

**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY  
RAPORT KWARTALNY  
GRUPY PCC INTERMODAL S.A.  
ZA I KWARTAŁ 2018**

## SPIS TREŚCI

<b>I. WPROWADZENIE .....</b>	<b>3</b>
<b>II. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....</b>	<b>9</b>
<b>III. WYBRANE NOTY OBJAŚNIAJĄCE I POZOSTAŁE INFORMACJE DO SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO .....</b>	<b>15</b>
<b>IV. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....</b>	<b>30</b>
<b>V. WYBRANE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO .....</b>	<b>36</b>

## **I. 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 31 marca 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku i 31 marca 2017 roku oraz wyniki działalności i przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 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. 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 65 515 265 akcji Spółki dominującej, co stanowi 84,46% jej kapitału zakładowego i daje prawo do wykonywania 89,05% głosów na Walnym Zgromadzeniu (stan na dzień sporządzenia niniejszego raportu).

## **3. 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 31 marca 2018 roku.

Organem nadzorczym Spółki dominującej jest Rada Nadzorcza.

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31 marca 2018 roku był następujący:

- Alfred Pelzer - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Wojciech Paprocki - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Mariusz Antosiewicz - Członek Rady Nadzorczej,
- Mieczysław Olender - Członek Rady Nadzorczej,
- Peter Weber – Członek Rady Nadzorczej.

## **4. Zatwierdzenie sprawozdania do publikacji**

Niniejsze skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 15 maja 2018 roku. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy przekazywane jest do publicznej wiadomości łącznie ze skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym PCC Intermodal S.A. w postaci rozszerzonego śródrocznego skonsolidowanego raportu kwartalnego.

## **5. Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane 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 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania 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, skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty niezawarte w księgach rachunkowych Spółki zależnej wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych do zgodności z MSSF.

## 6. 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.

## 7. 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 31.03.2018 roku oraz 31.12.2017 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 01.01.2018 – 31.03.2018 roku oraz za okres 01.01.2017 – 31.03.2017 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
01.01.2018 - 31.03.2018 rok	4,1784	4,2085
01.01.2017 - 31.12.2017 rok	4,2447	4,1709
01.01.2017 - 31.03.2017 rok	4,2891	4,2198

## 8. 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 20 marca 2018 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 2017 rok.

## 9. Nowe standardy i interpretacje

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE weszły w życie od początku 2018 roku:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji - – zatwierdzone w UE w dniu 27 lutego 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” – zatwierdzone w UE w dniu 3 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – zatwierdzone w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych – zatwierdzone w UE w dniu 14 marca 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 i MSR 28 w wyniku „Poprawki do MSSF (cykl 2014 - 2016)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 7 lutego 2018 roku (zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe” – zatwierdzona w UE w dniu 28 marca 2018 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Grupy.

Zatwierdzając niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 16 „Leasing” – zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą - zatwierdzone w UE w dniu 22 marca 2018 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień publikacji sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE:

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015 - 2017)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Grupa postanowiła nie korzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych nowych standardów oraz zmian do istniejących standardów. Według szacunków Grupy wyżej wymienione nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez na dzień bilansowy.

## 10. Korekty błędów popełnionych w poprzednich okresach

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

## 11. 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 31 marca 2018 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.



## II. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### 1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2018 – 31.03.2018	01.01.2017 – 31.03.2017	01.01.2018 – 31.03.2018	01.01.2017 – 31.03.2017
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	82 314	63 750	19 700	14 863
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 225	(556)	533	(130)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	478	(322)	114	(75)
Zysk (strata) netto	279	(846)	67	(197)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 228	(6 120)	1 012	(1 427)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 158)	(369)	(1 235)	(86)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 459)	(3 125)	(1 067)	(728)
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów razem	(5 389)	(9 614)	(1 290)	(2 241)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,00	(0,01)	0,00	(0,00)
Aktywa, razem (na koniec kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	315 935	316 043	75 071	75 773
Kapitał własny (na koniec kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	88 180	87 903	20 953	21 075
Kapitał zakładowy (na koniec kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	77 566	77 566	18 431	18 597
Zobowiązania długoterminowe (na koniec kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	165 394	168 121	39 300	40 308
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	62 361	60 019	14 818	14 390
Liczba akcji (w szt.) na koniec okresu (na koniec kwartału 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 kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	1,14	1,13	0,27	0,27
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	1,14	1,13	0,27	0,27
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 kwartału 2018 roku oraz na koniec 2017 roku. Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych dotyczą danych za I kwartał 2018 roku i za I kwartał 2017 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	
		01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	5	82 314	63 750
Koszty sprzedanych produktów i usług	6	76 569	61 682
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>5 745</b>	<b>2 068</b>
Koszty ogólnego zarządu	6	4 298	3 713
Pozostałe przychody operacyjne	7	1 008	1 109
Pozostałe koszty operacyjne	7	230	20
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>2 225</b>	<b>(556)</b>
Przychody finansowe	8	31	1 397
Koszty finansowe	8	1 778	1 163
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>478</b>	<b>(322)</b>
Podatek dochodowy	9	199	524
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>279</b>	<b>(846)</b>
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		0	0
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>279</b>	<b>(846)</b>
<b>Inne całkowite dochody z tytułu:</b>			
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów, w tym:			
Zyski i straty aktuarialne		0	0
Podatek dochodowy		0	0
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów:			
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>279</b>	<b>(846)</b>

<b>Zysk (strata) netto przypadający na:</b>			
- akcjonariuszy jednostki dominującej		<b>279</b>	<b>(846)</b>
- udziały nie dające kontroli		0	0

<b>Całkowite dochody ogółem przypadające na:</b>			
- akcjonariuszy jednostki dominującej		<b>279</b>	<b>(846)</b>
- udziały nie dające kontroli		0	0

Zysk (strata) na jedną akcję (w zł) z działalności kontynuowanej		0,00	(0,01)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) z działalności kontynuowanej		0,00	(0,01)
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.

## 3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	w tys. PLN		
		stan na 31.03.2018	stan na 31.12.2017	stan na 31.03.2017
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>263 972</b>	<b>261 207</b>	<b>265 016</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	10	260 220	257 887	260 745
Wartości niematerialne i prawne		1 209	1 111	893
Inwestycje w pozostałych jednostkach		45	45	45
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	2 498	2 164	3 333
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>51 963</b>	<b>54 836</b>	<b>43 394</b>
Zapasy		2 019	1 753	1 643
Należności z tytułu dostaw i usług	11	37 543	37 591	28 484
Bieżące należności podatkowe		5 464	3 237	3 625
Pozostałe należności		1 907	1 833	1 801
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		5 030	10 422	7 841
<b>A k t y w a r a z e m</b>		<b>315 935</b>	<b>316 043</b>	<b>308 410</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>88 180</b>	<b>87 903</b>	<b>85 823</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		(26)	(26)	(27)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych		(13)	(11)	(12)
Zyski zatrzymane		(34 232)	(35 464)	(35 464)
Zysk (strata) za rok bieżący		279	1 232	(846)
Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych		0	0	0
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>88 180</b>	<b>87 903</b>	<b>85 823</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>165 394</b>	<b>168 121</b>	<b>177 841</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	15	89 081	91 579	99 341
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe		6 044	6 301	6 734
Rezerwa na podatek odroczonego	13	950	420	447
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	14	112	112	87
Dotacje	16	69 183	69 684	71 204
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		24	25	28
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>62 361</b>	<b>60 019</b>	<b>44 746</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	15	20 593	20 422	13 939
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe		1 282	1 460	1 609
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		33 085	32 110	23 527
Bieżące zobowiązania podatkowe		1 324	995	1 067
Inne zobowiązania krótkoterminowe		533	904	303
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	14	160	294	300
Inne rezerwy krótkoterminowe	14	3 333	1 594	1 950
Dotacje	16	2 047	2 047	2 047
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		4	193	4
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>227 755</b>	<b>228 140</b>	<b>222 587</b>
<b>P a s y w a r a z e m</b>		<b>315 935</b>	<b>316 043</b>	<b>308 410</b>
Wartość księgową		88 180	87 903	85 823
Liczba akcji (w szt.)		77 565 556	77 565 556	77 565 556
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)		1,14	1,13	1,11
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)		77 565 556	77 565 556	77 565 556
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)		1,14	1,13	1,11

## 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 01.01.2018</b>	<b>77 566</b>	<b>44 544</b>	<b>62</b>	<b>(26)</b>	<b>(11)</b>	<b>(35 464)</b>	<b>1 232</b>	<b>87 903</b>
Przeniesienie straty/zysku z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0	0	1 232	(1 232)	0
Zysk/strata za rok bieżący	0	0	0	0	0	0	279	279
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 31.03.2018</b>	<b>77 566</b>	<b>44 544</b>	<b>62</b>	<b>(26)</b>	<b>(13)</b>	<b>(34 232)</b>	<b>279</b>	<b>88 180</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 01.01.2017</b>	<b>77 566</b>	<b>44 544</b>	<b>62</b>	<b>(27)</b>	<b>2</b>	<b>(35 621)</b>	<b>157</b>	<b>86 683</b>
Przeniesienie straty/zysku z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0	0	157	(157)	0
Zysk/strata za rok bieżący	0	0	0	0	0	0	1 232	1 232
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	0	0	0	0	(13)	0	0	(13)
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 31.12.2017</b>	<b>77 566</b>	<b>44 544</b>	<b>62</b>	<b>(26)</b>	<b>(11)</b>	<b>(35 464)</b>	<b>1 232</b>	<b>87 903</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 01.01.2017</b>	<b>77 566</b>	<b>44 544</b>	<b>62</b>	<b>(27)</b>	<b>2</b>	<b>(35 621)</b>	<b>157</b>	<b>86 683</b>
Przeniesienie straty/zysku z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0	0	157	(157)	0
Zysk/strata za rok bieżący	0	0	0	0	0	0	(846)	(846)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	0	0	0	0	(14)	0	0	(14)
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 31.03.2017</b>	<b>77 566</b>	<b>44 544</b>	<b>62</b>	<b>(27)</b>	<b>(12)</b>	<b>(35 464)</b>	<b>(846)</b>	<b>85 823</b>

## 5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. PLN	
	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017- 31.03.2017
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk (strata) netto	279	(846)
<b>Korekty razem</b>	<b>3 949</b>	<b>(5 274)</b>
Amortyzacja	2 900	2 995
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	251	49
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 378	798
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(1)	(291)
Zmiana stanu zapasów	(266)	(71)
Zmiana stanu należności	(2 125)	634
Zmiana stanu rezerw	2 136	1 929
Zmiana stanu zobowiązań	913	(11 716)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 237)	399
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>4 228</b>	<b>(6 120)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>5</b>	<b>292</b>
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	5	292
<b>Wydatki</b>	<b>5 163</b>	<b>661</b>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	5 163	661
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(5 158)</b>	<b>(369)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>1 032</b>	<b>1 927</b>
Kredyty i pożyczki	1 001	1 909
Odsetki	31	3
Inne wpływy finansowe	0	15
<b>Wydatki</b>	<b>5 491</b>	<b>5 052</b>
Spłaty kredytów i pożyczek	4 020	3 562
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	497	483
Odsetki	974	1 007
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(4 459)</b>	<b>(3 125)</b>
<b>Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, razem</b>	<b>(5 389)</b>	<b>(9 614)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	10 422	17 504
Różnice kursowe netto	(3)	(49)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:</b>	<b>5 030</b>	<b>7 841</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	1 000

### III. WYBRANE NOTY OBJAŚNIAJĄCE I POZOSTAŁE INFORMACJE DO SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO

#### 1. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest organizacja transportu intermodalnego, 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

	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>82 314</b>	<b>63 750</b>
- transport intermodalny	77 392	58 904
- spedycja	4 922	4 846

#### 3. Informacje o obszarach geograficznych

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży został sporządzony według lokalizacji odbiorców.

Kraj odbiorcy	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
Polska	25 099	26 493
Kraje Unii Europejskiej	42 475	33 046
Reszta świata	14 740	4 211
<b>Razem</b>	<b>82 314</b>	<b>63 750</b>

#### 4. Informacje o głównych klientach

W pierwszych 3 miesiącach 2018 roku podobnie jak w okresie porównawczym przychody jedynie od jednego odbiorcy Grupy przekroczyły 10% przychodów ogółem. Struktura odbiorców, do których sprzedaż przekroczyła 10% ogółu sprzedaży przedstawiała się następująco (przychody w tys. PLN):

Odbiorca	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
MSC Mediterranean Shipping Company S.A.	8 584	7 498
Pozostali odbiorcy	73 730	56 252
<b>Razem</b>	<b>82 314</b>	<b>63 750</b>

#### 5. Przychody ze sprzedaży

W pierwszych trzech miesiącach 2018 roku przychody ze sprzedaży usług wyniosły 82 314 tys. PLN (w okresie porównawczym 63 750 tys. PLN), co stanowiło 100% przychodów ze sprzedaży ogółem.

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

Koszty według rodzaju	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
Amortyzacja	2 900	2 995
Zużycie materiałów i energii	3 701	1 687
Usługi obce	65 411	52 867
Podatki i opłaty	500	461
Koszty świadczeń pracowniczych	8 299	6 566
Pozostałe koszty rodzajowe	211	173
Nota konsolidacyjna	(1 615)	(1 386)
<b>Razem koszty według rodzaju</b>	<b>79 407</b>	<b>63 363</b>
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i rozliczeń międzyokresowych	1 489	2 089
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(29)	(57)
<b>Razem, w tym</b>	<b>80 867</b>	<b>65 395</b>
<i>Koszty sprzedanych produktów i usług</i>	<i>76 569</i>	<i>61 682</i>
<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	<i>4 298</i>	<i>3 713</i>

Koszty świadczeń pracowniczych	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
Wynagrodzenia	7 028	5 558
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 271	1 008
<b>Razem</b>	<b>8 299</b>	<b>6 566</b>

## 7. Pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	291
Dotacje i inne dofinansowania do środków trwałych	502	513
Kary i odszkodowania	267	69
Wynagrodzenie płatnika podatku dochodowego i składek ZUS	1	1
Inne	238	235
<b>Razem</b>	<b>1 008</b>	<b>1 109</b>

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
Kary i odszkodowania	196	5
Koszty windykacyjne	27	0
Odpis aktualizujący należności	0	1
Składki członkowskie	3	12
Inne	4	2
<b>Razem</b>	<b>230</b>	<b>20</b>



## 8. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
Odsetki	31	4
Zysk z tytułu różnic kursowych	0	1 415
Nota konsolidacyjna	0	(22)
<b>Razem</b>	<b>31</b>	<b>1 397</b>

Koszty finansowe	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
Odsetki	1 409	1 152
Strata z tytułu różnic kursowych	355	0
Inne	16	11
Nota konsolidacyjna	(2)	0
<b>Razem</b>	<b>1 778</b>	<b>1 163</b>

## 9. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>3</b>	<b>2</b>
Bieżące obciążenie z tyt. podatku dochodowego	3	2
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	0
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>196</b>	<b>522</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	196	522
<b>Razem podatek dochodowy ujęty w zysku/stracie netto</b>	<b>199</b>	<b>524</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:

Grupy rodzajowe aktywów trwałych	stan na 31.03.2018	stan na 31.12.2017
Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	11 277	11 277
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	158 771	159 729
Urządzenia techniczne i maszyny	51 272	51 752
Środki transportu	31 265	27 382
Inne środki trwałe	439	364
Środki trwałe w budowie	7 004	7 139
Zaliczki na środki trwałe w budowie	192	244
<b>Razem</b>	<b>260 220</b>	<b>257 887</b>

W I kwartale 2018 roku zwiększono wartość rzeczowych aktywów trwałych o 5 010 tys. PLN oraz wartości niematerialnych i prawnych o 113 tys. PLN. Były to głównie nakłady na środki transportu (w tym dwie lokomotywy o łącznej wartości 4 580 tys. PLN).

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

Nazwa projektu	stan na 31.03.2018	stan na 31.12.2017
Terminal w Kutnie	3 198	3 398
Terminal w Sosnowcu	2 426	2 426
Terminal w Tczewie	968	932
Pozostałe terminale	116	108
Inne środki trwałe w budowie	296	275
<b>Razem</b>	<b>7 004</b>	<b>7 139</b>

Zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych na dzień 31.03.2018 roku wynosiły 85 tys. PLN, a na dzień 31.12.2017 roku 131 tys. PLN.

Wartość aktywów trwałych w leasingu wynosiła 10 547 tys. PLN na dzień 31.03.2018 roku i 11 612 tys. PLN na dzień 31.12.2017 roku.

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

## 11. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Odpisy aktualizujące wartość aktywów	stan na 31.03.2018	stan na 31.12.2017
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu</b>	<b>220</b>	<b>37</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących	0	183
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	0	0
Rozwiązanie odpisów aktualizujących rozliczonych z pozostałymi przychodami operacyjnymi	0	0
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu</b>	<b>220</b>	<b>220</b>

## 12. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	01.01.2018 – 31.03.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>2 164</b>	<b>3 732</b>
- w tym odniesionych na kapitał własny	6	7
<b>Zwiększenia</b>	<b>654</b>	<b>138</b>
- w tym odniesione na kapitał własny	0	0
<b>Zmniejszenia</b>	<b>320</b>	<b>1 706</b>
- w tym odniesione na kapitał własny	0	1
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 498</b>	<b>2 164</b>
- w tym odniesionych na kapitał własny	6	6

### 13. Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	01.01.2018 – 31.03.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>420</b>	<b>324</b>
- w tym odniesiona na kapitał własny	0	0
<b>Zwiększenia</b>	<b>611</b>	<b>155</b>
- w tym odniesione na kapitał własny	0	0
<b>Zmniejszenia</b>	<b>81</b>	<b>59</b>
- w tym odniesione na kapitał własny	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>950</b>	<b>420</b>
- w tym odniesiona na kapitał własny	0	0

### 14. Pozostałe rezerwy

Pozostałe rezerwy	świadczenia emerytalne	rezerwa na niewykorzystane urlopy	inne rezerwy
<b>Stan na dzień 01.01.2018 r.</b>	<b>112</b>	<b>294</b>	<b>1 594</b>
Utworzenie	0	0	2 734
Rozwiązanie	0	0	0
Wykorzystanie	0	134	995
<b>Stan na dzień 31.03.2018 r.</b>	<b>112</b>	<b>160</b>	<b>3 333</b>

Pozostałe rezerwy	świadczenia emerytalne	rezerwa na niewykorzystane urlopy	inne rezerwy
<b>Stan na dzień 01.01.2017 r.</b>	<b>91</b>	<b>315</b>	<b>125</b>
Utworzenie	112	294	1 594
Rozwiązanie	87	0	0
Wykorzystanie	4	315	125
<b>Stan na dzień 31.12.2017 r.</b>	<b>112</b>	<b>294</b>	<b>1 594</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, podatki i opłaty, świadczenia pracownicze oraz na odsetki od kredytu inwestycyjnego w BGK (należne za marzec pobrane przez bank w kwietniu). 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 31.03.2018	stan na 31.12.2017
część długoterminowa	111	112
część krótkoterminowa	3 494	1 888
<b>Razem rezerwy</b>	<b>3 605</b>	<b>2 000</b>

## 15. Kredyty i pożyczki

<b>Długoterminowe zobowiązania finansowe</b>	<b>stan na 31.03.2018</b>	<b>stan na 31.12.2017</b>
Kredyty	48 439	50 138
Pożyczki otrzymane od jednostek powiązanych	26 886	26 473
Pożyczki otrzymane od pozostałych jednostek	13 756	14 968
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6 044	6 301
<b>Razem długoterminowe zobowiązania finansowe</b>	<b>95 125</b>	<b>97 880</b>

<b>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe</b>	<b>stan na 31.03.2018</b>	<b>stan na 31.12.2017</b>
Kredyty	9 045	9 043
Pożyczki otrzymane od jednostek powiązanych	6 214	6 119
Pożyczki otrzymane od pozostałych jednostek	5 334	5 260
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 282	1 460
<b>Razem krótkoterminowe zobowiązania finansowe</b>	<b>21 875</b>	<b>21 882</b>

31 stycznia 2018 roku Spółka dominująca podpisała umowę pożyczki z PCC SE na kwotę 1 mln PLN, która została spłacona w marcu 2018 roku.

Grupa na podstawie umów leasingu operacyjnego, bilansowo finansowego, użytkuje m.in. platformy kolejowe, samochody osobowe i naczepy. 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 31.03.2018 roku:

- hipoteki na nieruchomościach w Kutnie i Brzegu Dolnym (na każdym terminalu do 57 mln PLN na pierwszym miejscu i do 45 mln PLN na drugim miejscu);
- zastawy rejestrowe na urządzeniach przeładunkowych o łącznej wartości księgowej netto na 31 marca 2018 roku 9 136 tys. PLN;
- zastawy rejestrowe na suwnicach o łącznej wartości księgowej netto na 31 marca 2018 roku 40 279 tys. PLN;
- zastawy rejestrowe na naczepach i ciągnikach o łącznej wartości księgowej netto na 31 marca 2018 roku 548 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.

W związku z naruszeniem warunków umów kredytów inwestycyjnych zawartych z BGK w zakresie nieosiągnięcia wskaźników finansowych na wymaganym poziomie na 31 grudnia 2017 roku, w dniu 16 marca 2018 roku otrzymano pismo z BGK informujące, że bank nie zamierza skorzystać z możliwości wypowiedzenia wyżej wymienionych umów.

Na dzień 31 marca 2018 roku wskaźniki te nadal pozostają na niższym od określonego w umowach kredytowych poziomie. Spółka dominująca na bieżąco analizuje poziom długu oraz kowenantów i pozostaje w kontakcie z instytucjami finansującymi. W opinii PCC Intermodal S.A. nie ma zagrożenia wypowiedzenia wyżej wymienionych umów.

## 16. Dotacje

Dotacje otrzymane do aktywów	Stan na 01.01.2018	Zwiększenia w okresie	Odpisanie dotacji w pozostałe przychody operacyjne	Stan na 31.03.2018
Budowa intermodalnego terminalu kontenerowego wraz z obiektami towarzyszącymi w mieście Kutno	32 772	0	236	32 536
Budowa intermodalnego terminalu kontenerowego wraz z obiektami towarzyszącymi w mieście Brzeg Dolny	23 307	0	131	23 176
Rozbudowa intermodalnego terminalu kontenerowego wraz z obiektami towarzyszącymi w mieście Gliwice	15 652	0	134	15 518
<b>Razem dotacje</b>	<b>71 731</b>	<b>0</b>	<b>501</b>	<b>71 230</b>

Dotacje otrzymane do aktywów	Stan na 01.01.2017	Zwiększenia w okresie	Odpisanie dotacji w pozostałe przychody operacyjne	Stan na 31.12.2017
Budowa intermodalnego terminalu kontenerowego wraz z obiektami towarzyszącymi w mieście Kutno	33 743	0	971	32 772
Budowa intermodalnego terminalu kontenerowego wraz z obiektami towarzyszącymi w mieście Brzeg Dolny	23 830	0	523	23 307
Rozbudowa intermodalnego terminalu kontenerowego wraz z obiektami towarzyszącymi w mieście Gliwice	16 190	0	538	15 652
<b>Razem dotacje</b>	<b>73 763</b>	<b>0</b>	<b>2 032</b>	<b>71 731</b>

## 17. Transakcje z podmiotami powiązanimi

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

W prezentowanych okresach Grupa dokonała następujących transakcji z podmiotami powiązanimi:

01.01.2018 – 31.03.2018				
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	6 593	0	0	0
<b>Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym</b>	<b>6 593</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

01.01.2018 – 31.03.2018					
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	8	0	0	834	444
-pozostałe podmioty powiązane	133	0	11	0	0
<b>Razem zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych</b>	<b>141</b>	<b>0</b>	<b>11</b>	<b>834</b>	<b>444</b>

01.01.2017 - 31.03.2017				
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	6 564	0	0	0
<b>Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym</b>	<b>6 564</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

01.01.2017 - 31.03.2017					
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	3	0	0	648	349
-pozostałe podmioty powiązane	148	103	2	0	0
<b>Razem zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych</b>	<b>151</b>	<b>103</b>	<b>2</b>	<b>648</b>	<b>349</b>

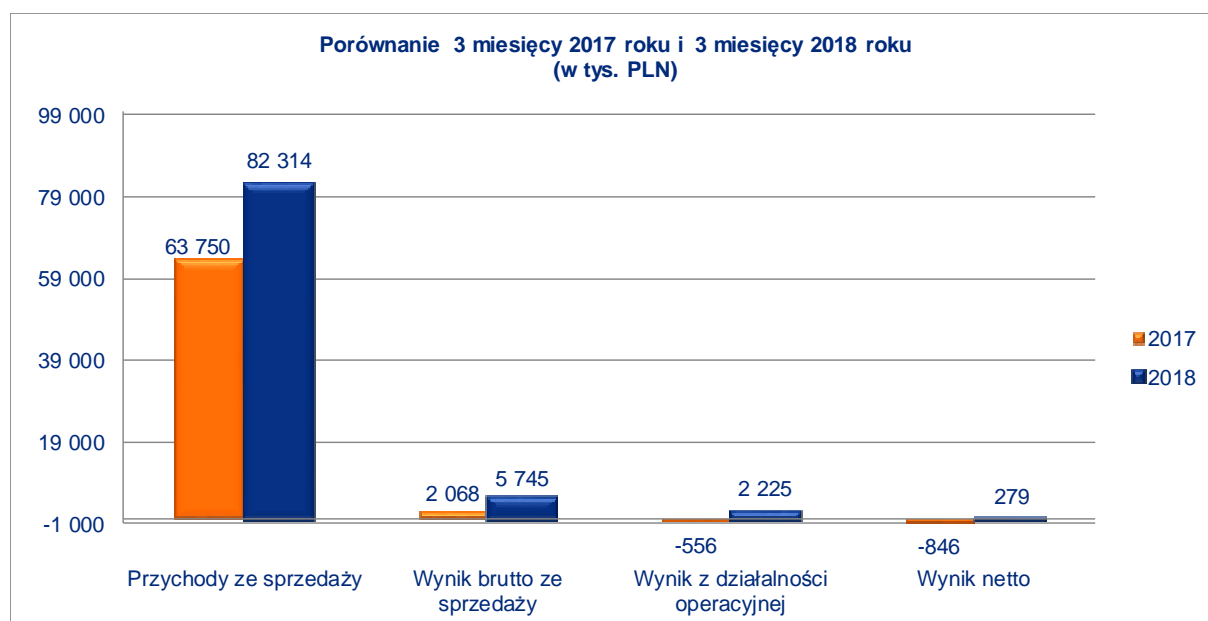
W sprawozdaniu z sytuacji finansowej zidentyfikowano następujące salda należności i zobowiązań z jednostkami powiązаныmi:

Należności od podmiotów powiązanych	stan na 31.03.2018	stan na 31.12.2017
-jednostka dominująca	0	0
-pozostałe podmioty powiązane	2 654	2 827
<b>Razem należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>2 654</b>	<b>2 827</b>

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	stan na 31.03.2018	stan na 31.12.2017
-jednostka dominująca	33 937	33 423
-pozostałe podmioty powiązane	33	147
<b>Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>33 970</b>	<b>33 570</b>

## 18. Podsumowanie działalności w okresie śródrocznym

W I kwartale 2018 roku Grupa wygenerowała przychody ze sprzedaży w wysokości 82 314 tys. PLN, o 1% niższe niż w poprzednim kwartale oraz o 29,1% wyższe niż w I kwartale 2017 roku. Wzrost ten spowodowany jest zwiększeniem liczby przewiezionych kontenerów.



Spółka dominująca kontynuowała w I kwartale 2018 roku samodzielną obsługę manewrową składów na terminalach w Brzegu Dolnym, Gliwicach i Kutnie oraz przewozy kolejowe we własnym zakresie celem optymalizacji na poziomie operacyjnym i finansowym. Wiązało się to z zakupem i wynajmem lokomotyw, wzrostem zatrudnienia i innymi nakładami.

Koszty według rodzaju	01.01.2018 – 31.03.2018	Struktura	01.01.2017 – 31.03.2017	Struktura	dynamika 2018/2017
Amortyzacja	2 900	3,7%	2 995	4,7%	(3,2%)
Zużycie materiałów i energii	3 701	4,7%	1 687	2,7%	119,4%
Usługi obce	65 411	82,4%	52 867	83,4%	23,7%
Podatki i opłaty	500	0,6%	461	0,7%	8,5%
Koszty świadczeń pracowniczych	8 299	10,5%	6 566	10,4%	26,4%
Pozostałe koszty rodzajowe	211	0,3%	173	0,3%	22,0%
Nota konsolidacyjna	(1 615)	(2,2%)	(1 386)	(2,2%)	16,5%
<b>Razem koszty według rodzaju</b>	<b>79 407</b>	<b>100,0%</b>	<b>63 363</b>	<b>100,0%</b>	<b>25,3%</b>

Zysk brutto ze sprzedaży w I kwartale 2018 roku wyniósł 5 745 tys. PLN i był niemal trzy razy wyższy niż w okresie porównawczym ubiegłego roku. Grupa zamknęła pierwsze trzy miesiące 2018 roku zyskiem netto w kwocie 279 tys. PLN wobec straty 846 tys. PLN w I kwartale 2017 roku.

#### 19. Sezonowość lub cykliczność działalności w okresie śródrocznym

Nie występuje.

#### 20. Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

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



**21. Wyplacone (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.

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

Po dniu 31.03.2018 roku nie wystąpiły zdarzenia nieujęte w tym raporcie, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy.

**23. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe**

Brak zdarzeń mających istotny wpływ na sprawozdanie finansowe za I kwartał 2018 roku.

**24. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej Emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku Emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – dodatkowo wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji**

W I kwartale 2018 roku nie zachodziły żadne zmiany w strukturze jednostki organizacyjnej.

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

Grupa nie publikowała żadnych prognoz wyników.

**26. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego 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**

W dniu 8 lutego 2018 roku PCC Intermodal S.A. otrzymała zawiadomienie od PCC SE o przekroczeniu 90% ogólnej liczby głosów w Spółce dominującej w związku z zawarciem w dniu 7 lutego 2018 roku przez PCC SE, Hupac Ltd., Dariusza Stefańskiego oraz Adama Adamka porozumienia akcjonariuszy w rozumieniu art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. W związku z powyższym wyżej wymienieni akcjonariusze posiadali łącznie 71 480 392 akcji, co stanowiło 92,15% udziału w kapitale zakładowym

Spółki dominującej oraz mieli prawo do 104 019 724 głosów z tych akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki dominującej, stanowiących 94,47% ogólnej liczby głosów.

W dniu 5 marca 2018 roku Zarząd Spółki dominującej powziął informację, że PCC SE działając w ramach wyżej opisanego porozumienia akcjonariuszy ogłosiła żądanie przymusowego wykupu akcji Spółki dominującej należących do wszystkich pozostałych akcjonariuszy niebędących stroną porozumienia. Przedmiotem przymusowego wykupu były wszystkie akcje akcjonariuszy mniejszościowych, tj. 6 085 164 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1,00 PLN każda, uprawniające łącznie ich posiadaczy do wykonywania 5,53% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki dominującej. Wykupowane akcje były przedmiotem obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Dzień wykupu został ustalony na 7 marca 2018 roku, a cena wykupu jednej wykupywanej akcji wynosiła 2,66 PLN.

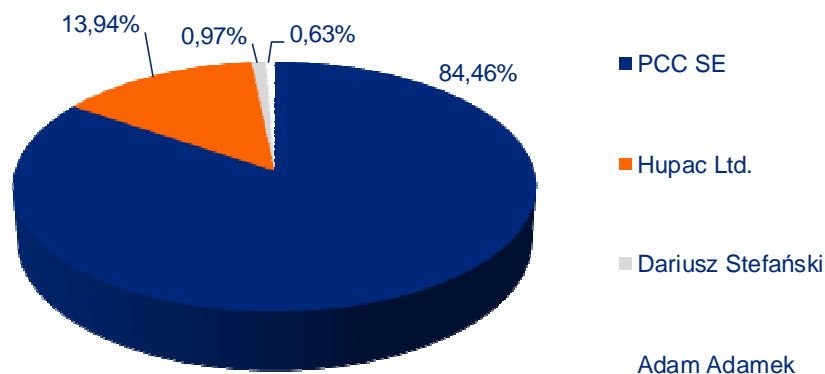
W dniu 8 marca 2018 roku Zarząd Spółki dominującej otrzymał zawiadomienie od PCC SE o zmianie dotychczas posiadanego udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce dominującej w związku z nabyciem w dniu 7 marca 2018 roku przez PCC SE 6 085 164 akcji, stanowiących 7,85% kapitału zakładowego Spółki dominującej, odpowiadających 5,53% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki dominującej, w drodze przymusowego wykupu.

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariuszy po przymusowym wykupie akcji, na dzień publikacji niniejszego raportu.

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	59,10%
PCC SE – akcje zwykłe	32 975 933	42,51%	32 975 933	29,95%
<b>PCC SE razem</b>	<b>65 515 265</b>	<b>84,46%</b>	<b>98 054 597</b>	<b>89,05%</b>
Hupac Ltd. - akcje zwykłe	10 809 000	13,94%	10 809 000	9,82%
Dariusz Stefański – akcje zwykłe	756 000	0,97%	756 000	0,69%
Adam Adamek – akcje zwykłe	485 291	0,63%	485 291	0,44%
<b>Razem</b>	<b>77 565 556</b>	<b>100,00%</b>	<b>110 104 888</b>	<b>100,00%</b>

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



W związku z przymusowym wykupem Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w Uchwale Nr 179/2018 zawiesił obrót akcjami Spółki dominującej.

#### 27. 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 01.01.2018	Zwiększenie stanu posiadania	Zmniejszenie stanu posiadania	Stan na 31.03.2018
<b>CZŁONKOWIE ZARZĄDU</b>				
Dariusz Stefański	756 000	0	0	756 000
Adam Adamek	485 291	0	0	485 291

Według wiedzy Zarządu na dzień 31.03.2018 roku i na dzień przekazania niniejszego raportu żaden z członków Rady Nadzorczej PCC Intermodal S.A. nie posiadał akcji Spółki dominującej.

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.

Zarząd Spółki dominującej nie powziął informacji, aby w okresie od dnia 31.03.2018 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu zmianie uległa znacząca ilość akcji posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

Spółka dominująca jest uczestnikiem postępowań zarówno sądowych jak i administracyjnych, jednakże 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.

**29. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe**

Spółka dominująca oraz Spółka zależna nie zawierały w I kwartale 2018 roku żadnych transakcji z podmiotami powiązаныmi, które pojedynczo lub łącznie byłyby istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

**30. 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 jest znacząca**

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

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

Brak aktywów i zobowiązań warunkowych.

**32. 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.

**33. 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:

- kontynuacja działalności przewoźnika kolejowego;
- remonty sieci linii kolejowych, powodujące utrudnienia w ruchu kolejowym i generujące dodatkowe koszty;
- ryzyko uszkodzenia, awarii taboru kolejowego;
- sytuacja na rynku finansowym mająca wpływ na wysokość stóp procentowych oraz dostępność źródeł finansowania;
- możliwość pozyskania środków na sfinansowanie kolejnych inwestycji z dotacji unijnych;
- kształtowanie się kursów walut, głównie EUR i USD w stosunku do PLN.

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

Zarówno jednostkowe jak i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2018 roku nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

## IV. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### 1. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2018 – 31.03.2018	01.01.2017 – 31.03.2017	01.01.2018 – 31.03.2018	01.01.2017 – 31.03.2017
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	82 533	63 751	19 752	14 863
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 659	(585)	636	(137)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	910	(328)	218	(77)
Zysk (strata) netto	714	(850)	171	(198)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 370	(5 835)	1 046	(1 360)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 154)	(284)	(1 234)	(66)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 451)	(3 114)	(1 065)	(726)
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów razem	(5 235)	(9 233)	(1 253)	(2 152)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,01	(0,01)	0,00	(0,00)
Aktywa, razem (na koniec kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	315 528	315 672	74 974	75 684
Kapitał własny (na koniec kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	88 617	87 903	21 056	21 075
Kapitał zakładowy (na koniec kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	77 566	77 566	18 431	18 597
Zobowiązania długoterminowe (na koniec kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	165 380	168 101	39 297	40 303
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	61 531	59 668	14 621	14 306
Liczba akcji (w szt.) na koniec okresu (na koniec kwartału 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 kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	1,14	1,13	0,27	0,27
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	1,14	1,13	0,27	0,27
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 kwartału 2018 roku oraz na koniec 2017 roku. Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych dotyczą danych za I kwartał 2018 roku i za I kwartał 2017 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	
	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	82 533	63 751
Koszty sprzedanych produktów i usług	76 338	61 694
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>6 195</b>	<b>2 057</b>
Koszty ogólnego zarządu	4 298	3 713
Pozostałe przychody operacyjne	992	1 091
Pozostałe koszty operacyjne	230	20
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>2 659</b>	<b>(585)</b>
Przychody finansowe	31	1 419
Koszty finansowe	1 780	1 162
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>910</b>	<b>(328)</b>
Podatek dochodowy	196	522
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>714</b>	<b>(850)</b>
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>714</b>	<b>(850)</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>714</b>	<b>(850)</b>

Zysk (strata) na jedną akcję (w zł) z działalności kontynuowanej	0,01	(0,01)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) z działalności kontynuowanej	0,01	(0,01)
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.

## 3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	w tys. PLN		
	stan na 31.03.2018	stan na 31.12.2017	stan na 31.03.2017
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>263 840</b>	<b>261 067</b>	<b>264 835</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	259 984	257 643	260 460
Wartości niematerialne i prawne	1 209	1 111	893
Inwestycje w jednostkach zależnych	104	104	104
Inwestycje w pozostałych jednostkach	45	45	45
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 498	2 164	3 333
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>51 688</b>	<b>54 605</b>	<b>42 972</b>
Zapasy	2 019	1 753	1 643
Należności z tytułu dostaw i usług	37 391	37 663	28 484
Bieżące należności podatkowe	5 408	3 142	3 615
Pozostałe należności	1 842	1 781	1 579
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 028	10 266	7 651
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>315 528</b>	<b>315 672</b>	<b>307 807</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>	<b>88 617</b>	<b>87 903</b>	<b>85 656</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	(26)	(26)	(27)
Zyski zatrzymane	(34 243)	(35 639)	(35 639)
Zysk (strata) za rok bieżący	714	1 396	(850)
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>165 380</b>	<b>168 101</b>	<b>177 734</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	89 081	91 579	99 341
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	6 030	6 281	6 627
Rezerwa na podatek odroczonego	950	420	447
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	112	112	87
Dotacje	69 183	69 684	71 204
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	24	25	28
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>61 531</b>	<b>59 668</b>	<b>44 417</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	20 593	20 422	13 939
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 251	1 430	1 562
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	32 560	32 102	23 496
Bieżące zobowiązania podatkowe	1 316	987	1 025
Inne zobowiązania krótkoterminowe	437	766	263
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	160	160	151
Inne rezerwy krótkoterminowe	3 163	1 561	1 930
Dotacje	2 047	2 047	2 047
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	4	193	4
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>226 911</b>	<b>227 769</b>	<b>222 151</b>
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>315 528</b>	<b>315 672</b>	<b>307 807</b>
Wartość księgową	88 617	87 903	85 656
Liczba akcji (w szt.)	77 565 556	77 565 556	77 565 556
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	1,14	1,13	1,10
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	77 565 556	77 565 556	77 565 556
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)	1,14	1,13	1,10



## 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 01.01.2018</b>	<b>77 566</b>	<b>44 544</b>	<b>62</b>	<b>(26)</b>	<b>(35 639)</b>	<b>1 396</b>	<b>87 903</b>
Przeniesienie straty/zysku z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0	1 396	(1 396)	0
Zysk/strata za rok bieżący	0	0	0	0	0	714	714
Zyski/straty aktuarialne	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 31.03.2018</b>	<b>77 566</b>	<b>44 544</b>	<b>62</b>	<b>(26)</b>	<b>(34 243)</b>	<b>714</b>	<b>88 617</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 01.01.2017</b>	<b>77 566</b>	<b>44 544</b>	<b>62</b>	<b>(27)</b>	<b>(35 681)</b>	<b>42</b>	<b>86 506</b>
Przeniesienie straty/zysku z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0	42	(42)	0
Zysk/strata za rok bieżący	0	0	0	0	0	1 396	1 396
Zyski/straty aktuarialne	0	0	0	1	0	0	1
<b>Stan na 31.12.2017</b>	<b>77 566</b>	<b>44 544</b>	<b>62</b>	<b>(26)</b>	<b>(35 639)</b>	<b>1 396</b>	<b>87 903</b>

I kwartał 2018 rok



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 01.01.2017</b>	<b>77 566</b>	<b>44 544</b>	<b>62</b>	<b>(27)</b>	<b>(35 681)</b>	<b>42</b>	<b>86 506</b>
Przeniesienie straty/zysku z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0	42	(42)	0
Zysk/strata za rok bieżący	0	0	0	0	0	(850)	(850)
Zyski/straty aktuarialne	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 31.03.2017</b>	<b>77 566</b>	<b>44 544</b>	<b>62</b>	<b>(27)</b>	<b>(35 639)</b>	<b>(850)</b>	<b>85 656</b>

**5. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	w tys. PLN	
	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017- 31.03.2017
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk (strata) netto	714	(850)
<b>Korekty razem</b>	<b>3 656</b>	<b>(4 985)</b>
Amortyzacja	2 885	2 981
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	251	49
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 378	798
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0	(291)
Zmiana stanu zapasów	(266)	(71)
Zmiana stanu należności	(1 928)	796
Zmiana stanu rezerw	2 132	1 957
Zmiana stanu zobowiązań	441	(11 603)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 237)	399
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>4 370</b>	<b>(5 835)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>5</b>	<b>292</b>
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	5	292
<b>Wydatki</b>	<b>5 159</b>	<b>576</b>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	5 159	576
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(5 154)</b>	<b>(284)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>1 032</b>	<b>1 927</b>
Kredyty i pożyczki	1 001	1 909
Odsetki	31	3
Inne wpływy finansowe		15
<b>Wydatki</b>	<b>5 483</b>	<b>5 041</b>
Spłaty kredytów i pożyczek	4 020	3 562
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	489	472
Odsetki	974	1 007
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(4 451)</b>	<b>(3 114)</b>
<b>Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, razem</b>	<b>(5 235)</b>	<b>(9 233)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	10 266	16 933
Różnice kursowe netto	(3)	(49)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:</b>	<b>5 028</b>	<b>7 651</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	1 000

## V. 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

	01.01.2018 – 31.03.2018	01.01.2017 – 31.03.2017
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>82 533</b>	<b>63 751</b>
- transport intermodalny	77 611	58 905
- spedycja	4 922	4 846

### 3. Informacje o obszarach geograficznych

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży został sporządzony według lokalizacji odbiorców.

Kraj odbiorcy	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
Polska	25 318	26 494
Kraje Unii Europejskiej	42 475	33 046
Reszta świata	14 740	4 211
<b>Razem</b>	<b>82 533</b>	<b>63 751</b>

### 4. Informacje o głównych klientach

W pierwszych 3 miesiącach 2018 roku podobnie jak w okresie porównawczym przychody jedynie od jednego odbiorcy Spółki przekroczyły 10% przychodów ogółem. Struktura odbiorców, do których sprzedaż przekroczyła 10% ogółu sprzedaży przedstawiała się następująco (przychody w tys. PLN):

Odbiorca	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.03.2017
MSC Mediterranean Shipping Company S.A.	8 584	7 498
Pozostali odbiorcy	73 949	56 253
<b>Razem</b>	<b>82 533</b>	<b>63 751</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:

01.01.2018 - 31.03.2018				
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	6 812	0	0	0
<b>Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązаныm</b>	<b>6 812</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

01.01.2018 - 31.03.2018					
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	3	0	0	834	444
-pozostałe podmioty powiązаныe	1 525	0	11	0	0
<b>Razem zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych</b>	<b>1 528</b>	<b>0</b>	<b>11</b>	<b>834</b>	<b>444</b>

01.01.2017 - 31.03.2017				
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	6 565	0	0	0
<b>Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązаныm</b>	<b>6 565</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



01.01.2017 - 31.03.2017					
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	3	0	0	648	349
-pozostałe podmioty powiązane	1 534	103	2	0	0
<b>Razem zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych</b>	<b>1 537</b>	<b>103</b>	<b>2</b>	<b>648</b>	<b>349</b>

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

Należności od podmiotów powiązanych	stan na 31.03.2018	stan na 31.12.2017
-jednostka dominująca	0	0
-pozostałe podmioty powiązane	2 805	2 900
<b>Razem należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>2 805</b>	<b>2 900</b>

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	stan na 31.03.2018	stan na 31.12.2017
-jednostka dominująca	33 937	33 423
-pozostałe podmioty powiązane	33	223
<b>Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>33 970</b>	<b>33 646</b>



## PCC INTERMODAL SA

ul. Hutnicza 16  
81-061 Gdynia  
Poland

[www.pcc-intermodal.pl](http://www.pcc-intermodal.pl)

Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku  
KRS: 0000297665  
Kapitał zakładowy: 77.565.556 PLN  
NIP: 749-196-84-81