



Śródroczny skrócony skonsolidowany raport  
za I półrocze 2013 roku  
obejmujący okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku

Gdynia, 27 sierpnia 2013 roku



## SPIS TREŚCI

|                                                                                                                      |    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| I. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO I SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 3  |
| II. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH                           | 4  |
| III. WPROWADZENIE                                                                                                    | 5  |
| IV. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE                                                                   | 24 |
| V. WYBRANE NOTY OBJAŚNIAJĄCE I POZOSTAŁE INFORMACJE DO SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO                                 | 30 |
| VI. PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ                                                          | 38 |
| VII. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE                                                                     | 46 |
| VIII. WYBRANE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO                                                        | 52 |



**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 2013 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, 27 sierpnia 2013 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 2013 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, 27 sierpnia 2013 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). Grupa powstała dnia 01.01.2013 roku, tj. w momencie nabycia przez PCC Intermodal S.A. 100% udziałów w PCC Intermodal GmbH (umowa zakupu udziałów zawarta została pomiędzy PCC Intermodal S.A., a PCC SE w dniu 24.01.2013 roku ze skutkiem na dzień 01.01.2013 roku).

Dokonanie powyższej transakcji spowodowało konieczność sporządzania przez Spółkę dominującą za okresy przypadające po dniu 31 grudnia 2012 roku skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe PCC Intermodal S.A. obejmuje okres obrotowy rozpoczynający się 1 stycznia 2013 roku i zakończony 30 czerwca 2013 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres obrotowy rozpoczynający się 1 stycznia 2012 roku i zakończony 30 czerwca 2012 roku, a także za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej oraz ze zmian w kapitale własnym.

Dane porównawcze dotyczą tylko Spółki dominującej, ponieważ w okresach porównawczych nie istniała Grupa.

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 2013 roku.

Organem nadzorczym Spółki dominującej jest Rada Nadzorcza. Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2013 roku był następujący:

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

Skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie przez cały okres objęty niniejszym sprawozdaniem tj. od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku.

## **3. Zatwierdzenie sprawozdania do publikacji**

Niniejsze sprawozdania finansowe zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 27 sierpnia 2013 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 skróconego śródrocznego skonsolidowanego raportu półrocznego.

## **4. Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe PCC Intermodal S.A. zawarte w niniejszym skonsolidowanym raporcie półrocznym 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 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, skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego 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. Wszystkie prezentowane dane finansowe wyrażone są w tys. PLN, o ile nie wskazano, że jest inaczej.

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji lub kursu określonego w towarzyszącym danej transakcji kontrakcie terminowym. Na koniec okresu sprawozdawczego aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski (NBP).

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Spółki zależnej jest EUR.

Przeliczenia na dzień objęcia kontroli / współkontroli

Na dzień objęcia przez Spółkę dominującą kontroli nad Spółką zależną wszystkie pozycje wyrażonego w walucie obcej sprawozdania finansowego przelicza się na walutę polską według ogłoszonego dla danej waluty przez NBP kursu średniego na ten dzień.

Przeliczenia na dzień bilansowy

Sprawozdania finansowe Spółki zależnej przeliczane są na walutę polską w następujący sposób:

- odpowiednie pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej, z wyjątkiem kapitałów własnych, po średnim kursie, ustalonym przez NBP na koniec okresu sprawozdawczego;
- odpowiednie pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na każdy dzień kończący miesiąc obrotowy;
- kapitały własne, przeliczone według ich stanu na dzień objęcia kontroli przez Spółkę dominującą na podstawie kursu średniego ogłoszonego na ten dzień przez NBP, wykazuje się w tej wysokości w kolejno sporządzanych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych.



Różnice kursowe powstałe z przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jako odrębny składnik. Składają się na nie w szczególności:

- różnice kursowe powstałe przy przeliczeniu na walutę polską kapitału własnego, różnice powstałe z jego przeliczenia według ogłoszonego dla danej waluty przez NBP kursu średniego na dzień bilansowy oraz
- różnice kursowe powstałe z przeliczenia na walutę polską wyniku finansowego netto, różnice powstałe z jego przeliczenia według ogłoszonego dla danej waluty przez NBP kursu średniego na dzień bilansowy

Wybrane dane finansowe przeliczono na euro wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień okresu, czyli na 30.06.2013 roku oraz 31.12.2012 roku;
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków 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 01.01.2013-30.06.2013 roku oraz za okres 01.01.2012 – 30.06.2012 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 |
|-----------------------------|-----------------------|------------------------------|
| 01.01.2013 - 30.06.2013 rok | 4,2140                | 4,3292                       |
| 01.01.2012 - 31.12.2012 rok | 4,1736                | 4,0882                       |
| 01.01.2012 - 30.06.2012 rok | 4,2246                | 4,2613                       |

## 7. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Zgodnie z art. 55 ust. 5 Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku dokonanie przez PCC Intermodal S.A. zakupu 100% udziałów w PCC Intermodal GmbH spowodowało obowiązek sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych według MSSF.

W dniu 21.01.2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PCC Intermodal S.A. podjęło uchwałę nr 2/2013 na podstawie której postanowiono, że również jednostkowe sprawozdania finansowe Spółki dominującej za okresy przypadające po dniu 31 grudnia 2012 roku sporządzane będą według MSSF.

W związku z powyższym, Zarząd Spółki dominującej uchwałą nr 2/2013 z dnia 24.01.2013 roku wprowadził jako obowiązującą od dnia 1 stycznia 2013 roku dostosowaną do MSSF nową Politykę Rachunkowości PCC Intermodal S.A.





Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej nr 1 („MSSF 1”) „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, który obowiązuje przy sporządzaniu sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2004 roku lub później. MSSF 1 dotyczy jednostek, które przygotowują po raz pierwszy sprawozdanie finansowe według MSSF. MSSF 1 wymaga, aby pierwsze sprawozdanie finansowe według MSSF było pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym, w którym jednostka zastosuje wszystkie standardy MSSF, wraz ze stwierdzeniem pełnej zgodności z wszystkimi standardami MSSF.

Ostatnim sprawozdaniem finansowym Spółki dominującej sporządzonym zgodnie z polskimi standardami rachunkowości, zdefiniowanymi w Ustawie o rachunkowości, było sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku. Pierwszym sprawozdaniem finansowym sporządzonym wg MSSF było sprawozdanie za I kwartał 2013 roku, opublikowane w dniu 15 maja 2013 roku.

W celu zachowania zasady porównywalności danych finansowych dane porównawcze zostały przekształcone do postaci spełniającej wymogi standardów MSSF. Uzgodnienia pomiędzy standardami MSSF a poprzednio stosowanymi polskimi zasadami rachunkowości przedstawiono w punkcie 8 poniżej.

#### **8. Uzgodnienia pomiędzy standardami MSSF a poprzednio stosowanymi polskimi zasadami rachunkowości**

Spółka dominująca dokonała zmian prezentacyjnych w układzie pozycji sprawozdawczych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, sprawozdaniu z sytuacji finansowej, sprawozdaniu z przepływów pieniężnych oraz sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym i w konsekwencji także w zakresie wybranych not objaśniających. Zmiany obejmowały wyodrębnienie wybranych pozycji sprawozdawczych bądź połączenie tytułów w pozycje zbiorcze, a także doprecyzowanie lub rozszerzenie ujawnień dla wybranych zagadnień prezentowanych w sprawozdaniach finansowym za poszczególne kwartały 2012 oraz za cały rok 2012. Ponadto dokonano dostosowania nazewnictwa pozycji sprawozdawczych do obowiązujących, aktualnie stosowanych w standardach MSSF. Zmiany te miały na celu zwiększenie użyteczności sprawozdania finansowego dla potrzeb odbiorców informacji w nim zawartych, przy zachowaniu zgodności z obowiązującymi regulacjami MSSF, bez wpływu na sposób wyceny pozycji sprawozdawczych, jak również bez istotnego wpływu na zakres danych objętych sprawozdaniem finansowym za poszczególne kwartały 2012 oraz za cały rok 2012. Zgodnie z wymogami standardu MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” dokonano stosownych przekształceń danych porównawczych na dzień 1 stycznia i 31 grudnia 2012 roku oraz ich prezentacji w sprawozdaniu finansowym za rok 2012.

#### **9. Zasady rachunkowości**

W związku ze zmianą stosowanych zasad rachunkowości w porównaniu do tych zaprezentowanych w raporcie rocznym za 2012 rok (z PSR na MSSF), poniżej przedstawiono wybrane założenia z aktualnej polityki rachunkowości Spółki dominującej.

##### **➤ Zasady konsolidacji**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe PCC Intermodal S.A. oraz sprawozdanie finansowe jej Spółki zależnej sporządzone za okres 01.01.2013-30.06.2013 roku. Sprawozdanie finansowe Spółki zależnej sporządzane jest za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie Spółki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych (choć nie tych samych) zasad



rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy spółkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Spółka zależna podlega konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nią kontroli przez Spółkę dominującą, a przestaje być konsolidowana od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez Spółkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba, że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną danej jednostki.

Udziały niekontrolujące prezentowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako kapitał własny oddzielnie od kapitału własnego Spółki dominującej.

➤ Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, ujmowane są w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności.

Istotne części zamienne i serwisowe ujmowane są jako rzeczowe aktywa trwałe i nie są amortyzowane.

W wartości bilansowej środka trwałego ujmuje się koszty regularnych, znaczących przeglądów, których przeprowadzenie jest niezbędne w celu zapobieżenia wystąpienia usterek oraz których wartość w poszczególnych okresach sprawozdawczych różni się istotnie. Wartość przeglądu podlega amortyzacji w okresie do następnego przeglądu lub do końca okresu użytkowania danego środka trwałego, w zależności od tego, który moment wystąpi wcześniej. Ewentualna pozostała wartość bilansowa kosztów poprzedniego przeglądu jest usuwana z wartości bilansowej środka trwałego.



Metody amortyzacji oraz roczne stawki amortyzacji dla środków trwałych przedstawia tabela poniżej:

| Grupa środków trwałych | Nazwa                                                                                                | Metoda      | Roczna stawka amortyzacji bilansowej | Roczna stawka amortyzacji podatkowej |
|------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 0                      | Grunty i Prawo wieczystego użytkowania                                                               | Liniowa     | 0%                                   | 0%                                   |
| 1                      | Budynki i lokale                                                                                     | Liniowa     | 1,5% - 10%                           | 1,5% - 10%                           |
|                        | Inwestycje w obcych środkach trwałych                                                                | Liniowa     | 20%                                  | 10%                                  |
| 2                      | Obiekty inżynierii lądowej i wodnej                                                                  | Liniowa     | 10% - 4,5%                           | 10% - 4,5%                           |
| 3                      | Kotły i maszyny energetyczne                                                                         | Liniowa     | 4% - 14%                             | 4% - 14%                             |
| 4                      | Maszyny, urządzenia i aparaty ogólnego zastosowania                                                  | Liniowa     | 7% - 30%                             | 7% - 30%                             |
| 5                      | Specjalistyczne maszyny, urządzenia i aparaty                                                        | Liniowa     | 7% - 25%                             | 7% - 25%                             |
| 6                      | Urządzenia techniczne                                                                                | Liniowa     | 1,5% - 25%                           | 1,5% - 25%                           |
| 7                      | Środki transportu                                                                                    | Liniowa     | 5% - 20%                             | 5% - 20%                             |
| 8                      | Narzędzia przyrządy, ruchomości, wyposażenie                                                         | Liniowa     | 10% - 25%                            | 10% - 25%                            |
|                        | Narzędzia, przyrządy ruchomości i wyposażenie pozostałe jak powyżej o wartości poniżej 600 PLN netto | Jednorazowo | 100%                                 | 100%                                 |

Jeżeli przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu utraty wartości środka trwałego, równowartość jego całości lub części podlega odpowiedniej korekcie na kapitał z aktualizacji wyceny lub pozostałe przychody operacyjne.



Metoda amortyzacji, okres amortyzacji oraz wartość końcowa (rezydualna) podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z weryfikacji zmiany ujmuje się jak zmianę szacunków.

Grunty nie podlegają amortyzacji. Nabyte prawa wieczystego użytkowania gruntów są ujmowane w pozycji rzeczowych aktywów trwałych i są traktowane tak jak grunty. Prawa wieczystego użytkowania gruntów są wykorzystywane przez Grupę dla celów działalności podstawowej operacyjnej.

Prawa wieczystego użytkowania gruntów wykorzystywane przez Grupę dla celów działalności inwestycyjnej, są ewidencjonowane zgodnie z zapisami MSR 40 w wartości godziwej jako nieruchomości inwestycyjne.

Inwestycje rozpoczęte dotyczące środków trwałych będących w toku budowy lub montażu są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwale w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

➤ **Wartość firmy**

Ujemna wartość firmy stanowi nadwyżkę wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto spółki zależnej lub stowarzyszonej nad ceną nabycia na dzień objęcia kontroli lub rozpoczęcia wywierania znaczącego wpływu.

Nadwyżkę pozostałą po dokonaniu wyceny odnosi się od razu w wynik roku obrachunkowego, w którym nastąpiło nabycie.

Dodatnia wartość firmy stanowi nadwyżkę ceny nabycia określonej jednostki lub zorganizowanej jej części nad wartością godziwą przejętych aktywów netto.

Na koniec roku sprawozdawczego przeprowadza się test na utratę wartości. Jeśli nastąpiła utrata wartości, dokonuje się odpisu aktualizującego, który przenosi się bezpośrednio w pozostałe koszty operacyjne.

➤ **Wartości niematerialne i prawne**

Wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i/lub odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Metody amortyzacji oraz roczne stawki amortyzacji dla wartości niematerialnych i prawnych przedstawia tabela poniżej:

| Grupa środków trwałych | Nazwa                                                   | Metoda      | Roczna stawka amortyzacji bilansowej | Roczna stawka amortyzacji podatkowej |
|------------------------|---------------------------------------------------------|-------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 9                      | Wartości niematerialne i prawne poniżej 600 PLN         | Jednorazowo | 100%                                 | 100%                                 |
|                        | Wartości niematerialne i prawne od 600 PLN do 3 500 PLN | Liniowa     | 50%                                  | 50%                                  |
|                        | Wartości niematerialne i prawne powyżej 3 500 PLN       | Liniowa     | 14% - 50%                            | 14% - 50%                            |

Wartości niematerialne są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości.



➤ Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związane z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających znacznego okresu w celu doprowadzenia ich do użytkowania są kapitalizowane, jako część kosztu nabycia lub wytworzenia do momentu, w którym aktywa te są gotowe do użytkowania lub sprzedaży. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia.

➤ Leasing

Umowy leasingowe na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków na Grupę, w odniesieniu do aktywów będących przedmiotem tej umowy, zgodnie z zapisami MSR 17, są klasyfikowane jako leasing finansowy. Takie umowy (gdzie Grupa występuje jako leasingobiorca) skutkują wykazaniem aktywów będących przedmiotem leasingu oraz odpowiadających im zobowiązań w bilansie Grupy. Początkowo (na dzień wprowadzenia do ksiąg) aktywa i zobowiązania ujmowane są w niższej z dwóch wartości; wartości godziwej przedmiotu leasingu na dzień rozpoczęcia leasingu (jeżeli jest możliwa do określenia) lub w wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu.

Ponoszone przez Grupę opłaty leasingowe (czynszowe) są rozdzielane pomiędzy zmniejszenie niespłaconego salda zobowiązania z tytułu leasingu, a koszty finansowe. Koszty finansowe są rozliczane i ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w ciągu okresu trwania umowy leasingowej. Leasing finansowy powoduje naliczanie amortyzacji zgodnie z zasadami przyjętymi dla rzeczowego majątku trwałego. Przy braku wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, dany składnik umarza się przez okres krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania.

➤ Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki Grupa dokonuje formalnego oszacowania wartości odzyskiwalnej. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwanej. Wartość odzyskiwalna jest jedną z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia lub wartością użytkową danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Przy ustalaniu wartości użytkowej szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny wartość odzyskiwana jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy.



➤ Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która powoduje powstanie składnika aktywów finansowych u jednej strony i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej strony.

Grupa klasyfikuje instrumenty finansowe, które wyceniane są w wartości godziwej hierarchicznie zgodnie z trzema głównymi poziomami wyceny według wartości godziwej, odzwierciedlającymi podstawę przyjętą do wyceny każdego z instrumentów.

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

Poziom 1 - Ceny notowań rynkowych z aktywnych rynków dla identycznych aktywów i zobowiązań (np. notowane akcje i obligacje).

Poziom 2 - Ceny z aktywnych rynków, lecz inne niż ceny notowań rynkowych - ustalone bezpośrednio (poprzez porównanie z faktycznymi transakcjami) lub pośrednio (poprzez techniki wyceny bazujące na faktycznych transakcjach) - np. większość instrumentów pochodnych.

Poziom 3 - Ceny niepochodzące z aktywnych rynków.

Pozycja instrumentu finansowego w hierarchii wartości godziwej jest uzależniona od najniższej podstawy wyceny wpływającej na ustalenie jego wartości godziwej.

Aktywa finansowe Grupa klasyfikuje do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;
- pożyczki i należności;
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności;
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;
- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie;

Podstawę dokonania klasyfikacji stanowi cel nabycia aktywów finansowych oraz ich charakter. Grupa określa klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień sprawozdawczy.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. W zależności od ich terminu wymagalności zalicza się je do aktywów trwałych (aktywa wymagalne w terminie powyżej 1 roku od dnia sprawozdawczego) lub obrotowych (aktywa wymagalne w terminie do 1 roku od dnia sprawozdawczego). Pożyczki i należności są wyceniane na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu. Do grupy tej są zaliczane głównie należności handlowe oraz depozyty bankowe i inne środki pieniężne, jak również pożyczki i nabyte nienotowane instrumenty dłużne niezaliczone do pozostałych kategorii aktywów finansowych.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. W początkowej wycenie uwzględniane są koszty transakcji z wyjątkiem zobowiązań finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty





transakcyjne wyzbycia się składnika zobowiązań finansowych nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie tych zobowiązań. Składnik zobowiązań finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Grupa staje się stroną umowy (kontraktu), z której to zobowiązanie finansowe wynika.

#### Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Pozostałe zobowiązania finansowe, niezaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, zalicza się do zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Do kategorii tej Grupa zalicza głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zaciągnięte kredyty i pożyczki. Zobowiązania zaliczone do tej kategorii wycenia się w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

##### ➤ Zapasy

Zakupione materiały wykazuje się w księgach w rzeczywistych cenach nabycia a ich ewidencja jest prowadzona metodą wartościową. Rozchody wyceniane są według rzeczywistych cen nabycia metodą FIFO. Wartość remanentu końcowego ustalana jest na podstawie comiesięcznej inwentaryzacji z natury – ilościowo-wartościowej.

Usługi w toku produkcji podlegają wycenie na poziomie technicznego kosztu wytworzenia na koniec każdego miesiąca. Ustalenie usług w toku dokonuje się poprzez porównanie kosztów i przychodów poszczególnych zleceń danego miesiąca. Wartość usług w toku stanowią koszty zleceń danego miesiąca dla których nie rozpoznano przychodu (wartość przychodu w ramach danego zlecenia w miesiącu wynosi zero).

Zapasy są wykazywane w wartości netto tj. w cenie nabycia/koszcie wytworzenia pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Odpisy aktualizujące wartość zapasów tworzy się w związku z utratą ich wartości celem doprowadzenia wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania.

Odpisy aktualizujące są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, jako koszt własny sprzedaży. Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów jest ujmowane jako korekta kosztu własnego sprzedaży.

##### ➤ Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe wycenia się na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu (tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej) pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. W przypadku należności krótkoterminowych o terminie płatności do 360 dni wycena ta odpowiada kwocie należnej zapłaty.

Gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli została zastosowana metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenia należności w związku z upływem czasu są ujmowane jako przychody finansowe.

Należności niestanowiące aktywów finansowych ujmuje się początkowo w wartości nominalnej i wycenia na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

Wartość należności jest aktualizowana przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpis z tytułu utraty wartości należności tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że nie będzie można otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków umownych. Ocena czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości należności jest przeprowadzana na bieżąco, po powzięciu informacji o wystąpieniu



obiektywnego dowodu, który może determinować utratę wartości, jednakże nie rzadziej niż na dzień bilansowy.

Jeżeli istnieją obiektywne dowody, że nastąpiła utrata wartości należności wykazywanych według zamortyzowanego kosztu, kwota straty z tytułu utraty wartości jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową należności i wartością bieżącą przyszłych strumieni pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o efektywną stopę procentową.

Prawdopodobieństwo uzyskania przyszłych strumieni pieniężnych jest ustalone w oparciu o analizę danych historycznych. Kwota odpisów może ulec zmniejszeniu w przypadku posiadania przez Zarząd wiarygodnych dokumentów, z których wynika, iż należności zostały zabezpieczone i ich zapłata jest wysoce prawdopodobna.

W szczególności dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości 100% w odniesieniu do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości do wysokości należności nieobjętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym;
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego - w pełnej wysokości należności
- kwestionowanych przez dłużnika (należności sporne) oraz z których zapłatą dłużnik zwleka, a według oceny jego sytuacji majątkowej i finansowej spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna - do wysokości roszczenia nieznajdującego pokrycia w gwarancji lub innym zabezpieczeniu;
- należności dochodzonych na drodze sądowej.

Odpisy aktualizujące wartość należności ujmuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności ujmuje się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości uległa zmniejszeniu, a wzrost wartości należności może być przypisany do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. W wyniku odwrócenia odpisu wartość bilansowa aktywów finansowych nie może przekraczać wysokości zamortyzowanego kosztu, jaki zostałby ustalony gdyby uprzednio nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości. Odwrócenie odpisu ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako korektę pozostałych kosztów operacyjnych lub jako pozostałe przychody operacyjne.

➤ Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne składają się z gotówki w kasie oraz depozytów płatnych na żądanie. Ekwiwalenty środków pieniężnych są krótkoterminowymi inwestycjami o dużej płynności łatwo wymienialnymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

➤ Pozostałe aktywa i rozliczenia międzyokresowe czynne

Grupa ujmuje aktywa jako rozliczenia międzyokresowe, jeżeli spełnione są następujące warunki:

- wynikają z przeszłych zdarzeń – poniesienie wydatku na cel operacyjny;
- ich wysokość można wiarygodnie określić;
- dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.





Rozliczenia międzyokresowe ustalane są w wysokości poniesionych, wiarygodnie ustalonych wydatków, jakie dotyczą przyszłych okresów i spowodują w przyszłości wpływ do Grupy korzyści ekonomicznych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów mogą następować stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów z zachowaniem zasady ostrożności.

Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa dokonuje weryfikacji czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów w celu sprawdzenia czy stopień pewności, co do osiągnięcia korzyści ekonomicznych po upływie bieżącego okresu obrotowego jest wystarczający, aby można było daną pozycję wykazać, jako składnik aktywów.

Rozliczenia międzyokresowe czynne prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Pozostałe należności”.

➤ Kapitał własny

W sprawozdaniu finansowym Grupy kapitał własny stanowią:

- kapitał zakładowy (akcyjny) ujmowany w wysokości wykazywanej w statucie i Krajowym Rejestrze Sądowym Spółki dominującej
- kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej
- pozostały kapitał zapasowy;
- kapitał z aktualizacji wyceny
- pozostałe kapitały rezerwowe;
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych;
- zyski zatrzymane, na które składa się niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych;
- zysk lub strata bieżącego okresu obrotowego.

➤ Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia, odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów z chwilą usunięcia zobowiązania ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

➤ Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek, którego wypełnienie według oczekiwań spowoduje wpływ z Grupy środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty. W przypadku, gdy skutek zmiany wartości pieniądza w czasie jest istotny zobowiązania długoterminowe prezentuje się w wysokości wartości bieżącej (zdyskontowanej).



Zobowiązanie zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, jeżeli:

- oczekuje się, że zostanie ono uregulowane w toku normalnego cyklu operacyjnego;
- jest posiadane przede wszystkim z przeznaczeniem do obrotu;
- jest ono wymagalne w ciągu dwunastu miesięcy od dnia bilansowego lub
- Grupa nie posiada bezwarunkowego prawa do odroczenia daty wymagalności zobowiązania przez okres, co najmniej dwunastu miesięcy od dnia bilansowego;

Zobowiązania, które nie spełniają powyższych kryteriów są zaliczane do zobowiązań długoterminowych.

Jeżeli Grupa oczekuje i ma możliwość refinansowania lub prolongaty zobowiązania na okres co najmniej dwunastu miesięcy po dniu bilansowym w ramach istniejącej umowy kredytowej zobowiązanie to jest klasyfikowane jako długoterminowe nawet, jeśli byłoby ono wymagalne w terminie krótszym. Jednakże w przypadku, gdy możliwość refinansowania lub prolongaty zobowiązania nie zależy od uznania Grupy (gdyż na przykład nie istnieje porozumienie o refinansowaniu) to nie można uznać, że istnieje możliwość refinansowania, a zobowiązanie takie jest zaliczane do zobowiązań krótkoterminowych.

Niektóre zobowiązania krótkoterminowe, takie jak zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz niektóre rozliczenia międzyokresowe bierne z tytułu kosztów wynagrodzeń i innych kosztów operacyjnych, wchodzi w skład kapitału obrotowego wykorzystywanego w normalnym cyklu działalności operacyjnej. Takie pozycje związane z działalnością operacyjną są zaliczane do zobowiązań krótkoterminowych nawet jeśli są wymagalne w terminie dłuższym niż dwanaście miesięcy od dnia bilansowego.

#### ➤ Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje wypływ korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. W przypadku, gdy wypływ wartości pieniądza w czasie jest istotny wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

#### ➤ Świadczenia pracownicze

##### Odprawy emerytalne

Zgodnie z obowiązującymi Spółkę dominującą przepisami dotyczącymi wynagradzania pracownikom przysługuje odprawa emerytalna.

Spółka dominująca nie wydziela aktywów, które w przyszłości służyłyby uregulowaniu zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych. Spółka dominująca tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą.

Wartość przyszłych zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych wyliczana jest przy zastosowaniu metody nagromadzonych przyszłych świadczeń z uwzględnieniem prognozowanego wzrostu wynagrodzenia stanowiącego podstawę wymiaru przyszłych świadczeń, założonej stopie dyskonta



pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy emerytalnej).

Wysokość rezerwy aktualizowana jest raz w roku - na koniec danego roku obrotowego. Korekta zwiększająca lub zmniejszająca wysokość rezerwy odnoszona jest w koszty pozostałej działalności operacyjnej.

Świadczenia związane z ustaniem stosunku pracy

W przypadku rozwiązania stosunku pracy pracownikom Spółki dominującej przysługują świadczenia przewidziane przez obowiązujące w Polsce przepisy prawa pracy, ekwiwalent z tytułu niewykorzystanego urlopu wypoczynkowego.

Wysokość rezerwy na ekwiwalent z tytułu niewykorzystanych urlopów aktualizowana jest na ostatni dzień roku obrotowego oraz na ostatni dzień kwartału danego roku obrotowego.

➤ **Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i rozliczenia międzyokresowe przychodów**

Rozliczenia międzyokresowe bierne są zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za dobra lub usługi, które zostały zrealizowane, ale nie zostały opłacone zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom. Pomimo tego, że czasami występuje konieczność oszacowania kwoty lub terminu zapłaty rozliczeń międzyokresowych biernych stopień niepewności jest zazwyczaj mniejszy niż w przypadku rezerw. Grupa tworzy bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów na przewidywane koszty:

- których powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa;
- które wynikają z przeszłych zdarzeń oraz spowodują wykorzystanie już posiadanych albo przyszłych aktywów Grupy;
- dla których jest możliwy wiarygodny szacunek kwoty.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej łącznie z zobowiązaniami.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów są dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności oraz współmierności przychodów i kosztów. Do rozliczeń międzyokresowych przychodów są zaliczane otrzymane środki pieniężne na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych. Rozliczenie następuje poprzez stopniowe zwiększanie pozostałych przychodów operacyjnych o kwotę odpowiadającą odpisom amortyzacyjnym od tych składników majątkowych w części sfinansowanej przez wspomniane środki pieniężne. Dotyczy to w szczególności dotacji na zakup środków trwałych.

➤ **Podatek odroczony**

Grupa ustala podatek odroczony z zastosowaniem metody zobowiązań bilansowych. Metoda ta oparta jest na różnicach między wartością podatkową składnika aktywów lub zobowiązań a jego wartością bilansową.

Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek i przepisów podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać wtedy, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany a rezerwa rozliczona, przyjmując za podstawę stawki i przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie na dzień bilansowy.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego powstają w wyniku dodatnich różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową.



Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego powstają w wyniku ujemnych różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową oraz przeniesionych na kolejne okresy nierozliczonych strat podatkowych i niewykorzystanych ulg podatkowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się jedynie wówczas, gdy istnieje prawdopodobieństwo wypracowania w przyszłości dochodu do opodatkowania w takiej wysokości, aby pozwoliło to na potrącenie różnic przejściowych lub wykorzystanie strat podatkowych.

Aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie dyskontuje się.

Kompensaty aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dokonuje się, gdy spółki Grupy:

- posiadają możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat ujmowanych kwot;
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową na tego samego podatnika lub różnych podatników, którzy zamierzają rozliczyć zobowiązania i należności w kwocie netto, lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczać zobowiązania.

Wartość bilansowa aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza sprawozdaniem z całkowitych dochodów jest ujmowany w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym.

#### ➤ Przychody ze sprzedaży

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT).

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Przychody wycenia się według wartości zdyskontowanej w przypadku, gdy wpływ zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny (a za taki uważa się okres uzyskania zapłaty dłuższy niż 360 dni).

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

#### Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług, które można wiarygodnie oszacować oraz określić poziom realizacji są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania.

#### Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy gotówkowe przez szacowany okres użytkowania instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.



### Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

### Dotacje rządowe

Grupa ujmuje dotacje rządowe w momencie zaistnienia uzasadnionej pewności, że dotacja zostanie uzyskana oraz że spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki. W celu ujęcia dotacji rządowej obydwie powyższe warunki muszą być spełnione łącznie.

Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do sprawozdania z całkowitych dochodów przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Jeżeli dotacja jest formą rekompensaty za już poniesione koszty lub straty, lub została przyznana jednostce gospodarczej celem udzielenia jej natychmiastowego finansowego wsparcia, bez towarzyszących przyszłych kosztów, ujmuje się ją jako przychód w okresie, w którym stała się należna.

Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne otrzymane w formie dotacji ujmuje się w wartości godziwej.

#### ➤ Koszt sprzedanych produktów i usług

Do kosztu sprzedanych produktów i usług zalicza się:

- koszty usług poniesionych w danym okresie sprawozdawczym;
- koszty rezerw dotyczące danego okresu sprawozdawczego;
- korektę kosztów o usługi w toku.

Koszty ogólnego zarządu są wykazywane odrębnie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Koszty wytworzenia, które można bezpośrednio przyporządkować przychodom osiągniętym przez Grupę wpływają na wynik finansowy Grupy za ten okres sprawozdawczy, w którym przychody te wystąpiły.

Koszty wytworzenia, które można jedynie w sposób pośredni przyporządkować przychodom lub innym korzyściom osiąganym przez Grupę wpływają na wynik finansowy w części, w której dotyczą danego okresu sprawozdawczego zapewniając ich współmierność do przychodów lub innych korzyści ekonomicznych.

#### ➤ Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Do pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych są zaliczane w szczególności pozycje związane:

- ze zbyciem rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych;
- z utworzeniem/ rozwiązaniem odpisów aktualizujących wartość środków trwałych, wartości niematerialnych oraz należności;



- z utworzeniem i rozwiązaniem rezerw, z wyjątkiem rezerw związanych z operacjami finansowymi lub odnoszonych w koszt własny sprzedaży;
- z odszkodowaniami, karami i grzywnami oraz innymi kosztami niezwiązanymi ze zwykłą działalnością;
- z przekazaniem lub otrzymaniem nieodpłatnie, w tym w drodze darowizny aktywów, w tym także środków pieniężnych.

➤ Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują w szczególności przychody i koszty dotyczące:

- zbycia aktywów finansowych;
- aktualizacji wartości instrumentów finansowych;
- odsetek;
- różnic kursowych będących wynikiem operacji wykonywanych w ciągu okresu sprawozdawczego oraz wycen bilansowych aktywów i pasywów na koniec okresu sprawozdawczego, z wyjątkiem różnic kursowych ujętych w wartości początkowej aktywów w stopniu, w jakim są uznawane za korektę kosztów odsetek.

➤ Podatek dochodowy

Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony

Zmiany w okresie sprawozdawczym wartości bilansowych aktywów i rezerwy na odroczony podatek dochodowy są odnoszone do sprawozdania z całkowitych dochodów, o ile nie dotyczą pozycji ujmowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, których zmiany bilansowe są ujmowane w kapitale własnym, a nie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

➤ Zysk netto na akcję

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.

## 10. Standardy zastosowane po raz pierwszy

Sporządzając śródroczny skrócony skonsolidowany raport za I kwartał 2013 roku i niniejszy raport za I półrocze 2013 roku Grupa zastosowała po raz pierwszy standardy MSSF oraz interpretacje wydane przez RMSR oraz KIMSF. Ich zastosowanie nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Spółki dominującej i Grupy, a skutkowało jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości, czy też zmianą używanej terminologii.





#### **11. Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)**

MSR i MSSF w wersji przyjętej do stosowania przez Unię Europejską zawierają wszystkie MSR i MSSF oraz związane z nimi Interpretacje poza Standardami i Interpretacjami, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską oraz Standardami i Interpretacjami, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie.

Grupa nie stosuje standardów, które nie weszły w życie; analizowany jest ich potencjalny wpływ na sprawozdanie finansowe.

#### **12. Korekty błędów popełnionych w poprzednich okresach**

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

#### **13. 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 2013 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 rezerwy, odpisy aktualizujące należności i aktywo z tytułu podatku odroczonego.





## IV. SKRÓCONE SKONDOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

## 1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

|                                                                                                                                                | w tys. PLN                 |                            | w tys. EUR                 |                            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                                                                                                                | 01.01.2013 -<br>30.06.2013 | 01.01.2012 -<br>30.06.2012 | 01.01.2013 -<br>30.06.2013 | 01.01.2012 -<br>30.06.2012 |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług                                                                                                       | 73 144                     | 91 366                     | 17 357                     | 21 627                     |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                                                                                                       | (697)                      | (7 265)                    | (165)                      | (1 720)                    |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem                                                                                                             | (1 181)                    | (7 324)                    | (280)                      | (1 734)                    |
| Zysk (strata) netto                                                                                                                            | (977)                      | (7 465)                    | (232)                      | (1 767)                    |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                                                                                           | 1 399                      | (7 060)                    | 332                        | (1 671)                    |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                                                                                         | (1 628)                    | (6 340)                    | (386)                      | (1 501)                    |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej                                                                                            | (1 659)                    | 2 262                      | (394)                      | 535                        |
| Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów razem                                                                                      | (1 888)                    | (11 138)                   | (448)                      | (2 637)                    |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)                                                                                                | (0,01)                     | (0,10)                     | (0,00)                     | (0,02)                     |
| Aktywa, razem (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)                                          | 110 580                    | 109 579                    | 25 543                     | 26 804                     |
| Kapitał własny (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)                                         | 72 661                     | 73 625                     | 16 784                     | 18 009                     |
| Kapitał zakładowy (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)                                      | 77 566                     | 77 566                     | 17 917                     | 18 973                     |
| Zobowiązania długoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)                            | 12 812                     | 12 965                     | 2 960                      | 3 171                      |
| Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)                           | 25 107                     | 22 989                     | 5 800                      | 5 623                      |
| 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)             | 0,94                       | 0,95                       | 0,22                       | 0,23                       |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego) | 0,94                       | 0,95                       | 0,22                       | 0,23                       |
| 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 2013 roku oraz na koniec 2012 roku. Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych dotyczą danych za I półrocze 2013 roku i za I półrocze 2012 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

|                                                                                     |      | w tys. PLN              |                         |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------------|-------------------------|
|                                                                                     | Nota | 01.01.2013 - 30.06.2013 | 01.01.2012 - 30.06.2012 |
| <b>Działalność kontynuowana</b>                                                     |      |                         |                         |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług                                            | 5    | 73 144                  | 91 366                  |
| Koszty sprzedanych produktów i usług                                                |      | 68 113                  | 92 558                  |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                                            |      | <b>5 031</b>            | <b>( 1 192)</b>         |
| Koszty ogólnego zarządu                                                             |      | 5 868                   | 6 271                   |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                      | 6    | 416                     | 418                     |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                         | 6    | 276                     | 220                     |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                                     |      | <b>( 697)</b>           | <b>( 7 265)</b>         |
| Przychody finansowe                                                                 | 7    | 12                      | 128                     |
| Koszty finansowe                                                                    | 7    | 496                     | 187                     |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                           |      | <b>( 1 181)</b>         | <b>( 7 324)</b>         |
| Podatek dochodowy                                                                   | 8    | ( 204)                  | 141                     |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                             |      | <b>( 977)</b>           | <b>( 7 465)</b>         |
| <b>Działalność zaniechana</b>                                                       |      |                         |                         |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej                                      |      | 0                       | 0                       |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                                          |      | <b>( 977)</b>           | <b>( 7 465)</b>         |
| <b>Inne całkowite dochody z tytułu:</b>                                             |      |                         |                         |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych                              |      | 0                       | 0                       |
| Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży                           |      | 0                       | 0                       |
| Rachunkowość zabezpieczeń                                                           |      | 0                       | 0                       |
| Skutki aktualizacji majątku trwałego                                                |      | 0                       | 0                       |
| Zyski i straty aktuarialne                                                          |      | 0                       | 0                       |
| Udziały w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych                    |      | 0                       | 0                       |
| Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów                  |      | 0                       | 0                       |
| <b>Inne całkowite dochody netto</b>                                                 |      | <b>0</b>                | <b>0</b>                |
| <b>Całkowite dochody ogółem</b>                                                     |      | <b>( 977)</b>           | <b>( 7 465)</b>         |
| <b>Zysk (strata) netto przypadający na:</b>                                         |      |                         |                         |
| - akcjonariuszy jednostki dominującej                                               |      | <b>( 977)</b>           | <b>( 7 465)</b>         |
| - udziały nie dające kontroli                                                       |      | 0                       | 0                       |
| <b>Całkowite dochody ogółem przypadające na:</b>                                    |      |                         |                         |
| - akcjonariuszy jednostki dominującej                                               |      | <b>( 977)</b>           | <b>( 7 465)</b>         |
| - udziały nie dające kontroli                                                       |      | 0                       | 0                       |
| Zysk (strata) na jedną akcję (w zł) z działalności kontynuowanej                    |      | (0,01)                  | (0,10)                  |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) z działalności kontynuowanej |      | (0,01)                  | (0,10)                  |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)                                       |      | 77 565 556              | 77 510 611              |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)                           |      | 77 565 556              | 77 510 611              |

27 sierpnia 2013 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<br>30.06.2013 | stan na<br>31.12.2012 | stan na<br>30.06.2012 |
| AKTYWA                                                          |      |                       |                       |                       |
| Aktywa trwałe                                                   |      | 86 239                | 85 349                | 80 067                |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                          | 9    | 83 887                | 83 337                | 77 953                |
| Wartości niematerialne i prawne                                 |      | 783                   | 589                   | 542                   |
| Inwestycje w pozostałych jednostkach                            |      | 45                    | 45                    | 45                    |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                 | 11   | 1 524                 | 1 378                 | 1 527                 |
| Aktywa obrotowe                                                 |      | 24 341                | 24 230                | 30 971                |
| Zapasy                                                          |      | 784                   | 545                   | 1 052                 |
| Należności z tytułu dostaw i usług                              |      | 17 083                | 16 228                | 20 668                |
| Bieżące należności podatkowe                                    |      | 964                   | 902                   | 1 366                 |
| Pozostałe należności                                            |      | 1 756                 | 903                   | 4 424                 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                              |      | 3 754                 | 5 652                 | 3 461                 |
| A k t y w a r a z e m                                           |      | 110 580               | 109 579               | 111 038               |
| PASYWA                                                          |      |                       |                       |                       |
| Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej  |      | 72 661                | 73 625                | 80 609                |
| Kapitał zakładowy                                               |      | 77 566                | 77 566                | 77 566                |
| Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej |      | 44 544                | 44 544                | 44 544                |
| Pozostałe kapitały zapasowe                                     |      | 62                    | 62                    | 62                    |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych              |      | 13                    | 0                     | 0                     |
| Zyski zatrzymane                                                |      | ( 48 547)             | ( 34 098)             | ( 34 098)             |
| Zysk (strata) za rok bieżący                                    |      | ( 977)                | ( 14 449)             | ( 7 465)              |
| Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych                   |      | 0                     | 0                     | 0                     |
| Kapitał własny ogółem                                           |      | 72 661                | 73 625                | 80 609                |
| Zobowiązania długoterminowe                                     |      | 12 812                | 12 965                | 6 963                 |
| Długoterminowe kredyty i pożyczki                               | 14   | 6 897                 | 6 665                 | 0                     |
| Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe                 |      | 5 494                 | 5 880                 | 6 915                 |
| Rezerwa na podatek odroczoney                                   | 12   | 307                   | 370                   | 10                    |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                     | 13   | 50                    | 50                    | 38                    |
| Dotacje                                                         |      | 64                    | 0                     | 0                     |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                    |      | 25 107                | 22 989                | 23 466                |
| Krótkoterminowe kredyty i pożyczki                              | 14   | 5 463                 | 5 368                 | 4 013                 |
| Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe                |      | 2 877                 | 2 395                 | 2 770                 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                            |      | 14 716                | 13 942                | 14 205                |
| Bieżące zobowiązania podatkowe                                  |      | 951                   | 502                   | 974                   |
| Inne zobowiązania krótkoterminowe                               |      | 453                   | 393                   | 769                   |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                     | 13   | 53                    | 149                   | 0                     |
| Inne rezerwy krótkoterminowe                                    | 13   | 593                   | 200                   | 735                   |
| Dotacje                                                         |      | 1                     | 0                     | 0                     |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów                           |      | 0                     | 40                    | 0                     |
| Zobowiązania ogółem                                             |      | 37 919                | 35 954                | 30 429                |
| P a s y w a r a z e m                                           |      | 110 580               | 109 579               | 111 038               |
|                                                                 |      |                       |                       |                       |
| Wartość księgowa                                                |      | 72 661                | 73 625                | 80 609                |
| Liczba akcji (w szt.)                                           |      | 77 565 556            | 77 565 556            | 77 565 556            |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)                          |      | 0,94                  | 0,95                  | 1,04                  |
| Rozwodniona liczba akcji (w szt.)                               |      | 77 565 556            | 77 565 556            | 77 565 556            |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)              |      | 0,94                  | 0,95                  | 1,04                  |

27 sierpnia 2013 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<br>zakładowy | Kapitał<br>zapasowy z<br>emisji akcji<br>powyżej ich<br>wartości<br>nominalnej | Pozostałe<br>kapitały<br>zapasowe | Kapitał z<br>aktualizacji<br>wyceny | Pozostałe<br>kapitały<br>rezerwowe | Różnice<br>kursowe z<br>przeliczenia<br>jednostek<br>zależnych | Zyski<br>zatrzymane | Zysk<br>(strata)<br>za rok<br>bieżący | Kapitał<br>własny<br>ogółem |
| <b>Stan na 01.01.2013</b>                                 | <b>77 566</b>        | <b>44 544</b>                                                                  | <b>62</b>                         | <b>0</b>                            | <b>0</b>                           | <b>0</b>                                                       | <b>( 34 098)</b>    | <b>( 14 449)</b>                      | <b>73 625</b>               |
| Przeniesienie straty/zysku z lat<br>ubiegłych do pokrycia | 0                    | 0                                                                              | 0                                 | 0                                   | 0                                  | 0                                                              | ( 14 449)           | 14 449                                | 0                           |
| Zysk/strata za rok bieżący                                | 0                    | 0                                                                              | 0                                 | 0                                   | 0                                  | 0                                                              | 0                   | ( 977)                                | ( 977)                      |
| Różnice kursowe z przeliczenia<br>jednostek zależnych     | 0                    | 0                                                                              | 0                                 | 0                                   | 0                                  | 13                                                             | 0                   | 0                                     | 13                          |
| Udział akcjonariuszy mniejszościowych                     | 0                    | 0                                                                              | 0                                 | 0                                   | 0                                  | 0                                                              | 0                   | 0                                     | 0                           |
| <b>Stan na 30.06.2013</b>                                 | <b>77 566</b>        | <b>44 544</b>                                                                  | <b>62</b>                         | <b>0</b>                            | <b>0</b>                           | <b>13</b>                                                      | <b>( 48 547)</b>    | <b>( 977)</b>                         | <b>72 661</b>               |

|                                                                   | w tys. PLN           |                                                                                |                                   |                                     |                                    |                                                                |                     |                                       |                             |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------------------------|-----------------------------|
|                                                                   | Kapitał<br>zakładowy | Kapitał<br>zapasowy z<br>emisji akcji<br>powyżej ich<br>wartości<br>nominalnej | Pozostałe<br>kapitały<br>zapasowe | Kapitał z<br>aktualizacji<br>wyceny | Pozostałe<br>kapitały<br>rezerwowe | Różnice<br>kursowe z<br>przeliczenia<br>jednostek<br>zależnych | Zyski<br>zatrzymane | Zysk<br>(strata)<br>za rok<br>bieżący | Kapitał<br>własny<br>ogółem |
| <b>Stan na 01.01.2012</b>                                         | <b>67 566</b>        | <b>12 077</b>                                                                  | <b>62</b>                         | <b>0</b>                            | <b>42 480</b>                      | <b>0</b>                                                       | <b>( 38 269)</b>    | <b>4 171</b>                          | <b>88 087</b>               |
| Przekształcenie danych na 01.01.2012 z<br>tytułu przejścia na MSR |                      |                                                                                |                                   |                                     |                                    |                                                                |                     |                                       |                             |
| <b>Stan na 01.01.2012 (po<br/>przekształceniu)</b>                | <b>67 566</b>        | <b>12 077</b>                                                                  | <b>62</b>                         | <b>0</b>                            | <b>42 480</b>                      | <b>0</b>                                                       | <b>( 38 269)</b>    | <b>4 171</b>                          | <b>88 087</b>               |
| Emisja akcji wartość nominalna                                    | 10 000               | 0                                                                              | 0                                 | 0                                   | ( 10 000)                          | 0                                                              | 0                   | 0                                     | 0                           |
| Emisja akcji powyżej wartości nominalnej                          | 0                    | 32 467                                                                         | 0                                 | 0                                   | ( 32 480)                          | 0                                                              | 0                   | 0                                     | ( 13)                       |
| Przeniesienie straty/zysku z lat ubiegłych<br>do pokrycia         | 0                    | 0                                                                              | 0                                 | 0                                   | 0                                  | 0                                                              | 4 171               | ( 4 171)                              | 0                           |
| Zysk/strata za rok bieżący                                        | 0                    | 0                                                                              | 0                                 | 0                                   | 0                                  | 0                                                              | 0                   | ( 14 449)                             | ( 14 449)                   |
| Udział akcjonariuszy mniejszościowych                             | 0                    | 0                                                                              | 0                                 | 0                                   | 0                                  | 0                                                              | 0                   | 0                                     | 0                           |
| <b>Stan na 31.12.2012</b>                                         | <b>77 566</b>        | <b>44 544</b>                                                                  | <b>62</b>                         | <b>0</b>                            | <b>0</b>                           | <b>0</b>                                                       | <b>( 34 098)</b>    | <b>( 14 449)</b>                      | <b>73 625</b>               |



I półrocze 2013 roku

|                                                                   | w tys. PLN           |                                                                                |                                   |                                     |                                    |                                                                |                     |                                       |                             |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------------------------|-----------------------------|
|                                                                   | Kapitał<br>zakładowy | Kapitał<br>zapasowy z<br>emisji akcji<br>powyżej ich<br>wartości<br>nominalnej | Pozostałe<br>kapitały<br>zapasowe | Kapitał z<br>aktualizacji<br>wyceny | Pozostałe<br>kapitały<br>rezerwowe | Różnice<br>kursowe z<br>przeliczenia<br>jednostek<br>zależnych | Zyski<br>zatrzymane | Zysk<br>(strata)<br>za rok<br>bieżący | Kapitał<br>własny<br>ogółem |
| <b>Stan na 01.01.2012</b>                                         | <b>67 566</b>        | <b>12 077</b>                                                                  | <b>62</b>                         | <b>0</b>                            | <b>42 480</b>                      | <b>0</b>                                                       | <b>( 38 269)</b>    | <b>4 171</b>                          | <b>88 087</b>               |
| Przekształcenie danych na 01.01.2012 z<br>tytułu przejścia na MSR |                      |                                                                                |                                   |                                     |                                    |                                                                |                     |                                       |                             |
| <b>Stan na 01.01.2012 (po<br/>przekształceniu)</b>                | <b>67 566</b>        | <b>12 077</b>                                                                  | <b>62</b>                         | <b>0</b>                            | <b>42 480</b>                      | <b>0</b>                                                       | <b>( 38 269)</b>    | <b>4 171</b>                          | <b>88 087</b>               |
| Emisja akcji wartość nominalna                                    | 10 000               | 0                                                                              | 0                                 | 0                                   | ( 10 000)                          | 0                                                              | 0                   | 0                                     | 0                           |
| Emisja akcji powyżej wartości nominalnej                          | 0                    | 32 467                                                                         | 0                                 | 0                                   | ( 32 480)                          | 0                                                              | 0                   | 0                                     | ( 13)                       |
| Przeniesienie straty/zysku z lat ubiegłych<br>do pokrycia         | 0                    | 0                                                                              | 0                                 | 0                                   | 0                                  | 0                                                              | 4 171               | ( 4 171)                              | 0                           |
| Zysk/strata za rok bieżący                                        | 0                    | 0                                                                              | 0                                 | 0                                   | 0                                  | 0                                                              | 0                   | ( 7 465)                              | ( 7 465)                    |
| Udział akcjonariuszy mniejszościowych                             | 0                    | 0                                                                              | 0                                 | 0                                   | 0                                  | 0                                                              | 0                   | 0                                     | 0                           |
| <b>Stan na 30.06.2012</b>                                         | <b>77 566</b>        | <b>44 544</b>                                                                  | <b>62</b>                         | <b>0</b>                            | <b>0</b>                           | <b>0</b>                                                       | <b>( 34 098)</b>    | <b>( 7 465)</b>                       | <b>80 609</b>               |

27 sierpnia 2013 roku

GŁÓWNY KSIĘGOWY

*Małgorzata Jędrzejewska*

DYREKTOR FINANSOWY

*Wojciech Baraniak*

WICEPREZES ZARZĄDU

*Adam Adamek*

PREZES ZARZĄDU

*Dariusz Stefański*



## 5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

|                                                                               | w tys. PLN                 |                            |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                                               | 01.01.2013 -<br>30.06.2013 | 01.01.2012 -<br>30.06.2012 |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>               |                            |                            |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                                    | (977)                      | (7 465)                    |
| <b>Korekty razem</b>                                                          | <b>2 376</b>               | <b>405</b>                 |
| Amortyzacja                                                                   | 2 690                      | 1 979                      |
| (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych                                      | 30                         | (1)                        |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                       | 320                        | 57                         |
| (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej                                    | (17)                       | (28)                       |
| Zmiana stanu zapasów                                                          | (206)                      | (458)                      |
| Zmiana stanu należności                                                       | (1 769)                    | 7 720                      |
| Zmiana stanu rezerw                                                           | 234                        | (310)                      |
| Zmiana stanu zobowiązań                                                       | 1 214                      | (6 571)                    |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                       | (120)                      | (1 983)                    |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                      | <b>1 399</b>               | <b>(7 060)</b>             |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>             |                            |                            |
| Wpływy                                                                        | 17                         | 1 171                      |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych | 17                         | 1 171                      |
| Wydatki                                                                       | 1 645                      | 7 511                      |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych  | 1 645                      | 7 511                      |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                    | <b>(1 628)</b>             | <b>(6 340)</b>             |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                |                            |                            |
| Wpływy                                                                        | 5 080                      | 4 136                      |
| Kredyty i pożyczki                                                            | 5 000                      | 4 013                      |
| Inne wpływy finansowe                                                         | 80                         | 123                        |
| Wydatki                                                                       | 6 739                      | 1 874                      |
| Spląty kredytów i pożyczek                                                    | 5 152                      | 0                          |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                       | 1 284                      | 1 279                      |
| Odsetki                                                                       | 303                        | 595                        |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                       | <b>(1 659)</b>             | <b>2 262</b>               |
| <b>Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, razem</b>             | <b>(1 888)</b>             | <b>(11 138)</b>            |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu                         | 5 652                      | 14 598                     |
| Różnice kursowe netto                                                         | (10)                       | 1                          |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:</b>            | <b>3 754</b>               | <b>3 461</b>               |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                                      | 0                          | 0                          |

27 sierpnia 2013 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: przewozu kolejowego, przeładunków i innych operacji terminalowych, przewozu samochodowego oraz związanych z nimi 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

|                                     | 01.01.2013 -30.06.2013 | 01.01.2012 -30.06.2012 |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży usług</b> | <b>73 144</b>          | <b>91 366</b>          |
| - transport intermodalny            | 65 175                 | 83 292                 |
| - spedycja                          | 7 969                  | 8 074                  |

### 3. Informacje o obszarach geograficznych

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży został sporządzony według lokalizacji odbiorców.

| Kraj odbiorcy           | 01.01.2013 - 30.06.2013 | 01.01.2012 - 30.06.2012 |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Polska                  | 32 928                  | 48 110                  |
| Kraje Unii Europejskiej | 34 161                  | 39 272                  |
| Reszta świata           | 6 055                   | 3 984                   |
| <b>Razem</b>            | <b>73 144</b>           | <b>91 366</b>           |

### 4. Informacje o głównych klientach

W prezentowanych okresach koncentracja sprzedaży przewyższająca 10% przychodów ogółem kształtowała się następująco:

| Odbiorca               | 01.01.2013 - 30.06.2013 | 01.01.2012 - 30.06.2012 |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| MSC Poland Sp. z o.o.  | 7 968                   | 9 263                   |
| A.P. Moller-Maersk A/S | 6 242                   | 7 973                   |
| Pozostali odbiorcy     | 58 934                  | 74 130                  |
| <b>Razem</b>           | <b>73 144</b>           | <b>91 366</b>           |

### 5. Przychody ze sprzedaży

W analizowanym okresie przychody ze sprzedaży usług wyniosły 73 144 tys. PLN (w okresie porównawczym 91 366 tys. PLN), co stanowiło 100% przychodów ze sprzedaży ogółem.





## 6. Pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne

| Pozostałe przychody operacyjne                           | 01.01.2013 - 30.06.2013 | 01.01.2012 - 30.06.2012 |
|----------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Otrzymane kary i odszkodowania                           | 216                     | 114                     |
| Rozwiązane rezerwy                                       | 129                     | 210                     |
| Zysk ze zbycie niefinansowych aktywów trwałych           | 17                      | 28                      |
| Wynagrodzenie płatnika podatku dochodowego i składek ZUS | 1                       | 1                       |
| Zysk na transakcji nabycia spółki zależnej               | 6                       | 0                       |
| Otrzymane dotacje                                        | 2                       | 0                       |
| Inne                                                     | 45                      | 65                      |
| <b>Razem</b>                                             | <b>416</b>              | <b>418</b>              |

| Pozostałe koszty operacyjne | 01.01.2013 - 30.06.2013 | 01.01.2012 - 30.06.2012 |
|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Kary i odszkodowania        | 216                     | 118                     |
| Składki członkowskie        | 6                       | 0                       |
| Darowizny przekazane        | 6                       | 78                      |
| Inne                        | 48                      | 24                      |
| <b>Razem</b>                | <b>276</b>              | <b>220</b>              |

## 7. Przychody i koszty finansowe

| Przychody finansowe            | 01.01.2013 - 30.06.2013 | 01.01.2012 - 30.06.2012 |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Odsetki                        | 12                      | 122                     |
| Zysk z tytułu różnic kursowych | 0                       | 6                       |
| <b>Razem</b>                   | <b>12</b>               | <b>128</b>              |

| Koszty finansowe                 | 01.01.2013 - 30.06.2013 | 01.01.2012 - 30.06.2012 |
|----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Odsetki                          | 332                     | 180                     |
| Strata z tytułu różnic kursowych | 164                     | 0                       |
| Inne                             | 0                       | 7                       |
| <b>Razem</b>                     | <b>496</b>              | <b>187</b>              |

## 8. Podatek dochodowy

| Podatek dochodowy                                                             | 01.01.2013 - 30.06.2013 | 01.01.2012 - 30.06.2012 |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Bieżący podatek dochodowy</b>                                              | <b>4</b>                | <b>0</b>                |
| Bieżące obciążenie z tyt. podatku dochodowego                                 | 4                       | 0                       |
| Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych               | 0                       | 0                       |
| <b>Odroczony podatek dochodowy</b>                                            | <b>-208</b>             | <b>141</b>              |
| Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych                  | -208                    | 141                     |
| <b>Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>    | <b>-204</b>             | <b>141</b>              |
| Inne całkowite dochody/Kapitał                                                | 0                       | 0                       |
| <b>Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w kapitale własnym</b> | <b>0</b>                | <b>0</b>                |



## 9. Rzeczowe aktywa trwałe

W skład rzeczowych aktywów trwałych wchodzi następujące grupy rodzajowe:

| Grupy rodzajowe aktywów trwałych                      | stan na 30.06.2013 | stan na 31.12.2012 |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)   | 8 084              | 8 084              |
| Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 39 880             | 39 606             |
| Urządzenia techniczne i maszyny                       | 2 632              | 2 914              |
| Środki transportu                                     | 19 305             | 19 460             |
| Inne środki trwałe                                    | 280                | 296                |
| Środki trwałe w budowie                               | 7 563              | 7 156              |
| Zaliczki na środki trwałe w budowie                   | 6 143              | 5 821              |
| <b>Razem</b>                                          | <b>83 887</b>      | <b>83 337</b>      |

Wartość aktywów trwałych w leasingu wynosiła 10 606 tys. PLN na dzień 30.06.2013 roku i 10 721 tys. PLN na dzień 31.12.2012 roku. W I półroczu 2013 roku Spółka dominująca zawarła umowy leasingu operacyjnego na samochody, wykazywane pozabilansowo, o wartości 241 tys. PLN (stan na 30.06.2013 roku).

Aktywa trwałe, które stanowią zabezpieczenie umów kredytowych zostały przedstawione w nacie 14.

W I półroczu 2013 roku dokonano zakupu rzeczowych aktywów trwałych o łącznej wartości 2 809 tys. PLN. Zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych na dzień 30.06.2013 roku wynosiły 200 tys. PLN, na dzień 31.12.2012 roku 254 tys. PLN.

W analizowanym okresie dokonano zbycia środków trwałych o wartości netto 17 tys. PLN.

Najistotniejsze projekty inwestycyjne ujęte w środkach trwałych w budowie:

| Nazwa projektu               | stan na 30.06.2013 | stan na 31.12.2012 |
|------------------------------|--------------------|--------------------|
| Terminal w Kutnie            | 2 506              | 2 393              |
| Terminal w Brzegu Dolnym     | 1 832              | 1 292              |
| Terminal w Gliwicach         | 117                | 521                |
| Terminal w Sosnowcu          | 2 426              | 2 426              |
| Pozostałe terminale          | 646                | 341                |
| Inne środki trwałe w budowie | 36                 | 183                |
| <b>Razem</b>                 | <b>7 563</b>       | <b>7 156</b>       |

W I półroczu 2013 roku dokończono remont nawierzchni na terminalu w Gliwicach o wartości 519 tys. PLN oraz w modernizację terminalu w Kutnie w kwocie 38 tys. PLN.

## 10. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

| Odpisy aktualizujące wartość aktywów                              | 01.01.2013 - 30.06.2013 | 01.01.2012 - 31.12.2012 |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu</b> | <b>196</b>              | <b>591</b>              |
| Zawiązanie odpisów aktualizujących                                | 16                      | 58                      |
| Odwrocenie/wykorzystanie odpisów aktualizujących                  | 51                      | 453                     |
| <b>Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu</b>   | <b>161</b>              | <b>196</b>              |



W I półroczu 2013 roku dokonano odpisów aktualizujących należności handlowe w kwocie 16 tys. PLN oraz spisano nieściągalne należności wcześniej objęte odpisami aktualizującymi o wartości 51 tys. PLN.

#### 11. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 01.01.2013 - 30.06.2013 | 01.01.2012 - 31.12.2012 |
|-------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>                  | <b>1 378</b>            | <b>1 808</b>            |
| - w tym odniesionych na kapitał własny          | 0                       | 0                       |
| <b>Zwiększenia</b>                              | <b>200</b>              | <b>33</b>               |
| - w tym odniesione na kapitał własny            | 0                       | 0                       |
| <b>Zmniejszenia</b>                             | <b>54</b>               | <b>463</b>              |
| - w tym odniesione na kapitał własny            | 0                       | 0                       |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                    | <b>1 524</b>            | <b>1 378</b>            |

#### 12. Rezerwa na odroczony podatek dochodowy

| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 01.01.2013 - 30.06.2013 | 01.01.2012 - 31.12.2012 |
|--------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>                   | <b>370</b>              | <b>150</b>              |
| - w tym odniesiona na kapitał własny             | 0                       | 0                       |
| <b>Zwiększenia</b>                               | <b>26</b>               | <b>370</b>              |
| - w tym odniesione na kapitał własny             | 0                       | 0                       |
| <b>Zmniejszenia</b>                              | <b>89</b>               | <b>150</b>              |
| - w tym odniesione na kapitał własny             | 0                       | 0                       |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                     | <b>307</b>              | <b>370</b>              |
| - w tym odniesiona na kapitał własny             | 0                       | 0                       |

#### 13. Pozostałe rezerwy

| Pozostałe rezerwy                  | świadczenia emerytalne i podobne | inne rezerwy |
|------------------------------------|----------------------------------|--------------|
| <b>Stan na dzień 01.01.2013 r.</b> | <b>199</b>                       | <b>200</b>   |
| Utworzenie                         | 33                               | 593          |
| Rozwiązanie                        | 0                                | 4            |
| Wykorzystanie                      | 129                              | 196          |
| <b>Stan na dzień 30.06.2013 r.</b> | <b>103</b>                       | <b>593</b>   |

| Pozostałe rezerwy                  | świadczenia emerytalne i podobne | inne rezerwy |
|------------------------------------|----------------------------------|--------------|
| <b>Stan na dzień 01.01.2012 r.</b> | <b>248</b>                       | <b>695</b>   |
| Utworzenie                         | 199                              | 200          |
| Rozwiązanie                        | 38                               | 0            |
| Wykorzystanie                      | 210                              | 695          |
| <b>Stan na dzień 31.12.2012 r.</b> | <b>199</b>                       | <b>200</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 w szczególności rezerwy na koszty handlowe. 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 III kwartale 2013 roku.



| <b>Pozostałe rezerwy</b> | <b>stan na 30.06.2013</b> | <b>stan na 31.12.2012</b> |
|--------------------------|---------------------------|---------------------------|
| część długoterminowa     | 50                        | 50                        |
| część krótkoterminowa    | 646                       | 349                       |
| <b>Razem rezerwy</b>     | <b>696</b>                | <b>399</b>                |

#### 14. Kredyty i pożyczki

| <b>Długoterminowe kredyty i pożyczki</b>       | <b>stan na 30.06.2013</b> | <b>stan na 31.12.2012</b> |
|------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Kredyt inwestycyjny                            | 754                       | 864                       |
| Pożyczki otrzymane od jednostek powiązanych    | 6 143                     | 5 801                     |
| <b>Razem długoterminowe kredyty i pożyczki</b> | <b>6 897</b>              | <b>6 665</b>              |

| <b>Krótkoterminowe kredyty i pożyczki</b>   | <b>stan na 30.06.2013</b> | <b>stan na 31.12.2012</b> |
|---------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Kredyt w rachunku bieżącym                  | 0                         | 4 994                     |
| Kredyt inwestycyjny                         | 323                       | 305                       |
| Pożyczki otrzymane od jednostek powiązanych | 5 140                     | 69                        |
| <b>Razem rezerwy</b>                        | <b>5 463</b>              | <b>5 368</b>              |

W I półroczu 2013 roku Spółka dominująca zaciągnęła krótkoterminową pożyczkę od PCC SE (główny akcjonariusz PCC Intermodal S.A.) na 5 mln PLN o oprocentowaniu stałym, która została w całości spłacona w lipcu 2013 roku.

W analizowanym okresie spłacono kredyt w rachunku bieżącym.

Poniżej zestawienie ustanowionych zabezpieczeń zobowiązań finansowych Grupy:

- 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;
- Zastaw rejestrowy na urządzeniu przeładunkowym reachstacker do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 150% kwoty kredytu, wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia w/w przedmiotu;
- Cesje praw z polis ubezpieczeniowych środków trwałych w leasingu.



## 15. Transakcje z podmiotami powiązаными

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

W prezentowanych okresach Grupa dokonała następujących transakcji z podmiotami powiązаными:

| 01.01.2013 - 30.06.2013                                   |                                          |                                             |                                                                                             |                                |
|-----------------------------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązаным               | 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                                                                                           | 9                              |
| -pozostałe podmioty powiązаные                            | 10 842                                   | 0                                           | 0                                                                                           | 0                              |
| <b>Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązаным</b> | <b>10 842</b>                            | <b>0</b>                                    | <b>0</b>                                                                                    | <b>9</b>                       |

| 01.01.2013 - 30.06.2013                                |                         |                            |                                                              |                                                   |            |
|--------------------------------------------------------|-------------------------|----------------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------|
| Zakupy pochodzące od podmiotów powiązаных              | 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                                  | 0                       | 0                          | 0                                                            | 685                                               | 217        |
| -pozostałe podmioty powiązаные                         | 728                     | 148                        | 176                                                          | 0                                                 | 0          |
| <b>Razem zakupy pochodzące od podmiotów powiązаных</b> | <b>728</b>              | <b>148</b>                 | <b>176</b>                                                   | <b>685</b>                                        | <b>217</b> |

Oprócz powyższych kosztów w sprawozdaniu z wyniku za I półrocze 2013 roku ujęte są koszty finansowe od jednostek powiązаных w kwocie 121 tys. PLN (odsetki od zaciągniętej pożyczki).

| 01.01.2012 - 30.06.2012                                   |                                          |                                             |                                                                                             |                                |
|-----------------------------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązаным               | 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 powiązаные                            | 12 569                                   | 0                                           | 0                                                                                           | 0                              |
| <b>Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązаным</b> | <b>12 569</b>                            | <b>0</b>                                    | <b>0</b>                                                                                    | <b>0</b>                       |



| 01.01.2012 - 30.06.2012                                 |                         |                            |                                                              |                                                   |
|---------------------------------------------------------|-------------------------|----------------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| 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 |
| -jednostka dominująca                                   | 0                       | 0                          | 0                                                            | 849                                               |
| -pozostałe podmioty powiązane                           | 2 642                   | 127                        | 3                                                            | 0                                                 |
| <b>Razem zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych</b> | <b>2 642</b>            | <b>127</b>                 | <b>3</b>                                                     | <b>849</b>                                        |

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

| Należności od podmiotów powiązanych              | stan na 30.06.2013 | stan na 31.12.2012 |
|--------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| -jednostka dominująca                            | 9                  | 0                  |
| -pozostałe podmioty powiązane                    | 1 774              | 2 395              |
| <b>Razem należności od podmiotów powiązanych</b> | <b>1 783</b>       | <b>2 395</b>       |

| Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych              | stan na 30.06.2013 | stan na 31.12.2012 |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| -jednostka dominująca                                 | 11 657             | 6 233              |
| -pozostałe podmioty powiązane                         | 118                | 323                |
| <b>Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b> | <b>11 775</b>      | <b>6 556</b>       |

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

Nie występuje.

#### 17. 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.

#### 18. 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.



**19. 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 30.06.2013 roku nie wystąpiły zdarzenia nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy, poza wymienionymi poniżej.

W lipcu 2013 roku Centrum Unijnych Projektów Transportowych (CUPT) zaakceptował wniosek o pierwszą płatność w kwocie 15,7 mln PLN wynikającą z umowy dofinansowania budowy terminalu w Kutnie (o zawarciu umowy Spółka dominująca informowała raportem bieżącym nr 30/2012).

Spółka dominująca spłaciła w lipcu 2013 roku pożyczkę od głównego akcjonariusza o wartości 5 mln PLN.

W dniu 9 sierpnia 2013 roku PCC Intermodal S.A. rozstrzygnęła przetarg na generalnego wykonawcę robót budowlanych dla zadania inwestycyjnego prowadzonego pod nazwą: „Budowa nowoczesnego kontenerowego terminala przeładunkowego wraz z obiektami towarzyszącymi na terenie Miasta Brzeg Dolny przy ul. Sienkiewicza – teren Zakładów PCC Rokita S.A.”. W tym samym dniu podpisano z konsorcjum Berger Bau Polska sp. z o.o. i Berger Bau GmbH umowę na realizację określonego powyżej zadania. Wartość umowy na generalnego wykonawcę, jaką Spółka dominująca zawarła w dniu 09.08.2013 roku ze zwycięzcami przetargu opiewa na kwotę ponad 43 mln PLN. O zawarciu umowy Spółka dominująca informowała raportem bieżącym nr 14/2013.

W dniu 14 sierpnia 2013 roku CUPT opublikowało oficjalną zatwierdzoną listę z wynikami naboru wniosków o dofinansowanie unijne projektów w ramach działania 7.4 „Rozwój transportu intermodalnego” (runda II 2013). W ramach tej rundy PCC Intermodal S.A. zgłosiła do dofinansowania projekt rozbudowy i modernizacji terminala w Gliwicach. Wniosek Spółki o dofinansowanie został zaakceptowany w pełnej wnioskowanej wysokości - 17 657 tys. PLN.

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

Grupa nie posiada aktywów i zobowiązań warunkowych, brak zmian w tym zakresie.





## VI. PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

### 1. Podsumowanie działalności w okresie śródrocznym

| Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej (w tys. PLN) | 30.06.2013     |               | 31.12.2012     |               | Dynamika 2013/2012 |
|-----------------------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|--------------------|
|                                                                 | w tys. PLN     | Struktura     | w tys. PLN     | Struktura     |                    |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                            | <b>86 239</b>  | <b>78,0%</b>  | <b>85 349</b>  | <b>77,9%</b>  | <b>1,0%</b>        |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                          | 83 887         | 75,9%         | 83 337         | 76,1%         | 0,7%               |
| Wartości niematerialne i prawne                                 | 783            | 0,7%          | 589            | 0,5%          | 32,9%              |
| Inwestycje w pozostałych jednostkach                            | 45             | 0,0%          | 45             | 0,0%          | 0,0%               |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                 | 1 524          | 1,4%          | 1 378          | 1,3%          | 10,6%              |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                          | <b>24 341</b>  | <b>22,0%</b>  | <b>24 230</b>  | <b>22,1%</b>  | <b>0,5%</b>        |
| Zapasy                                                          | 784            | 0,7%          | 545            | 0,5%          | 43,9%              |
| Należności z tytułu dostaw i usług                              | 17 083         | 15,4%         | 16 228         | 14,8%         | 5,3%               |
| Inne należności krótkoterminowe                                 | 2 720          | 2,5%          | 1 805          | 1,6%          | 50,7%              |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                              | 3 754          | 3,4%          | 5 652          | 5,2%          | (33,6%)            |
| <b>Razem aktywa</b>                                             | <b>110 580</b> | <b>100,0%</b> | <b>109 579</b> | <b>100,0%</b> | <b>0,9%</b>        |
| <b>Kapitał własny</b>                                           | <b>72 661</b>  | <b>65,7%</b>  | <b>73 625</b>  | <b>67,2%</b>  | <b>(1,3%)</b>      |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                              | <b>12 812</b>  | <b>11,6%</b>  | <b>12 965</b>  | <b>11,8%</b>  | <b>(1,2%)</b>      |
| Rezerwy                                                         | 357            | 0,3%          | 420            | 0,4%          | (15,0%)            |
| Kredyty i pożyczki                                              | 6 897          | 6,2%          | 6 665          | 6,1%          | 3,5%               |
| Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe                 | 5 494          | 5,0%          | 5 880          | 5,3%          | (6,6%)             |
| Inne zobowiązania długoterminowe                                | 64             | 0,1%          | 0              | 0,0%          |                    |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                             | <b>25 107</b>  | <b>22,7%</b>  | <b>22 989</b>  | <b>21,0%</b>  | <b>9,2%</b>        |
| Rezerwy                                                         | 646            | 0,6%          | 349            | 0,3%          | 85,1%              |
| Kredyty i pożyczki                                              | 5 463          | 4,9%          | 5 368          | 4,9%          | 1,8%               |
| Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe                | 2 877          | 2,6%          | 2 395          | 2,2%          | 20,1%              |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                            | 14 716         | 13,3%         | 13 942         | 12,7%         | 5,6%               |
| Inne zobowiązania krótkoterminowe                               | 1 405          | 1,3%          | 935            | 0,9%          | 50,3%              |
| <b>Razem pasywa</b>                                             | <b>110 580</b> | <b>100,0%</b> | <b>109 579</b> | <b>100,0%</b> | <b>0,9%</b>        |

Wartość sumy bilansowej na 30.06.2013 roku wyniosła 110 580 tys. PLN i nie zmieniła się znacząco w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2012 roku.

Nakłady inwestycyjne Grupy w I półroczu 2013 roku na rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 2 809 tys. PLN (głównie środki transportu) oraz na wartości niematerialne i prawne 118 tys. PLN.

W I półroczu 2013 roku kontynuowano prace związane z rozbudową terminali w Brzegu Dolnym, Gliwicach, Kutnie. W szczególności prowadzono prace projektowe zmierzające do pozyskania niezbędnych decyzji administracyjnych. Rozstrzygnięto przetarg na generalnego wykonawcę rozbudowy terminalu w Kutnie – 17 czerwca 2013 roku podpisano umowę z firmą Bilfinger Infrastructure S.A. o wartości 27,3 mln PLN. Dla inwestycji w Brzegu Dolnym rozstrzygnięto przetargi dotyczące wyboru generalnego wykonawcy (co zostało opisane w pkt V.19 niniejszego sprawozdania) i inspektora nadzoru inwestorskiego.

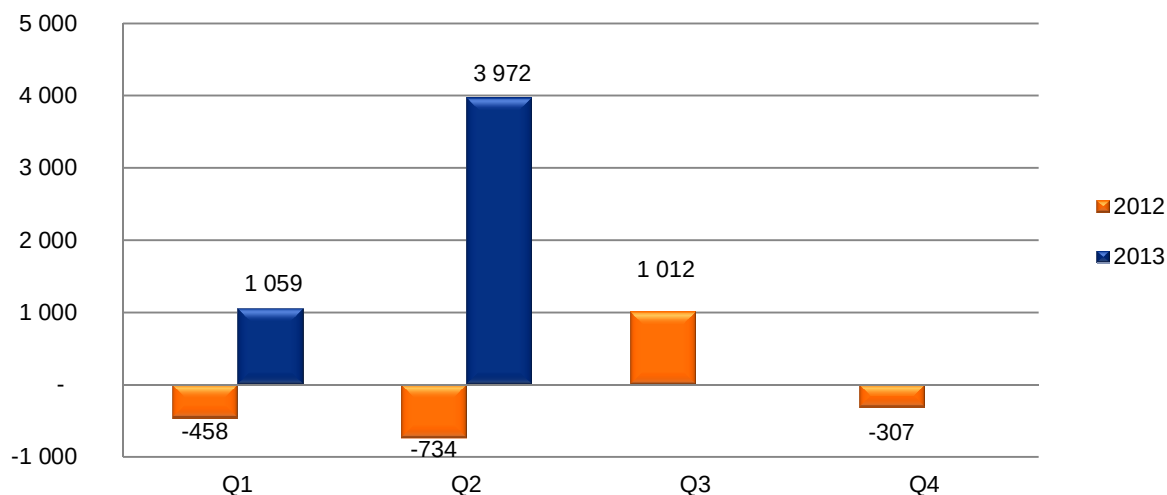


| Wybrane pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. PLN) | 01.01.2013-30.06.2013 | 01.01.2012-30.06.2012 | Dynamika 2013/2012 |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług                            | 73 144                | 91 366                | (19,9%)            |
| Koszt sprzedanych produktów i usług                                 | 68 113                | 92 558                | (26,4%)            |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                            | <b>5 031</b>          | <b>(1 192)</b>        |                    |
| Koszty ogólnego zarządu                                             | 5 868                 | 6 271                 | (6,4%)             |
| Pozostałe przychody operacyjne                                      | 416                   | 418                   | (0,5%)             |
| Pozostałe koszty operacyjne                                         | 276                   | 220                   | 25,5%              |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                     | <b>(697)</b>          | <b>(7 265)</b>        |                    |
| Przychody finansowe                                                 | 12                    | 128                   | (90,6%)            |
| Koszty finansowe                                                    | 496                   | 187                   | 165,2%             |
| Zysk (strata) brutto                                                | (1 181)               | (7 324)               |                    |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                          | <b>(977)</b>          | <b>(7 465)</b>        |                    |

W I półroczu 2013 roku Grupa wygenerowała przychody ze sprzedaży w wysokości 73 144 tys. PLN, o 19,9% niższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. W przychodach ze sprzedaży Grupy ujęte są przychody wygenerowane przez Spółkę zależną w kwocie 31 tys. PLN. Dane porównawcze obejmują tylko Spółkę dominującą, nie istniała jeszcze Grupa.

Spowolnienie rozwoju na rynku przewozów intermodalnych, przedłużające się prace związane z modernizacją infrastruktury kolejowej w Polsce oraz rosnąca konkurencja spowodowały zmniejszenie wolumenu sprzedaży i utrudniły sprzedaż usług po cenach gwarantujących rentowność działalności. Pomimo niesprzyjających warunków zewnętrznych przychody za II kwartał 2013 roku były wyższe o ponad 5 mln PLN od tych osiągniętych w I kwartale bieżącego roku. Grupa sukcesywnie intensyfikuje działania sprzedażowe mające na celu pozyskanie nowych klientów.

Wynik ze sprzedaży brutto w poszczególnych kwartałach 2012 i 2013 r.  
(w tys. PLN)

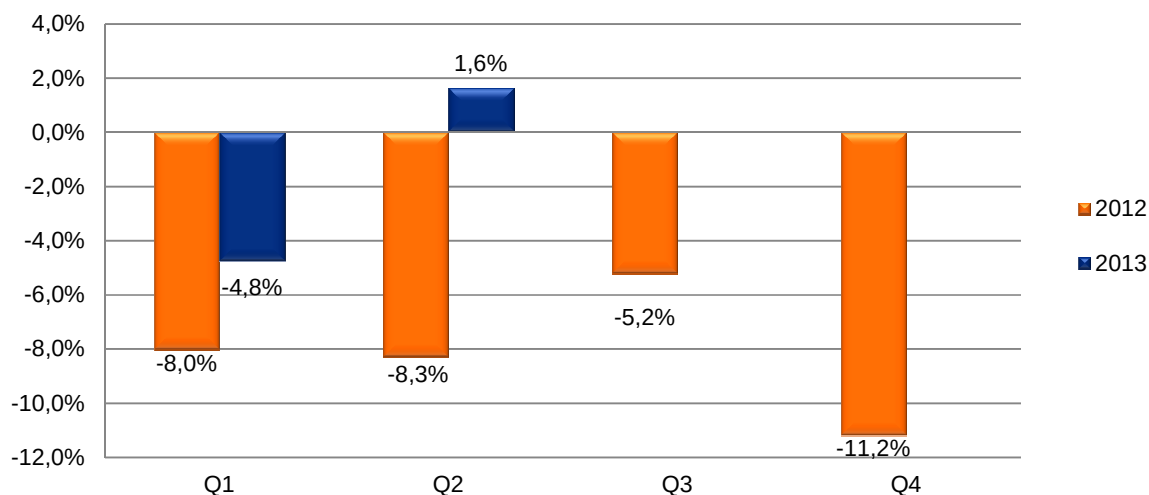


Dzięki redukcji kosztów operacyjnych w I półroczu 2013 roku Grupa wypracowała zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 5 031 tys. PLN, wobec straty 1 192 tys. PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wyższe koszty finansowe w I półroczu 2013 roku w porównaniu do I półrocza 2012 roku wynikają z wyższych odsetek (Grupa korzystała z kredytów bankowych i pożyczek od jednostek powiązanych) oraz niekorzystnego kształtowania się kursów walutowych (ujemne saldo różnic kursowych).



Grupa zamknęła I półrocze 2013 roku stratą z działalności operacyjnej w wysokości 697 tys. PLN i stratą netto 977 tys. PLN (w I półroczu 2012 roku odpowiednio strata 7 265 tys. PLN i 7 465 tys. PLN). W wyniku netto Grupy ujęty jest zysk wygenerowany przez Spółkę zależną w kwocie 245 tys. PLN.

**Rentowność netto w poszczególnych kwartałach 2012 i 2013 roku**



Poprawa wyników finansowych spowodowała polepszenie wskaźników rentowności. W I półroczu 2013 roku rentowność brutto sprzedaży wyniosła 6,9%, wobec -1,3% w analogicznym okresie ubiegłego roku. Wskaźniki płynności pozostają nadal na dość niskim poziomie - wskaźnik płynności bieżącej 1,0 i wskaźnik płynności gotówkowej 0,1. Zadłużenie Grupy utrzymuje się na bezpiecznym poziomie – wskaźnik ogólnego zadłużenia wynosi 34,3%, wskaźnik zadłużenia kapitału własnego 52,2%.

Po uzyskaniu w 2012 roku Certyfikatu AEO-S PCC Intermodal S.A., by zagwarantować swoim klientom najwyższą jakość obsługi, podjęła dalsze kroki badania jakości i bezpieczeństwa prowadzonych przez nią procesów. W czerwcu 2013 roku Spółka została pozytywnie zaopiniowana w badaniu SQAS. Safety & Quality Assessment System to narzędzie służące zbadaniu i określeniu poziomu bezpieczeństwa i jakości działań operacyjnych podejmowanych w obrocie produktami chemicznymi. Pozytywne wyniki audytu będą dodatkowym atutem Spółki w rozmowach handlowych z klientami branży chemicznej, co powinno przełożyć się na większe wolumeny sprzedaży.

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

W skład Grupy, która powstała w styczniu 2013 roku, 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 48 000 000 akcji Spółki dominującej, co stanowi 61,88% jej kapitału zakładowego i daje prawo do wykonywania 73,15% 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 dniu 24 stycznia 2013 roku PCC Intermodal S.A. nabyła 100% udziałów spółki PCC Intermodal GmbH od PCC SE, z ekonomicznym efektem od 1 stycznia 2013 roku (prawo do udziałów w zyskach). Zapłaty za nabyte udziały w kwocie 25 tys. EUR dokonano w całości gotówką, ze środków własnych. PCC Intermodal GmbH jest wyłącznym operatorem terminalu we Frankfurcie świadczącym swoje usługi na rzecz PCC Intermodal S.A. Od dnia 1 stycznia 2013 roku PCC Intermodal GmbH pełni również funkcje agenta PCC Intermodal S.A. na terenie Niemiec.

Podstawowe składniki sprawozdania z sytuacji finansowej PCC Intermodal GmbH na dzień nabycia, w przeliczeniu na PLN kształtowały się następująco:

| Pozycja                      | Wartość w tys. PLN |
|------------------------------|--------------------|
| Aktywa trwałe                | 18                 |
| Aktywa obrotowe              | 220                |
| Kapitał własny               | 110                |
| Kapitał zakładowy            | 104                |
| Zyski zatrzymane i bieżące   | 6                  |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 128                |

W momencie nabycia spółki PCC Intermodal GmbH powstała ujemna wartość firmy 6 tys. PLN, która została wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

#### Wpływ nabycia na wyniki Grupy

W wyniku za I półrocze 2013 roku uwzględniono kwotę zysku netto 245 tys. PLN wygenerowaną dodatkowo przez Spółkę zależną. W skład przychodu za okres wchodzi kwota w wysokości 31 tys. PLN stanowiąca dodatkowy przychód Spółki zależnej.

### 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

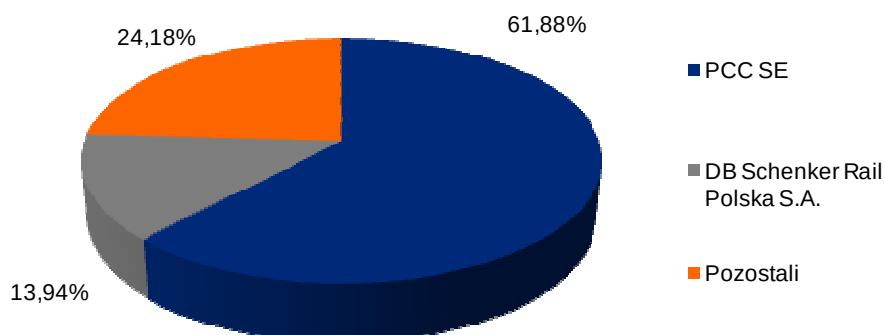
Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki dominującej na dzień 30.06.2013 roku i na dzień przekazania niniejszego raportu, która sporządzona została na podstawie otrzymanych od akcjonariuszy zawiadomień (zgodnie z art. 69 i 87 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych).



| Akcjonariusz                                     | Liczba akcji      | Udział w kapitale<br>zakładowym | Liczba głosów<br>na WZA | Udział w głosach<br>na WZA |
|--------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------------|----------------------------|
| <b>PCC SE - seria A<br/>(uprzywilejowane)</b>    | 32 539 332        | 41,95%                          | 65 078 664              | 59,11%                     |
| <b>PCC SE - zwykłe</b>                           | 15 460 668        | 19,93%                          | 15 460 668              | 14,04%                     |
| <b>PCC SE razem</b>                              | <b>48 000 000</b> | <b>61,88%</b>                   | <b>80 539 332</b>       | <b>73,15%</b>              |
| <b>DB Schenker Rail<br/>Polska S.A. - zwykłe</b> | 10 809 000        | 13,94%                          | 10 809 000              | 9,82%                      |
| <b>Pozostali - zwykłe</b>                        | 18 756 556        | 24,18%                          | 18 756 556              | 17,03%                     |
| <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 w okresie od przekazania raportu rocznego za 2012 rok do dnia przekazania niniejszego raportu struktura własności znacznych pakietów akcji nie uległa zmianie.

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<br>31.12.2012 | Zwiększenie stanu<br>posiadania | Zmniejszenie stanu<br>posiadania | Stan na<br>30.06.2013 |
|---------------------------|-----------------------|---------------------------------|----------------------------------|-----------------------|
| <b>CZŁONKOWIE ZARZĄDU</b> |                       |                                 |                                  |                       |
| <b>Dariusz Stefański</b>  | 728 050               | -----                           | -----                            | 728 050               |
| <b>Adam Adamek</b>        | 473 147               | -----                           | -----                            | 473 147               |

Według wiedzy Zarządu na dzień 30.06.2013 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 0,94% 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. Zarząd Spółki



dominującej nie powziął informacji, aby w okresie od dnia opublikowania raportu rocznego za 2012 rok do dnia sporządzenia niniejszego raportu zmiana uległa ilość akcji posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące.

**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 cztery postępowania sądowe z udziałem Spółki dominującej. Wartość wspomnianych powyżej postępowań pojedynczo lub łącznie nie stanowi 10% kapitałów własnych Spółki dominującej, a ich rozstrzygnięcia nie mają wpływu na działalność lub kondycję finansową Spółki dominującej.

W 2012 roku utworzono rezerwę na przewidywane koszty z tytułu spraw sądowych w kwocie 90 tys. PLN, która została w całości wykorzystana w I kwartale 2013 roku.

**8. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi, 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 2013 roku żadnych transakcji z podmiotami powiązanymi, 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 udzieliła 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 będą miały wpływ na wyniki finansowe w kolejnych kwartałach są następujące:

- sytuacja na rynku finansowym mająca wpływ na wysokość stóp procentowych oraz dostępność źródeł finansowania;
- kształtowanie się kursów walut, głównie EUR i USD w stosunku do PLN;
- kontynuacja inwestycji w terminale przeładunkowe i pozyskanie środków finansowych z Unii Europejskiej na ten cel;





- działania Spółki dominującej w zakresie optymalizacji ponoszonych kosztów oraz maksymalizacji sprzedaży.

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

- Ryzyko związane z konkurencją

Rosnąca konkurencja wpływa na zmniejszenie osiąganych marż i pogorszenie wyników finansowych. Grupa stara się ograniczać to ryzyko poprzez ciągłe doskonalenie jakości oferowanych usług, poprawę użycia pociągów oraz dalszą optymalizację kosztów operacyjnych.

- 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). Dodatkowo niekorzystne zjawiska atmosferyczne, takie jak obfite opady deszczu, powodują konieczność dokonywania objazdów przez pociągi i wydłużają czas przejazdu, co spotyka się z niezadowoleniem ze strony klientów.

- Ryzyko związane z budową terminali intermodalnych

W związku z rozbudową terminali przeładunkowych powstaje ryzyko związane m.in. z niekorzystnymi warunkami atmosferycznymi, przedłużającymi się procedurami administracyjnymi, nieprzewidywalnymi opóźnieniami na placu budowy, co mogłoby skutkować spowolnieniem w realizacji projektów.

- Ryzyko związane z dotacjami unijnymi

Spółka dominująca podpisała dwie umowy w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko, działanie 7.4, na dofinansowanie budowy terminalu w Kutnie i rozbudowy terminalu w Brzegu Dolnym. Warunkiem otrzymania środków unijnych jest prawidłowe rozliczenie w/w projektów, istnieje zatem ryzyko zmniejszenia kwoty przyznanej dotacji w przypadku wystąpienia jakichkolwiek uchybień lub nieprawidłowości.

- Ryzyko zmiany stóp procentowych

Grupa narażona jest na ryzyko zmian stóp procentowych w związku z zawartymi umowami leasingowymi i kredytowymi (oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej opartej o stawkę WIBOR/EURIBOR). Spółka 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 powstawanie strat ze względu na ewentualne zmiany kursów walut.





➤ Ryzyko związane z niewypłacalnością odbiorców

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 spływu należności oraz kondycji finansowej poszczególnych odbiorców.

➤ Ryzyko utraty płynności finansowej

Podstawowe ryzyko utraty płynności finansowej wynika z ponoszonej przez Grupę straty na działalności operacyjnej. Dodatkowo intensywne procesy inwestycyjne prowadzone przez Spółkę dominującą wymagają znacznych nakładów środków pieniężnych. Spółka zarządza ryzykiem płynności monitorując na bieżąco przepływy pieniężne i dostosowując terminy spływu należności do terminów płatności zobowiązań. Zabezpiecza również źródła finansowania inwestycji poprzez ubieganie się o dotacje unijne, kredyty bankowe i środki pozyskane od głównego akcjonariusza.

**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 2013 roku podlegały przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Raporty z przeglądu w/w sprawozdań finansowych stanowią odrębny załącznik do niniejszego raportu.

Gdynia, dnia 27 sierpnia 2013 roku

PREZES ZARZĄDU

*Dariusz Stefański*

WICEPREZES ZARZĄDU

*Adam Adamek*



## VII. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

## 1. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

|                                                                                                                                                | w tys. PLN                 |                            | w tys. EUR                 |                            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                                                                                                                | 01.01.2013 -<br>30.06.2013 | 01.01.2012 -<br>30.06.2012 | 01.01.2013 -<br>30.06.2013 | 01.01.2012 -<br>30.06.2012 |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług                                                                                                       | 73 113                     | 91 366                     | 17 350                     | 21 627                     |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                                                                                                       | ( 925)                     | ( 7 265)                   | ( 219)                     | ( 1 720)                   |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem                                                                                                             | ( 1 430)                   | ( 7 324)                   | ( 339)                     | ( 1 734)                   |
| Zysk (strata) netto                                                                                                                            | ( 1 222)                   | ( 7 465)                   | ( 290)                     | ( 1 767)                   |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                                                                                           | 1 055                      | ( 7 060)                   | 250                        | ( 1 671)                   |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                                                                                         | ( 1 556)                   | ( 6 340)                   | ( 369)                     | ( 1 501)                   |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej                                                                                            | ( 1 659)                   | 2 262                      | ( 394)                     | 535                        |
| Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów razem                                                                                      | ( 2 160)                   | ( 11 138)                  | ( 513)                     | ( 2 637)                   |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)                                                                                                | ( 0,02)                    | ( 0,10)                    | ( 0,00)                    | ( 0,02)                    |
| Aktywa, razem (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)                                          | 110 181                    | 109 579                    | 25 451                     | 26 804                     |
| Kapitał własny (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)                                         | 72 403                     | 73 625                     | 16 724                     | 18 009                     |
| Kapitał zakładowy (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)                                      | 77 566                     | 77 566                     | 17 917                     | 18 973                     |
| Zobowiązania długoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)                            | 12 813                     | 12 965                     | 2 960                      | 3 171                      |
| Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)                           | 24 965                     | 22 989                     | 5 767                      | 5 623                      |
| 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)             | 0,93                       | 0,95                       | 0,22                       | 0,23                       |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego) | 0,93                       | 0,95                       | 0,22                       | 0,23                       |
| 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 2013 roku oraz na koniec 2012 roku. Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych dotyczą danych za I półrocze 2013 roku i za I półrocze 2012 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              |                         |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                                                     | 01.01.2013 - 30.06.2013 | 01.01.2012 - 30.06.2012 |
| <b>Działalność kontynuowana</b>                                                     |                         |                         |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług                                            | 73 113                  | 91 366                  |
| Koszty sprzedanych produktów i usług                                                | 68 636                  | 92 558                  |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                                            | <b>4 477</b>            | <b>( 1 192)</b>         |
| Koszty ogólnego zarządu                                                             | 5 536                   | 6 271                   |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                      | 410                     | 418                     |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                         | 276                     | 220                     |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                                     | <b>( 925)</b>           | <b>( 7 265)</b>         |
| Przychody finansowe                                                                 | 12                      | 128                     |
| Koszty finansowe                                                                    | 517                     | 187                     |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                           | <b>( 1 430)</b>         | <b>( 7 324)</b>         |
| Podatek dochodowy                                                                   | ( 208)                  | 141                     |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                             | <b>( 1 222)</b>         | <b>( 7 465)</b>         |
| <b>Działalność zaniechana</b>                                                       |                         |                         |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej                                      | 0                       | 0                       |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                                          | <b>( 1 222)</b>         | <b>( 7 465)</b>         |
| <b>Inne całkowite dochody z tytułu:</b>                                             |                         |                         |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych                              | 0                       | 0                       |
| Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży                           | 0                       | 0                       |
| Rachunkowość zabezpieczeń                                                           | 0                       | 0                       |
| Skutki aktualizacji majątku trwałego                                                | 0                       | 0                       |
| Zyski i straty aktuarialne                                                          | 0                       | 0                       |
| Udziały w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych                    | 0                       | 0                       |
| Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów                  | 0                       | 0                       |
| <b>Inne całkowite dochody netto</b>                                                 | <b>0</b>                | <b>0</b>                |
| <b>Całkowite dochody ogółem</b>                                                     | <b>( 1 222)</b>         | <b>( 7 465)</b>         |
|                                                                                     |                         |                         |
| Zysk (strata) na jedną akcję (w zł) z działalności kontynuowanej                    | (0,02)                  | (0,10)                  |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) z działalności kontynuowanej | (0,02)                  | (0,10)                  |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)                                       | 77 565 556              | 77 510 611              |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)                           | 77 565 556              | 77 510 611              |

27 sierpnia 2013 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<br>30.06.2013 | stan na<br>31.12.2012 | stan na<br>30.06.2012 |
| <b>AKTYWA</b>                                                   |                       |                       |                       |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                            | <b>86 164</b>         | <b>85 349</b>         | <b>80 067</b>         |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                          | 83 708                | 83 337                | 77 953                |
| Wartości niematerialne i prawne                                 | 783                   | 589                   | 542                   |
| Inwestycje w jednostkach zależnych                              | 104                   | 0                     | 0                     |
| Inwestycje w pozostałych jednostkach                            | 45                    | 45                    | 45                    |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                 | 1 524                 | 1 378                 | 1 527                 |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                          | <b>24 017</b>         | <b>24 230</b>         | <b>30 971</b>         |
| Zapasy                                                          | 784                   | 545                   | 1 052                 |
| Należności z tytułu dostaw i usług                              | 17 083                | 16 228                | 20 668                |
| Bieżące należności podatkowe                                    | 921                   | 902                   | 1 366                 |
| Pozostałe należności                                            | 1 747                 | 903                   | 4 424                 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                              | 3 482                 | 5 652                 | 3 461                 |
| <b>A k t y w a r a z e m</b>                                    | <b>110 181</b>        | <b>109 579</b>        | <b>111 038</b>        |
| <b>PASYWA</b>                                                   |                       |                       |                       |
| <b>Kapitał własny</b>                                           | <b>72 403</b>         | <b>73 625</b>         | <b>80 609</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                    |
| Zyski zatrzymane                                                | ( 48 547)             | ( 34 098)             | ( 34 098)             |
| Zysk (strata) za rok bieżący                                    | ( 1 222)              | ( 14 449)             | ( 7 465)              |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                              | <b>12 813</b>         | <b>12 965</b>         | <b>6 963</b>          |
| Długoterminowe kredyty i pożyczki                               | 6 897                 | 6 665                 | 0                     |
| Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe                 | 5 494                 | 5 880                 | 6 915                 |
| Rezerwa na podatek odroczonego                                  | 308                   | 370                   | 10                    |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                     | 50                    | 50                    | 38                    |
| Dotacje                                                         | 64                    | 0                     | 0                     |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                             | <b>24 965</b>         | <b>22 989</b>         | <b>23 466</b>         |
| Krótkoterminowe kredyty i pożyczki                              | 5 463                 | 5 368                 | 4 013                 |
| Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe                | 2 877                 | 2 395                 | 2 770                 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                            | 14 688                | 13 942                | 14 205                |
| Bieżące zobowiązania podatkowe                                  | 909                   | 502                   | 974                   |
| Inne zobowiązania krótkoterminowe                               | 428                   | 393                   | 769                   |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                     | 20                    | 149                   | 0                     |
| Inne rezerwy krótkoterminowe                                    | 579                   | 200                   | 735                   |
| Dotacje                                                         | 1                     | 0                     | 0                     |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów                           | 0                     | 40                    | 0                     |
| <b>Zobowiązania ogółem</b>                                      | <b>37 778</b>         | <b>35 954</b>         | <b>30 429</b>         |
| <b>P a s y w a r a z e m</b>                                    | <b>110 181</b>        | <b>109 579</b>        | <b>111 038</b>        |
| Wartość księgowa                                                | 72 403                | 73 625                | 80 609                |
| Liczba akcji (w szt.)                                           | 77 565 556            | 77 565 556            | 77 565 556            |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)                          | 0,93                  | 0,95                  | 1,04                  |
| Rozwodniona liczba akcji (w szt.)                               | 77 565 556            | 77 565 556            | 77 565 556            |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)              | 0,93                  | 0,95                  | 1,04                  |

27 sierpnia 2013 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<br>zakładowy | Kapitał zapasowy z<br>emisji akcji powyżej ich<br>wartości nominalnej | Pozostały<br>kapitał<br>zapasowy | Kapitał z<br>aktualizacji<br>wyceny | Pozostałe<br>kapitały<br>rezerwowe | Zyski<br>zatrzymane | Zysk (strata)<br>za rok<br>bieżący | Kapitał<br>własny<br>ogółem |
| <b>Stan na 01.01.2013</b>                                 | <b>77 566</b>        | <b>44 544</b>                                                         | <b>62</b>                        | <b>0</b>                            | <b>0</b>                           | <b>( 34 098)</b>    | <b>( 14 449)</b>                   | <b>73 625</b>               |
| Przeniesienie straty/zysku z lat<br>ubiegłych do pokrycia | 0                    | 0                                                                     | 0                                | 0                                   | 0                                  | ( 14 449)           | 14 449                             | 0                           |
| Zysk/strata za rok bieżący                                | 0                    | 0                                                                     | 0                                | 0                                   | 0                                  | 0                   | ( 1 222)                           | ( 1 222)                    |
| <b>Stan na 30.06.2013</b>                                 | <b>77 566</b>        | <b>44 544</b>                                                         | <b>62</b>                        | <b>0</b>                            | <b>0</b>                           | <b>( 48 547)</b>    | <b>( 1 222)</b>                    | <b>72 403</b>               |

|                                                                         | w tys. PLN           |                                                                       |                                  |                                     |                                    |                     |                                    |                             |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|---------------------|------------------------------------|-----------------------------|
|                                                                         | Kapitał<br>zakładowy | Kapitał zapasowy z<br>emisji akcji powyżej ich<br>wartości nominalnej | Pozostały<br>kapitał<br>zapasowy | Kapitał z<br>aktualizacji<br>wyceny | Pozostałe<br>kapitały<br>rezerwowe | Zyski<br>zatrzymane | Zysk (strata)<br>za rok<br>bieżący | Kapitał<br>własny<br>ogółem |
| <b>Stan na 01.01.2012</b>                                               | <b>67 566</b>        | <b>12 077</b>                                                         | <b>62</b>                        | <b>0</b>                            | <b>42 480</b>                      | <b>( 38 269)</b>    | <b>4 171</b>                       | <b>88 087</b>               |
| Przekształcenie danych na<br>01.01.2012 r. z tytułu przejścia<br>na MSR | 0                    | 0                                                                     | 0                                | 0                                   | 0                                  | 0                   | 0                                  | 0                           |
| <b>Stan na 01.01.2012 (po<br/>przekształceniu)</b>                      | <b>67 566</b>        | <b>12 077</b>                                                         | <b>62</b>                        | <b>0</b>                            | <b>42 480</b>                      | <b>( 38 269)</b>    | <b>4 171</b>                       | <b>88 087</b>               |
| Emisja akcji                                                            | 10 000               | 0                                                                     | 0                                | 0                                   | ( 10 000)                          | 0                   | 0                                  | 0                           |
| Emisja akcji powyżej wartości<br>nominalnej                             | 0                    | 32 467                                                                | 0                                | 0                                   | ( 32 480)                          | 0                   | 0                                  | ( 13)                       |
| Przeniesienie straty/zysku z lat<br>ubiegłych do pokrycia               | 0                    | 0                                                                     | 0                                | 0                                   | 0                                  | 4 171               | ( 4 171)                           | 0                           |
| Zysk/strata za rok bieżący                                              | 0                    | 0                                                                     | 0                                | 0                                   | 0                                  | 0                   | ( 14 449)                          | ( 14 449)                   |
| <b>Stan na 31.12.2012</b>                                               | <b>77 566</b>        | <b>44 544</b>                                                         | <b>62</b>                        | <b>0</b>                            | <b>0</b>                           | <b>( 34 098)</b>    | <b>( 14 449)</b>                   | <b>73 625</b>               |



|                                                                         | w tys. PLN           |                                                                       |                                  |                                     |                                    |                     |                                    |                             |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|---------------------|------------------------------------|-----------------------------|
|                                                                         | Kapitał<br>zakładowy | Kapitał zapasowy z<br>emisji akcji powyżej ich<br>wartości nominalnej | Pozostały<br>kapitał<br>zapasowy | Kapitał z<br>aktualizacji<br>wyceny | Pozostałe<br>kapitały<br>rezerwowe | Zyski<br>zatrzymane | Zysk (strata)<br>za rok<br>bieżący | Kapitał<br>własny<br>ogółem |
| <b>Stan na 01.01.2012</b>                                               | <b>67 566</b>        | <b>12 077</b>                                                         | <b>62</b>                        | <b>0</b>                            | <b>42 480</b>                      | <b>( 38 269)</b>    | <b>4 171</b>                       | <b>88 087</b>               |
| Przekształcenie danych na<br>01.01.2012 r. z tytułu przejścia na<br>MSR | 0                    | 0                                                                     | 0                                | 0                                   | 0                                  | 0                   | 0                                  | 0                           |
| <b>Stan na 01.01.2012 (po<br/>przekształceniu)</b>                      | <b>67 566</b>        | <b>12 077</b>                                                         | <b>62</b>                        | <b>0</b>                            | <b>42 480</b>                      | <b>( 38 269)</b>    | <b>4 171</b>                       | <b>88 087</b>               |
| Emisja akcji                                                            | 10 000               | 0                                                                     | 0                                | 0                                   | ( 10 000)                          | 0                   | 0                                  | 0                           |
| Emisja akcji powyżej wartości<br>nominalnej                             | 0                    | 32 467                                                                | 0                                | 0                                   | ( 32 480)                          | 0                   | 0                                  | ( 13)                       |
| Przeniesienie straty/zysku z lat<br>ubiegłych do pokrycia               | 0                    | 0                                                                     | 0                                | 0                                   | 0                                  | 4 171               | ( 4 171)                           | 0                           |
| Zysk/strata za rok bieżący                                              | 0                    | 0                                                                     | 0                                | 0                                   | 0                                  | 0                   | ( 7 465)                           | ( 7 465)                    |
| <b>Stan na 30.06.2012</b>                                               | <b>77 566</b>        | <b>44 544</b>                                                         | <b>62</b>                        | <b>0</b>                            | <b>0</b>                           | <b>( 34 098)</b>    | <b>( 7 465)</b>                    | <b>80 609</b>               |

27 sierpnia 2013 roku

GŁÓWNY KSIĘGOWY

DYREKTOR FINANSOWY

WICEPREZES ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU

Małgorzata Jędrzejewska

Wojciech Baraniak

Adam Adamek

Dariusz Stefański



## 5. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

|                                                                               | w tys. PLN                 |                            |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                                               | 01.01.2013 -<br>30.06.2013 | 01.01.2012 -<br>30.06.2012 |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>               |                            |                            |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                                    | (1 222)                    | (7 465)                    |
| <b>Korekty razem</b>                                                          | <b>2 277</b>               | <b>405</b>                 |
| Amortyzacja                                                                   | 2 675                      | 1 979                      |
| (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych                                      | 36                         | (1)                        |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                       | 320                        | 57                         |
| (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej                                    | (17)                       | (28)                       |
| Zmiana stanu zapasów                                                          | (206)                      | (458)                      |
| Zmiana stanu należności                                                       | (1 717)                    | 7 720                      |
| Zmiana stanu rezerw                                                           | 188                        | (310)                      |
| Zmiana stanu zobowiązań                                                       | 1 118                      | (6 571)                    |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                       | (120)                      | (1 983)                    |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                      | <b>1 055</b>               | <b>(7 060)</b>             |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>             |                            |                            |
| Wpływy                                                                        | 17                         | 1 171                      |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych | 17                         | 1 171                      |
| Wydatki                                                                       | <b>1 573</b>               | <b>7 511</b>               |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych  | 1 469                      | 7 511                      |
| Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych      | 104                        | 0                          |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                    | <b>(1 556)</b>             | <b>(6 340)</b>             |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                |                            |                            |
| Wpływy                                                                        | 5 080                      | 4 136                      |
| Kredyty i pożyczki                                                            | 5 000                      | 4 013                      |
| Inne wpływy finansowe                                                         | 80                         | 123                        |
| Wydatki                                                                       | 6 739                      | 1 874                      |
| Spląty kredytów i pożyczek                                                    | 5 152                      | 0                          |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                       | 1 284                      | 1 279                      |
| Odsetki                                                                       | 303                        | 595                        |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                       | <b>(1 659)</b>             | <b>2 262</b>               |
| <b>Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, razem</b>             | <b>(2 160)</b>             | <b>(11 138)</b>            |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu                         | 5 652                      | 14 598                     |
| Różnice kursowe netto                                                         | (10)                       | 1                          |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:</b>            | <b>3 482</b>               | <b>3 461</b>               |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                                      | 0                          | 0                          |

27 sierpnia 2013 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: przewozu kolejowego, przeładunków i innych operacji terminalowych, przewozu samochodowego oraz związanych z nimi 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

|                                     | 01.01.2013 - 30.06.2013 | 01.01.2012 - 30.06.2012 |
|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży usług</b> | <b>73 113</b>           | <b>91 366</b>           |
| - transport intermodalny            | 65 144                  | 83 292                  |
| - spedycja                          | 7 969                   | 8 074                   |

### 3. Informacje o obszarach geograficznych

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży został sporządzony według lokalizacji odbiorców.

| Kraj odbiorcy           | 01.01.2013 - 30.06.2013 | 01.01.2012 - 30.06.2012 |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Polska                  | 32 928                  | 48 110                  |
| Kraje Unii Europejskiej | 34 130                  | 39 272                  |
| Reszta świata           | 6 055                   | 3 984                   |
| <b>Razem</b>            | <b>73 113</b>           | <b>91 366</b>           |

### 4. Informacje o głównych klientach

W prezentowanych okresach koncentracja sprzedaży przewyższająca 10% przychodów ogółem kształtowała się następująco:

| Odbiorca               | 01.01.2013 - 30.06.2013 | 01.01.2012 - 30.06.2012 |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| MSC Poland Sp. z o.o.  | 7 968                   | 9 263                   |
| A.P. Moller-Maersk A/S | 6 242                   | 7 973                   |
| Pozostali odbiorcy     | 58 903                  | 74 130                  |
| <b>Razem</b>           | <b>73 113</b>           | <b>91 366</b>           |



## 5. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

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

| 01.01.2013 - 30.06.2013                                   |                                          |                                             |                                                                                             |                                |
|-----------------------------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| 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                                                                                           | 9                              |
| -pozostałe podmioty powiązane                             | 10 844                                   | 0                                           | 0                                                                                           | 0                              |
| <b>Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym</b> | <b>10 844</b>                            | <b>0</b>                                    | <b>0</b>                                                                                    | <b>9</b>                       |

| 01.01.2013 - 30.06.2013                                 |                         |                            |                                                              |                                                   |            |
|---------------------------------------------------------|-------------------------|----------------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------|
| 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                                   | 0                       | 0                          | 0                                                            | 685                                               | 217        |
| -pozostałe podmioty powiązane                           | 3 337                   | 148                        | 1                                                            | 0                                                 | 0          |
| <b>Razem zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych</b> | <b>3 337</b>            | <b>148</b>                 | <b>1</b>                                                     | <b>685</b>                                        | <b>217</b> |

Oprócz powyższych kosztów w sprawozdaniu z wyniku za I półrocze 2013 roku ujęte są koszty finansowe od jednostek powiązanych w kwocie 121 tys. PLN (odsetki od zaciągniętej pożyczki).

| 01.01.2012 - 30.06.2012                                   |                                          |                                             |                                                                                             |                                |
|-----------------------------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| 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                             | 12 569                                   | 0                                           | 0                                                                                           | 0                              |
| <b>Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym</b> | <b>12 569</b>                            | <b>0</b>                                    | <b>0</b>                                                                                    | <b>0</b>                       |



| 01.01.2012 - 30.06.2012                                 |                         |                            |                                                              |                                                   |
|---------------------------------------------------------|-------------------------|----------------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| 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 |
| -jednostka dominująca                                   | 0                       | 0                          | 0                                                            | 849                                               |
| -pozostałe podmioty powiązane                           | 2 642                   | 127                        | 3                                                            | 0                                                 |
| <b>Razem zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych</b> | <b>2 642</b>            | <b>127</b>                 | <b>3</b>                                                     | <b>849</b>                                        |

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

| Należności od podmiotów powiązanych              | stan na 30.06.2013 | stan na 31.12.2012 |
|--------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| -jednostka dominująca                            | 9                  | 0                  |
| -pozostałe podmioty powiązane                    | 1 773              | 2 395              |
| <b>Razem należności od podmiotów powiązanych</b> | <b>1 782</b>       | <b>2 395</b>       |

| Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych              | stan na 30.06.2013 | stan na 31.12.2012 |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| -jednostka dominująca                                 | 11 657             | 6 233              |
| -pozostałe podmioty powiązane                         | 118                | 323                |
| <b>Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b> | <b>11 775</b>      | <b>6 556</b>       |