLN (19,0%) w pierwszym półroczu 2016 roku w porównaniu do końca 2015 roku, przede wszystkim za sprawą wzrostu środków pieniężnych o 4 358 tys. PLN (w tym głównie wpływ dotacji unijnych na refinansowanie nakładów na wybudowane terminale) i należności z tytułu dostaw i usług o 3 938 tys. PLN.

W strukturze pasywów brak większych zmian, nadal przeważają obce źródła finansowania (zobowiązania stanowią 72,9% sumy bilansowej). W dniu 5 lutego 2016 roku Spółka dominująca podpisała umowę pożyczki z BZ WBK Lease S.A. na kwotę 191 200 EUR na sfinansowanie zakupu urządzenia przeładunkowego. Umowa została zawarta do dnia 20 stycznia 2020 roku. Oprocentowana jest wg zmiennej stopy procentowej, a raty są spłacane miesięcznie. Podstawowym zabezpieczeniem jest zastaw rejestrowy na przedmiocie pożyczki.



Wybrane pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. PLN)	01.01.2016-30.06.2016	01.01.2015-30.06.2015	Dynamika 2016/2015
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	131 985	100 796	30,9%
Koszt sprzedanych produktów i usług	121 028	91 957	31,6%
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>10 957</b>	<b>8 839</b>	<b>24,0%</b>
Koszty ogólnego zarządu	7 424	6 381	16,3%
Pozostałe przychody operacyjne	3 358	676	396,7%
Pozostałe koszty operacyjne	1 910	326	485,9%
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>4 981</b>	<b>2 808</b>	<b>77,4%</b>
Przychody finansowe	40	323	(87,6%)
Koszty finansowe	4 581	621	637,7%
Zysk (strata) brutto	<b>440</b>	<b>2 510</b>	<b>(82,5%)</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 328</b>	<b>2 545</b>	<b>(47,8%)</b>

W I półroczu 2016 roku Grupa wygenerowała przychody ze sprzedaży w wysokości 131 985 tys. PLN, o 30,9% wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wzrosty te spowodowane są zwiększeniem liczby przewiezionych kontenerów o 30,6% w porównaniu do I półrocza 2015 roku.

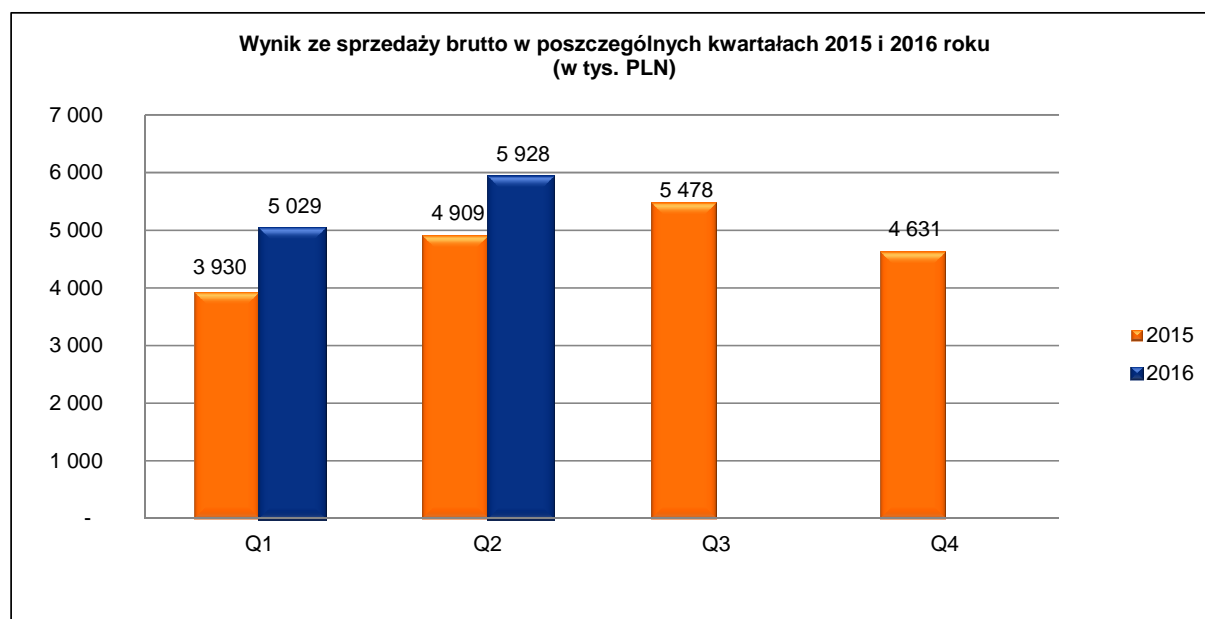


Koszty według rodzaju	01.01.2016 - 30.06.2016	Struktura	01.01.2015 - 30.06.2015	Struktura	dynamika 2016/2015
Amortyzacja	5 403	4,2%	2 854	2,9%	89,3%
Zużycie materiałów i energii	3 105	2,4%	2 298	2,3%	35,1%
Usługi obce	105 015	82,3%	84 184	84,9%	24,7%
Podatki i opłaty	3 576	2,8%	1 843	1,9%	94,0%
Koszty świadczeń pracowniczych	12 119	9,5%	9 882	10,0%	22,6%
Pozostałe koszty rodzajowe	1 167	0,9%	728	0,7%	60,3%
Nota konsolidacyjna	(2 775)	(2,1%)	(2 638)	(2,7%)	5,2%
<b>Razem koszty według rodzaju</b>	<b>127 610</b>	<b>100,0%</b>	<b>99 151</b>	<b>100,0%</b>	<b>28,7%</b>

Poniesione w I półroczu 2016 roku koszty własne sprzedaży były wyższe o 28,7% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, natomiast ich struktura nie uległa znaczącym zmianom. W wyniku oddanych w 2015 roku inwestycji na terminalach znacznie wzrosły koszty amortyzacji: o blisko 90% porównując I półrocze 2016 roku do I półrocza 2015 roku oraz koszty podatków i opłat: o 94% w

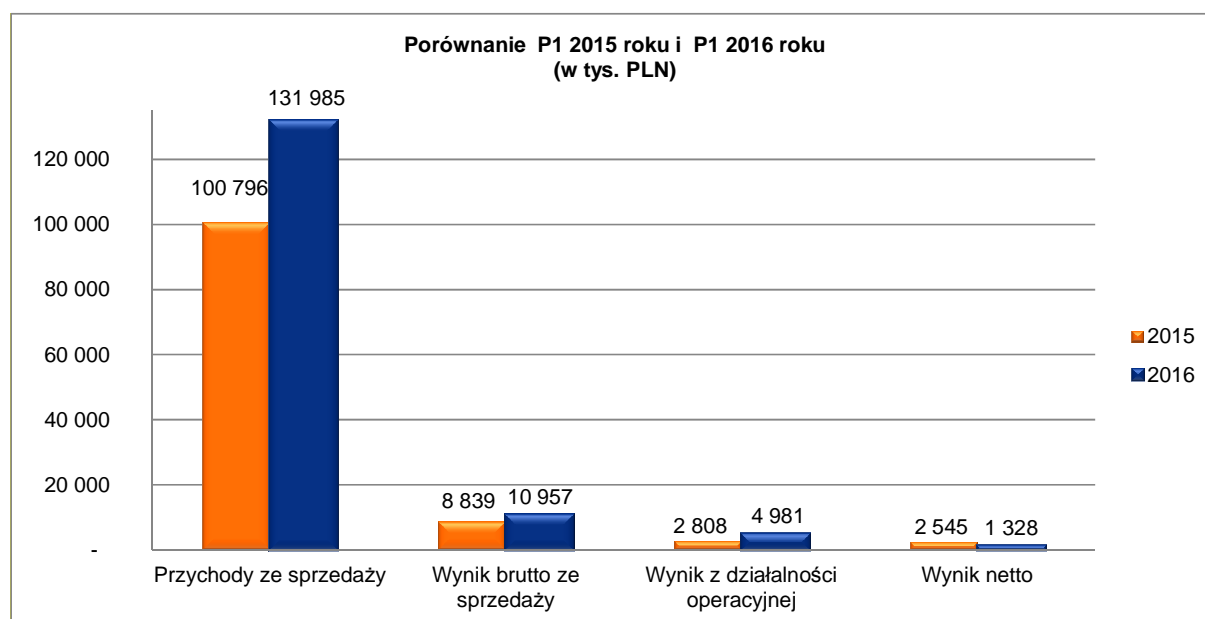


analizowanym okresie. Zwiększenie zatrudnienia spowodowało wzrost kosztów świadczeń pracowniczych (z 9 882 tys. PLN w I półroczu 2015 roku do 12 119 tys. PLN w I półroczu 2016 roku).



Zysk brutto ze sprzedaży za I półrocze 2016 roku wyniósł 10 957 tys. PLN i był o 24% wyższy niż w okresie porównawczym ubiegłego roku. Znaczny wzrost pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych to efekt między innymi ujęcia w tych pozycjach odszkodowania za zniszczone urządzenie przeładunkowe oraz kosztów z tym związanych. W pozostałych przychodach operacyjnych znaczną pozycję stanowią też otrzymane dotacje i inne dofinansowania do środków trwałych (1 049 tys. PLN w I półroczu 2016 roku w porównaniu do 355 tys. PLN w analogicznym okresie ubiegłego roku).

Pomimo lepszego wyniku ze sprzedaży Grupa zamknęła pierwsze sześć miesięcy 2016 roku niższym zyskiem netto (1 328 tys. PLN wobec 2 545 tys. PLN w okresie porównawczym). Ze względu na znaczne finansowanie oddanych w ubiegłych latach inwestycji terminalowych kapitałem obcym Grupa ponosi wysokie koszty odsetek – w I półroczu 2016 roku wyniosły one 3 075 tys. PLN. W wyniku netto Grupy ujęty jest zysk uzyskany przez Spółkę zależną w kwocie 139 tys. PLN.





W dniu 12 kwietnia 2016 roku Spółka dominująca podpisała z Lotos Kolej Sp. z o.o. umowę dotyczącą realizacji przewozów kolejowych. Umowa zawarta została na czas określony od dnia 12 kwietnia 2016 roku do dnia 31 marca 2018 roku, a jej warunki nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Przedmiotem umowy jest określenie zasad współpracy oraz kolejowych stawek przewozowych mających zastosowanie przy realizacji regularnych i spotowych przewozów kolejowych w ramach oferowanej przez PCC Intermodal S.A. sieci krajowych i międzynarodowych połączeń intermodalnych. Szacunkowa wartość umowy wynosi 72 213 tys. PLN. Spółka dominująca informowała o zawarciu powyższej umowy raportem bieżącym nr 7/2016.

Dnia 13 czerwca 2016 roku PCC Intermodal S.A. podpisała z Captrain Polska Sp. z o.o. umowę dotyczącą realizacji przewozów kolejowych. Przedmiotem umowy jest określenie zasad współpracy oraz kolejowych stawek przewozowych mających zastosowanie przy realizacji regularnych i spotowych przewozów kolejowych w ramach oferowanej przez PCC Intermodal S.A. sieci krajowych i międzynarodowych połączeń intermodalnych. Szacunkowa wartość umowy wynosi 38 140 tys. PLN. Spółka dominująca informowała o zawarciu powyższej umowy raportem bieżącym nr 12/2016.

Wybrane wskaźniki finansowe	Formuła	6 miesięcy 2016 r.	6 miesięcy 2015 r.
<b>Wskaźniki rentowności</b>			
Rentowność brutto sprzedaży	Wynik brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	8,3%	8,8%
Rentowność EBIT	Wynik przed odsetkami i opodatkowaniem/przychody ze sprzedaży	3,8%	3,1%
Rentowność EBITDA	Wynik przed odsetkami, opodatkowaniem i amortyzacją/przychody ze sprzedaży	7,9%	5,9%
Rentowność netto	Wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży	1,0%	2,5%
ROA	Wynik finansowy netto/aktywa ogółem	0,4%	0,9%
ROE	Wynik finansowy netto/kapitał własny na koniec okresu	1,5%	3,0%
<b>Wskaźniki płynności</b>			
Płynność III stopnia	aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	1,2	1,3
Płynność II stopnia	(aktywa obrotowe - zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe	1,2	1,3
Płynność I stopnia	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty/zobowiązania krótkoterminowe	0,4	0,5
<b>Wskaźniki zarządzania aktywami obrotowymi</b>			
Rotacja należności (w dniach)	średni stan należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży usług*180 dni	40	42
Rotacja zobowiązań (w dniach)	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług/koszt własny sprzedanych usług*180 dni	35	33
<b>Wskaźniki zadłużenia</b>			
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania długo- i krótkoterminowe/aktywa	72,9%	68,9%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	zobowiązania długo- i krótkoterminowe/kapitał własny	268,8%	221,2%
Wskaźnik długu	zobowiązania długoterminowe/kapitał własny	216,7%	172,9%

Z uwagi na wypracowanie przez Grupę w I półroczu 2016 roku niższego zysku w porównaniu do I półrocza 2015 roku pogorszeniu uległy wskaźniki rentowności. W I półroczu 2016 roku rentowność brutto sprzedaży wyniosła 8,3%, wobec 8,8% w analogicznym okresie ubiegłego roku. Wskaźniki płynności uległy nieznacznemu pogorszeniu o 0,1 punktu.

Z uwagi na intensywnie prowadzoną działalność inwestycyjną do końca 2015 roku zanotowano dalszy wzrost wykorzystania zewnętrznych źródeł finansowania działalności Grupy (pożyczki i dotacje, głównie o charakterze długoterminowym), co ma odzwierciedlenie we wzroście wskaźników



zadłużenia – wskaźnik ogólnego zadłużenia zwiększył się z 68,9% na dzień 30.06.2015 roku do 72,9% na dzień 30.06.2016 roku.

W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych na dzień 30.06.2016 roku wykazano kwotę 1 mln PLN jako środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania. Jest to blokada środków na rachunku bankowym będąca zabezpieczeniem wystawionej na zlecenie Spółki dominującej ubezpieczeniowej gwarancji Wspólnotowej Procedury Tranzytowej, o której szerzej w nocie 22.

## **2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Spółki dominującej**

W skład Grupy wchodzi PCC Intermodal S.A. oraz Spółka zależna PCC Intermodal GmbH, z siedzibą w Duisburgu. Spółka dominująca posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i 100% udziałów w prawach głosu Spółki zależnej. Konsolidacja przeprowadzana jest metodą pełną.

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 53 924 244 akcji Spółki dominującej, co stanowi 69,52% jej kapitału zakładowego i daje prawo do wykonywania 78,53% głosów na Walnym Zgromadzeniu (stan na dzień sporządzenia niniejszego raportu).

## **3. Informacje o zmianach w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności**

W I półroczu 2016 roku nie zachodziły żadne zmiany w strukturze jednostki organizacyjnej.

## **4. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych**

Grupa nie publikowała żadnych prognoz wyników.

## **5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego**

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (WZA) Spółki dominującej na dzień 30.06.2016 roku, która sporządzona została na podstawie otrzymanych od akcjonariuszy zawiadomień (zgodnie z art. 69 i 87 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych).



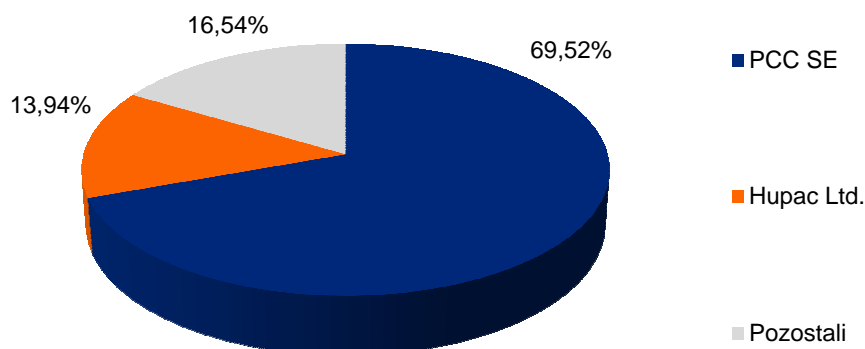
Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w głosach na WZA
PCC SE - seria A (uprzywilejowane)	32 539 332	41,95%	65 078 664	59,11%
PCC SE – akcje zwykłe	21 384 912	27,57%	21 384 912	19,42%
<b>PCC SE razem</b>	<b>53 924 244</b>	<b>69,52%</b>	<b>86 463 576</b>	<b>78,53%</b>
Hupac Ltd. - zwykłe	10 809 000	13,94%	10 809 000	9,82%
Pozostali – akcje zwykłe	12 832 312	16,54%	12 832 312	11,65%
<b>Razem</b>	<b>77 565 556</b>	<b>100,00%</b>	<b>110 104 888</b>	<b>100,00%</b>

Według wiedzy Zarządu Spółki dominującej żaden z pozostałych akcjonariuszy nie posiada bezpośrednio lub pośrednio akcji uprawniających do co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA.

Zarząd Spółki dominującej nie powziął informacji, aby w okresie od dnia 30.06.2016 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu zmianie uległa powyższa struktura akcjonariuszy.

Akcje serii A są uprzywilejowane co do głosu i dają ich posiadaczowi prawo do 2 głosów z każdej akcji. Właścicielem wszystkich akcji serii A jest PCC SE.

#### Struktura akcjonariatu wg udziału w kapitale zakładowym





**6. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu, odrębnie dla każdej z osób**

Akcjonariusz	Stan na 01.01.2016	Zwiększenie stanu posiadania	Zmniejszenie stanu posiadania	Stan na 30.06.2016
<b>CZŁONKOWIE ZARZĄDU</b>				
Dariusz Stefański	744 000	12 000	0	756 000
Adam Adamek	485 291	0	0	485 291

Według wiedzy Zarządu na dzień 30.06.2016 roku i na dzień przekazania niniejszego raportu żaden z członków Rady Nadzorczej PCC Intermodal S.A. nie posiadał akcji Spółki dominującej.

W dniu 1 czerwca 2016 roku Spółka dominująca powzięła informację o nabyciu przez Prezesa Zarządu 12 000 akcji PCC Intermodal S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Prezes Zarządu Spółki dominującej Pan Dariusz Stefański posiadał akcje stanowiące 0,97% kapitału zakładowego i dające prawo do 0,69% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Wiceprezes Zarządu Pan Adam Adamek posiadał akcje stanowiące 0,63% kapitału zakładowego i dające prawo do 0,44% ogólnej liczby głosów.

**7. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. Rozliczenie spraw sądowych**

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu toczą się postępowania sądowe i administracyjne z udziałem Spółki dominującej, jednak ich wartość pojedynczo lub łącznie nie stanowi 10% kapitałów własnych Spółki dominującej, a ich rozstrzygnięcia nie mają wpływu na działalność lub kondycję finansową Spółki dominującej.

**8. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji pomiędzy podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe**

Spółka dominująca oraz Spółka zależna nie zawierały w I półroczu 2016 roku żadnych transakcji z podmiotami powiązаныmi, które pojedynczo lub łącznie byłyby istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

**9. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta**

PCC Intermodal S.A. oraz jej Spółka zależna nie udzieliły w prezentowanym okresie żadnych poręczeń ani gwarancji.

**10. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta**

Wszelkie informacje istotne dla oceny Spółki dominującej i Grupy zawarte są w odpowiednich raportach bieżących i okresowych.



## 11. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Najważniejsze czynniki, jakie zdaniem Zarządu Spółki dominującej będą miały wpływ na wyniki finansowe w kolejnych kwartałach są następujące:

- rozwój nowych połączeń intermodalnych w korytarzu północ-południe Europy;
- wynajem lub zakup lokomotyw i rozpoczęcie działalności przewoźnika kolejowego;
- sytuacja na rynku finansowym mająca wpływ na wysokość stóp procentowych oraz dostępność źródeł finansowania;
- współpraca z instytucjami finansowymi w celu pozyskania środków na sfinansowanie kolejnych inwestycji;
- kształtowanie się kursów walut, głównie EUR i USD w stosunku do PLN.

## 12. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

### Ryzyko związane z konkurencją

Szybki rozwój sieci dróg ekspresowych i autostrad, w połączeniu z wyższą średnią prędkością transportu drogowego stanowią poważną konkurencję dla transportu kolejowego. Grupa stara się ograniczać to ryzyko poprzez ciągłe doskonalenie jakości oferowanych usług, poprawę użycia pociągów oraz dalszą optymalizację kosztów operacyjnych.

### Ryzyko związane ze źródłami finansowania

Spółka dominująca finansuje inwestycje pożyczkami od udziałowca i instytucji finansowych, kredytami bankowymi, dotacjami i leasingami. Istotne znaczenie ma sytuacja na rynku finansowym i polityka kredytowa instytucji finansowych. Ocena zdolności kredytowej Spółki dominującej oraz oferowane oprocentowanie będzie miało wpływ na koszt planowanych inwestycji.

### Ryzyko zmiany stóp procentowych

Spółki z Grupy są stroną umów finansowych, z których część oparta jest na zmiennej stopie procentowej. Ewentualny wzrost stóp procentowych może spowodować wzrost kosztów finansowych, a tym samym wpłynąć negatywnie na jej wyniki finansowe. Analogicznie ewentualny spadek stóp procentowych może obniżyć koszty finansowe wywierając pozytywny wpływ na wyniki finansowe. Żadna ze spółek Grupy nie dokonywała zabezpieczeń ryzyka stopy procentowej, prowadzi jednak monitoring sytuacji rynkowej w tym zakresie.

### Ryzyko walutowe

Część generowanych przez Grupę przychodów i kosztów realizowana jest w walutach obcych, głównie w EUR. Grupa równoważy ryzyko kursowe poprzez naturalny hedging walutowy, który zdaniem Zarządu ogranicza możliwość powstania strat ze względu na ewentualne zmiany kursów walut.

### Ryzyko zbyt niskiej użycia pociągów

Podstawowym czynnikiem wpływającym na wyniki finansowe Spółki dominującej jest użycie pojemności przewozowej pociągów na poszczególnych relacjach kolejowych. Dlatego też niezmiernie ważna z punktu widzenia zwiększenia rentowności jest maksymalizacja wykorzystywanej powierzchni





na pociągach. PCC Intermodal S.A. stara się elastycznie reagować na zmiany popytu i dostosowywać ilość uruchamianych pociągów do wielkości otrzymanych zleceń na przewiezienie kontenerów.

### **Ryzyko związane z pogorszeniem jakości oferowanych usług**

Istnieje ryzyko pogorszenia jakości oferowanych usług oraz wzrostu kosztów obsługi przede wszystkim ze względu na braki w infrastrukturze punktowej (terminale) oraz z powodu złego stanu infrastruktury liniowej (trwające modernizacje i przebudowy linii kolejowych). Planowane na lata 2016-2020 remonty stanowią zagrożenie dla przejazdów PCC Intermodal S.A., gdyż dotyczą również szlaków komunikacyjnych użytkowanych przez Grupę. Grupa zakłada, że remonty będą się odbywać sukcesywnie, w sposób umożliwiający korzystanie z infrastruktury kolejowej, co ograniczy negatywny wpływ na przejazdy i nie obniży istotnie obecnej średniej prędkości przewozów kolejowych.

### **Ryzyko związane z niewypłacalnością odbiorców**

Naturalnym elementem prowadzonej działalności jest sprzedaż z odroczonym terminem płatności. Brak płatności od odbiorców wskutek ich niewypłacalności może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy i jej zdolność do regulowania własnych zobowiązań. W celu zmniejszenia ryzyka niewypłacalności prowadzony jest stały monitoring splotu należności oraz kondycji finansowej poszczególnych odbiorców. Analizowana jest wiarygodność finansowa potencjalnych klientów i w zależności od oceny standingu finansowego dostosowuje się warunki współpracy, w tym terminy płatności do potencjalnego ryzyka. Grupa korzysta z wywiadowni gospodarczych oraz rozwija system windykacji, jak również wprowadza i rozwija wewnętrzne systemy kontroli należności.

### **13. W przypadku, gdy skrócone sprawozdanie finansowe podlegało badaniu lub przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, raport półroczny zawiera odpowiednio opinię o badaniu lub raport z przeglądu tego skróconego sprawozdania finansowego**

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe PCC Intermodal S.A. za I półrocze 2016 roku podlegały przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Dariusz Stefański

Adam Adamek

Prezes Zarządu

V-ce Prezes Zarządu

.....

.....



## VII. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### 1. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	131 985	100 796	30 130	24 382
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 861	2 552	1 110	617
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	299	2 261	68	547
Zysk (strata) netto	1 189	2 298	271	556
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 405	10 888	2 147	2 634
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 266)	(45 711)	(974)	(11 057)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(583)	41 170	(133)	9 959
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów razem	4 556	6 347	1 040	1 535
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,02	0,03	0,00	0,01
Aktywa, razem (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	323 419	316 546	73 081	74 281
Kapitał własny (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	87 667	86 478	19 810	20 293
Kapitał zakładowy (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	77 566	77 566	17 527	18 201
Zobowiązania długoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	190 283	187 134	42 997	43 913
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	45 469	42 934	10 274	10 075
Liczba akcji (w szt.) na koniec okresu (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	77 565 556	77 565 556	77 565 556	77 565 556
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	1,13	1,11	0,26	0,26
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	1,13	1,11	0,26	0,26
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej oraz liczba akcji w sztukach dotyczą danych na koniec I półrocza 2016 roku oraz na koniec 2015 roku. Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych dotyczą danych za I półrocza 2016 roku i za I półrocza 2015 roku.

Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą dla każdego okresu liczony jest poprzez podzielenie zysku (straty) netto przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie.



## 2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	w tys. PLN	
	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	131 985	100 796
Koszty sprzedanych produktów i usług	121 095	92 166
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>10 890</b>	<b>8 630</b>
Koszty ogólnego zarządu	7 424	6 381
Pozostałe przychody operacyjne	3 314	634
Pozostałe koszty operacyjne	1 919	331
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>4 861</b>	<b>2 552</b>
Przychody finansowe	17	331
Koszty finansowe	4 579	622
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>299</b>	<b>2 261</b>
Podatek dochodowy	(890)	(37)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 189</b>	<b>2 298</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 189</b>	<b>2 298</b>
<b>Inne całkowite dochody z tytułu:</b>		
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów, w tym:	0	0
Zyski i straty aktuarialne	0	0
Podatek dochodowy	0	0
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów:	0	0
Inne całkowite dochody netto	0	0
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>1 189</b>	<b>2 298</b>
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł) z działalności kontynuowanej	0,02	0,03
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) z działalności kontynuowanej	0,02	0,03
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	77 565 556	77 565 556
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	77 565 556	77 565 556

Zysk/strata netto na akcje dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku/straty netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

19 sierpnia 2016 roku

GŁÓWNY KSIĘGOWY      DYREKTOR FINANSOWY      WICEPREZES ZARZĄDU      PREZES ZARZĄDU

Małgorzata Jędrzejewska

Wojciech Baraniak

Adam Adamek

Dariusz Stefański



## 3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	w tys. PLN		
	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.06.2015
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>268 210</b>	<b>270 161</b>	<b>216 772</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	263 140	265 981	213 391
Wartości niematerialne i prawne	766	729	681
Inwestycje w jednostkach zależnych	104	104	104
Inwestycje w pozostałych jednostkach	45	45	45
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 155	3 302	2 551
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>55 209</b>	<b>46 385</b>	<b>52 639</b>
Zapasy	1 595	1 141	988
Należności z tytułu dostaw i usług	31 046	27 368	25 875
Bieżące należności podatkowe	2 559	4 714	4 599
Pozostałe należności	3 144	932	1 647
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 865	12 230	19 530
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>323 419</b>	<b>316 546</b>	<b>269 411</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>	<b>87 667</b>	<b>86 478</b>	<b>83 796</b>
Kapitał zakładowy	77 566	77 566	77 566
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	44 544	44 544	44 544
Pozostały kapitał zapasowy	62	62	62
Inne całkowite dochody	(13)	(13)	(12)
Zyski zatrzymane	(35 681)	(40 662)	(40 662)
Zysk (strata) za rok bieżący	1 189	4 981	2 298
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>190 283</b>	<b>187 134</b>	<b>145 250</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	109 480	110 224	83 940
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	7 278	7 871	8 891
Rezerwa na podatek odroczonego	671	710	631
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	73	54	47
Dotacje	72 764	68 275	51 741
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	17	0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>45 469</b>	<b>42 934</b>	<b>40 365</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	8 952	8 770	9 569
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 693	2 958	3 000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	24 998	24 569	18 821
Bieżące zobowiązania podatkowe	2 292	628	1 503
Inne zobowiązania krótkoterminowe	319	3 163	617
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	141	154	108
Inne rezerwy krótkoterminowe	4 052	863	4 047
Dotacje	2 020	1 829	2 700
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2	0	0
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>235 752</b>	<b>230 068</b>	<b>185 615</b>
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>323 419</b>	<b>316 546</b>	<b>269 411</b>
Wartość księgowa	87 667	86 478	83 796
Liczba akcji (w szt.)	77 565 556	77 565 556	77 565 556
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,13	1,11	1,08
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	77 565 556	77 565 556	77 565 556
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,13	1,11	1,08

19 sierpnia 2016 roku

GŁÓWNY KSIĘGOWY

DYREKTOR FINANSOWY

WICEPREZES ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU

Małgorzata Jędrzejewska

Wojciech Baraniak

Adam Adamek

Dariusz Stefański

**4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	w tys. PLN						
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Zysk (strata) za rok bieżący	Kapitał własny ogółem
<b>Stan na 01.01.2016</b>	<b>77 566</b>	<b>44 544</b>	<b>62</b>	<b>(13)</b>	<b>(40 662)</b>	<b>4 981</b>	<b>86 478</b>
Przeniesienie straty/zysku z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0	4 981	(4 981)	0
Zysk/strata za rok bieżący	0	0	0	0	0	1 189	1 189
Zyski/straty aktuarialne	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 30.06.2016</b>	<b>77 566</b>	<b>44 544</b>	<b>62</b>	<b>(13)</b>	<b>(35 681)</b>	<b>1 189</b>	<b>87 667</b>

	w tys. PLN						
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Zysk (strata) za rok bieżący	Kapitał własny ogółem
<b>Stan na 01.01.2015</b>	<b>77 566</b>	<b>44 544</b>	<b>62</b>	<b>(12)</b>	<b>(48 092)</b>	<b>7 430</b>	<b>81 498</b>
Przeniesienie straty/zysku z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0	7 430	(7 430)	0
Zysk/strata za rok bieżący	0	0	0	0	0	4 981	4 981
Zyski/straty aktuarialne	0	0	0	(1)	0	0	(1)
<b>Stan na 31.12.2015</b>	<b>77 566</b>	<b>44 544</b>	<b>62</b>	<b>(13)</b>	<b>(40 662)</b>	<b>4 981</b>	<b>86 478</b>



	w tys. PLN						
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Zysk (strata) za rok bieżący	Kapitał własny ogółem
<b>Stan na 01.01.2015</b>	<b>77 566</b>	<b>44 544</b>	<b>62</b>	<b>(12)</b>	<b>(48 092)</b>	<b>7 430</b>	<b>81 498</b>
Przeniesienie straty/zysku z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0	7 430	(7 430)	0
Zysk/strata za rok bieżący	0	0	0	0	0	2 298	2 298
Zyski/straty aktuarialne	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 30.06.2015</b>	<b>77 566</b>	<b>44 544</b>	<b>62</b>	<b>(12)</b>	<b>(40 662)</b>	<b>2 298</b>	<b>83 796</b>

19 sierpnia 2016 roku

GŁÓWNY KSIĘGOWY

DYREKTOR  
FINANSOWYWICEPREZES  
ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU

*Małgorzata Jędrzejewska**Wojciech Baraniak**Adam Adamek**Dariusz Stefański*

**5. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	w tys. PLN	
	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk (strata) netto</b>	1 189	2 298
<b>Korekty razem</b>	<b>8 216</b>	<b>8 590</b>
Amortyzacja	5 382	2 832
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(79)	(46)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 163	174
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(7)	(20)
Zmiana stanu zapasów	(454)	(244)
Zmiana stanu należności	(2 410)	(377)
Zmiana stanu rezerw	3 155	385
Zmiana stanu zobowiązań	2 317	5 847
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(851)	39
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>9 405</b>	<b>10 888</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>13</b>	<b>12 410</b>
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	13	12 410
<b>Wydatki</b>	<b>4 279</b>	<b>58 121</b>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	4 279	58 121
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(4 266)</b>	<b>(45 711)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>6 592</b>	<b>55 879</b>
Kredyty i pożyczki	836	38 433
Odsetki	8	17
Inne wpływy finansowe	5 748	17 429
<b>Wydatki</b>	<b>7 175</b>	<b>14 709</b>
Spląty kredytów i pożyczek	4 542	9 769
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 465	4 750
Odsetki	1 168	190
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(583)</b>	<b>41 170</b>
<b>Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, razem</b>	<b>4 556</b>	<b>6 347</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	12 230	13 137
Różnice kursowe netto	79	46
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:</b>	<b>16 865</b>	<b>19 530</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	1 000	0

19 sierpnia 2016 roku

GŁÓWNY KSIĘGOWY

DYREKTOR FINANSOWY

WICEPREZES ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU

Małgorzata Jędrzejewska

Wojciech Baraniak

Adam Adamek

Dariusz Stefański

**VIII. WYBRANE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO****1. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych**

Podstawowym przedmiotem działalności PCC Intermodal S.A. jest transport intermodalny, który składa się z kilku etapów: organizacji przewozu kolejowego, wykonywania przeładunków i innych operacji terminalowych, organizacji przewozu samochodowego oraz związanych z nimi innych usług spedycyjnych.

W ramach działalności Spółki nie wyróżniono dla celów zarządczych segmentów operacyjnych zgodnie z MSSF 8. Zarząd analizuje sytuację finansową Spółki (jako jednego segmentu operacyjnego) na podstawie sprawozdań finansowych.

**2. Informacje o produktach i usługach**

	01.01.2016 -30.06.2016	01.01.2015 -30.06.2015
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>131 985</b>	<b>100 796</b>
- transport intermodalny	122 525	91 924
- spedycja	9 460	8 872

**3. Informacje o obszarach geograficznych**

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży został sporządzony według lokalizacji odbiorców.

Kraj odbiorcy	01.01.2016 -30.06.2016	01.01.2015 -30.06.2015
Polska	64 033	38 431
Kraje Unii Europejskiej	58 129	48 076
Reszta świata	9 823	14 289
<b>Razem</b>	<b>131 985</b>	<b>100 796</b>

**4. Informacje o głównych klientach**

W pierwszych 6 miesiącach 2016 roku przychody jedynie od jednego odbiorcy Grupy przekroczyły 10% przychodów ogółem (w okresie porównawczym żaden z kontrahentów nie przekroczył 10% udziału w przychodach). Struktura odbiorców, do których sprzedaż przekroczyła 10% ogółu sprzedaży przedstawiała się następująco (przychody w tys. PLN):

Odbiorca	01.01.2016 - 30.06.2016
MSC Poland Sp. z o.o.	18 259
Pozostali odbiorcy	113 726
<b>Razem</b>	<b>131 985</b>





## 5. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z jednostkami powiązаныmi są dokonywane w oparciu o ceny i warunki rynkowe.

W prezentowanych okresach PCC Intermodal S.A. dokonała następujących transakcji z podmiotami powiązаныmi:

01.01.2016 -30.06.2016

Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązаныm	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	Pozostałe przychody operacyjne
-jednostka dominująca	0	0	0	2
-pozostałe podmioty powiązаныe	12 580	0	0	0
<b>Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązаныm</b>	<b>12 580</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>

01.01.2016 -30.06.2016

Zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych	Zakup produktów i usług	Zakup towarów i materiałów	Zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	Licencja z tytułu korzystania ze znaku towarowego	Pozostałe
-jednostka dominująca	6	0	0	1 307	1 902
-pozostałe podmioty powiązаныe	3 136	242	0	0	0
<b>Razem zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych</b>	<b>3 142</b>	<b>242</b>	<b>0</b>	<b>1 307</b>	<b>1 902</b>

01.01.2015 -30.06.2015

Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązаныm	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	Pozostałe przychody operacyjne
-jednostka dominująca	0	0	0	0
-pozostałe podmioty powiązаныe	9 131	0	0	0
<b>Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązаныm</b>	<b>9 131</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



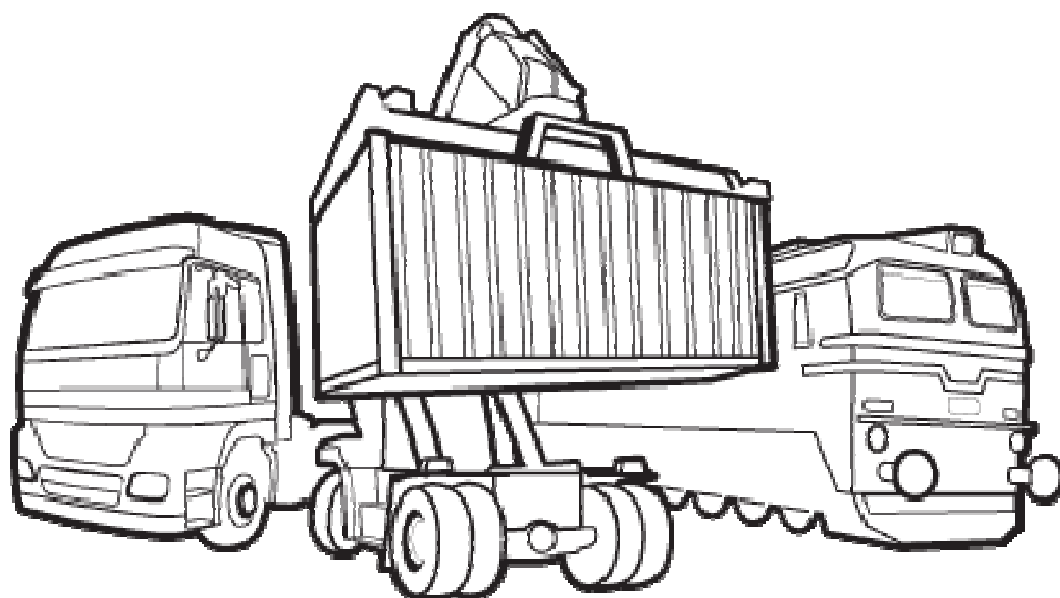
01.01.2015 -30.06.2015

Zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych	Zakup produktów i usług	Zakup towarów i materiałów	Zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	Licencja z tytułu korzystania ze znaku towarowego	Pozostałe
-jednostka dominująca	24	0	0	1 008	1 986
-pozostałe podmioty powiązane	2 976	173	(78)	0	0
<b>Razem zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych</b>	<b>3 000</b>	<b>173</b>	<b>(78)</b>	<b>1 008</b>	<b>1 986</b>

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej zidentyfikowano następujące salda należności i zobowiązań z jednostkami powiązanymi:

Należności od podmiotów powiązanych	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015
-jednostka dominująca	0	0
-pozostałe podmioty powiązane	2 435	2 252
<b>Razem należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>2 435</b>	<b>2 252</b>

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015
-jednostka dominująca	54 798	52 552
-pozostałe podmioty powiązane	101	122
<b>Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>54 899</b>	<b>52 674</b>



**pcc**  
Intermodal

**PCC INTERMODAL S.A.** | Hutnicza 16, 81-061 Gdynia | Poland  
tel.: +48 58 58 58 200 | fax: +48 58 58 58 201  
e-mail: [info.intermodal@pcc.eu](mailto:info.intermodal@pcc.eu) | [www.pcc-intermodal.pl](http://www.pcc-intermodal.pl)