



Półroczne sprawozdanie z działalności Emitenta za okres od
01.01.2012 do 30.06.2012 roku

Gdynia, 23 sierpnia 2012 roku


I. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro)

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I półrocze / okres od 01.01.2012 r. do 30.06.2012 r.	I półrocze / okres od 01.01.2011 r. do 30.06.2011 r.	I półrocze / okres od 01.01.2012 r. do 30.06.2012 r.	I półrocze / okres od 01.01.2011 r. do 30.06.2011 r.
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	91 366	75 836	21 627	19 115
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(7 265)	1 942	(1 720)	490
III. Zysk (strata) brutto	(7 324)	1 827	(1 734)	461
IV. Zysk (strata) netto	(7 465)	1 920	(1 767)	484
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(8 603)	6 281	(2 036)	1 583
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 798)	(11 122)	(1 136)	(2 803)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 262	9 033	535	2 277
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(11 139)	4 192	(2 637)	1 057
IX. Aktywa, razem (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i koniec poprzedniego roku obrotowego)	111 038	119 613	26 057	27 081
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i koniec poprzedniego roku obrotowego)	30 428	31 526	7 141	7 138
XI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i koniec poprzedniego roku obrotowego)	6 915	6 584	1 623	1 491
XII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i koniec poprzedniego roku obrotowego)	22 731	23 849	5 334	5 400
XIII. Kapitał własny (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i koniec poprzedniego roku obrotowego)	80 610	88 087	18 917	19 944
XIV. Kapitał zakładowy (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i koniec poprzedniego roku obrotowego)	77 566	67 566	18 202	15 297
XV. Liczba akcji (w szt.) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i koniec poprzedniego roku obrotowego)	77 565 556	67 565 556	77 565 556	67 565 556
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,10)	0,03	(0,02)	0,01
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,10)	0,03	(0,02)	0,01
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i koniec poprzedniego roku obrotowego)	1,04	1,30	0,24	0,30
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i koniec poprzedniego roku obrotowego)	1,04	1,30	0,24	0,30
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	0	0	0

Wybrane pozycje bilansu, oraz liczba akcji w szt. dotyczą danych na koniec I półrocza 2012 r. oraz na koniec 2011 r. Wybrane pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych dotyczą danych za I półrocze 2012 r. i I półrocze 2011 r. Zysk (strata) na 1 akcję dla każdego okresu liczony jest poprzez podzielenie zysku (straty) netto przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie.



Wybrane dane finansowe przeliczono na euro wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursów obowiązujących na ostatni dzień okresu, czyli na 30.06.2012 roku oraz 31.12.2011 roku;
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym (za okres 01.01.2012 - 30.06.2012 roku oraz za okres 01.01.2011 - 30.06.2011 roku);

Okres obrotowy lub dzień	Średni kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu	Najwyższy kurs w okresie	Najniższy kurs w okresie
01.01.2012 - 30.06.2012 r.	4,2246	4,2613	4,3889	4,1365
01.01.2011 - 31.12.2011 r.	4,1401	4,4168	4,5494	3,9345
01.01.2011 - 30.06.2011 r.	3,9673	3,9866	4,0119	3,9345

Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą został wyliczony przy następujących założeniach:

- akcje uprzywilejowane co do głosu traktowane są jak akcje zwykłe;
- średnia ważona liczba akcji zwykłych = średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w I półroczu 2012 r. wynosiła 77 510 611 sztuk, w I półroczu 2011 r. wynosiła 67 565 556 sztuk.

II. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2012 r. do 30.06.2012 r.

PCC Intermodal S.A. stosuje zasady rachunkowości zgodne z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U. Nr 152 z 2009 r., poz. 1223 z późniejszymi zmianami). Ponadto przy sporządzaniu sprawozdania uwzględniono zapisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. Nr 33 z 2009 r., poz.259 z późniejszymi zmianami).

III. Opis organizacji grupy kapitałowej Spółki

PCC Intermodal S.A. nie jest jednostką dominującą w rozumieniu Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości i nie posiada podmiotów zależnych podlegających konsolidacji.

Spółka jest częścią Grupy PCC – międzynarodowego holdingu należącego do PCC SE - spółki z siedzibą w Duisburgu (Niemcy), która jest także głównym akcjonariuszem PCC Intermodal S.A. PCC SE posiada łącznie 48 000 000 akcji Spółki, co stanowi 61,88% jej kapitału zakładowego i daje prawo do wykonywania 73,15% głosów na Walnym Zgromadzeniu (stan na dzień sporządzenia niniejszego raportu).



Sprawozdania finansowe PCC Intermodal S.A. objęte są pełną konsolidacją przez jednostkę dominującą – PCC SE.

IV. Informacje o zmianach w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Spółki, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W I półroczu 2012 r. nie wystąpiły zmiany w strukturze Spółki.

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

PCC Intermodal nie publikowała żadnych prognoz wyników finansowych na rok 2012.

VI. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu 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 Spółki w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień 30.06.2012 r. i na dzień sporządzenia niniejszego raportu, 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). Zarząd Spółki nie posiada informacji, z których wynikałoby, że od dnia opublikowania raportu za I kwartał 2012 r. do dnia sporządzenia niniejszego raportu przedstawiona poniżej struktura uległa zmianie.

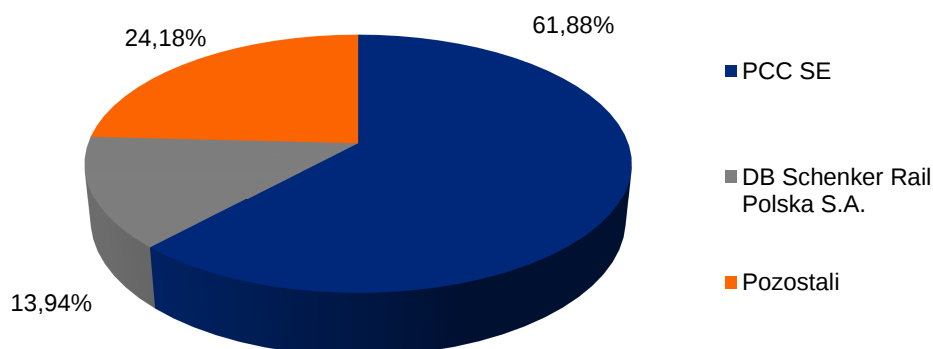
Akcjonariusz	Struktura akcjonariatu na dzień 30 czerwca 2012 r.			
	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w głosach na WZA
PCC SE	48 000 000	61,88%	80 539 332	73,15%
seria A (uprzywilejowane)	32 539 332	41,95%	65 078 664	59,11%
seria B (zwykłe)	5 460 668	7,04%	5 460 668	4,96%
seria D (zwykłe)	10 000 000	12,89%	10 000 000	9,08%
DB Schenker Rail Polska S.A.	10 809 000	13,94%	10 809 000	9,82%
Pozostali	18 756 556	24,18%	18 756 556	17,03%
Razem	77 565 556	100,00%	110 104 888	100,00%

Według wiedzy Zarządu Spółki w okresie od przekazania raportu z 1 kwartał 2012 do dnia przekazania niniejszego raportu struktura własności znacznych pakietów akcji nie uległa zmianie.



I półrocze 2012 roku

Struktura akcjonariatu wg udziału w kapitale zakładowym



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

Akcjonariusz	Stan na 30.06.2012 r.	Zwiększenie stanu posiadania	Zmniejszenie stanu posiadania	Stan na dzień sporządzenia raportu
CZŁONKOWIE ZARZĄDU				
Dariusz Stefański	728 000	-----	-----	728 000
Adam Adamek	473 147	-----	-----	473 147

Obecnie żaden z członków Rady Nadzorczej PCC Intermodal S.A. nie posiada akcji Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Prezes Zarządu Spółki Pan Dariusz Stefański posiadał akcje stanowiące 0,94% kapitału zakładowego i dające prawo do 0,66% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Wiceprezes Zarządu Pan Adam Adamek posiadał akcje stanowiące 0,61% kapitału zakładowego i dające prawo do 0,43% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

VIII. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Obecnie nie toczy się postępowanie sądowe, administracyjne ani arbitrażowe z udziałem Spółki, dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółki, których wartość pojedynczo lub łącznie stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu przed sądami toczy się sześć postępowań z udziałem Spółki. Wartość tych postępowań pojedynczo lub łącznie nie stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki, a ich rozstrzygnięcia nie mają wpływu na działalność lub kondycję finansową Spółki.



IX. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

Spółka nie zawierała w 2012 r. żadnych transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie byłyby istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

X. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub jednostkę od niej 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 Spółki

PCC Intermodal S.A. nie udzieliła w 2012 r. żadnych poręczeń ani gwarancji.

XI. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę

Informacje odnośnie umów znaczących zawartych przez Spółkę oraz inne istotne informacje zostały zawarte i podane do wiadomości w odpowiednich raportach bieżących.

Wartość przychodów za I półrocze 2012 roku zawiera oszacowane przychody z tytułu dotacji Marco Polo 2 w wysokości 1 455 tys. PLN. Kwota ta wynikała z kalkulacji wartości dotacji za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r. Opis programu Marco Polo 2 wraz z zasadami rozliczania dotacji przedstawiony został w Sprawozdaniu rocznym Spółki za 2010 rok.

XII. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Kontynuacja działalności inwestycyjnej i rozwoju Spółki

Zarząd Spółki podkreśla, że planowane dalsze inwestycje w kolejne terminale, w tym zwiększenie zdolności operacyjnych już istniejących oraz uruchomienie nowych połączeń kolejowych w kierunku do/z Moskwy i południowej części Europy (Triest, Koper, Sopron) umożliwią Spółce wzrost przychodów, zoptymalizowanie kosztów i pozwolą na zwiększenie skali prowadzonej działalności.

Kontynuacją prowadzonej strategii jest zawarcie długoterminowej umowy najmu terminalu KVT w Frankfurcie nad Odrą (raport bieżący 16/2012 z dnia 11 kwietnia 2012).

W pierwszej połowie 2012 spółka ponosiła podwyższone koszty operacyjne związane z reorganizacją siatki połączeń kolejowych. Przyczyną tej reorganizacji była zmiana operatora terminalu kontenerowego KVT we Frankfurcie nad Odrą. Obecnie PCC Intermodal S.A., jako operator terminalu we Frankfurcie nad Odrą, posiada ustabilizowany serwis międzynarodowych połączeń kolejowych,

Spółka w dalszym ciągu będzie kontynuowała przyjętą strategię rozwoju, a bieżące ujemne wyniki finansowe traktuje jako przejściowe.

PCC Intermodal S.A. otrzymało pozytywną decyzję w zakresie dofinansowania w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko, Działanie 7.4: Rozwój transportu intermodalnego dla



terminalu kontenerowego w Kutnie (centralna Polska). Obecnie trwają prace zmierzające do zawarcia umowy o dofinansowanie inwestycji.

PCC Intermodal S.A. ubiega się również o uzyskanie dofinansowania dla projektu rozbudowy terminalu w Brzegu Dolnym (Dolny Śląsk). Obecnie prowadzony jest przez CUPT (Centrum Unijnych Projektów Transportowych) drugi etap weryfikacji złożonej przez Spółkę dokumentacji.

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

Ryzyko związane z konkurencją

Spółka, jak każdy podmiot gospodarczy, narażona jest na konkurencję zarówno ze strony innych operatorów transportu intermodalnego, jak również ze strony przewoźników drogowych, oferujących na wybranych trasach atrakcyjne w stosunku do intermodalnych stawki przewozowe. Rosnąca konkurencja może wpłynąć na zmniejszenie osiąganych marż i pogorszenie wyników finansowych. PCC Intermodal S.A. ogranicza to ryzyko poprzez ciągłe doskonalenie jakości oferowanych usług, poprawę użycia pociągów, zwiększanie zakresu świadczonych usług oraz dalszą obniżkę kosztów operacyjnych. Opłacalność przewozów jednostek w systemie intermodalnym rośnie na dłuższych dystansach i przy dużej ilości przewożonych ładunków.

Ryzyko związane z brakiem odpowiedniej infrastruktury

Zły stan infrastruktury kolejowej w Polsce oraz trwające prace modernizacyjne i związane z tym zamknięcia oraz ograniczenia w ruchu pociągów mogą pogorszyć jakość świadczonych przez Spółkę usług (dłuższy czas przejazdu, opóźnienia).

Ryzyko finansowe

Spółka zamierza sfinansować inwestycje w nowe terminale ze środków własnych, częściowo ze środków uzyskanych z kredytów bankowych, stąd istotne znaczenie ma sytuacja na rynku finansowym i polityka kredytowa banków. Ocena zdolności kredytowej Spółki oraz oferowane koszty kredytu mogą mieć wpływ na termin realizacji planowanych inwestycji. Spółka jednakże nie wyklucza możliwości innych źródeł finansowania inwestycji.

Ryzyko walutowe

Część generowanych przez Spółkę przychodów i kosztów realizowana jest w walutach obcych. Spółka stosuje naturalny hedging walutowy, jednak nie można wykluczyć możliwości powstania strat ze względu na ewentualne niekorzystne zmiany kursów walut. Spółka nie korzysta z żadnych zewnętrznych instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem walutowym.

Ryzyko zbyt niskiej użycia pociągów

Podstawowym czynnikiem ryzyka, wpływającym na wyniki finansowe Spółki jest użycie pociągów na poszczególnych relacjach kolejowych. Dlatego też niezwykle ważna z punktu widzenia zwiększenia rentowności jest maksymalizacja wykorzystywanej powierzchni operacyjnej pociągów. PCC Intermodal S.A. stara się elastycznie reagować na zmiany popytu poprzez dostosowywanie ilości uruchamianych pociągów do wielkości otrzymanych zleceń transportowych oraz poprzez



dostosowanie tras pociągów do zapotrzebowania rynkowego z uwzględnieniem ograniczeń związanych z pracami remontowymi infrastruktury kolejowej.

Ryzyko związane z niewypłacalnością odbiorców

Część sprzedaży Spółki realizowana jest z odroczonym terminem płatności. Brak płatności od odbiorców wskutek ich niewypłacalności może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki. W celu zmniejszenia ryzyka niewypłacalności Spółka prowadzi stały monitoring spływu należności oraz kondycji finansowej poszczególnych odbiorców. Spółka analizuje wiarygodność finansową potencjalnych klientów i w zależności od oceny standingu finansowego dostosowuje warunki współpracy, w tym terminy płatności do potencjalnego ryzyka. Spółka na bieżąco rozwija wewnętrzne systemy kontroli dla zwiększenia bezpieczeństwa spływu należności.

XIV. 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

Sprawozdanie finansowe PCC Intermodal S.A. za I półrocze 2012 r. podlegało przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych. Raport z przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego stanowi odrębny załącznik do niniejszego raportu.

Gdynia, dnia 23 sierpnia 2012 r.