



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY PCC INTERMODAL S.A. ZA 2013 ROK



SPIS TREŚCI

I. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	3
II. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	4
III. PISMO PREZESA ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	5
IV. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE.....	6
V. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
VI. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
VII. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	9
VIII. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
IX. NOTY OBJAŚNIAJĄCE I POZOSTAŁE INFORMACJE.....	12
X. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	66
XI. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.....	92



I. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd PCC Intermodal S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 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 PCC Intermodal S.A. oraz jej wynik finansowy.

Ponadto oświadczamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej PCC Intermodal S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Gdynia, 14 marca 2014 roku

Dariusz Stefański

Prezes Zarządu

Adam Adamek

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 badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa.

Podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Gdynia, 14 marca 2014 roku

Dariusz Stefański

Prezes Zarządu

Adam Adamek

V-ce Prezes Zarządu

.....

.....



III. PISMO PREZESA ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Gdynia, 14 marca 2014 roku

Szanowni Państwo,



Rok 2013 potwierdził, że przyjęta i konsekwentnie realizowana długoterminowa strategia rozwoju Grupy oparta na inwestycjach terminalowych i rozwoju sieci regularnych połączeń intermodalnych to nie tylko odważny krok w przyszłość, ale krok w zdecydowanie właściwym kierunku.

Dziś nie ma już żadnych wątpliwości, że Europa zmierza w tą samą stronę, czego dobitnym dowodem są zarówno autostrady morskie, jak i zdecydowany nacisk na szybki rozwój transeuropejskich korytarzy transportowych i związane z tym inwestycje infrastrukturalne, zarówno w modernizację liniowej infrastruktury kolejowej jak i budowę nowoczesnych i efektywnych terminali przeładunkowych.

Wyniki roku 2013 po raz kolejny potwierdzają, że branża intermodalna jest w Polsce ciągle na wczesnym etapie rozwoju i tym samym pozostaje czuła i mało odporna na wszelkiego rodzaju zawirowania rynkowe i bariery administracyjno-infrastrukturalne. Ciągłe jeszcze zły stan infrastruktury kolejowej w korelacji z ciągle wysokimi kosztami dostępu do niej zmuszają operatorów intermodalnych do selektywnego doboru ładunków i relacji przewozowych oraz prowadzenia bardzo ostrożnej polityki cenowej, tak aby gwarantować umiarkowany wzrost przy zachowaniu minimalnego poziomu rentowności.

Dzięki nowym rozwiązaniom transportowym oraz różnorodnym potrzebom i wymaganiom ze strony klientów, rynek transportowy staje się na tyle pojemny, że wiele firm transportowych, spedycyjnych czy operatorów logistycznych znajduje swoje miejsce w łańcuchu dostaw. Coraz szersza i sprawniej działająca sieć regularnych połączeń intermodalnych wymusza korzystną współpracę pomiędzy firmami transportowymi i pozwala na efektywne wykorzystanie zasobów transportowych zarówno u przewoźników drogowych jak i kolejowych.

Strategia Grupy pozostaje niezmienna. Inwestujemy w rozwój terminali, wzmacniamy i rozwijamy sieć regularnych połączeń i krok po kroku poprawiamy rentowność i konkurencyjność świadczonych usług. Kładąc ogromny nacisk na terminowość dostaw, budujemy długofalowe relacje z klientami w oparciu o jakość i niezawodność naszych serwisów.

Przed nami jeszcze kilkanaście trudnych miesięcy związanych z pracami modernizacyjnymi na sieci kolejowej PKP PLK oraz inwestycjami w rozbudowę naszych terminali przeładunkowych w Kutnie, Brzegu Dolnym i Gliwicach. Pozytywne efekty prowadzonych dziś działań i inwestycji powinny być wyraźnie odczuwalne w drugiej połowie 2015 roku i znaleźć odzwierciedlenie w wynikach finansowych Grupy w kolejnych latach.

Z poważaniem,

Dariusz Stefański
Prezes Zarządu PCC Intermodal S.A.



IV. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	149 955	178 032	35 610	42 657
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	554	(13 337)	131	(3 196)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	61	(13 799)	14	(3 306)
Zysk (strata) netto	471	(14 449)	112	(3 462)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(423)	(5 327)	(101)	(1 276)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 254)	(15 172)	(772)	(3 635)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 497	11 564	1 780	2 771
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów razem	3 820	(8 935)	907	(2 140)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,01	(0,19)	0,00	(0,04)
Aktywa, razem	124 740	109 579	30 078	26 804
Kapitał własny	74 098	73 625	17 866	18 009
Kapitał zakładowy	77 566	77 566	18 703	18 973
Zobowiązania długoterminowe	25 949	12 965	6 257	3 171
Zobowiązania krótkoterminowe	24 693	22 989	5 954	5 624
Liczba akcji (w szt.) na koniec okresu	77 565 556	77 565 556	77 565 556	77 565 556
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,96	0,95	0,23	0,23
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,96	0,95	0,23	0,23
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00



V. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	w tys. PLN	
		01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	15	149 955	178 032
Koszty sprzedanych produktów i usług	16	138 465	178 519
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		11 490	(487)
Koszty ogólnego zarządu	16	11 991	12 548
Pozostałe przychody operacyjne	17	1 977	699
Pozostałe koszty operacyjne	17	922	1 001
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		554	(13 337)
Przychody finansowe	18	92	149
Koszty finansowe	18	585	611
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		61	(13 799)
Podatek dochodowy	19	(410)	650
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		471	(14 449)
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		0	0
Zysk (strata) netto		471	(14 449)
Inne całkowite dochody z tytułu:			
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
Inne całkowite dochody netto		0	0
Całkowite dochody ogółem		471	(14 449)
Zysk (strata) netto przypadający na:			
- akcjonariuszy jednostki dominującej		471	(14 449)
- udziały nie dające kontroli		0	0
Całkowite dochody ogółem przypadające na:			
- akcjonariuszy jednostki dominującej		471	(14 449)
- udziały nie dające kontroli		0	0
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł) z działalności kontynuowanej		0,01	(0,19)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) z działalności kontynuowanej		0,01	(0,19)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		77 565 556	77 538 234
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		77 565 556	77 538 234

14 marca 2014 roku

GŁÓWNY KSIĘGOWY

DYREKTOR FINANSOWY

WICEPREZES ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU

Małgorzata Jędrzejewska

Wojciech Baraniak

Adam Adamek

Dariusz Stefański



VI. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

		w tys. PLN		
	Nota	stan na 31.12.2013	stan na 31.12.2012	stan na 01.01.2012
AKTYWA				
Aktywa trwałe		94 655	85 516	75 846
Rzeczowe aktywa trwałe	21	92 073	83 504	73 993
Wartości niematerialne i prawne	22	612	589	0
Inwestycje w pozostałych jednostkach	24	45	45	45
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25	1 925	1 378	1 808
Aktywa obrotowe		30 085	24 063	43 767
Zapasy	26	509	545	594
Należności z tytułu dostaw i usług	27,28	16 014	16 228	21 037
Bieżące należności podatkowe	27	3 352	902	1 595
Pozostałe należności	27	783	736	4 737
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29	9 427	5 652	14 598
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		0	0	1 206
A k t y w a r a z e m		124 740	109 579	119 613
PASYWA				
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		74 098	73 625	88 087
Kapitał zakładowy	30	77 566	77 566	67 566
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	31	44 544	44 544	12 077
Pozostałe kapitały zapasowe	31	62	62	62
Pozostałe kapitały rezerwowe		0	0	42 480
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych		2	0	0
Zyski zatrzymane		(48 547)	(34 098)	(38 269)
Zysk (strata) za rok bieżący		471	(14 449)	4 171
Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych		0	0	0
Kapitał własny ogółem		74 098	73 625	88 087
Zobowiązania długoterminowe		25 949	12 965	6 772
Długoterminowe kredyty i pożyczki	34	6 452	6 665	0
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	34	4 331	5 880	6 584
Rezerwa na podatek odroczonego	32	500	370	150
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	33	44	50	38
Dotacje	36	14 622	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe		24 693	22 989	24 754
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	34	417	5 368	0
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	34	2 540	2 395	2 496
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	35	11 253	13 942	17 099
Bieżące zobowiązania podatkowe	35	460	502	561
Inne zobowiązania krótkoterminowe	35	9 179	393	3 693
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	33	188	149	210
Inne rezerwy krótkoterminowe	33	196	200	695
Dotacje	36	398	0	0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		62	40	0
Zobowiązania ogółem		50 642	35 954	31 526
P a s y w a r a z e m		124 740	109 579	119 613
Wartość księgowa		74 098	73 625	88 087
Liczba akcji (w szt.)		77 565 556	77 565 556	67 565 556
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		0,96	0,95	1,30
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)		77 565 556	77 565 556	67 565 556
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		0,96	0,95	1,30

14 marca 2014 roku

GŁÓWNY KSIĘGOWY

DYREKTOR FINANSOWY

WICEPREZES ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU

Małgorzata Jędrzejewska

Wojciech Baraniak

Adam Adamek

Dariusz Stefański



VII. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. PLN								
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały zapasowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Zyski zatrzymane	Zysk (strata) za rok bieżący	Kapitał własny ogółem
Stan na 01.01.2013	77 566	44 544	62	0	0	0	(34 098)	(14 449)	73 625
Przeniesienie straty/zysku z lat 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	471	471
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	0	0	0	0	0	2	0	0	2
Udział akcjonariuszy mniejszościowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31.12.2013	77 566	44 544	62	0	0	2	(48 547)	471	74 098

14 marca 2014 roku

GLÓWNY KSIĘGOWY

DYREKTOR FINANSOWY

WICEPREZES ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU

Małgorzata Jędrzejewska

Wojciech Baraniak

Adam Adamek

Dariusz Stefański



w tys. PLN

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały zapasowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Zyski zatrzymane	Zysk (strata) za rok bieżący	Kapitał własny ogółem
Stan na 01.01.2012	67 566	12 077	62	0	42 480	0	(38 269)	4 171	88 087
Przekształcenie danych na 01.01.2012 z tytułu przejścia na MSR									
Stan na 01.01.2012 (po przekształceniu)	67 566	12 077	62	0	42 480	0	(38 269)	4 171	88 087
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 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
Stan na 31.12.2012	77 566	44 544	62	0	0	0	(34 098)	(14 449)	73 625

14 marca 2014 roku

GŁÓWNY KSIĘGOWY

DYREKTOR FINANSOWY

WICEPREZES ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU

Małgorzata Jędrzejewska

Wojciech Baraniak

Adam Adamek

Dariusz Stefański



VIII. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. PLN	
	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto	471	(14 449)
Korekty razem	(894)	9 122
Amortyzacja	4 245	4 864
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	56	(13)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	411	375
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(52)	(46)
Zmiana stanu zapasów	36	169
Zmiana stanu należności	(2 282)	12 006
Zmiana stanu rezerw	212	(324)
Zmiana stanu zobowiązań	(2 995)	(7 376)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(525)	(533)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(423)	(5 327)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	72	1 235
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	72	1 235
Wydatki	3 326	16 407
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	3 326	16 407
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 254)	(15 172)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	20 954	15 356
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	12 218
Kredyty i pożyczki	5 000	0
Odsetki	92	149
Inne wpływy finansowe	15 862	2 989
Wydatki	13 457	3 792
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	155
Spląty kredytów i pożyczek	10 307	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 647	2 693
Odsetki	503	944
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	7 497	11 564
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, razem	3 820	(8 935)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	5 652	14 598
Różnice kursowe netto	(45)	(11)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:	9 427	5 652
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

14 marca 2014 roku

GŁÓWNY KSIĘGOWY

DYREKTOR FINANSOWY

WICEPREZES ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU

Małgorzata Jędrzejewska

Wojciech Baraniak

Adam Adamek

Dariusz Stefański



IX. NOTY OBJAŚNIAJĄCE I POZOSTAŁE INFORMACJE

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 obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2013 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku.

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 oraz działalnością agencyjną na rzecz PCC Intermodal S.A..

Spółka dominująca

PCC Intermodal S.A.

ul. Hutnicza 16

81-061 Gdynia

Telefon: +48 58 58 58 200

Faks: +48 58 58 58 201

Adres strony internetowej: www.pccintermodal.pl

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

KRS: 0000297665

Regon: 532471265

NIP: 7491968481

Czas trwania Spółki dominującej zgodnie ze statutem jest nieograniczony.

Spółka zależna

PCC Intermodal GmbH

Moerser Str. 149

47198 Duisburg

HRB: 24373

Czas trwania Spółki zależnej zgodnie ze statutem jest nieograniczony.



2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

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. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki dominującej

Organem zarządzającym Spółki dominującej jest Zarząd w składzie:

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

Obydwaj członkowie Zarządu sprawowali swoją funkcję przez cały okres objęty niniejszym sprawozdaniem tj. od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku.

Organem nadzorczym Spółki dominującej jest Rada Nadzorcza. Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 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 31 grudnia 2013 roku.

4. Zatwierdzenie sprawozdania do publikacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 14 marca 2014 roku. Po jego publikacji nikt nie ma prawa do wprowadzania w nim zmian.

5. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSSF i MSR zatwierdzonymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2013 roku, a także zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów



papierów wartościowych oraz warunków uznawanych za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

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

6. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało 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.

7. Waluta pomiaru oraz waluta prezentacji i zasady przeliczeń

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

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 31.12.2013 roku oraz 31.12.2012 roku;
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP dla EUR, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym (za okres 01.01.2013 – 31.12.2013 roku oraz za okres 01.01.2012 – 31.12.2012 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 - 31.12.2013 rok	4,2110	4,1472
01.01.2012 - 31.12.2012 rok	4,1736	4,0882



8. 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 w dniu 01.01.2013 roku 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.

Niniejsze sprawozdanie finansowe stanowi pierwsze pełne roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Data przejścia na stosowanie standardów MSSF (zarówno w zakresie jednostkowych jak i skonsolidowanych sprawozdań) jest 1 stycznia 2012 roku. 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.

Zgodnie z MSSF 1, sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w taki sposób, jak gdyby Grupa zawsze stosowała MSSF. 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 9 poniżej.

9. 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 finansowych 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.

Zmiana zasad rachunkowości z polskich na MSR/MSSF nie spowodowała zmiany wartości kapitałów własnych ani sumy całkowitych dochodów.

10. Nowe standardy i interpretacje

Sporządzając śródroczne raporty za okresy obrotowe rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku oraz niniejszy raport roczny 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 Grupy, a skutkowało jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości, czy też zmianą używanej terminologii.

Poniżej nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które zostały przyjęte przez Unię Europejską i weszły w życie:

➤ MSSF 13 Ustalanie wartości godziwej

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i w założeniu ma ułatwić stosowanie wyceny w wartości godziwej poprzez zmniejszenie złożoności rozwiązań i zwiększenie konsekwencji w stosowaniu zasad wyceny wartości godziwej. W standardzie wyraźnie określono cel takiej wyceny i sprecyzowano definicję wartości godziwej.

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

➤ Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze

Zmiany w MSR 19 zostały opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2013 roku lub później. Zmiany eliminują możliwość opóźnienia w rozpoznaniu zysków i strat znaną jako „metoda korytarzowa”. Ponadto poprawiają prezentację wynikających z planów świadczeń pracowniczych zmian w bilansie oraz niezbędnych szacunków prezentowanych w innych dochodach całkowitych, jak również rozszerzają zakres wymaganych ujawnień z tym związanych.

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

➤ Zmiany w MSR 1 Prezentacja pozycji Pozostałych całkowitych dochodów

Zmiany w MSR 1 zostały opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 lipca 2012 roku lub później. Zmiany dotyczą grupowania pozycji pozostałych całkowitych dochodów mogących zostać przeniesionych do rachunku zysków i strat. Zmiany potwierdzają ponadto możliwość prezentacji pozycji pozostałych całkowitych dochodów i pozycji rachunku zysków i strat jako jedno bądź dwa oddzielne sprawozdania.



Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany w MSSF 7 Ujawnienia – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych

Zmiany w MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Nie zmieniając generalnych zasad odnośnie kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych, rozszerzono zakres ujawnień odnośnie kompensowanych ze sobą kwot. Wprowadzono również wymóg szerszych (bardziej przejrzystych) ujawnień związanych z zarządzaniem ryzykiem kredytowym z wykorzystaniem zabezpieczeń (zastawów) otrzymanych lub przekazanych.

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Interpretacja KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych

Interpretacja KIMSF 20 została wydana w dniu 19 października 2011 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania kosztów usunięcia zewnętrznych warstw gruntu w celu uzyskania dostępu do wydobywanych surowców w kopalniach odkrywkowych.

Zastosowanie nowego standardu nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2009 - 2011)

W dniu 17 maja 2012 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w czerwcu 2011 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później (w zależności od standardu).

Grupa stosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2013 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.

Zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany w MSSF 1

Zmiany w MSSF 1 zostały opublikowane w dniu 13 marca 2012 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Celem zmian jest umożliwienie zwolnienia jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z pełnego retrospektywnego zastosowania wszystkich MSSF w przypadku, gdy jednostki takie korzystają z pożyczek rządowych oprocentowanych poniżej stóp rynkowych.

Zastosowanie nowego standardu nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.



➤ Zmiany w MSSF 1 Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat

Zmiany w MSSF 1 zostały opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Zmiany dotyczą odniesienia do stałej daty „1 stycznia 2004” jako daty zastosowania MSSF po raz pierwszy i zmieniają ją na „dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy” w celu wyeliminowania konieczności przekształcania transakcji, które miały miejsce przed dniem przejścia jednostki na stosowanie MSSF. Ponadto, do standardu zostają dodane wskazówki odnośnie ponownego zastosowania MSSF w okresach, które następują po okresach znaczącej hiperinflacji, uniemożliwiającej pełną zgodność z MSSF.

Zmieniony MSSF 1 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

➤ Zmiana do MSR 12 Podatek odroczony: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia

Zmiana do MSR 12 została opublikowana w dniu 20 grudnia 2010 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później. Zmiana doprecyzowuje m.in. sposób wyceny aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego w przypadku nieruchomości inwestycyjnych wycenianych zgodnie z modelem wartości godziwej określonym w MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne. Wejście w życie zmienionego standardu spowoduje też wycofanie interpretacji SKI – 21 Podatek dochodowy – odzyskiwalność przeszacowanych aktywów niepodlegających amortyzacji.

Zmieniony MSR 12 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Poniżej nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które nie weszły jeszcze w życie:

➤ MSSF 9 Instrumenty finansowe

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku i jest pierwszym krokiem RMSR w celu zastąpienia MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena. Po opublikowaniu nowy standard podlegał dalszym pracom i został częściowo zmieniony. Nowy standard wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2015 roku.

➤ MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację SKI 12 Konsolidacja – Jednostki specjalnego przeznaczenia oraz część postanowień MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe. Standard definiuje pojęcie kontroli jako czynnika determinującego czy jednostka powinna zostać objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz zawiera wskazówki pomagające ustalić czy jednostka sprawuje kontrolę czy też nie.

➤ MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację SKI 13 Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników oraz MSR 31 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach. Standard kładzie nacisk na prawa i obowiązki wynikające ze wspólnych umów niezależnie od ich formy prawnej oraz eliminuje niekonsekwencję w raportowaniu poprzez określenie metody rozliczania udziałów we wspólnie kontrolowanych jednostkach.



➤ **MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach**

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i zawiera wymogi ujawnień informacyjnych na temat zaangażowania w innych jednostkach lub inwestycjach.

➤ **MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe**

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i wynika przede wszystkim z przeniesienia niektórych postanowień dotychczasowego MSR 27 do nowych MSSF 10 oraz MSSF 11. Standard zawiera wymogi w zakresie prezentacji oraz ujawnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, zależnych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe.

➤ **MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach**

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i dotyczy rozliczania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Określa również wymogi stosowania metody praw własności w inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych oraz we wspólnie kontrolowanych jednostkach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.

➤ **Zmiany w MSR 32 Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych**

Zmiany w MSR 32 zostały opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany są reakcją na istniejące niespójności w stosowaniu kryteriów kompensowania istniejących w MSR 32.

➤ **Wskazówki odnośnie przepisów przejściowych (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12)**

Wskazówki zostały opublikowane w dniu 28 czerwca 2012 roku i zawierają dodatkowe informacje odnośnie zastosowania MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12, w tym prezentacji danych porównawczych w przypadku pierwszego zastosowania ww. standardów.

➤ **Jednostki inwestycyjne (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27)**

Wskazówki zostały opublikowane w dniu 31 października 2012 roku i zawierają inne zasady odnośnie zastosowania MSSF 10 i MSSF 12 w przypadku jednostek o charakterze funduszy inwestycyjnych.

➤ **Zmiany do MSR 36 Ujawnienia odnośnie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych**

Zmiany zostały opublikowane w dniu 29 maja 2013 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany skutkują modyfikacją zakresu ujawnień w odniesieniu do utraty wartości aktywów niefinansowych, m.in. wymagają ujawnienia wartości odzyskiwalnej aktywa (ośrodka wypracowującego wpływy pieniężne) tylko w okresach, w których ujęto utratę wartości lub jej odwrócenie w odniesieniu do danego aktywa (lub ośrodka). Ponadto, ze zmienionego standardu wynika, że wymagany będzie szerszy i bardziej precyzyjny zakres ujawnień w przypadku ustalenia wartości odzyskiwalnej jako wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, a w przypadku ustalenia wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży z wykorzystaniem techniki ustalania wartości bieżącej (zdyskontowane przepływy) konieczne będzie



podanie informacji o zastosowanej stopie dyskonta (w przypadku ujęcia utraty wartości lub jej odwrócenia).

Zmiany dostosowują też zakres ujawnień odnośnie wartości odzyskiwalnej niezależnie od tego czy została ona ustalona jako wartość użytkowa czy wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży.

- Zmiany do MSR 39 Nowacja (odnowienie) instrumentów pochodnych a kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń

Zmiany zostały opublikowane w dniu 27 czerwca 2013 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany umożliwiają kontynuowanie stosowania rachunkowości zabezpieczeń (pod pewnymi warunkami), w przypadku, gdy instrument pochodny, będący instrumentem zabezpieczającym, jest odnawiany w wyniku regulacji prawnych, a w wyniku zmiany następuje zmiana instytucji rozliczeniowej. Zmiany w MSR 39 są efektem zmian prawnych w wielu krajach, których efektem było obowiązkowe rozliczenie istniejących pozagiełdowych instrumentów pochodnych i ich odnowienie poprzez umowę z centralną instytucją rozliczeniową.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2010-2012)

W dniu 12 grudnia 2013 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w maju 2012 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2011-2013)

W dniu 12 grudnia 2013 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do czterech standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w listopadzie 2012 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później.

- Zmiana do MSR 19 Plany określonych świadczeń – składki pracowników

Zmiana została opublikowana w dniu 21 listopada 2013 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później. Zmiany doprecyzowują, i w niektórych przypadkach upraszczają, zasady rachunkowości dla składek pracowników (lub innych stron trzecich) wnoszonych do planów określonych świadczeń.

- MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts

Nowy standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Nowy standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad uregulowaniem sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen. Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF.



➤ Interpretacja KIMSF 21 Daniny publiczne (Levies)

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 20 maja 2013 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Interpretacja zawiera wskazówki odnośnie tego w jakich okresach ujmować zobowiązania do zapłaty określonych ciężarów publicznoprawnych (danin).

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego ze standardów, interpretacji lub zmian, które nie weszły dotychczas w życie. Analizowany jest ich potencjalny wpływ na sprawozdanie finansowe.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE:

- MSSF 9 Instrumenty finansowe opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku (z późniejszymi zmianami),
- Zmiana do MSR 19 Plany określonych świadczeń – składki pracowników opublikowana w dniu 21 listopada 2013 roku,
- MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku,
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2010-2012) opublikowane w dniu 12 grudnia 2013 roku,
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2011-2013) opublikowane w dniu 12 grudnia 2013 roku,
- Interpretacja KIMSF 21 Daniny publiczne (Levies) opublikowana w dniu 20 maja 2013 roku.

11. Korekty błędów popełnionych w poprzednich okresach

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

12. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

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

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dominującej dokonania szacunków, jako że niektóre informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym nie mogą zostać



wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 grudnia 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:

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz aktywów niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. W 2013 roku Spółka dominująca obniżyła stawki amortyzacji bilansowej niektórych składników majątku trwałego, w tym naczep, urządzeń przeładunkowych i platform kolejowych, biorąc pod uwagę dotychczasowe doświadczenia związane z okresem użytkowania tego typu urządzeń.

Rezerwy

Rezerwy dotyczące przewidywanych kosztów handlowych, niewykorzystanych urlopów oraz innych tytułów zostały ujawnione w nocie 33.

Odpisy aktualizujące należności

Grupa tworzy odpisy na utratę wartości należności zgodnie z obowiązującą wewnętrzną procedurą. Charakterystyka odpisów została przedstawiona w nocie 28.

Podatek odroczony

Grupa tworząc aktywa z tytułu podatku odroczonego bierze pod uwagę możliwość jego wykorzystania w najbliższej dającej się przewidzieć przyszłości uwzględniając zasadę ostrożności. Założenia przyjęte przy kalkulacji aktywa na odroczony podatek dochodowy uwzględniają osiągnięcie w przyszłości zysku podatkowego i wykorzystanie skumulowanych strat z lat ubiegłych. Pogorszenie wyników podatkowych mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Zarząd Spółki dominującej weryfikuje przyjęte szacunki odnośnie prawdopodobieństwa odzyskania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego analizując zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje oraz doświadczenia z przeszłości.

Spółka dominująca w celu optymalizacji kosztów podatkowych, związanej z możliwością wykorzystania strat podatkowych z lat ubiegłych, zdecydowała się począwszy od 01.01.2013 roku obniżyć stawki amortyzacji podatkowej dla środków trwałych amortyzowanych metodą liniową do poziomu 0,01%.

Charakterystyka aktywów i pasywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego przedstawiono w nocie 19.



13. Zasady rachunkowości

Spółka dominująca zmieniła stosowane zasady rachunkowości w porównaniu do tych zaprezentowanych w raporcie rocznym za 2012 rok (z PSR na MSSF). Wybrane założenia z aktualnej polityki rachunkowości zostały zaprezentowane poniżej.

13.1. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe PCC Intermodal S.A. oraz sprawozdanie finansowe jej Spółki zależnej sporządzone za okres 01.01.2013-31.12.2013 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.

13.2. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walutach obcych

Spółka dominująca

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.

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 dzień kończący każdy miesiąc obrotowy okresu sprawozdawczego;
- 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 według ogłoszonego dla danej waluty przez NBP kursu średniego na dzień bilansowy oraz
- różnice kursowe powstałe z przeliczenia na walutę polską wyniku finansowego netto według ogłoszonego dla danej waluty przez NBP kursu średniego na dzień bilansowy.

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 - 31.12.2013 rok	4,2110	4,1472
01.01.2012 - 31.12.2012 rok	4,1736	4,0882

13.3. 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% - 20%	0,01%
2	Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Liniowa	1,5% - 12%	0,01%
3	Kotły i maszyny energetyczne	Liniowa	4% - 14%	0,01%
4	Maszyny, urządzenia i aparaty ogólnego zastosowania	Liniowa	7% - 30%	0,01%
5	Specjalistyczne maszyny, urządzenia i aparaty	Liniowa	7% - 25%	0,01%
6	Urządzenia techniczne	Liniowa	1,5% - 25%	0,01%
7	Środki transportu	Liniowa	5% - 80%	0,01%
8	Narzędzia, przyrządy, ruchomości, wyposażenie o wartości początkowej od 400 do 3 500 PLN netto	Liniowa	10% - 50%	0,01%
	Narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie pozostałe jak powyżej o wartości poniżej 400 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.

13.4. 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.

13.5. 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 400 PLN	Jednorazowo	100%	100%
	Wartości niematerialne i prawne od 400 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.



13.6. 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.

13.7. 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.

13.8. 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 odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy.



13.9. 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.



Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne, wyznaczone jako „dostępne do sprzedaży” albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. Do aktywów dostępnych do sprzedaży Grupa zalicza głównie inwestycje kapitałowe nie objęte obowiązkiem konsolidacji.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych o ile nie istnieje zamiar zbycia inwestycji w ciągu 1 roku od dnia bilansowego lub do aktywów obrotowych – w przeciwnym wypadku. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a zyski i straty (za wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości) ujmowane są w kapitale własnym.

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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej, 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.

13.10. 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.



13.11. 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 sądowi 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.

13.12. 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.

13.13. 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”.

13.14. 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.

13.15. 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.

13.16. 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, wchodzą 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.

13.17. 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 konieczność wypływu 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.

13.18. 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 stopy 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.

13.19. 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.

13.20. 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 ujemnych 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.

13.21. 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.

13.22. 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.

13.23. 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.

13.24. 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.

13.25. 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.

14. 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.

14.1 Produkty i usługi

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży usług	149 955	178 032
- transport intermodalny	136 147	161 652
- spedycja	13 808	16 380

14.2 Struktura geograficzna sprzedaży

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży został sporządzony według lokalizacji odbiorców.

Kraj odbiorcy	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Polska	61 969	88 538
Kraje Unii Europejskiej	68 485	78 647
Reszta świata	19 501	10 847
Razem	149 955	178 032



14.3 Główni klienci

W przychodach ze sprzedaży w wysokości 149 955 tys. PLN (w 2012 roku: 178 032 tys. PLN) uwzględniono przychody w wysokości 18 108 tys. PLN (w 2012 roku: 20 394 tys. PLN) z tytułu sprzedaży do największego klienta Grupy. Żaden inny pojedynczy klient nie odpowiadał za więcej niż 10% przychodów ze sprzedaży zarówno w 2012 jak i 2013 roku.

15. Przychody ze sprzedaży

W analizowanym okresie przychody ze sprzedaży usług wyniosły 149 955 tys. PLN (w okresie porównawczym 178 032 tys. PLN), co stanowiło 100% przychodów ze sprzedaży ogółem.

16. Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

Koszty według rodzaju	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Amortyzacja	4 245	4 864
Zużycie materiałów i energii	3 735	5 866
Usługi obce	128 646	166 687
Podatki i opłaty	1 379	1 396
Koszty świadczeń pracowniczych	16 391	12 682
Pozostałe koszty rodzajowe	1 432	1 158
Nota konsolidacyjna	(5 170)	0
Razem koszty według rodzaju:	150 658	192 653
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i rozliczeń międzyokresowych	37	(1 424)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(239)	(162)
Razem, w tym	150 456	191 067
<i>Koszty sprzedanych produktów i usług</i>	<i>138 465</i>	<i>178 519</i>
<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	<i>11 991</i>	<i>12 548</i>

Koszty świadczeń pracowniczych	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Wynagrodzenia	14 368	10 642
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 023	2 040
Razem	16 391	12 682

17. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	52	46
Dotacje	842	0
Kary i odszkodowania	569	302
Rozwiązane rezerwy	199	248
Wynagrodzenie płatnika podatku dochodowego i składek ZUS	2	3
Zysk na transakcji nabycia spółki zależnej	6	0
Inne	307	100
Razem	1 977	699

W 2013 roku Spółka dominująca rozpoznała przychód z tytułu otrzymanej dotacji unijnej na dofinansowanie budowy terminalu w Kutnie w wysokości 842 tys. PLN. Część tej kwoty (688 tys. PLN) dotyczy rozliczenia odpisów amortyzacyjnych od wartości początkowej odpowiadającej kwocie dofinansowania za okres od rozpoczęcia naliczania amortyzacji do momentu wpływu środków z dotacji.



Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Kary i odszkodowania	661	264
Utworzone rezerwy	147	288
Odpis aktualizujący należności	16	59
Składki członkowskie	15	22
Darowizny przekazane	6	78
Rozliczenie udziału partnerów w programie Marco Polo	0	146
Inne	77	144
Razem	922	1 001

18. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Odsetki	92	149
Zysk z tytułu różnic kursowych	0	0
Razem	92	149

Koszty finansowe	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Odsetki	503	524
Strata z tytułu różnic kursowych	84	80
Inne	0	7
Nota konsolidacyjna	(2)	0
Razem	585	611

19. Podatek dochodowy

19.1 Obciążenia podatkowe

Podatek dochodowy	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Podatek bieżący	7	0
Podatek odroczony	(417)	650
Razem podatek dochodowy	(410)	650

19.2 Uzgodnienia wyniku brutto do podstawy opodatkowania

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	38	(13 799)
Zwiększenie kosztów podatkowych	2 509	3 846
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	5 549	4 235
Zwiększenie przychodów podatkowych	47	400
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	1 216	1 555
Pozostałe	0	0
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego	1 910	(14 565)
Wykorzystanie strat z lat ubiegłych	1 910	0
Podatek dochodowy bieżący wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	0



19.3 Odroczony podatek dochodowy

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	stan na 31.12.2013	stan na 31.12.2012
Strata podatkowa	1 246	1 246
Różnice w amortyzacji	565	11
Odpisy aktualizujące wartość należności	28	37
Różnice kursowe z wyceny należności	13	5
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych	9	0
Różnice kursowe z wyceny kredytu inwestycyjnego	0	0
Różnice kursowe z wyceny leasingu	1	0
Różnice kursowe z wyceny zobowiązań	0	7
Rezerwa na sprawy sądowe	0	17
Rezerwa na odprawy emerytalne i urlopy	28	38
Rezerwa na koszty badania bilansu	9	8
Pozostałe rezerwy	21	1
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń i wobec ZUS	5	8
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 925	1 378

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	stan na 31.12.2013	stan na 31.12.2012
Różnice kursowe od środków pieniężnych	0	2
Różnice kursowe z wyceny kredytu inwestycyjnego	0	3
Różnice kursowe z wyceny zobowiązań leasingowych	0	16
Nadwyżka wartości netto środków trwałych nad zobowiązaniami	493	349
Różnice kursowe z wyceny zobowiązań	7	0
Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	500	370

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(410)	650

20. Zysk (strata) netto przypadający na jedną 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.

Rozwodniony zysk/strata netto na jedną akcję jest równy zyskowi/stracie podstawowemu, ponieważ nie występują instrumenty rozładniające zysk/stratę na jedną akcję.

W analizowanych okresach brak działalności zaniechanej.

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej w tys. PLN	471	-14 449
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	77 565 556	77 538 234
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	77 565 556	77 538 234
Podstawowy zysk/strata na jedną akcję w PLN	0,01	(0,19)
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję w PLN	0,01	(0,19)

**21. Rzeczowe aktywa trwałe**

W skład rzeczowych aktywów trwałych wchodzi następujące grupy rodzajowe:

Grupy rodzajowe aktywów trwałych	stan na 31.12.2013	stan na 31.12.2012
Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	10 217	8 084
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	38 778	39 795
Urządzenia techniczne i maszyny	2 484	2 725
Środki transportu	20 074	19 627
Inne środki trwałe	248	296
Środki trwałe w budowie	14 372	7 156
Zaliczki na środki trwałe w budowie	5 900	5 821
Razem	92 073	83 504



Tabela ruchów środków trwałych 2013 rok

	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	RAZEM
Wartość brutto środków trwałych na 01.01.2013 r.	8 084	41 019	3 427	30 756	685	7 156	5 821	96 948
Zwiększenia (z tytułu)	2 133	557	158	3 110	26	13 196	79	19 259
Środki trwałe spółki zależnej na dzień nabycia	0	0	18	0	5	0	0	23
Zakup, przyjęcie ze środków trwałych w budowie	2 133	557	140	3 110	21	0	0	5 961
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie	0	0	0	0	0	12 777	0	12 777
Koszty finansowania zewnętrznego	0	0	0	0	0	419	0	419
Inne	0	0	0	0	0	0	79	79
Zmniejszenia (z tytułu)	0	673	53	381	1	5 980	0	7 088
Sprzedaż, likwidacja	0	673	53	381	1	0	0	1 108
Przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0	5 980	0	5 980
Wartość brutto środków trwałych na 31.12.2013 r.	10 217	40 903	3 532	33 485	710	14 372	5 900	109 119
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2013 r.	0	1 224	702	11 129	390	0	0	13 445
Amortyzacja za okres (z tytułu)	0	901	346	2 282	72	0	0	3 601
Amortyzacja środków trwałych spółki zależnej na dzień nabycia	0	0	5	0	0	0	0	5
Odpis amortyzacyjny	0	966	387	2 650	74	0	0	4 077
Sprzedaż/likwidacja środka trwałego	0	(65)	(46)	(368)	(2)	0	0	(481)
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2013 r.	0	2 125	1 048	13 411	462	0	0	17 046
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 01.01.2013 r.	0	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 31.12.2013 r.	0	0	0	0	0	0	0	0
Wartość netto środków trwałych na 31.12.2013 r.	10 217	38 778	2 484	20 074	248	14 372	5 900	92 073



Tabela ruchów środków trwałych 2012 rok	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	RAZEM
Wartość brutto środków trwałych na 01.01.2012 r.	8 084	40 719	2 684	22 701	503	5 774	395	80 860
Przekształcenie danych na 01.01.2012 r. z tytułu przejścia na MSR	0	200	76	1 691	114	28	0	2 109
Wartość brutto środków trwałych na 01.01.2012 r. wg MSR	8 084	40 919	2 760	24 392	617	5 802	395	82 969
Zwiększenia (z tytułu)	0	100	733	7 793	69	9 281	5 821	23 797
Zakup, przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	100	733	7 793	69	0	0	8 695
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie	0	0	0	0	0	9 209	5 821	15 030
Koszty finansowania zewnętrznego	0	0	0	0	0	72	0	72
Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	66	1 429	1	7 927	395	9 818
Sprzedaż, likwidacja	0	0	66	1 429	1	0	0	1 496
Przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0	7 927	0	7 927
Inne	0	0	0	0	0	0	395	395
Wartość brutto środków trwałych na 31.12.2012 r.	8 084	41 019	3 427	30 756	685	7 156	5 821	96 948
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2012 r.	0	301	393	7 444	210	0	0	8 348
Przekształcenie danych na 01.01.2012 r. z tytułu przejścia na MSR	0	1	76	408	114	0	0	599
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2012 r. wg MSR	0	302	469	7 852	324	0	0	8 947
Amortyzacja za okres (z tytułu)	0	922	233	3 277	65	0	0	4 497
Odpis amortyzacyjny	0	922	295	3 520	66	0	0	4 803
Sprzedaż/likwidacja środka trwałego	0	0	(62)	(243)	(1)	0	0	(306)
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2012 r.	0	1 224	702	11 129	389	0	0	13 444
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 01.01.2012 r.	0	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 31.12.2012 r.	0	0	0	0	0	0	0	0
Wartość netto środków trwałych na 31.12.2012 r.	8 084	39 795	2 725	19 627	296	7 156	5 821	83 504



Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego w rzeczowych aktywach trwałych wyniosła 419 tys. PLN w 2013 roku i 72 tys. PLN w 2012 roku.

Wartość aktywów trwałych użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego wynosiła 10 501 tys. PLN na dzień 31.12.2013 roku i 10 721 tys. PLN na dzień 31.12.2012 roku.

W 2013 roku Spółka dominująca zawarła umowy leasingu operacyjnego na samochody, wykazywane pozabilansowo, o wartości 225 tys. PLN (kapitał do spłaty na 31.12.2013 roku).

Aktywa trwałe, które stanowią zabezpieczenie umów kredytowych zostały przedstawione w notcie 34.

W 2013 roku dokonano zakupu rzeczowych aktywów trwałych o łącznej wartości 12 880 tys. PLN, w tym 7 308 tys. PLN stanowią prawo wieczystego użytkowania gruntów, nieruchomości i ruchomości w Brzegu Dolnym nabyte od spółek zależnych w grudniu 2013 roku.

Zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych na dzień 31.12.2013 roku wynosiły 8 997 tys. PLN (w tym 8 864 tys. PLN wobec spółek zależnych z tytułu wyżej wymienionego zakupu prawa wieczystego użytkowania gruntów, nieruchomości i ruchomości w Brzegu Dolnym), na dzień 31.12.2012 roku 254 tys. PLN.

W analizowanym okresie dokonano zbycia środków trwałych o wartości księgowej netto 52 tys. PLN.

Najistotniejsze projekty inwestycyjne ujęte w środkach trwałych w budowie:

Nazwa projektu	stan na 31.12.2013	stan na 31.12.2012
Terminal w Kutnie	2 825	2 393
Terminal w Brzegu Dolnym	7 682	1 292
Terminal w Gliwicach	227	521
Terminal w Sosnowcu	2 426	2 426
Pozostałe terminale	913	341
Inne środki trwałe w budowie	299	183
Razem	14 372	7 156

W 2013 roku dokończono remont nawierzchni na terminalu w Gliwicach o wartości 519 tys. PLN oraz modernizację terminalu w Kutnie w kwocie 38 tys. PLN. Przyjęto również do użytkowania prawo wieczystego użytkowania gruntu w Brzegu Dolnym o wartości 2 133 tys. PLN.



22. Wartości niematerialne i prawne

Zmiany wartości niematerialnych i prawnych wg grup rodzajowych 2013 rok	Nabyte koncesje, patenty i licencje, w tym oprogramowanie komputerowe
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na 01.01.2013 r.	697
Zwiększenia (z tytułu)	193
Zakup, przyjęcie z wartości niematerialnych i prawnych w budowie	193
Zmniejszenia (z tytułu)	45
Sprzedaż, likwidacja	45
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na 31.12.2013 r.	845
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2013 r.	108
Amortyzacja za okres (z tytułu)	125
Odpis amortyzacyjny	169
Sprzedaż/likwidacja	(44)
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2013 r.	233
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 01.01.2013 r.	0
Zwiększenia	0
Zmniejszenia	0
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 31.12.2013 r.	0
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na 31.12.2013 r.	612

Zmiany wartości niematerialnych i prawnych wg grup rodzajowych 2012 rok	Nabyte koncesje, patenty i licencje, w tym oprogramowanie komputerowe
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na 01.01.2012 r.	66
Zwiększenia (z tytułu)	650
Zakup, przyjęcie z wartości niematerialnych i prawnych w budowie	650
Zmniejszenia (z tytułu)	19
Sprzedaż, likwidacja	19
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na 31.12.2012 r.	697
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2012 r.	66
Amortyzacja za okres (z tytułu)	42
Odpis amortyzacyjny	61
Sprzedaż/likwidacja	(19)
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2012 r.	108
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 01.01.2012 r.	0
Zwiększenia	0
Zmniejszenia	0
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 31.12.2012 r.	0
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na 31.12.2012 r.	589

Wartości niematerialne amortyzowane są przez ich przewidywany okres użytkowania. Grupa nie posiada wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie.



23. Nabycie jednostek gospodarczych

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

Spółka zależna po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych wygenerowała w 2013 roku zysk netto na poziomie 16 tys. PLN. Kwota ta została ujęta w wyniku netto skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży za 2013 roku są niższe od przychodów ze sprzedaży Spółki dominującej z uwagi na spadek kursu walutowego.

24. Inwestycje w pozostałych jednostkach

Inwestycje w pozostałych jednostkach (45 tys. PLN) reprezentują nienotowane udziałowe papiery wartościowe przedstawiające prawo do kapitału, które potencjalnie mogą przynieść korzyść Grupie w postaci dywidendy i ich wartość godziwa została ustalona na podstawie cen nabycia.

25. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Stan na początek okresu	1 378	1 808
- w tym odniesionych na kapitał własny	0	0
Zwiększenia	593	33
- w tym odniesione na kapitał własny	0	0
Zmniejszenia	46	463
- w tym odniesione na kapitał własny	0	0
Stan na koniec okresu	1 925	1 378

**26. Zapasy**

Zapasy	stan na 31.12.2013	stan na 31.12.2012
Materiały (według ceny nabycia)	235	214
Usługi w toku (według kosztu wytworzenia)	274	331
Razem zapasy	509	545

Grupa jak dotąd nie tworzyła odpisów na utratę wartości zapasów. Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w 2012 i 2013 roku.

27. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności	stan na 31.12.2013	stan na 31.12.2012
Należności z tytułu dostaw i usług	16 014	16 228
Kaucje, gwarancje	81	93
Należności z tytułu podatku VAT	3 352	902
Rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym:	678	523
- ubezpieczenia	326	216
- prenumeraty	37	3
- inne rozliczenia międzyokresowe czynne	315	304
Pozostałe należności	24	120
Razem należności	20 149	17 866

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wyceniane są w wysokości zamortyzowanego kosztu pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Wartość księgowa należności jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Opis ryzyk związanych z należnościami z tytułu dostaw i usług oraz pozostałymi należnościami oraz polityka Grupy dotycząca zarządzania tymi ryzykami została przedstawiona w punkcie 37.6.

28. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Odpisy aktualizujące wartość aktywów	01.01.2013 – 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu	196	591
Zawiązanie odpisów aktualizujących	16	58
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	65	453
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu	147	196

W 2013 roku dokonano odpisów aktualizujących należności handlowe w kwocie 16 tys. PLN oraz spisano nieściągalne należności wcześniej objęte odpisami aktualizującymi o wartości 65 tys. PLN.

W 2012 roku wykorzystano odpisy aktualizujące należności o wartości 453 tys. PLN i zawiązano nowe odpisy na kwotę 58 tys. PLN.

**29. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	stan na 31.12.2013	stan na 31.12.2012
Środki pieniężne w banku	9 422	5 641
Środki pieniężne w kasie	5	11
Razem środki pieniężne	9 427	5 652

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od krótkoterminowych stóp procentowych na rynku międzybankowym. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.



30. Kapitał zakładowy

W ciągu roku obrotowego nie nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki dominującej.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) na dzień 31.12.2013

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	imienne	2 głosy na WZ	brak	32 539 332	32 539 332	z przekształcenia	24-01-2008	31-12-2008
B	na okaziciela	brak	brak	28 269 668	28 269 668	z przekształcenia	16-09-2008	31-12-2008
C	na okaziciela	brak	brak	6 756 556	6 756 556	emisja akcji	18-01-2010	31-12-2009
D	na okaziciela	brak	brak	10 000 000	10 000 000	emisja akcji	02-01-2012	01-01-2011
Liczba akcji razem				77 565 556				
Kapitał zakładowy, razem					77 565 556			
Wartość nominalna jednej akcji (w zł) = 1,00								

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1,00 PLN i zostały w pełni opłacone. Akcjom serii A przypadają 2 głosy na akcję. Akcje wszystkich serii mają jednakowe prawo do dywidendy.



31. Pozostałe kapitały

Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji na dzień 31.12.2013 roku wynosiła 44 544 tys. PLN.

Pozostały kapitał zapasowy w kwocie 62 tys. PLN to kapitał utworzony zgodnie ze statutem ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość.

Na pozycję „Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych” składają się różnice kursowe związane z przeliczeniem na złote polskie sprawozdania finansowego zagranicznej Spółki zależnej.

32. Rezerwa na odroczony podatek dochodowy

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Stan na początek okresu	370	150
- w tym odniesiona na kapitał własny	0	0
Zwiększenia	151	370
- w tym odniesione na kapitał własny	0	0
Zmniejszenia	21	150
- w tym odniesione na kapitał własny	0	0
Stan na koniec okresu	500	370
- w tym odniesiona na kapitał własny	0	0

33. Pozostałe rezerwy

Pozostałe rezerwy	świadczenia emerytalne	rezerwa na niewykorzystane urlopy	inne rezerwy
Stan na dzień 01.01.2013 r.	50	149	200
Utworzenie	44	188	196
Rozwiązanie	50	0	0
Wykorzystanie	0	149	200
Stan na dzień 31.12.2013 r.	44	188	196

Pozostałe rezerwy	świadczenia emerytalne	rezerwa na niewykorzystane urlopy	inne rezerwy
Stan na dzień 01.01.2012 r.	38	210	695
Utworzenie	50	149	200
Rozwiązanie	38	0	0
Wykorzystanie	0	210	695
Stan na dzień 31.12.2012 r.	50	149	200

W skład rezerw na świadczenia emerytalne i podobne wchodzi szacunkowe zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów oraz rezerwy emerytalne. Grupa wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks Pracy. Przyjęta do ustalania bieżącej wartości przyszłych wypłat stopa dyskontowa wynosi 3,5%.

W pozycji „Inne rezerwy” Grupa wykazuje w szczególności rezerwy na koszty handlowe (109 tys. PLN w 2013 roku). Rezerwa na koszty handlowe stanowi oszacowaną wartość najlepszych szacunków dotyczących przyszłych wpływów korzyści ekonomicznych związanych z zawartymi umowami handlowymi obejmującymi opłaty, usługi itd. Rezerwy te mają charakter krótkoterminowy i wykorzystane będą w I kwartale 2014 roku. Ponadto Grupa tworzy rezerwę na koszty audytu i podobne (87 tys. PLN w 2013 roku i 40 tys. PLN w 2012 roku).



Pozostałe rezerwy	stan na 31.12.2013	stan na 31.12.2012
część długoterminowa	44	50
część krótkoterminowa	384	349
Razem rezerwy	428	399

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.

Grupa nie tworzyła w 2013 roku rezerw na sprawy sporne, kary, grzywny, odszkodowania.

34. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Długoterminowe zobowiązania finansowe	stan na 31.12.2013	stan na 31.12.2012
Kredyt inwestycyjny	567	864
Pożyczki otrzymane od jednostek powiązanych	5 885	5 801
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 331	5 880
Razem długoterminowe zobowiązania finansowe	10 783	12 545

Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	stan na 31.12.2013	stan na 31.12.2012
Kredyty w rachunku bieżącym	0	4 994
Kredyt inwestycyjny	309	305
Pożyczki otrzymane od jednostek powiązanych (odsetki)	108	69
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 540	2 395
Razem krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 957	7 763

Spółka zależna nie posiada żadnych kredytów, pożyczek i zobowiązań z tytułu leasingu.

W 2012 roku Spółka dominująca zaciągnęła pożyczkę w wysokości 1 419 tys. EUR od jednostki powiązanej, którą przekazała jako zaliczkę na poczet budowy suwnicy na terminalu we Frankfurcie – wspólna inwestycja z miastem Frankfurt. Pożyczka jest niezabezpieczona, ze stałym oprocentowaniem i terminem spłaty 10.04.2015 roku.

W 2012 roku zaciągnięto również kredyt inwestycyjny w kwocie 323 tys. EUR na zakup urządzenia przeładunkowego. Kredyt spłacany jest w ratach miesięcznych, ostateczny termin spłaty do 05.10.2016 rok. Zabezpieczeniem jest zastaw rejestrowy na przedmiocie kredytu.

W 2013 roku spłacono zaciągnięty w 2012 roku kredyt w rachunku bieżącym.



Na dzień 31.12.2013 roku Grupa posiadała następujące kredyty i pożyczki:

Podmiot finansujący	Rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota według umowy	Kwota do spłaty w PLN	Zobowiązanie krótkoterminowe w PLN	Zobowiązanie długoterminowe w PLN
Nordea Bank Polska S.A.	inwestycyjny	323 351,00 EUR	876 808,41	309 461,91	567 346,50
PCC SE	pożyczka	1 419 000,00 EUR	5 992 523,21	107 646,41	5 884 876,80

c.d.

Podmiot finansujący	Data zaciągnięcia	Data spłaty	Płatności	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
Nordea Bank Polska S.A.	20-06-2012	05-10-2016	miesięczne	EURIBOR 1M+ marża banku	zastaw rejestrowy na środku trwałym
PCC SE	12-04-2012	10-04-2015	jednorazowo	oprocentowanie stałe	brak



W dniu 25 lutego 2014 roku PCC Intermodal S.A. podpisała umowę pożyczki od PCC SE (główny akcjonariusz Spółki dominującej posiadający 61,88% udziałów w kapitale zakładowym) na kwotę 70 mln PLN, z oprocentowaniem stałym w ujęciu rocznym. Środki z pożyczki zostaną uruchomione w transzach do końca 2014 roku. Całość pożyczki wraz z odsetkami zostanie spłacona do 31.12.2021 roku. Zabezpieczeniem pożyczki będzie hipoteka na nieruchomościach w Kutnie do kwoty 70 mln PLN.

Grupa na podstawie umów leasingu finansowego użytkuje urządzenia przeładunkowe, naczepy, samochody osobowe i sprzęt IT. Grupa ma możliwość zakupu wykorzystywanego sprzętu na koniec obowiązywania umowy. Zobowiązania Grupy wynikające z umów leasingu finansowego są zabezpieczone prawami leasingodawców do składników aktywów objętych umową.

Poniżej zestawienie ustanowionych zabezpieczeń zobowiązań finansowych Grupy na 31.12.2013 rok:

- 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 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.

35. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania	stan na 31.12.2013	stan na 31.12.2012
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 253	13 942
Kaucje, gwarancje	82	47
Zobowiązania podatkowe	460	502
Zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych	8 997	254
Pozostałe zobowiązania	100	92
Razem zobowiązania	20 892	14 837

36. Dotacje

Dotacje otrzymane do aktywów	Stan na 01.01.2013	Zwiększenia w okresie	Odpisanie dotacji w pozostałe przychody operacyjne	Stan na 31.12.2013
Budowa intermodalnego terminalu kontenerowego wraz z obiektami towarzyszącymi w mieście Kutno	0	15 757	842	14 915
Budowa intermodalnego terminalu kontenerowego wraz z obiektami towarzyszącymi w mieście Brzeg Dolny	0	105	0	105
Razem dotacje	0	15 862	842	15 020

W 2013 roku wpłynęły pierwsze środki z otrzymanych dotacji unijnych w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko, Priorytet VII Transport przyjazny środowisku, działanie 7.4 Rozwój transportu intermodalnego na dofinansowanie rozbudowy terminalu w Brzegu Dolnym i budowę terminalu w Kutnie.



W 2012 roku zakończył się program Marco Polo II, w ramach którego Spółka dominująca otrzymała dotacje do przychodów ze sprzedaży w kwocie 1 402 tys. PLN za 2012 rok.

37. Instrumenty finansowe

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa należą umowy leasingu, kredyty bankowe i pożyczki oraz środki pieniężne. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd Spółki dominującej weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. W okresie objętym sprawozdaniem Grupa nie korzystała z żadnych instrumentów pochodnych.

37.1 Klasyfikacja instrumentów finansowych

Wyszczególnienie	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Stan na 31.12.2013 r., w tym:	25 522	45	33 990
Aktywa	25 522	45	0
Inwestycje w pozostałych jednostkach	0	45	0
Należności z tytułu dostaw i usług	16 014	0	0
Pozostałe należności	81	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 427	0	0
Pasywa	0	0	33 990
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	6 452
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe - leasingi	0	0	4 331
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	417
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe - leasingi	0	0	2 540
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	11 253
Inne zobowiązania	0	0	8 997



Wyszczególnienie	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Stan na 31.12.2012 r., w tym:	21 973	45	34 504
Aktywa	21 973	45	0
Inwestycje w pozostałych jednostkach	0	45	0
Należności z tytułu dostaw i usług	16 228	0	0
Pozostałe należności	93	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 652	0	0
Pasywa	0	0	34 504
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	6 665
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe - leasingi	0	0	5 880
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	5 368
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe - leasingi	0	0	2 395
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	13 942
Inne zobowiązania	0	0	254

37.2 Ryzyko stopy procentowej

Grupa posiada zobowiązania z tytułu umów leasingu i umów kredytowych, dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej, w związku z czym występuje ryzyko wzrostu tych stóp w stosunku do momentu zawarcia umowy (wzrost kosztów obsługi zadłużenia). Informacje o zobowiązaniach narażonych na ryzyko stopy procentowej zostały przedstawione poniżej.

Grupa posiadała w okresie sprawozdawczym zobowiązania oprocentowane według stopy zmiennej, brak aktywów równoważących ryzyko. Ze względu na nieznaczne wahania stóp procentowych w minionych okresach, jak również na brak przewidywań gwałtownych zmian stóp procentowych w kolejnych okresach sprawozdawczych, Grupa nie stosowała zabezpieczenia stóp procentowych uznając, że ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące. Niezależnie od obecnej sytuacji Grupa monitoruje stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej oraz prognozy stóp procentowych i nie wyklucza podjęcia działań zabezpieczających w przyszłości.

W 2013 roku Spółka dominująca spłaciła kredyt w rachunku bieżącym, co spowodowało zmniejszenie ekspozycji na ryzyko stopy procentowej. W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy narażonych na ryzyko stopy procentowej w podziale na poszczególne kategorie wiekowe (z uwagi na brak oprocentowanych zobowiązań finansowych Spółki zależnej są to instrumenty występujące w Spółce dominującej).

**Stan na 31.12.2013 roku**

Oprocentowanie stałe	<rok	1-3 lat	3-5 lat	Ogółem
Zobowiązania	726	6 217	0	6 943
Kredyty bankowe	0	0	0	0
Pożyczki	107	5 885	0	5 992
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	619	332	0	951

Oprocentowanie zmienne	<rok	1-3 lat	3-5 lat	Ogółem
Zobowiązania	2 231	4 566	0	6 797
Kredyty bankowe	310	567	0	877
Pożyczki	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 921	3 999	0	5 920

Stan na 31.12.2012 roku

Oprocentowanie stałe	<rok	1-3 lat	3-5 lat	Ogółem
Zobowiązania	875	6 698	0	7 573
Kredyty bankowe	0	0	0	0
Pożyczki	69	5 801	0	5 870
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	806	897	0	1 703

Oprocentowanie zmienne	<rok	1-3 lat	3-5 lat	Ogółem
Zobowiązania	6 888	3 861	1 986	12 735
Kredyty bankowe	5 299	610	254	6 163
Pożyczki	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 589	3 251	1 732	6 572

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów. Pozostałe instrumenty finansowe Grupy, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

37.3 Ryzyko walutowe

Spółka zależna prowadzi działalność na terenie Niemiec, gdzie walutą jest EUR. Transakcje w innych walutach są z punktu widzenia wartościowego nieistotne, dlatego też dalsza analiza ryzyka walutowego dotyczyć będzie wyłącznie Spółki dominującej.

Znaczna część sprzedaży Spółki dominującej realizowana jest w walutach obcych, także koszty nabywanych usług ponoszone są w różnych walutach. Ryzyko walutowe wiąże się głównie ze zmianami poziomu kursu EUR i USD. Ekspozycja na ryzyko związane z innymi, niż wymienione walutami nie jest istotna.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2013 roku należności w walucie wynosiły 9 048 tys. PLN, co stanowiło 56% ogółu należności z tytułu dostaw i usług. W okresie porównawczym wartość ta wyniosła 9 579 tys. PLN, co stanowiło 59% ogółu należności z tytułu dostaw i usług.



Na saldo należności w walucie na dzień bilansowy 31 grudnia 2013 roku składały się:

- należności w EUR w kwocie 2 129 tys. EUR, tj 8 830 tys. PLN
- należności w USD w kwocie 72 tys. USD, tj. 218 tys. PLN

Na saldo należności w walucie na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 roku składały się:

- należności w EUR w kwocie 2 295 tys. EUR, tj. 9 361 tys. PLN
- należności w USD w kwocie 70 tys. USD, tj. 218 tys. PLN

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2013 roku zobowiązania w walucie obcej wynosiły 4 705 tys. PLN, co stanowiło 42% ogółu zobowiązań z tyt. dostaw robót i usług. W okresie porównawczym na dzień bilansowy 31.12.2012 roku wartości te wynosiły odpowiednio 8 202 tys. PLN i 48%.

Na saldo zobowiązań w walucie na dzień bilansowy 31 grudnia 2013 roku składały się:

- zobowiązania w EUR w kwocie 940 tys. EUR, tj. 3 898 tys. PLN
- zobowiązania w USD w kwocie 268 tys. USD, tj. 807 tys. PLN

Na saldo zobowiązań w walucie na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 roku składały się:

- zobowiązania w EUR w kwocie 1 803 tys. EUR, tj. 7 371 tys. PLN
- zobowiązania w USD w kwocie 268 tys. USD, tj. 831 tys. PLN

Ryzyko kursu walutowego w Spółce dominującej dotyczy również środków pieniężnych, kredytów, pożyczek i umów leasingowych. Wszelkie niekorzystne zmiany kursów walut obcych, w których Spółka dokonuje rozliczeń lub płatności mogą niekorzystnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki dominującej.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2013 roku kredyty, pożyczki i leasingi w walucie wynosiły 2 919 tys. EUR, tj. 12 105 tys. PLN, co stanowiło 88% ogółu zobowiązań finansowych. W okresie porównawczym wartości te wynosiły odpowiednio 3 297 tys. EUR, tj. 13 479 tys. PLN i 67%.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2013 roku środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w walucie wynosiły 1 597 tys. EUR (6 622 tys. PLN) i 45 tys. USD (136 tys. PLN), co stanowiło łącznie 73% ogółu środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych. W okresie porównawczym środki pieniężne w walucie wynosiły łącznie 5 009 tys. PLN i ich udział wynosił 89%.

Spółka dominująca posiada również udziały w jednostkach zależnych o wartości 25 tys. EUR (104 tys. PLN) oraz akcje w pozostałych jednostkach i inne należności (kaucje) o łącznej kwocie 15 tys. EUR.

Spółka dominująca monitoruje na bieżąco ekspozycję na ryzyko walutowe i uznając to ryzyko w swojej działalności jako mało znaczące stosuje hedging naturalny. W przypadku znacznego zwiększenia w/w ryzyka Spółka dominująca dopuszcza możliwość wykorzystania odpowiednich instrumentów finansowych, w szczególności instrumentów pochodnych.



37.4 Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Pozycja w sprawozdaniu finansowym, stan na 31.12.2013 r.	Wartość całej pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowej				Ryzyko walutowe			
		Wpływ na wynik		Wpływ na kapitał		Wpływ na wynik		Wpływ na kapitał	
		+100 pb w PLN	-100 pb w PLN	+100 pb w PLN	-100 pb w PLN	+15% w PLN/USD	-15% w PLN/USD	+15% w PLN/USD	-15% w PLN/USD
		+100 pb w USD	-100 pb w USD	+100 pb w USD	-100 pb w USD	+15% w PLN/EUR	-15% w PLN/EUR	+15% w PLN/USD	-15% w PLN/USD
		+100 pb w EUR	-100 pb w EUR	+100 pb w EUR	-100 pb w EUR				
Aktywa	25 567	0	0	0	0	2 380	(2 380)	0	0
Inwestycje w pozostałych jednostkach	45	0	0	0	0	6	(6)	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług	16 014	0	0	0	0	1 357	(1 357)	0	0
Pozostałe należności - kaucje	81	0	0	0	0	3	(3)	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 427	0	0	0	0	1 014	(1 014)	0	0
Pasywa	24 993	(68)	68	0	0	(2 522)	2 522	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 253	0	0	0	0	(706)	706	0	0
Kredyty bankowe	877	(68)	68	0	0	(132)	132	0	0
Pożyczki	5 992	0	0	0	0	(899)	899	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6 871	0	0	0	0	(785)	785	0	0



Analiza wrażliwości obejmuje tylko Spółkę dominującą, ponieważ instrumenty finansowe Spółki zależnej nie są narażone na ryzyka zmiany stóp procentowych i kursów walutowych.

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Grupa oszacowała następująco:

- 1 p.p. zmiana w zakresie stopy procentowej PLN (wzrost lub spadek stopy procentowej);
- 1 p.p. zmiana w zakresie stopy procentowej EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej);
- 15% zmiana kursu walutowego PLN/USD (wzrost lub spadek kursu walutowego);
- 15% zmiana kursu walutowego PLN/EUR (wzrost lub spadek kursu walutowego);

Powyżej podane wartości ustalone zostały w ujęciu rocznym. Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Grupę nie uwzględnia wpływu opodatkowania.

37.5 Ryzyko cenowe

Grupa nie jest narażona na inne ryzyko cenowe związane z instrumentami finansowymi, natomiast występuje ryzyko niekorzystnych zmian cen usług zarówno świadczonych jak i nabywanych przez Grupę.

Zwiększająca się liczba podmiotów organizujących transport intermodalny powoduje zaostrzoną konkurencję i prowadzi do spadku stawek sprzedażowych na niektórych relacjach nawet do poziomu progu rentowności. Grupa podjęła działania zmierzające do wzmocnienia sprzedaży w najbardziej rentownych sektorach.

Grupa narażona jest również na wzrost cen nabywanych materiałów i usług. Współpraca z częścią dostawców opiera się na podpisanych umowach z ustalonymi stawkami, jednak większość cen usług świadczonych na rzecz Grupy zależy od aktualnej koniunktury i konkurencji na rynku.

37.6 Ryzyko kredytowe

Grupa jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że wierzyciele nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez Grupę. Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na dzień bilansowy 31.12.2013 roku wynosi 16 014 tys. PLN i zostało oszacowane jako wartość bilansowa należności finansowych.

Na dzień 31.12.2013 r.			Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości			
Struktura wiekowa należności finansowych	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	<30 dni	31-90 dni	91-180 dni	>181 dni
Należności z tytułu dostaw i usług	16 014	12 408	3 380	135	35	56
Pozostałe należności finansowe - kaucje	81	81	0	0	0	0



Na dzień 31.12.2012 r.			Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości			
Struktura wiekowa należności finansowych	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	<30 dni	31-90 dni	91-180 dni	>181 dni
Należności z tytułu dostaw i usług	16 228	12 272	3 805	100	51	0
Pozostałe należności finansowe - kaucje	93	93	0	0	0	0

Na dzień 31.12.2013 roku udział należności z tytułu dostaw i usług trzech największych odbiorców Grupy stanowił 30% salda należności ogółem. Saldo żadnego z pozostałych klientów nie przekracza 5% ogółu należności z tytułu dostaw i usług. W ocenie Grupy, w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego. Koncentracja ryzyka związanego z działalnością handlową jest ograniczona ze względu na fakt, iż Grupa zawiera transakcje z dużą liczbą kontrahentów.

Grupa podejmuje działania mające na celu ograniczenie ryzyka kredytowego, polegające m.in. na sprawdzaniu wiarygodności odbiorców i bieżącym monitorowaniu sytuacji kontrahentów. W/w działania Grupa przeprowadza w oparciu o wewnętrzne procedury i przepisy. Z uwagi na niewielkie w ocenie Zarządu ryzyko niewypłacalności odbiorców należności nie są objęte ubezpieczeniem limitu kupieckiego.

Uwzględniając powyższe, w ocenie Zarządu Spółki dominującej, ryzyko kredytowe zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym poprzez utworzenie odpisów aktualizujących.

Odpisy aktualizujące w związku ze stratami kredytowymi	01.01.2013 - 31.12.2013 r.	01.01.2011 - 31.12.2012 r.
Stan na 1 stycznia	196	591
Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych	16	58
Wykorzystanie	65	453
Rozwiązanie - odpis odwrócony w pozostałych przychodach operacyjnych	0	0
Stan na 31 grudnia	147	196

Ryzyko kredytowe związane ze środkami zdeponowanymi w bankach uznaje się za nieistotne, ponieważ Grupa zawarła transakcje z instytucjami o ugruntowanej pozycji finansowej.

37.7 Ryzyko związane z płynnością

Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. Poziom ryzyka będzie się zwiększał wraz ze wzrostem skali prowadzonych przez Grupę inwestycji. Grupa będzie starać się ograniczać w/w ryzyko poprzez zapewnienie odpowiedniego strumienia wpływów m.in. z przyznanych dotacji unijnych, kredytów, leasingów oraz pożyczek.



Analiza zobowiązań finansowych w przedziałach czasowych przedstawiona została poniżej. Przedstawione kwoty przepływów pieniężnych stanowią maksymalną ekspozycję Grupy na ryzyko.

Stan na 31.12.2013 r.		Zobowiązania wymagalne w okresie				
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	<30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 180 dni	od 181 do 365 dni	>365 dni (patrz nota poniżej)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 253	10 996	170	21	6	60
Kredyty bankowe	877	26	52	77	155	567
Pożyczki	5 992	107	0	0	0	5 885
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6 871	295	439	596	1 210	4 331
Inne zobowiązania finansowe	8 997	2 537	1 107	5 353	0	0
Suma zobowiązań finansowych	33 990	13 961	1 768	6 047	1 371	10 843

Zobowiązania wymagalne powyżej 365 dni	1-3 lat	3-5 lat	>5 lat
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	60	0	0
Kredyty bankowe	567	0	0
Pożyczki	5 885	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 081	250	0
Inne zobowiązania finansowe	0	0	0
Suma zobowiązań finansowych	10 593	250	0

Stan na 31.12.2012 r.		Zobowiązania wymagalne w okresie				
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	<30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 180 dni	od 181 do 365 dni	>365 dni (patrz nota poniżej)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13 942	13 426	406	13	31	66
Kredyty bankowe	6 163	25	51	76	5 147	864
Pożyczki	5 870	0	69	0	0	5 801
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8 275	139	407	617	1 232	5 880
Inne zobowiązania finansowe	254	254	0	0	0	0
Suma zobowiązań finansowych	34 504	13 844	933	706	6 410	12 611

Zobowiązania wymagalne powyżej 365 dni	1-3 lat	3-5 lat	>5 lat
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	66	0	0
Kredyty bankowe	610	254	0
Pożyczki	5 801	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 148	1 732	0
Inne zobowiązania finansowe	0	0	0
Suma zobowiązań finansowych	10 625	1 986	0



37.8 Zarządzanie kapitałem

Grupa zarządza kapitałem w celu zachowania zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak aby mogła generować zwrot dla akcjonariuszy oraz przynosić korzyści pozostałym interesariuszom. Grupa monitoruje wskaźnik rentowności kapitału oraz wskaźnik zadłużenia kapitału własnego.

W latach prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu w/w wskaźniki kształtowały się na następujących poziomach:

Wskaźnik	Formuła	2012 rok	2013 rok
Rentowność kapitałów własnych	wynik finansowy netto/kapitał własny	(19,6%)	0,6%
Zadłużenie kapitału własnego	zobowiązania długo- i krótkoterminowe/kapitał własny	48,8%	68,3%

Wzrost wskaźnika zadłużenia kapitału własnego wynika ze zwiększenia udziału kapitałów obcych w finansowaniu działalności (dotacje unijne do aktywów w 2013 roku).

38. Zobowiązania i należności warunkowe

Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstanie obszarów niepewności i konfliktów. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli podatkowej przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

39. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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



Poniżej przedstawiono transakcje Grupy z podmiotami powiązanymi. Jako „jednostka dominująca” rozumiany jest podmiot sprawujący kontrolę nad Grupą czyli PCC SE, posiadający 61,88% udziałów w kapitale zakładowym PCC Intermodal S.A.

01.01.2013 - 31.12.2013				
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	16
-pozostałe podmioty powiązane	17 481	0	82	19
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	17 481	0	82	35

01.01.2013 - 31.12.2013					
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	1 455	434
-pozostałe podmioty powiązane	1 156	354	7 519	0	0
Razem zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych	1 156	354	7 519	1 455	434

Oprócz powyższych kosztów w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za 2013 rok ujęte są koszty finansowe od jednostek powiązanych w kwocie 141 tys. PLN (odsetki od zaciągniętej pożyczki).

01.01.2012 - 31.12.2012				
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	26 985	0	0	32
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	26 985	0	0	32

01.01.2012 - 31.12.2012					
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	Pozostałe
-jednostka dominująca	0	0	0	1 647	72
-pozostałe podmioty powiązane	6 870	258	11	0	76
Razem zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych	6 870	258	11	1 647	148



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

Należności od podmiotów powiązanych	stan na 31.12.2013	stan na 31.12.2012
-jednostka dominująca	0	0
-pozostałe podmioty powiązane	1 656	2 395
Razem należności od podmiotów powiązanych	1 656	2 395

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	stan na 31.12.2013	stan na 31.12.2012
-jednostka dominująca	6 379	6 233
-pozostałe podmioty powiązane	9 026	323
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	15 405	6 556

40. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej

Poniżej wynagrodzenie i inne świadczenia wypłacone w 2013 i 2012 roku na rzecz członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej w PLN.

Zarząd	Wynagrodzenie w PLN		Dodatkowe ubezpieczenie medyczne	
	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
Dariusz Stefański	480 000,00	480 000,00	2 527,20	2 438,40
Adam Adamek	360 000,00	360 000,00	2 527,20	2 438,40
Ogółem	840 000,00	840 000,00	5 054,50	4 876,80

Rada Nadzorcza	Wynagrodzenie w PLN	
	01.01.2013-31.12.2013	01.01.2012-31.12.2012
Alfred Pelzer	67 200,00	60 300,00
Wojciech Paprocki	44 400,00	43 200,00
Piotr Juś	0,00	21 240,00
Mirosław Pawełko	0,00	2 057,14
Daniel Ozon	44 400,00	41 314,29
Thomas Hesse	0,00	0,00
Artur Jędrzejewski	44 400,00	21 960,00
Ogółem	200 400,00	190 071,43

W 2013 i 2012 roku Spółka dominująca oraz Spółka zależna nie zawierała żadnych istotnych transakcji z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej. Grupa nie udzieliła też powyższym osobom pożyczek.



41. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w analizowanych okresach kształtowało się następująco:

Zatrudnienie	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Zarząd Spółki dominującej	2	2
Zarząd Spółki zależnej	1	0
Administracja	27	27
Dział sprzedaży i obsługi klienta	43	32
Pozostali	140	132
Razem średnie zatrudnienie	213	193

42. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniżej wynagrodzenie biegłego rewidenta z tytułu świadczenia usług dla PCC Intermodal S.A. w 2012 i 2013 roku w tys. PLN.

Wynagrodzenie Audytora	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	47	40
Przegląd półrocznych sprawozdań finansowych	18	15
Usługi doradztwa podatkowego	0	8
Pozostałe usługi	0	32
Razem wynagrodzenie Audytora	65	95

43. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 20 stycznia 2014 roku PCC Intermodal S.A. podpisała z PCC Rokita S.A. oraz Ekologistyka Sp. z o.o. (jednostki powiązane) umowy na podstawie których nabyła prawo użytkowania wieczystego do niezabudowanych nieruchomości położonych w Brzegu Dolnym, które przeznaczone będą pod budowę terminalu przeładunkowego. Pozostałe, przeznaczone pod tą inwestycję nieruchomości (zabudowane) nabyte zostały od PCC Rokita S.A. i Ekologistyka Sp. z o.o., na podstawie umów z dnia 17 grudnia 2013 roku (opisywanych we wcześniejszej części raportu). Łączna wartość nabytych na potrzeby inwestycji w Brzegu Dolnym gruntów, nieruchomości i ruchomości wynosi 8,3 mln PLN.

W dniu 25 lutego 2014 roku PCC Intermodal S.A. podpisała umowę pożyczki od PCC SE (główny akcjonariusz Spółki dominującej posiadający 61,88% udziałów w kapitale zakładowym) na kwotę 70 mln PLN, z oprocentowaniem stałym w ujęciu rocznym. Środki z pożyczki zostaną uruchomione w transzach do końca 2014 roku. Całość pożyczki wraz z odsetkami zostanie spłacona do 31.12.2021 roku. Zabezpieczeniem pożyczki będzie hipoteka na nieruchomościach w Kutnie do kwoty 70 mln PLN.

14 marca 2014 roku

GLÓWNY KSIĘGOWY

DYREKTOR FINANSOWY

WICEPREZES ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU

Małgorzata Jędrzejewska

Wojciech Baraniak

Adam Adamek

Dariusz Stefański



X. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. Charakterystyka działalności

Grupa PCC Intermodal S.A. koncentruje swoją działalność na dwóch głównych obszarach:

- usługi organizacji transportu intermodalnego obejmujące przewóz kontenerów w relacji door-to-door w oparciu o regularne połączenia kolejowe pomiędzy portami i terminalami, zsynchronizowane z nimi przewozy samochodowe w obrębie do 150 km od terminalu przeładunkowego oraz usługi terminalowe, polegające m.in. na przeładunkach, obsłudze pociągów, składowaniu kontenerów, myciu, konserwacji i naprawach kontenerów;
- usługi spedycji.

Obecnie Grupa działa w oparciu o 4 lądowe terminale przeładunkowe zlokalizowane w Brzegu Dolnym (na terenach zakupionych od PCC Rokita S.A. i Ekologistyka S.A.), Gliwicach (na terenie dzierżawionym od Śląskiego Centrum Logistyki Sp. z o.o.), Kutnie (własny terminal) oraz we Frankfurcie n/Odrą (na terenie dzierżawionym od miasta Frankfurt, terminal zarządzany przez Spółkę zależną PCC Intermodal GmbH). PCC Intermodal S.A. oferuje regularne połączenia pomiędzy tymi terminalami, a portami morskimi w Gdańsku, Gdyni, Hamburgu, Bremerhaven oraz Rotterdamie.

Transport drogowy kontenerów do/z terminali lądowych organizowany jest przez podwykonawców, z którymi współpraca odbywa się na podstawie pojedynczych zleceń lub zawartych porozumień.

Za organizację procesów logistycznych odpowiada centrala Spółki dominującej w Gdyni, a ich sprawny przebieg i koordynację umożliwiają biura w Jaworznie, Brzegu Dolnym, Gliwicach i Kutnie.

Grupa prowadzi działalność w oparciu o własne i dzierżawione platformy kolejowe, ciągniki i naczepy samochodowe.

2. Grupa Kapitałowa

W skład Grupy Kapitałowej PCC Intermodal S.A., 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.

Spółka zależna jest odpowiedzialna za zarządzanie terminalem we Frankfurcie i prowadzenie biura handlowego w Hamburgu. Odbiorcą świadczonych przez nią usług jest w blisko 100% PCC Intermodal S.A.

PCC Intermodal S.A. jest częścią Grupy PCC – międzynarodowego holdingu należącego do PCC SE - spółki z siedzibą w Duisburgu (Niemcy), która jest 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 akcjonariuszy (stan na dzień sporządzenia niniejszego raportu). Działalność Grupy PCC obejmuje następujące branże: chemia, energetyka i transport. Sprawozdania finansowe PCC Intermodal S.A. objęte są pełną konsolidacją przez jednostkę dominującą – PCC SE.



3. Akcjonariat Spółki dominującej

Poniższe tabele przedstawiają strukturę akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (WZA) Spółki dominującej na dzień 31.12.2013 roku i na dzień przekazania niniejszego raportu, które sporządzone zostały 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).

Z otrzymanego od Pioneer Pekao Investment Management S.A. w dniu 24 lutego 2014 roku zawiadomienia o spadku zaangażowania w akcje PCC Intermodal S.A. wynika, że akcjonariusz ten przed dniem 14 lutego 2014 roku posiadał 5.555.231 akcji uprawniających do 5.555.231 głosów na WZA, co stanowi 7,16% kapitału zakładowego i 5,05% wszystkich głosów na WZA. Po dniu 14 lutego 2014 roku zaangażowanie Pioneer Pekao Investment Management S.A. spadło do poziomu 4.055.231 akcji dających 4.055.231 głosów na WZA, co stanowi 5,23% kapitału zakładowego i 3,68% głosów na WZA. Z powyższego wynika, że struktura akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki dominującej na dzień 31.12.2013 roku wyglądała następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w głosach na WZA
PCC SE - seria A (uprzywilejowane)	32 539 332	41,95%	65 078 664	59,11%
PCC SE - zwykłe	15 460 668	19,93%	15 460 668	14,04%
PCC SE razem	48 000 000	61,88%	80 539 332	73,15%
DB Schenker Rail Polska S.A. - zwykłe	10 809 000	13,94%	10 809 000	9,82%
Pioneer Pekao Investment Management S.A. - zwykłe	5 555 231	7,16%	5 555 231	5,05%
Pozostali - zwykłe	13 201 325	17,02%	13 201 325	11,98%
Razem	77 565 556	100%	110 104 888	100%

W dniu 28 lutego 2014 roku Spółka dominująca otrzymała zawiadomienie od Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. o przekroczeniu progu 5% ogólnej liczby głosów na WZA.

Poniżej struktura akcjonariuszy – według najlepszej wiedzy Zarządu – posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki dominującej na dzień 14 marca 2014 roku.

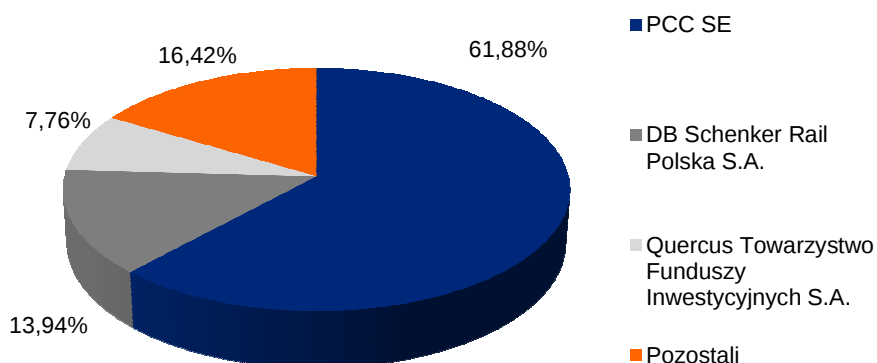
Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w głosach na WZA
PCC SE - seria A (uprzywilejowane)	32 539 332	41,95%	65 078 664	59,11%
PCC SE - zwykłe	15 460 668	19,93%	15 460 668	14,04%
PCC SE razem	48 000 000	61,88%	80 539 332	73,15%
DB Schenker Rail Polska S.A. - zwykłe	10 809 000	13,94%	10 809 000	9,82%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	6 020 639	7,76%	6 020 639	5,47%
Pozostali - zwykłe	12 735 917	16,42%	12 735 917	11,56%
Razem	77 565 556	100,00%	110 104 888	100,00%



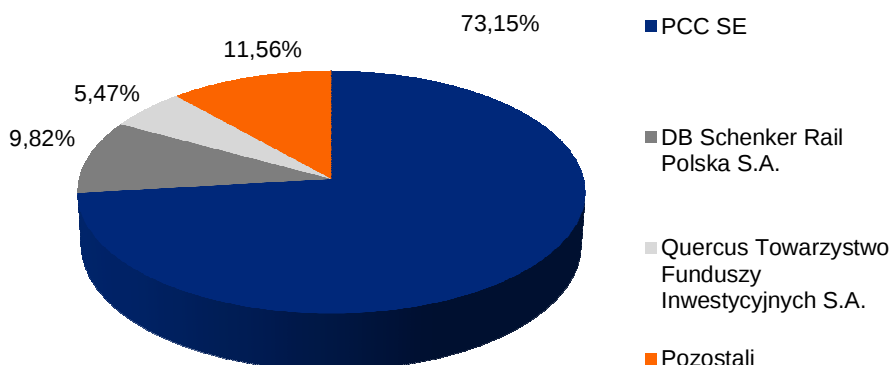
Według wiedzy Zarządu Spółki dominującej żaden z pozostałych akcjonariuszy nie posiada bezpośrednio lub pośrednio akcji uprawniających do co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA.

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

Struktura akcjonariatu wg udziału w kapitale zakładowym



Struktura akcjonariatu wg udziału w głosach na WZA





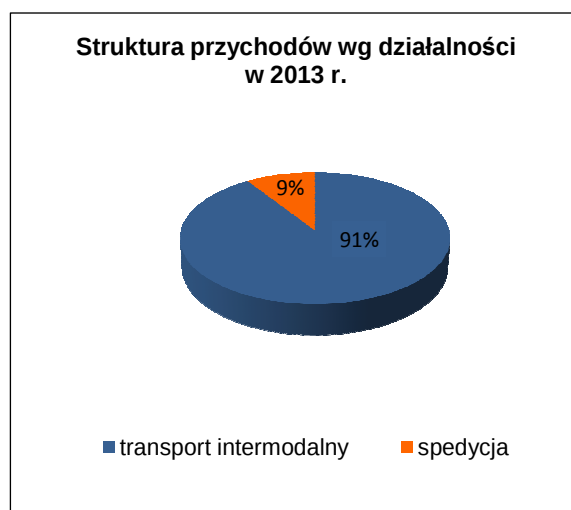
4. Sytuacja ekonomiczno-finansowa Grupy

Na obraz Grupy Kapitałowej rzutuje przede wszystkim działalność Spółki dominującej, której suma bilansowa za 2013 rok stanowiła 99,8% sumy bilansowej Grupy. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży za 2013 rok, po wyłączeniu wzajemnych obrotów ze Spółką zależną przeliczonych wg kursu średniego, były niższe od przychodów jednostkowych PCC Intermodal S.A. o 27 tys. PLN.

4.1 Struktura i statystyki ilościowe sprzedaży

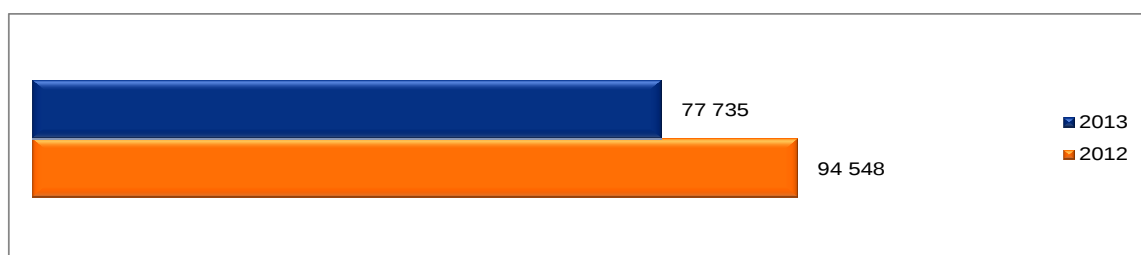
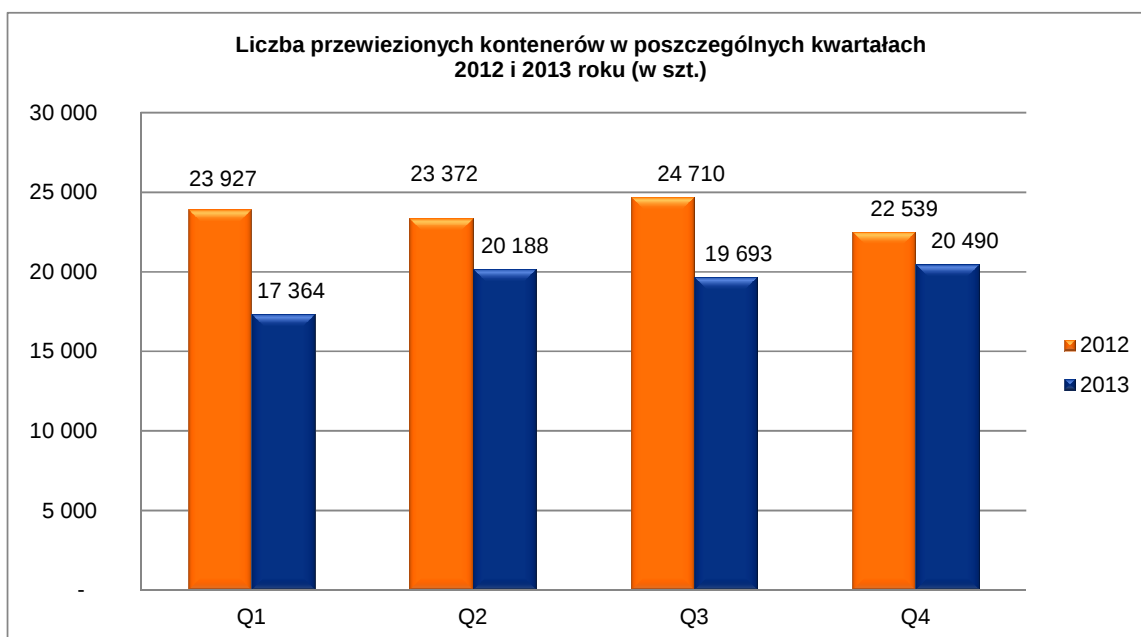
Podstawową działalnością Grupy PCC Intermodal S.A. jest organizacja transportu intermodalnego, która generuje 91% przychodów ze sprzedaży. 9% przychodów przypada na działalność spedycyjną.

Udział poszczególnych obszarów działalności w przychodach ze sprzedaży w 2012 i 2013 roku przedstawiał się następująco:



Grupa odnotowała spadek liczby przewiezionych kontenerów w 2013 roku w porównaniu do poprzedniego roku (o 17,8%). Liczba kontenerów przetransportowanych w całym 2013 roku wyniosła 77,7 tys. sztuk (125,2 tys. TEU), przy 94,5 tys. sztuk (151,1 tys. TEU) w 2012 roku.

Poniżej wykres przedstawiający liczbę przewiezionych kontenerów w poszczególnych kwartałach 2012 roku i 2013 roku.



4.2 Główni dostawcy i odbiorcy

Struktura dostawców Grupy nie zmieniła się znacząco w 2013 roku w porównaniu do 2012, blisko 40% nabywanych usług pochodzi od trzech kontrahentów. Głównymi dostawcami dla Grupy PCC Intermodal S.A. w 2013 roku były następujące przedsiębiorstwa:

Dostawca	Udział w kosztach sprzedanych produktów i usług	Powiązanie z PCC Intermodal S.A.
LOTOS KOLEJ Sp. z o.o.	21,4%	spółka niepowiązana
ITL Eisenbahngesellschaft mbH	13,6%	spółka niepowiązana
European Rail Rent GmbH Schweiz	4,6%	spółka niepowiązana

Stopień dywersyfikacji portfela odbiorców nie zmienił się w porównaniu do zeszłego roku. Udział sprzedaży do trzech największych odbiorców w 2013 roku wyniósł ok. 28,5% ogółu sprzedaży, czyli nie różnił się znacząco od poziomu z 2012 roku (27%).

Poniżej trzech głównych klientów Grupy w 2013 roku.

Odbiorca	Udział w przychodach ze sprzedaży	Powiązanie z PCC Intermodal S.A.
MSC Poland Sp. z o.o.	12,1%	spółka niepowiązana
A.P. Moller-Maersk A/S	8,5%	spółka niepowiązana
PCC Rokita S.A.	7,9%	spółka powiązana



Informacje o geograficznej strukturze sprzedaży zostały przedstawione w punkcie 14.2 Not objaśniających i pozostałych informacji.

4.3 Inwestycje

Suma poniesionych w 2013 roku inwestycji to 13,1 mln PLN. W minionym roku Grupa kontynuowała rozwój infrastruktury terminalowej, na którą łączne nakłady wyniosły blisko 9,8 mln PLN wg poniższego zestawienia.

Terminal	Nakłady inwestycyjne na infrastrukturę w tys. PLN
Kutno	469
Brzeg Dolny	8 522
Gliwice	226
Frankfurt	419
Inne terminale	154

Największą inwestycją w 2013 roku był zakup prawa wieczystego użytkowania gruntów, nieruchomości i ruchomości w Brzegu Dolnym za 7,3 mln PLN.

Ponadto Grupa poniosła nakłady na środki transportu o łącznej wartości ok. 3,1 mln PLN. Pozostałe wydatki inwestycyjne wyniosły 0,2 mln PLN.

4.4 Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej

Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej (w tys. PLN)	31.12.2013 r.		31.12.2012 r.*		Dynamika 2013/2012
	w tys. PLN	Struktura	w tys. PLN	Struktura	
Aktywa trwałe	94 655	75,9%	85 516	78,0%	10,7%
Rzeczowe aktywa trwałe	92 073	73,8%	83 504	76,2%	10,3%
Wartości niematerialne i prawne	612	0,5%	589	0,5%	3,9%
Inwestycje w pozostałych jednostkach	45	0,0%	45	0,0%	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 925	1,6%	1 378	1,3%	39,7%
Aktywa obrotowe	30 085	24,1%	24 063	22,0%	25,0%
Zapasy	509	0,4%	545	0,5%	-6,6%
Należności z tytułu dostaw i usług	16 014	12,8%	16 228	14,8%	-1,3%
Inne należności krótkoterminowe	4 135	3,3%	1 638	1,5%	152,4%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 427	7,6%	5 652	5,2%	66,8%
Razem aktywa	124 740	100,0%	109 579	100,0%	13,8%
Kapitał własny	74 098	59,4%	73 625	67,2%	0,6%
Zobowiązania długoterminowe	25 949	20,8%	12 965	11,8%	100,1%
Rezerwy	544	0,4%	420	0,4%	29,5%
Kredyty i pożyczki	6 452	5,2%	6 665	6,1%	-3,2%
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	4 331	3,5%	5 880	5,3%	-26,3%
Dotacje	14 622	11,7%	-	0,0%	-
Zobowiązania krótkoterminowe	24 693	19,8%	22 989	21,0%	7,4%
Rezerwy	384	0,3%	349	0,3%	10,0%
Kredyty i pożyczki	417	0,3%	5 368	4,9%	-92,2%
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 540	2,0%	2 395	2,2%	6,1%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 253	9,1%	13 942	12,7%	-19,3%
Inne zobowiązania krótkoterminowe	10 099	8,1%	935	0,9%	980,1%
Razem pasywa	124 740	100,0%	109 579	100,0%	13,8%

*Dane na 31.12.2012 rok obejmują jedynie Spółkę dominującą, nie istniała jeszcze Grupa



Wartość sumy bilansowej na 31.12.2013 roku wyniosła 124 740 tys. PLN i wzrosła o 15 161 tys. PLN (13,8%) w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2012 roku. Aktywa trwałe wzrosły o 9 139 tys. PLN (10,7%) r/r głównie w wyniku przeprowadzonych przez Spółkę dominującą inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe (12 880 tys. PLN).

W 2013 roku kontynuowano prace związane z rozbudową terminali w Brzegu Dolnym, Gliwicach, Kutnie. 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 i inspektora nadzoru inwestorskiego. W dniu 9 sierpnia 2013 roku podpisano umowę z konsorcjum Berger Bau Polska Sp. z o.o. i Berger Bau GmbH na realizację wyżej wymienionego zadania o wartości ponad 47 mln PLN. Uzyskano również pozwolenie na budowę dotyczącą terminalu w Gliwicach.

Wzrósł udział majątku obrotowego w sumie aktywów w 2013 roku w porównaniu do roku poprzedniego. Ich wartość zwiększyła się o 6 022 tys. PLN r/r (25%), głównie za sprawą wzrostu innych należności krótkoterminowych (należności podatkowych z tytułu podatku VAT) o 2 497 tys. PLN i środków pieniężnych o 3 775 tys. PLN.

Główną pozycją pasywów Grupy są kapitały własne, których udział w źródłach finansowania zmniejszył się jednak z 67,2% w 2012 roku do 59,4% na koniec 2013 roku.

Wskaźniki struktury finansowania majątku w 2013 roku świadczą o nadal wysokim stopniu samofinansowania i bezpiecznym ogólnym zadłużeniu Grupy – kapitał stały pokrywa całość aktywów trwałych i część majątku obrotowego. Jednakże z uwagi na prowadzone inwestycje, Grupa zwiększyła wykorzystanie zewnętrznych źródeł finansowania – dotacji. W 2013 roku PCC Intermodal S.A. otrzymała pierwsze płatności z tytułu otrzymanych dotacji unijnych w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko, Priorytet VII Transport przyjazny środowisku, działanie 7.4 Rozwój transportu intermodalnego na dofinansowanie rozbudowy terminalu w Brzegu Dolnym i budowę terminalu w Kutnie. Na dzień 31.12.2013 roku w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujęto kwotę dotacji pozostającą do rozliczenia w wysokości 15 020 tys. PLN (z tego 398 tys. PLN to część krótkoterminowa).

Wzrost pozycji „Inne zobowiązania krótkoterminowe” spowodowany jest znacznym zwiększeniem zobowiązań inwestycyjnych z 254 tys. PLN w 2012 roku do 8 997 tys. PLN w 2013 roku, w związku z opisywanym wcześniej nabyciem prawa wieczystego użytkowania gruntów, nieruchomości i ruchomości w Brzegu Dolnym.



4.5 Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów

Wybrane pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. PLN)	01.01.2013-31.12.2013 r.	01.01.2012-31.12.2012 r.*	Dynamika 2013/2012
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	149 955	178 032	(15,8%)
Koszt sprzedanych produktów i usług	138 465	178 519	(22,4%)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	11 490	(487)	
Koszty ogólnego zarządu	11 991	12 548	(4,4%)
Pozostałe przychody operacyjne	1 977	699	182,8%
Pozostałe koszty operacyjne	922	1 001	(7,9%)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	554	(13 337)	
Przychody finansowe	92	149	(38,3%)
Koszty finansowe	585	611	(4,3%)
Zysk (strata) brutto	61	(13 799)	
Zysk (strata) netto	471	(14 449)	

*Dane za 2012 rok obejmują jedynie Spółkę dominującą, nie istniała jeszcze Grupa

Przedłużające się prace związane z modernizacją infrastruktury kolejowej w Polsce, rosnąca konkurencja oraz związana z tym koncentracja Grupy na najbardziej rentownych produktach, spowodowały zmniejszenie wolumenu sprzedaży Grupy i utrudniły sprzedaż niektórych usług po cenach gwarantujących rentowność działalności. Dodatkowo utrudnienia związane z utrudnieniami infrastrukturalnymi w części odcinków międzynarodowych w wyniku powodzi wpłynęło na pogorszenie jakości świadczonych usług i opóźnienia.

W 2013 roku Grupa wygenerowała przychody ze sprzedaży w wysokości 149 955 tys. PLN, o 15,8% niższe niż w roku poprzednim. W przychodach ze sprzedaży za 2012 rok były ujęte przychody z tytułu dotacji Marco Polo II w kwocie 1 402 tys. PLN. W/w dotacja została w 2012 roku w całości rozliczona.

Grupa sukcesywnie intensyfikuje działania sprzedażowe mające na celu pozyskanie nowych klientów. Po uzyskaniu w 2012 roku Certyfikatu AEO-S, PCC Intermodal S.A., by zagwarantować swoim klientom najwyższą jakość obsługi, podjęła dalsze kroki mające na celu podwyższenie jakości i bezpieczeństwa prowadzonych procesów. W czerwcu 2013 roku Spółka dominująca 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 dominującej w relacjach handlowych z klientami branży chemicznej, co powinno przełożyć się na większe wolumeny sprzedaży.

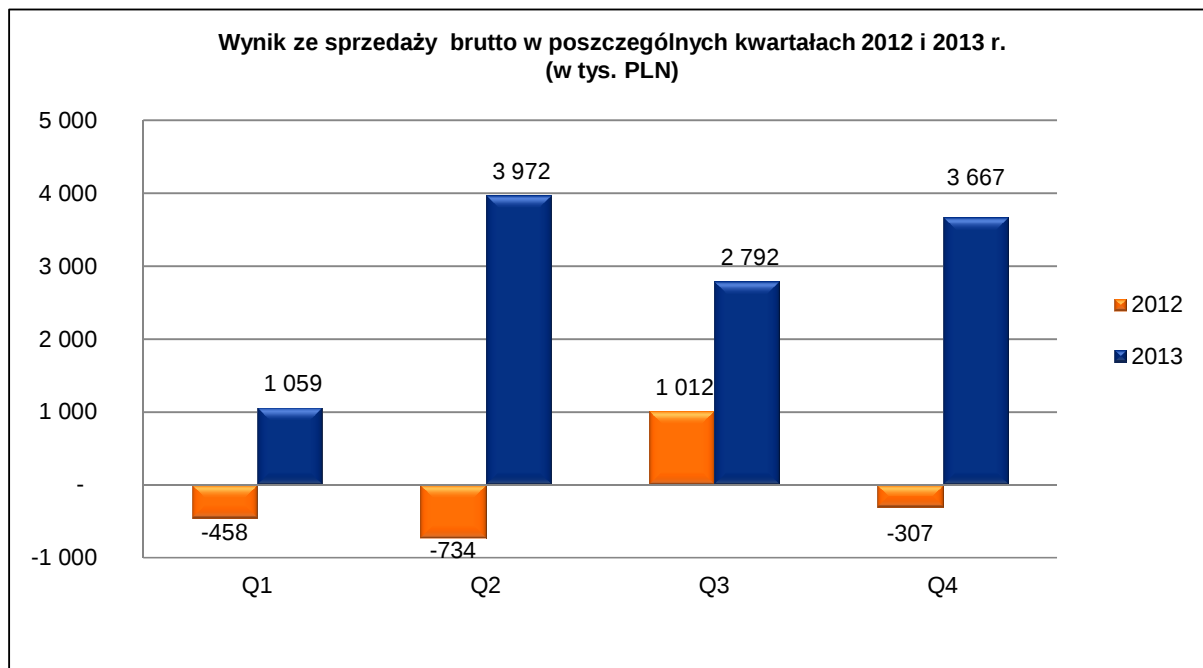
Poniżej zestawienie kosztów wg rodzaju w 2012 i 2013 roku:

Koszty według rodzaju	01.01.2013 - 31.12.2013	Struktura	01.01.2012 - 31.12.2012	Struktura	dynamika 2013/012
Amortyzacja	4 245	2,8%	4 864	2,5%	-13,5%
Zużycie materiałów i energii	3 735	2,5%	5 866	3,0%	-36,3%
Usługi obce	128 646	85,4%	166 687	86,5%	-23,4%
Podatki i opłaty	1 379	0,9%	1 396	0,7%	-1,6%
Koszty świadczeń pracowniczych	16 391	10,9%	12 682	6,6%	-1,4%
Pozostałe koszty rodzajowe	1 432	1,0%	1 158	0,7%	11,1%
Nota konsolidacyjna	(5 170)	-3,5%	0	-	-
Razem koszty według rodzaju	150 658	100,0%	192 653	100,00%	-21,8%

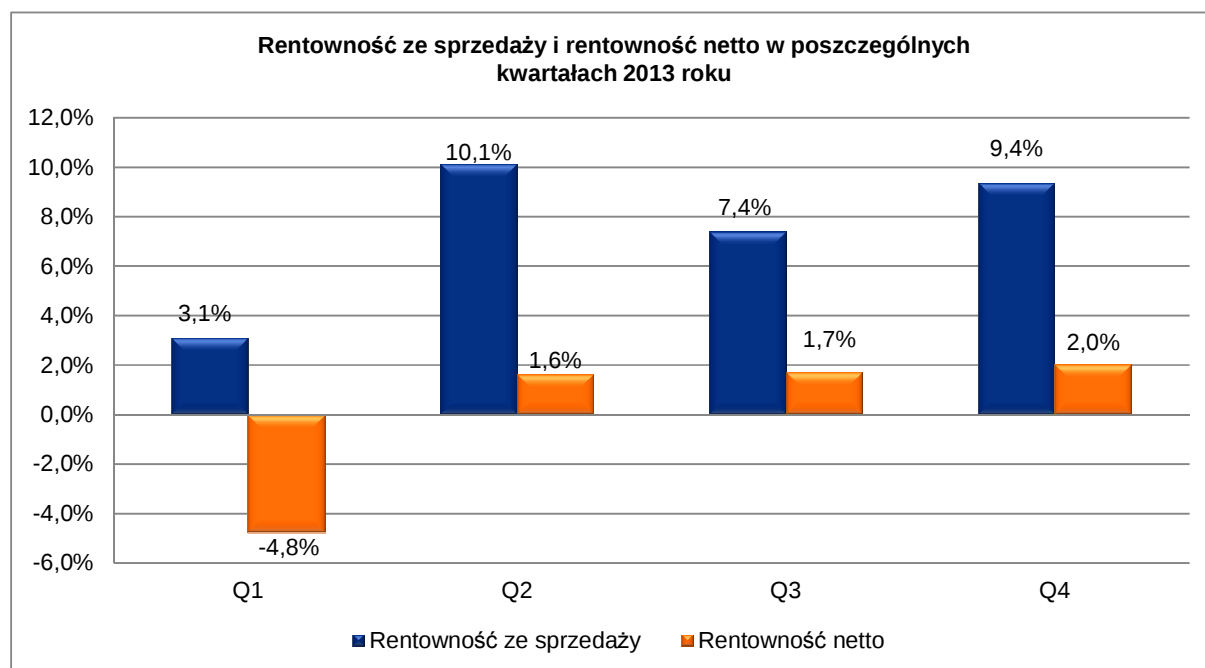
*Dane za 2012 rok obejmują jedynie Spółkę dominującą, nie istniała jeszcze Grupa



Dzięki redukcji i optymalizacji kosztów operacyjnych, w 2013 roku Grupa wypracowała zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 11 490 tys. PLN, wobec straty 487 tys. PLN w roku ubiegłym. Grupa skoncentrowała się w minionym roku na optymalizacji siatki połączeń, tak aby dopasować swoją ofertę do istniejącego popytu i zwiększyć stopień wykorzystania możliwości przewozowych pociągów. Dzięki m.in. lepszemu wykorzystaniu taboru i renegocjacji umów z dostawcami zmniejszono koszty najmu i dzierżawy.



Wzrost pozostałych przychodów operacyjnych w 2013 roku, w porównaniu do roku poprzedniego wynika m.in. z ujęcia w tej pozycji 842 tys. PLN przychodu z tytułu otrzymanej dotacji unijnej na dofinansowanie budowy terminalu w Kutnie. Część tej kwoty (688 tys. PLN) dotyczy rozliczenia odpisów amortyzacyjnych od wartości początkowej odpowiadającej kwocie dofinansowania za okres od rozpoczęcia naliczania amortyzacji do momentu wpływu środków z dotacji.



Strata na działalności finansowej w kwocie 493 tys. PLN spowodowana jest głównie poniesionymi kosztami obsługi zadłużenia.

Grupa zamknęła 2013 rok zyskiem z działalności operacyjnej w wysokości 554 tys. PLN i zyskiem netto 471 tys. PLN (w 2012 roku odpowiednio strata 13 337 tys. PLN i 14 449 tys. PLN).



4.6 Wybrane wskaźniki finansowe

Wybrane wskaźniki finansowe	Formuła	2013 r.	2012 r.
Wskaźniki rentowności			
Rentowność brutto sprzedaży	Wynik brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	7,7%	(0,3%)
Rentowność EBIT	Wynik przed odsetkami i opodatkowaniem/przychody ze sprzedaży	0,3%	(7,5%)
Rentowność EBITDA	Wynik przed odsetkami, opodatkowaniem i amortyzacją/przychody ze sprzedaży	3,1%	(4,8%)
Rentowność netto	Wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży	0,3%	(8,1%)
ROA	Wynik finansowy netto/aktywa ogółem	0,4%	(13,2%)
ROE	Wynik finansowy netto/kapitał własny na koniec okresu	0,6%	(19,6%)
Wskaźniki płynności			
Płynność III stopnia	aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	1,2	1,0
Płynność II stopnia	(aktywa obrotowe - zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe	1,2	1,0
Płynność I stopnia	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty/zobowiązania krótkoterminowe	0,4	0,2
Wskaźniki zarządzania aktywami obrotowymi			
Rotacja należności (w dniach)	średni stan należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży usług*365 dni	39	38
Rotacja zobowiązań (w dniach)	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług/koszt własny sprzedanych usług*365 dni	31	30
Wskaźniki zadłużenia			
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania długo- i krótkoterminowe/aktywa	40,6%	32,8%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	zobowiązania długo- i krótkoterminowe/kapitał własny	68,3%	48,8%
Wskaźnik długu	zobowiązania długoterminowe/kapitał własny	35,0%	17,6%

*) średni stan należności, zapasów i zobowiązań jest wyliczony jako średnia arytmetyczna wartości pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia.

Wskaźniki rentowności i płynności

Poprawa wyników finansowych spowodowała polepszenie wskaźników rentowności. W 2013 roku rentowność brutto sprzedaży wyniosła 7,7%, wobec -0,3% w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Dzięki wygenerowanemu przez Grupę dodatniemu wynikowi na działalności operacyjnej nastąpiło polepszenie wskaźnika rentowności EBIT, bardziej korzystnie prezentuje się też wartość EBITDA na koniec 2013 roku, w porównaniu do roku poprzedniego.

Wzrosły wskaźniki płynności, zarówno bieżącej (z 1,0 w 2012 roku do 1,2 w 2013 roku) jak i wskaźnik wypłacalności gotówkowej (z 0,2 w 2012 roku do 0,4 w 2013 roku).

Grupa zarządza ryzykiem płynności poprzez bieżące rozliczanie dotacji unijnych w ramach podpisanych umów o dofinansowanie, finansowanie działalności kredytami, pożyczkami i leasingami. Z uwagi na znikomy udział zapasów w strukturze aktywów wartości wskaźników płynności bieżącej i szybkiej są bardzo zbliżone.

Wskaźniki aktywności i zadłużenia

W 2013 roku nie nastąpiły znaczne zmiany w obszarze zarządzania majątkiem. Zarówno średni okres spływu należności jak i średni okres spłaty zobowiązań wydłużyły się o 1 dzień.

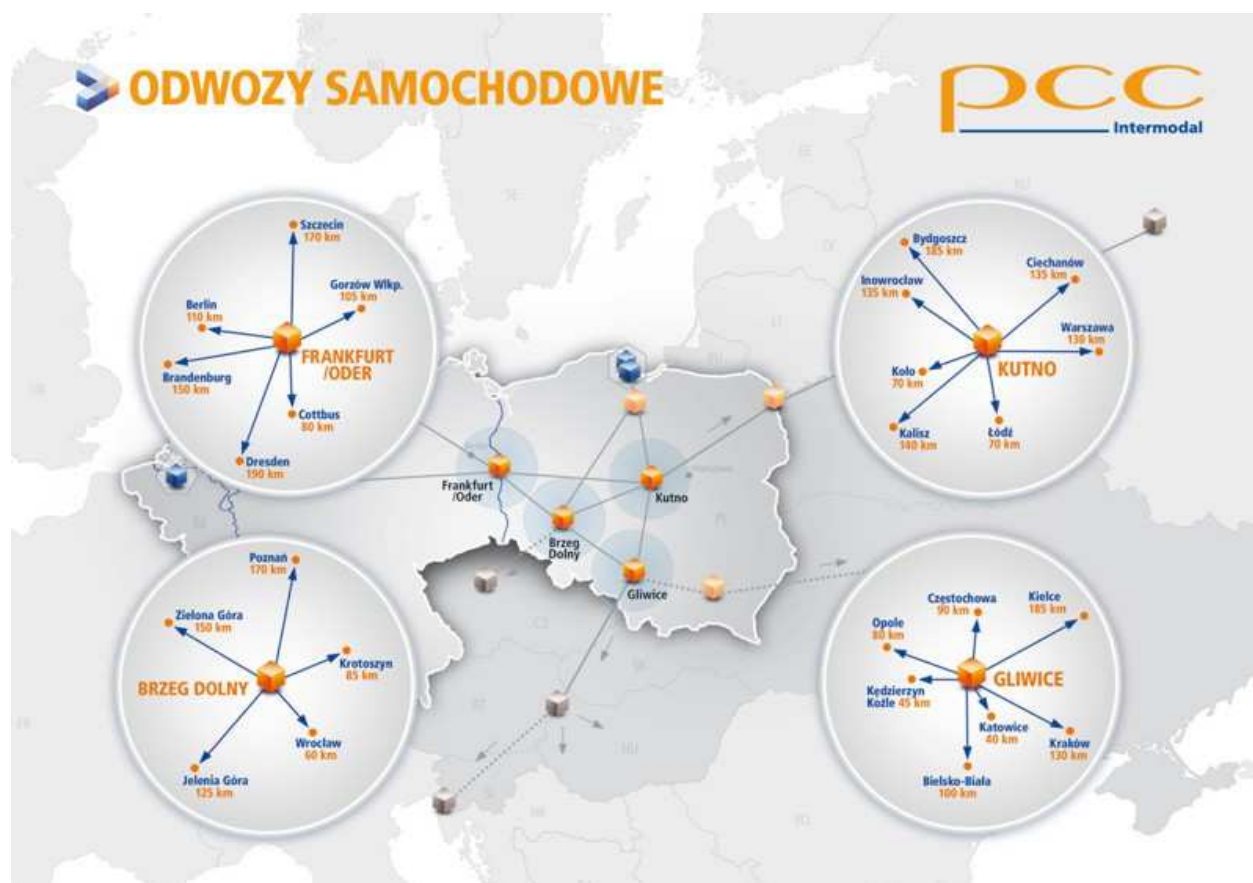


Zwiększyły się wartości wskaźników zadłużenia w analizowanym okresie. Wskaźnik ogólnego zadłużenia wzrósł z 32,8% w 2012 roku do 40,6% w 2013 roku, pomimo zmniejszenia zobowiązań wobec instytucji finansowych na koniec 2013 roku (zarówno kredytów i pożyczek jak i zobowiązań z tytułu leasingu finansowego). Wyższa suma zobowiązań długoterminowych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31.12.2013 roku wynikała z ujęcia w tej pozycji kwoty dotacji rozliczanej w czasie (14 622 tys. PLN). Wzrosły również krótkoterminowe zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych (z 254 tys. PLN w 2012 roku do 8 997 tys. PLN w 2013 roku). Pomimo znacznego wzrostu udziału finansowania kapitałami obcymi żaden ze wskaźników zadłużenia nie przekroczył bezpiecznego poziomu.

5. Perspektywy i kierunki rozwoju Grupy oraz czynniki istotne dla rozwoju Grupy

Kontynuacja działalności inwestycyjnej i rozwoju Spółki dominującej

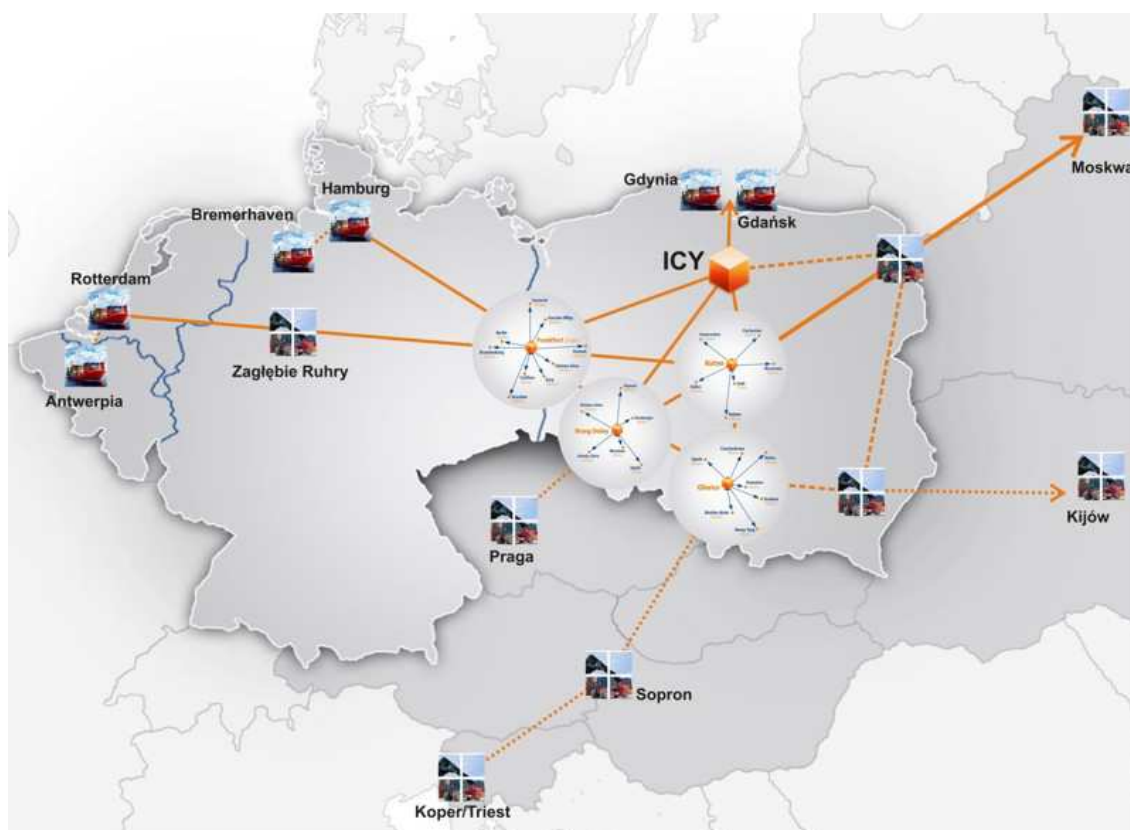
Strategia rozwoju Grupy PCC Intermodal S.A. zakłada budowę i rozwój sieci intermodalnych terminali kontenerowych. Obecnie Grupa organizuje krajowy i międzynarodowy transport kontenerów w oparciu o następujące 4 terminale przeładunkowe: Kutno, Brzeg Dolny, Gliwice, Frankfurt. Terminale w najbliższych latach przejdą proces modernizacji i rozbudowy, tak aby sprostać rosnącym potrzebom transportowym regionów gospodarczych w których są zlokalizowane.



Dodatkowo, planowana jest budowa terminali kontenerowych na tzw. "wschodniej ścianie" kraju. Taka lokalizacja obiektów umożliwi Grupie oferowanie usługi intermodalnej na terenie całej Polski. Zgodnie z ideą transportu intermodalnego, promień odwozu/dowozu kontenera z/do terminala lądowego nie powinien przekraczać 150 kilometrów.



Największą inwestycją Grupy ma być budowa Suchego Portu na zapleczu portów morskich Trójmiasta – Intermodal Container Yard (ICY) w Zajączkowie Tczewskim. ICY to projekt budowy zaplecza logistyczno-dystrybucyjnego, które umożliwi sprawną i efektywną obsługę ładunków oraz optymalizację łańcucha dostaw zarówno od strony morza w głąb lądu (i odwrotnie) jak i w relacjach wewnątrzeuropejskich z zachodu na wschód i z północy na południe.



Powyższe inwestycje będą realizowane w perspektywie długoterminowej a termin ich ukończenia zależy od kondycji finansowej Grupy i możliwości pozyskania źródeł finansowania.

Operacyjne działania PCC Intermodal S.A. w 2014 roku będą zmierzać do zwiększania użycia pojemności przewozowej pociągów dla istniejących relacji i poprawy rentowności działalności. Spółka dominująca – po uzyskaniu w 2013 roku licencji na przewóz kolejowy towarów – planuje również rozpoczęcie działalności jako przewoźnik kolejowy.

Czynniki zewnętrzne i wewnętrzne, które miały do tej pory lub mogłyby mieć w przyszłości wpływ na rozwój Grupy PCC Intermodal S.A. to między innymi:

- dynamiczny rozwój portów polskich i poprawiająca się jakość infrastruktury w strefie nadbrzeżnej umożliwia pozyskiwanie większej ilości kontenerów do przewozów intermodalnych;
- projekty unijne w zakresie wspierania wzrostu konkurencyjności transportu intermodalnego w Polsce; działania te niosą możliwości pozyskania bezzwrotnego częściowego finansowania inwestycji terminalowych – np. w ramach Działania 7.4: Rozwój transportu intermodalnego



Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko (Spółka dominująca podpisała już trzy umowy na dofinansowanie);

- działania polskich ustawodawców – pod koniec 2013 roku nastąpiło obniżenie stawek za dostęp i korzystanie z infrastruktury kolejowej PKP PLK S.A., co powinno mieć korzystny wpływ na rozwój kolejowych przewozów, zwiększenie konkurencyjności transportu kolejowego w stosunku do innych gałęzi transportu, a także przyczyni się do wzrostu przewozów tranzytowych przez Polskę;
- rosnąca konkurencja, która z jednej strony powoduje wzrost przewożonych wolumenów drogą kolejową lecz z drugiej doprowadza do spadku rentowności;
- konkurencja międzygałęziowa pomiędzy przewozami kolejowymi i drogowymi zamiast współpracy na rzecz przewozów intermodalnych (kolejowo-drogowych);
- sytuacja na rynku finansowym mająca wpływ na ryzyko walutowe, stóp procentowych oraz dostępność źródeł finansowania;
- kształtowanie się kursów walut, głównie EUR i USD w stosunku do PLN;
- silna, stabilna grupa kapitałowa PCC SE stojąca za PCC Intermodal S.A.;
- doświadczona i wykwalifikowana kadra zarządzająca.

6. Planowane inwestycje i ocena możliwości ich zrealizowania

W latach 2014 - 2015 Grupa PCC Intermodal S.A. planuje przeprowadzić następujące inwestycje:

- Rozbudowa terminalu intermodalnego w Kutnie - realizacja 2, 3 oraz 4 etapu oraz zakup suwnic bramowych celem maksymalizacji efektywności obiektu. 17 czerwca 2013 roku podpisano umowę z generalnym wykonawcą Bilfinger Infrastructure S.A. na kwotę 27,3 mln PLN. W pierwszym kwartale 2014 roku planowane jest rozstrzygnięcie przetargu na zaprojektowanie i dostawę suwnic.
- Rozbudowa terminalu intermodalnego w Brzegu Dolnym. 9 sierpnia 2013 roku podpisano umowę o wartości ponad 47 mln PLN z konsorcjum Berger Bau Polska sp. z o.o. i Berger Bau GmbH na realizację inwestycji. 20.01.2014 roku zakończono realizację zakupu prawa wieczystego użytkowania gruntów, nieruchomości i ruchomości w Brzegu Dolnym od jednostek powiązanych PCC Rokita S.A. i Ekologistyka Sp. z o.o. o łącznej wartości netto 8,3 mln PLN.
- Rozbudowa terminalu intermodalnego w Gliwicach. Uzyskano pozwolenie na budowę, trwają prace zmierzające do wyboru generalnego wykonawcy prac budowlanych.
- Udział w rozbudowie terminalu intermodalnego we Frankfurcie - właścicielem i głównym inwestorem jest miasto Frankfurt n. Odrą, natomiast zarządcą PCC Intermodal GmbH (Spółka zależna). Terminal ten, wyposażony w efektywne suwnice bramowe będzie hubem przeładunkowym PCC Intermodal S.A. pomiędzy Polską, a Europą Zachodnią.
- Wynajem lokomotyw i rozpoczęcie działalności przewoźnika kolejowego.
- Bieżące remonty i utrzymanie taboru kolejowego, drogowego i urządzeń przeładunkowych.



Ponadto Spółka dominująca przygotowuje się do budowy suchego portu Intermodal Container Yard na Pomorzu. Obecne działania koncentrują się na przygotowaniu dokumentacji przedprojektowej.

Wartość inwestycji planowanych na 2014 rok przekracza 150 mln PLN.

Głównymi źródłami finansowania inwestycji będą:

- dotacje w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko, działanie 7.4 – Spółka dominująca podpisała trzy umowy: 24.10.2012 roku na dofinansowanie rozbudowy terminalu w Brzegu Dolnym (maksymalna kwota dotacji to ok. 21,7 mln PLN), 13.12.2012 roku na dofinansowanie budowy terminalu w Kutnie (maksymalna kwota dotacji to ponad 32 mln PLN) oraz 25.10.2013 roku na dofinansowanie rozbudowy terminalu w Gliwicach (maksymalna kwota dotacji to blisko 17,7 mln PLN);
- pożyczki od instytucji finansowych oraz głównego akcjonariusza - PCC SE.

W dniu 25 lutego 2014 roku PCC Intermodal S.A. podpisała umowę pożyczki od PCC SE (główny akcjonariusz Spółki dominującej posiadający 61,88% udziałów w kapitale zakładowym) na kwotę 70 mln PLN, z oprocentowaniem stałym w ujęciu rocznym. Środki z pożyczki zostaną uruchomione w transzach do końca 2014 roku. Całość pożyczki wraz z odsetkami zostanie spłacona do 31.12.2021 roku. Zabezpieczeniem pożyczki będzie hipoteka na nieruchomościach w Kutnie do kwoty 70 mln PLN.

Ponadto prowadzone są negocjacje z instytucjami finansowymi celem pozyskania dodatkowego finansowania dłużnego.

7. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe grupy kapitałowej Emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach

W ocenie Zarządu Spółki dominującej nie wystąpiły żadne ważniejsze zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności Grupy w 2013 roku. Wszystkie istotne zdarzenia zostały opisane w niniejszym raporcie.

8. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych

W 2013 roku nie dokonano żadnych istotnych inwestycji kapitałowych, z wyjątkiem opisywanego wcześniej nabycia przez PCC Intermodal S.A. 100% akcji PCC Intermodal GmbH.

9. Opis istotnych pozycji pozabilansowych

W 2013 roku Spółka dominująca zawarła umowy leasingu operacyjnego na samochody, wykazywane pozabilansowo. Łączna wartość przyszłych zobowiązań na 31.12.2013 roku wynosiła 225 tys. PLN.



10. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa jest na nie narażona

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Grupa, podobnie jak cała branża transportowa funkcjonuje w złożonych warunkach społeczno-ekonomicznych. Zapotrzebowanie na usługi transportowe zależy zarówno od trendów i nastrojów gospodarki globalnej, procesów i zjawisk na rynku europejskim jak i od kondycji i konkurencyjności polskiej gospodarki na arenie międzynarodowej.

Ryzyko związane z konkurencją

Zwiększająca się liczba podmiotów organizujących przewozy intermodalne, przy jednocześnie wysokim poziomie kosztów operacyjnych wymusiła w niektórych przypadkach obniżenie stawek do poziomu balansującego na granicy rentowności. Grupa stara się ograniczać to ryzyko poprzez ciągłe doskonalenie jakości oferowanych usług, poprawę utylizacji pociągów oraz dalszą optymalizację kosztów operacyjnych.

Ryzyko związane z budową terminali intermodalnych

W związku z planowaną budową nowych terminali przeładunkowych oraz realizowaną rozbudową już istniejących powstaje ryzyko związane m.in. z niekorzystnymi warunkami atmosferycznymi, przedłużającymi się procedurami administracyjnymi, nieprzewidywalnymi opóźnieniami na placu budowy, co skutkuje spowolnieniem w realizacji projektów. Dodatkowo, nieprzewidziane prace budowlane skutkują nie tylko wyższymi kosztami ale wiążą się z przesunięciem terminu realizacji inwestycji, co może zagrażać finansowaniu ze środków unijnych.

Ryzyko związane ze źródłami finansowania

Spółka dominująca rozważa finansowanie inwestycji w nowe terminale częściowo ze środków z kredytów bankowych, stąd istotne znaczenie ma sytuacja na rynku finansowym i polityka kredytowa instytucji finansowych. Ocena zdolności kredytowej Grupy oraz oferowane oprocentowanie będzie miało wpływ na koszt planowanych inwestycji i termin ich realizacji.

Ryzyko związane z dotacjami unijnymi

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

Ryzyko zmiany stóp procentowych

Spółka dominująca jest stroną umów finansowych, z których część oparta jest na zmiennej stopie procentowej. Ewentualny wzrost stóp procentowych może spowodować wzrost kosztów finansowych, a tym samym wpłynąć negatywnie na jej wyniki finansowe. Analogicznie ewentualny spadek stóp procentowych może obniżyć koszty finansowe wywierając pozytywny wpływ na wyniki finansowe.



Żadna ze spółek Grupy nie dokonywała zabezpieczeń ryzyka stopy procentowej, prowadzi jednak monitoring sytuacji rynkowej w tym zakresie.

Ryzyko walutowe

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

Ryzyko zbyt niskiej użycia pociągów

Podstawowym czynnikiem wpływającym na wyniki finansowe Spółki dominującej jest użycie pojemności przewozowej pociągów na poszczególnych relacjach kolejowych. Dlatego też niezwykle ważna z punktu widzenia zwiększenia rentowności jest maksymalizacja wykorzystywanej powierzchni na pociągach. PCC Intermodal S.A. stara się elastycznie reagować na zmiany popytu i dostosowywać ilość uruchamianych pociągów do wielkości otrzymanych zleceń na przewiezienie kontenerów.

Ryzyko związane z pogorszeniem jakości oferowanych usług

Istnieje ryzyko pogorszenia jakości oferowanych usług oraz wzrostu kosztów obsługi przede wszystkim ze względu na braki w infrastrukturze punktowej (terminale) oraz z powodu złego stanu infrastruktury liniowej (trwające modernizacje i przebudowy linii kolejowych). Dodatkowo niekorzystne zjawiska atmosferyczne, takie jak obfite opady deszczu, powodują konieczność dokonywania objazdów przez pociągi i wydłużają czas przejazdu, co spotyka się z niezadowolaniem ze strony klientów.

Ryzyko związane z niewypłacalnością odbiorców

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

Ryzyko utraty płynności finansowej

Podstawowe ryzyko utraty płynności finansowej wynika z ujemnego przepływu środków pieniężnych z działalności operacyjnej. Dodatkowo intensywne procesy inwestycyjne prowadzone przez Spółkę dominującą wymagają znacznych nakładów środków pieniężnych. Spółka dominująca 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.



Ryzyko związane z działalnością przewoźnika kolejowego

W 2013 roku Spółka dominująca uzyskiwała licencję przewoźnika kolejowego i planuje w 2014 roku realizować pierwsze samodzielne przewozy kolejowe. W początkowym okresie może to się wiązać z ryzykiem wzrostu kosztów operacyjnych i zmianami w organizacji transportu.

11. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy, w tym znanych Grupie umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

Umowy znaczące zawarte w 2013 roku

25.02.2013 roku - suma transakcji zawartych przez PCC Intermodal S.A. z grupą kapitałową MSC, liczona od 18 października 2012 roku tj. dnia wysłania raportu nr 27/2012, wynosi 8 090 tys. PLN (raport bieżący nr 5/2013);

08.03.2013 roku - zawarcie przez PCC Intermodal S.A. z Lotos Kolej Sp. z o.o. umowy określającej zasady współpracy oraz kolejowe stawki stosowane przy realizacji przewozów kolejowych. Umowa zawarta została na czas określony do dnia 31.12.2013 roku. Szacunkowa wartość umowy wynosi 25 mln PLN (raport bieżący nr 6/2013);

27.05.2013 roku - suma transakcji zawartych przez PCC Intermodal S.A. z grupą kapitałową A.P. Moeller-Maersk Group liczona od daty 18.12.2012 roku tj. dnia wysłania raportu nr 32/2012 wynosi 7 368 tys. PLN (raport bieżący nr 8/2013);

11.06.2013 roku - suma transakcji zawartych przez PCC Intermodal S.A. z grupą kapitałową MSC, liczona od 25 lutego 2013 roku tj. dnia wysłania raportu nr 5/2013, wynosi 7 232 tys. PLN (raport bieżący nr 9/2013);

17.06.2013 roku – zawarcie przez PCC Intermodal S.A. z Bilfinger Infrastructure S.A. umowy, której przedmiotem jest dalsza budowa (w charakterze generalnego wykonawcy) nowoczesnego terminala przeładunkowego w Kutnie. Zgodnie z harmonogramem zakończenie prac zaplanowano na koniec sierpnia 2014 roku. Wartość umowy opiewa na kwotę 27,3 mln PLN (raport bieżący nr 10/2013);

09.08.2013 roku – zawarcie przez PCC Intermodal S.A. z Berger Bau Polska Sp. z o.o. (lider konsorcjum) i Berger Bau GmbH (partner) umowy, której przedmiotem jest budowa (w charakterze generalnego wykonawcy) nowoczesnego terminala przeładunkowego w Brzegu Dolnym. Wartość umowy opiewa na kwotę 47,3 mln PLN (raport bieżący nr 14/2013);

15.10.2013 roku - suma transakcji zawartych przez PCC Intermodal S.A. z grupą kapitałową MSC, liczona od 11 czerwca 2013 roku tj. dnia wysłania raportu nr 9/2013, wynosi 7 324 tys. PLN (raport bieżący nr 15/2013);

25.10.2013 roku - zawarcie pomiędzy Spółką dominującą, a Skarbem Państwa – Centrum Unijnych Projektów Transportowych (CUPT) umowy o dofinansowanie projektu inwestycyjnego prowadzonego przez PCC Intermodal S.A. pod nazwą „Rozbudowa intermodalnego terminalu kontenerowego wraz z obiektami towarzyszącymi w mieście Gliwice”. Przedmiotem umowy jest udzielenie Spółce dofinansowania w łącznej kwocie nie większej niż 17 656 626,42 PLN (raport bieżący 16/2013);



13.11.2013 roku - suma transakcji zawartych przez PCC Intermodal S.A. z grupą kapitałową Nijhof-Wassink, liczona w ciągu ostatnich dwunastu miesięcy wyniosła 7 264 tys. PLN (raport bieżący nr 17/2013);

29.11.2013 roku – zawarcie z PCC Rokita S.A. umowy, której przedmiotem jest świadczenie przez PCC Intermodal S.A. usług spedycyjnych. Umowa zawarta została na czas nieokreślony i może być rozwiązana przez każdą ze stron przy zachowaniu 6 miesięcznego okresu wypowiedzenia. Szacunkowa wartość umowy liczona dla okresu pięcioletniego wynosi 59,43 mln PLN (raport bieżący nr 18/2013);

09.12.2013 roku - suma transakcji zawartych przez PCC Intermodal S.A. ze spółkami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej United Arab Shipping Company, liczona w okresie ostatnich dwunastu miesięcy wyniosła 7 399 tys. PLN (raport bieżący nr 19/2013);

17.12.2013 roku – zawarcie przez PCC Intermodal S.A. z PCC Rokita S.A. oraz Ekologistyka Sp. z o.o. umowy dotyczącej zakupu nieruchomości położonych w Brzegu Dolnym. Przedmiotem umów jest przeniesienie prawa użytkowania wieczystego do nieruchomości niezabudowanych, nieruchomości zabudowanych oraz przeniesienie własności do posadowionych na tych nieruchomościach budynków, budowli, urządzeń stanowiących odrębne nieruchomości, przeznaczonych pod rozbudowę terminalu przeładunkowego. W części w jakiej umowy dotyczą zakupu nieruchomości niezabudowanych, podejmowane w umowach zobowiązania podejmowane są pod warunkiem, że Gmina Brzeg Dolny nie skorzysta z prawa pierwokupu tych nieruchomości. Wartość aktywów nabytych na podstawie powyższych umów wynosi 8,3 mln PLN (raport bieżący nr 20/2013). W dniu 31.12.2013 roku podpisany został z PCC Rokita S.A. aneks do umowy dotyczącej zakupu nieruchomości w Brzegu Dolnym. Trzy kupowane przez PCC Intermodal S.A. niezabudowane nieruchomości o łącznej powierzchni 0,4364 ha (przeznaczone pod budowę drogi do terminalu) położone są w granicach Wałbrzyskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Strony postanowiły więc zmienić dotychczasowe brzmienie umowy wprowadzając zapis, zgodnie z którym PCC Intermodal S.A. nabędzie prawo użytkowania wieczystego do trzech wspomnianych wyżej nieruchomości pod warunkiem, że Gmina Brzeg Dolny nie skorzysta z prawa pierwokupu (jak było dotychczas) oraz pod warunkiem, że zarządzający strefą, czyli Wałbrzyska Specjalna Strefa Ekonomiczna „INVEST-PARK” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Wałbrzychu nie wykona przysługującego jej prawa pierwokupu (raport bieżący nr 22/2013).

20.12.2013 roku - suma transakcji zawartych przez PCC Intermodal S.A. z Eucon Shipping and Transport Ltd. (Eucon) z siedzibą w Holandii liczona w ciągu ostatnich dwunastu miesięcy wyniosła 7 463 tys. PLN (raport bieżący nr 21/2013);

Umowy znaczące zawarte po dniu bilansowym, czyli po 31.12.2013 roku

20.01.2014 roku - w związku ze spełnieniem się warunków przewidzianych w umowach z dnia 17 grudnia 2013 roku, PCC Intermodal S.A. zawarła z PCC Rokita S.A. i Ekologistyka Sp. z o.o. umowy na mocy których PCC Intermodal S.A. nabyła prawo użytkowania wieczystego do niezabudowanych nieruchomości położonych w Brzegu Dolnym. Podpisanie tych umów jest dokończeniem realizacji transakcji zakupu nieruchomości, o których mowa w raporcie bieżącym nr 20 i 21/2013 (raport bieżący 1/2014).

25.02.2014 roku - suma transakcji zawartych przez PCC Intermodal S.A. z grupą kapitałową MSC, liczona od 15 października 2013 roku tj. dnia wysłania raportu nr 15/2013, wynosi 7 839 tys. PLN (raport bieżący nr 5/2014).



25.02.2014 roku – zawarcie pomiędzy PCC SE, a PCC Intermodal S.A. umowy pożyczki. Przedmiotem umowy jest udzielenie PCC Intermodal S.A. pożyczki na łączną kwotę nieprzekraczającą 70 mln PLN. Umowa pożyczki zawarta została na okres do dnia 31.12.2021 roku. Jako zabezpieczenie należności głównej, Spółka zobowiązała się ustanowić na rzecz PCC SE hipotekę do kwoty 70 mln PLN na prawie własności nieruchomości położonej w Kutnie i oznaczonej księgą wieczystą nr LD1K/00009579/4 (raport bieżący nr 6/2014).

Umowy ubezpieczenia

PCC Intermodal S.A. oraz PCC Intermodal GmbH posiadają ochronę ubezpieczeniową, której zakres odpowiada praktyce rynkowej spółek prowadzących podobną działalność w Polsce. Do znaczących polis ubezpieczeniowych Spółki należą:

- Polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej prowadzonej działalności, zawarta z Towarzystwem Ubezpieczeń Reasekuracji Warta S.A. Na jej podstawie ubezpieczeniem objęta jest odpowiedzialność cywilna z tytułu prowadzonej przez Spółkę dominującą i Spółkę zależną działalności i posiadania mienia. Suma ubezpieczenia wynosi 5 mln PLN na jeden i na wszystkie wypadki ubezpieczeniowe. Zakres ubezpieczenia (w granicach określonych w polisie limitów) obejmuje odpowiedzialność cywilną za szkody osobowe lub rzeczowe wyrządzone osobom trzecim z tytułu prowadzenia działalności objętej ubezpieczeniem lub posiadaniem mienia z wyłączeniem odpowiedzialności cywilnej związanej z wprowadzeniem produktu do obrotu. W zakres ubezpieczenia wchodzi między innymi szkody poniesione przez pracowników, szkody spowodowane przez wózki widłowe, szkody powstałe w związku z wykonywaniem czynności, prac lub usług przez podwykonawcę, czy szkody w rzeczach znajdujących się w pieczy, pod dozorem lub kontrolą Spółki. Ubezpieczeniem objęta jest działalność polegająca między innymi na przeładunkach kontenerów wszystkich typów i nadwozi wymiennych próżnych i ładownych, eksploatacja i prowadzenie bieżącego utrzymania parku wagonów własnych i wynajmowanych w ruchu krajowym i międzynarodowym, składowanie kontenerów wszystkich typów i nadwozi wymiennych z ładunkami oraz w stanie próżnym na placach składowych terminali, montaż flexi tanków do kontenerów. Polisa ta obowiązuje do 30 kwietnia 2014 roku;
- Polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej spedytora, zawarta z Towarzystwem Ubezpieczeń Reasekuracji Warta S.A. Na jej podstawie ubezpieczeniem objęta jest odpowiedzialność cywilna Spółki dominującej i Spółki zależnej jako podmiotu wykonującego usługi spedycyjne na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami. Zakres ubezpieczenia obejmuje m.in. odpowiedzialność cywilną za szkody rzeczowe i szkody finansowe powstałe w wyniku niewykonania lub nienależytego wykonania usług spedycyjnych i logistycznych w ramach zawartej umowy spedycji (odpowiedzialność na podstawie art. 799 kodeksu cywilnego). Suma ubezpieczenia wynosi 1 mln PLN na każde zdarzenie. Polisa ta obowiązuje do 30 kwietnia 2014 roku;
- Polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej przewoźnika drogowego w ruchu krajowym, zawarta z Towarzystwem Ubezpieczeń Reasekuracji Warta S.A.. Wynikająca z polisy ochrona ubezpieczeniowa obejmuje m.in. szkody poniesione przez PCC Intermodal S.A. i powstałe podczas czynności załadunkowych i rozładunkowych – o ile umowa przewozu zobowiązuje do wykonania tych



czynności, szkody powstałe wskutek wypadku środka transportu z winy osoby trzeciej, szkody rzeczowe powstałe wskutek rabunku, szkody rzeczowe polegające na utracie lub uszkodzeniu kontenera, palet i innych opakowań, szkody finansowe wynikłe z utraty, niewykorzystania lub nienależytego wykorzystania dokumentów wymienionych w liście przewozowym i do listu dołączonych/złożonych u przewoźnika. Ochrona ubezpieczeniowa obowiązuje gdy:

- Spółka dominująca sama dokonuje przewozu jako przewoźnik umowny lub jako kolejny przewoźnik przestępujący do umowy przewozu zawartej przez przewoźnika umownego,
- Spółka dominująca zleca wykonanie przewozu podwykonawcy w ramach zawartej przez siebie umowy przewozu, dokonuje fizycznie przewozu na podstawie zlecenia udzielonego przez innego przewoźnika.

Suma ubezpieczenia wynosi 70 tys. USD na każde zdarzenie. Polisa ta obowiązuje do 11 kwietnia 2014 roku.

➤ Polisa odpowiedzialności cywilnej przewoźnika kolejowego w ruchu krajowym, zawarta z Towarzystwem Ubezpieczeń Reasekuracji Warta S.A. Przedmiotem ubezpieczenia jest odpowiedzialność cywilna Spółki dominującej za:

- szkody rzeczowe (utrata, ubytek lub uszkodzenie przesyłki), które nastąpiły w czasie między przyjęciem przesyłki do przewozu a jej wydaniem,
- szkody finansowe (wyrażona w pieniądzu strata finansowa powstała w związku z niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem przez ubezpieczającego zobowiązań z umowy przewozu, nie obejmująca utraconych korzyści) powstałe w wyniku opóźnienia w dostawie.

Z polisy wyłączone są między innymi szkody powstałe wskutek winy umyślnej lub rażącego niedbalstwa pracowników Spółki, czy też powstałe na skutek siły wyższej. Suma ubezpieczenia wynosi 70 tys. PLN. Polisa ta obowiązuje do 30 kwietnia 2014 roku.

➤ Polisa odpowiedzialności cywilnej posiadacza wagonów, zawarta z AXA Corporate Solutions. Zakres terytorialny ubezpieczenia obejmuje terytorium Europy z wyłączeniem Wielkiej Brytanii. Suma ubezpieczenia wynosi 25 mln EUR. Polisa ta obowiązuje do 15 czerwca 2014 roku;

➤ Polisy ubezpieczenia mienia od zdarzeń losowych i wszystkich ryzyk, zawarte z Towarzystwem Ubezpieczeń Reasekuracji Warta S.A. Na jej podstawie ubezpieczeniem objęte są szkody polegające m.in. na utracie, zniszczeniu lub uszkodzeniu ubezpieczonego mienia. Przedmiotem ubezpieczenia między innymi są budynki i budowle, którymi dysponuje Spółka dominująca i Spółka zależna, maszyny, rzeczy ruchome, mienie pracownicze. Suma ubezpieczenia zależy od przedmiotu ubezpieczenia. Obecnie obowiązujące polisy obowiązują do 30 kwietnia 2014 roku;

➤ Polisy ubezpieczenia maszyn i urządzeń od wszystkich ryzyk, zawarte z Towarzystwem Ubezpieczeń Reasekuracji Warta S.A.. Na ich podstawie ubezpieczeniem objęte są przede wszystkim urządzenia przeładunkowe, którymi Spółka dominująca i Spółka zależna dysponuje na terminalach i które stanowią ich własność. Obecnie obowiązujące polisy obowiązują do 30 kwietnia 2014 roku;



- Polisy ubezpieczenia casco taboru kolejowego, zawarte z Towarzystwem Ubezpieczeń Reasekuracji Warta S.A. Zakres tych polis obejmuje stratę całkowitą taboru, jego zaginięcie oraz szkody częściowe, szkody w urządzeniach służących do używania pojazdu szynowego zgodnie z jego przeznaczeniem. Zakres terytorialny ubezpieczenia obejmuje Europę. Suma ubezpieczenia uzależniona jest od ilości platform objętych daną polisą. Obecnie obowiązujące polisy obowiązują do 30 kwietnia 2014 roku;
- Polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej członków organów PCC Intermodal S.A., zawarta z AIG Europe Limited Oddział w Polsce. Suma ubezpieczenia wynosi 5 mln PLN i obowiązuje do 3 maja 2014 roku.

12. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Grupy z innymi podmiotami oraz określenie jej głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jej Grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

PCC Intermodal S.A. wchodzi w skład grupy PCC SE (patrz punkt 2 Sprawozdania z działalności).

Spółka dominująca posiada akcje w Zoll Pool Hafen AG o wartości nominalnej 10 000 EUR.

24 stycznia 2013 roku PCC Intermodal S.A. nabyła za kwotę 25 tys. EUR 100% udziałów w spółce PCC Intermodal GmbH od PCC SE, z ekonomicznym efektem od 1 stycznia 2013 roku (prawo do udziału w zyskach). Nabycia dokonano ze środków własnych. PCC Intermodal GmbH jest wyłącznym operatorem terminalu we Frankfurcie świadczącym swoje usługi na rzecz PCC Intermodal S.A. Od dnia 01.01.2013 roku PCC Intermodal GmbH pełni również funkcję agenta PCC Intermodal S.A. na terenie Niemiec.

13. Informacje o istotnych transakcjach Grupy z podmiotami powiązanymi zawartymi na innych warunkach niż rynkowe

Grupa nie zawierała w 2013 roku żadnych transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie byłyby istotne i jednocześnie zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe. Wszystkie istotne umowy jakie Grupa zawierała z podmiotami powiązanymi wymienione zostały w punkcie 11 niniejszego Sprawozdania z działalności, a ich warunki nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego rodzaju umowach.

14. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

W dniu 25 lutego 2013 roku Spółka dominująca podpisała umowę pożyczki od PCC SE (podmiot dominujący) na 5 mln PLN, niezabezpieczoną, o oprocentowaniu stałym. Pożyczka została w całości spłacona w lipcu 2013 roku.

W dniu 25 lutego 2014 roku PCC Intermodal S.A. podpisała umowę pożyczki od PCC SE (główny akcjonariusz Spółki dominującej posiadający 61,88% udziałów w kapitale zakładowym) na kwotę 70 mln PLN, z oprocentowaniem stałym w ujęciu rocznym. Środki z pożyczki zostaną uruchomione w transzach do końca 2014 roku. Całość pożyczki wraz z odsetkami zostanie spłacona do



31.12.2021 roku. Zabezpieczeniem pożyczki będzie hipoteka na nieruchomościach w Kutnie do kwoty 70 mln PLN.

15. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym Grupy, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

PCC Intermodal S.A. oraz jej Spółka zależna w 2013 roku nie udzielały pożyczek.

16. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Grupy

Jako zabezpieczenie należytego wykonania umowy zawartej z Berger Bau Polska Sp. z o.o. (lider konsorcjum) i Berger Bau GmbH (partner), której przedmiotem jest budowa (w charakterze generalnego wykonawcy) nowoczesnego terminala przeładunkowego w Brzegu Dolnym, na PCC Intermodal S.A. wystawiona została przez BRE Bank S.A. gwarancja bankową, uprawniającą do żądania przez Spółkę dominującą wypłaty kwoty w maksymalnej wysokości 3 314 969,85 PLN.

Jako zabezpieczenie należytego wykonania umowy zawartej z Bilfinger Infrastructure S.A., której przedmiotem jest budowa (w charakterze generalnego wykonawcy) nowoczesnego terminala przeładunkowego w Kutnie, na PCC Intermodal S.A. wystawiona została przez BRE Bank S.A. gwarancja bankową, uprawniającą do żądania przez Spółkę dominującą wypłaty kwoty w maksymalnej wysokości 1 913 501,32 PLN.

17. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych

W okresach objętych niniejszym raportem nie miała miejsca emisja papierów wartościowych.

18. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Grupa nie publikowała prognoz wyników za 2013 rok.

19. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Prowadzona polityka finansowa w Grupie ma na celu utrzymywanie bieżącej płynności finansowej poprzez stałą kontrolę przepływu gotówki. Ze względu na przyjęte przez Grupę zasady bezpieczeństwa i ostrożności gospodarowania środkami pieniężnymi, występujące nadwyżki środków przechowywane są na bezpiecznych lokatach bankowych.

Obce źródła finansowania działalności inwestycyjnej w 2013 roku stanowiły głównie leasingi, kredyt inwestycyjny, pożyczka od PCC SE oraz środki z dotacji unijnych. Natomiast działalność operacyjna wspierana jest naturalnie przez kredyty kupieckie u dostawców.



W 2014 roku planowana jest dalsza współpraca z firmami leasingowymi i niewykluczone pożyczki od głównego udziałowca. Dodatkowo Grupa w 2014 roku spodziewa się wpływu środków z umów o dofinansowanie w ramach POIiŚ działanie 7.4 dla terminali w Kutnie, Brzegu Dolnym i Gliwicach.

20. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

W ocenie Zarządu Spółki dominującej nie wystąpiły żadne nietypowe czynniki mające wpływ na wynik z działalności Grupy w 2013 roku. Wszystkie istotne zdarzenia zostały opisane w niniejszym raporcie.

21. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki dominującej i jej grupą kapitałową

W analizowanym okresie nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki dominującej i jej Grupą Kapitałową.

22. Wszelkie umowy zawarte między Spółką dominującą a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie

Zgodnie z umowami o pracę zawartymi z członkami Zarządu Spółki dominującej, z tytułu zakazu prowadzenia działalności konkurencyjnej po ustaniu stosunku pracy Spółka dominująca wypłaci na rzecz członków Zarządu odszkodowanie w wysokości 100% wynagrodzenia stałego za każdy miesiąc obowiązywania zakazu konkurencji (okres sześciu miesięcy).

Umowy z członkami Zarządu nie zawierają innych zapisów dotyczących rekompensat w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

Członkowie Zarządu są zatrudnieni w PCC Intermodal S.A. na podstawie umowy o pracę. W przypadku rozwiązania umowy o pracę przysługują im odszkodowania i odprawy wynikające z przepisów prawa pracy.

Zasady te w porównaniu z tymi opisanymi w sprawozdaniu za 2012 rok nie uległy zmianie.

23. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku

Informacja o wynagrodzeniu wypłaconym Członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki dominującej w 2012 i 2013 roku została podana w punkcie 40 Not objaśniających i pozostałych informacji.



24. W przypadku spółek kapitałowych — określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta (dla każdej osoby oddzielnie)

Poniżej zestawienie akcji PCC Intermodal S.A. będących w posiadaniu członków Zarządu Spółki dominującej na dzień 31.12.2013 roku:

Zarząd	Liczba akcji zwykłych	Wartość nominalna akcji w PLN	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
Dariusz Stefański	728 050	728 050	0,94%	0,66%
Adam Adamek	473 147	473 147	0,61%	0,43%
Suma	1 201 197	1 201 197	1,55%	1,09%

Według wiedzy Zarządu na dzień 31.12.2013 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 31.12.2013 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu zmianie uległa znacząca ilość akcji posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Według wiedzy Zarządu, osoby zarządzające oraz nadzorujące Emitenta nie posiadają akcji i udziałów w jednostkach powiązanych.

25. Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Spółce dominującej nie są znane informacje o w/w umowach.

26. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Nie dotyczy.

27. Informacja o warunkach współpracy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego

W dniu 20 czerwca 2013 roku Rada Nadzorcza PCC Intermodal S.A. jako organ uprawniony na podstawie § 17 ust 2 pkt j) Statutu Spółki, na mocy podjętej uchwały dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do:

- przeglądu skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzanego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku
- badania skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego oraz pakietu konsolidacyjnego sporządzonych za rok 2013.



Na podstawie powyższej uchwały Spółka dominująca w dniu 8 lipca 2013 roku zawarła z BDO Sp. z o.o. umowę, której przedmiotem było dokonanie wyżej wymienionych czynności. Umowa zawarta została na czas niezbędny do wykonania przewidzianych w umowie czynności. Informacja o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego została podana w punkcie 42 Not objaśniających i pozostałych informacji.

Gdynia, 14 marca 2014 roku

Dariusz Stefański

Prezes Zarządu

Adam Adamek

V-ce Prezes Zarządu

.....

.....



XI. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

1. Zasady ładu korporacyjnego którym podlega Spółka oraz wskazanie miejsca gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

Zbiór zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW, którym podlega PCC Intermodal S.A. zamieszczony był na stronie internetowej www.corp-gov.pl oraz na stronie internetowej Spółki dominującej (w wersji obowiązującej w 2013 roku).

2. Zakres w jakim PCC Intermodal S.A. odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wyjaśnienie przyczyn niezastosowania danej zasady oraz wyjaśnienie jakie kroki Spółka zamierza podjąć by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danej zasady w przyszłości

W 2013 roku Spółka dominująca przestrzegała zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW", za wyjątkiem zasad wskazanych poniżej (w zakresie określonym poniżej).

Zasada I.5.

Zgodnie z zasadą I.5. spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 roku w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 roku (2009/385/WE).

Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa ustalanie wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia, natomiast o wynagrodzeniach członków Zarządu decyduje Rada Nadzorcza. Sposób ustalania wynagrodzeń organów nadzorujących i zarządzających zależy od woli organów statutowych Spółki dominującej.

Zasada I.9.

Jak wynika z zasady nr I.9 GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.

PCC Intermodal S.A. oświadcza, że podstawowymi kryteriami wyboru osób sprawujących funkcje w Zarządzie lub w Radzie Nadzorczej Spółki dominującej są profesjonalizm oraz kompetencje kandydata do sprawowania danej funkcji, natomiast płeć osoby nie stanowi wyznacznika w powyższym zakresie. Z tego względu nie wprowadzono regulacji opartych na z góry ustalonych parytetach, a decyzję co do wyboru osób zarządzających oraz członków Rady Nadzorczej pozostawiono odpowiednim organom Spółki dominującej.



Zasada I.12

Zgodnie z tą zasadą Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystywaniu środków komunikacji elektronicznej.

Spółka dominująca implementuje nowoczesne metody komunikacji adekwatnie do istniejącego zapotrzebowania i struktury akcjonariatu. W 2013 roku nie zapewniono akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystywaniu środków komunikacji elektronicznej. Według Zarządu Spółki dominującej wystarczające jest umożliwienie inwestorom zapoznania się ze sprawami będącymi w przedmiocie obrad walnego zgromadzenia poprzez przekazywanie ich do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących oraz zamieszczanie na swojej stronie internetowej wszystkich prawem przewidzianych informacji i dokumentów.

Z uwagi na związane z tym koszty Spółka dominująca nie przewiduje również przeprowadzania tego typu komunikacji z akcjonariuszami w 2014 roku.

Zasada II.9a)

Spółka powinna zamieścić na swojej stronie internetowej oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa, zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo.

Do Zarządu Spółki dominującej nie dotarły od inwestorów sygnały o zapotrzebowaniu na zamieszczenie tego zapisu na stronie internetowej. Dlatego też Spółka dominująca nie zamieszczała w 2013 roku na swojej stronie internetowej zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia. W 2014 roku również nie przewiduje się zamieszczania na stronie internetowej Spółki dominującej plików z przebiegiem obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo.

Zasada III.3

Zgodnie z tą zasadą, członkowie rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.

Zarząd Spółki dominującej informuje, że sprawy będące przedmiotem walnego zgromadzenia są opiniowane przez Radę Nadzorczą. Opinie Rady Nadzorczej wyrażone w uchwałach są dostępne akcjonariuszom, przed walnym zgromadzeniem (na stronie Spółki dominującej) oraz w trakcie obrad. Ponadto w obradach walnego zgromadzenia zawsze uczestniczy przedstawiciel zarządu, który może udzielić odpowiedzi na ewentualne pytania akcjonariuszy. W związku z powyższym w 2013 roku nie było sytuacji powodującej konieczność uczestniczenia na walnym zgromadzeniu przedstawicieli Rady Nadzorczej. Decyzja co do ewentualnej obecności przedstawicieli Rady Nadzorczej Spółki dominującej na obradach walnego zgromadzenia w 2014 roku uzależniona będzie od przedmiotu obrad i istnienia konkretnych okoliczności uzasadniających taką obecność.

Zasada III.8

Z zasady tej wynika, że w zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 roku dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...).



Zarząd PCC Intermodal S.A informuje, że jedynym komitetem jaki działa w ramach Rady Nadzorczej jest komitet audytu. Z uwagi na minimalną ilość członków Rady Nadzorczej zadania komitetu audytu wykonuje cała Rada Nadzorcza.

Zasada IV.10

Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.

Jak wspomniano wcześniej Spółka dominująca implementuje nowoczesne metody komunikacji z inwestorami oraz udziału w walnych zgromadzeniach adekwatnie do istniejącego zapotrzebowania i struktury akcjonariatu. Ze względów ekonomicznych w 2013 roku nie transmitowano obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, oraz nie umożliwiano dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad. Przeprowadzania tego typu transmisji i umożliwienia tego typu komunikacji w trakcie obrad walnego zgromadzenia nie przewiduje się również w 2014 roku.

3. Opis głównych cech stosowanych w Grupie kapitałowej emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Zarząd PCC Intermodal S.A. jest odpowiedzialny za funkcjonowanie w Grupie systemu kontroli wewnętrznej, zarządzanie ryzykiem i ich skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych oraz raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy kapitałowej PCC Intermodal S.A. sporządzane są przez wyszkolonych i doświadczonych pracowników PCC Intermodal S.A. pod nadzorem jej dyrektora finansowego. Tak sprawozdania jednostkowe jak i skonsolidowane podlegają działającej w Spółce dominującej kontroli wewnętrznej.

Działający w Spółce dominującej system kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem ma zapewnić przekazywanie adekwatnych i poprawnych informacji finansowych, jakie zawierane są w jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych i raportach okresowych. Obowiązujący w Spółce dominującej system kontroli wewnętrznej polega między innymi na:

- wyznaczeniu osób odpowiedzialnych za sporządzanie raportów finansowych,
- dokonywanie przez Zarząd regularnych przeglądów wyników Spółki,
- przestrzeganiu zasady autoryzacji sprawozdań finansowych przed ich publikacją,
- wielostopniowej kontroli sprawozdań w szczególności w zakresie poprawności uzgodnień rachunkowych, analizy merytorycznej i rzetelności informacji,
- regularne (co najmniej raz w roku) definiowanie ryzyk jakie zdaniem Zarządu mogą mieć wpływ na wyniki finansowe Spółki.



Zarząd PCC Intermodal S.A. dokonuje przeglądów i weryfikacji strategii co najmniej raz w roku. W oparciu o dokonany przegląd i wnioski z niego wypływające przeprowadzany jest proces budżetowania obejmujący wszystkie obszary funkcjonowania Grupy, z zaangażowaniem kierownictwa wyższego szczebla spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej PCC Intermodal S.A.

Publikowane przez Spółkę dominującą półroczne i roczne sprawozdania finansowe podlegają odpowiednio przeglądowi i badaniu przez audytora.

4. Akcjonariusze Spółki dominującej posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji 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

Z otrzymanego od Pioneer Pekao Investment Management S.A. w dniu 24 lutego 2014 roku zawiadomienia o spadku zaangażowania w akcje PCC Intermodal S.A. wynika, że akcjonariusz ten przed dniem 14 lutego 2014 roku posiadał 5.555.231 akcji uprawniających do 5.555.231 głosów na WZA, co stanowi 7,16% kapitału zakładowego i 5,05% wszystkich głosów na WZA. Po dniu 14 lutego 2014 roku zaangażowanie Pioneer Pekao Investment Management S.A. spadło do poziomu 4.055.231 akcji dających 4.055.231 głosów na WZA, co stanowi 5,23% kapitału zakładowego i 3,68% głosów na WZA. Z powyższego wynika, że struktura akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki dominującej na dzień 31.12.2013 roku wyglądała następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w głosach na WZA
PCC SE - seria A (uprzywilejowane)	32 539 332	41,95%	65 078 664	59,11%
PCC SE - zwykłe	15 460 668	19,93%	15 460 668	14,04%
PCC SE razem	48 000 000	61,88%	80 539 332	73,15%
DB Schenker Rail Polska S.A. - zwykłe	10 809 000	13,94%	10 809 000	9,82%
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	5 555 231	7,16%	5 555 231	5,05%
Pozostali - zwykłe	13 201 325	17,02%	13 201 325	11,98%
Razem	77 565 556	100%	110 104 888	100%

W dniu 28 lutego 2014 roku Spółka dominująca otrzymała powiadomienie od Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. o przekroczeniu progu 5% ogólnej liczby głosów na WZA.

Poniżej struktura akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki na dzień 14 marca 2014 roku.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w głosach na WZA
PCC SE - seria A (uprzywilejowane)	32 539 332	41,95%	65 078 664	59,11%
PCC SE - zwykłe	15 460 668	19,93%	15 460 668	14,04%
PCC SE razem	48 000 000	61,88%	80 539 332	73,15%
DB Schenker Rail Polska S.A. - zwykłe	10 809 000	13,94%	10 809 000	9,82%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	6 020 639	7,76%	6 020 639	5,47%
Pozostali - zwykłe	12 735 917	16,42%	12 735 917	11,56%
Razem	77 565 556	100,00%	110 104 888	100,00%



5. Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

Z papierów wartościowych PCC Intermodal S.A. nie wynikają jakiegokolwiek specjalne uprawnienia kontrolne.

6. Ograniczenia odnośnie wykonywania praw głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

W PCC Intermodal S.A. nie funkcjonują ograniczenia odnośnie wykonywania praw głosu, takie jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy PCC Intermodal S.A., prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki dominującej

W 2013 roku przenoszenie prawa własności papierów wartościowych Spółki dominującej nie podlegało ograniczeniom.

8. Zasady powoływania i odwoływania członków Zarządu oraz uprawnienia Zarządu, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Członkowie Zarządu PCC Intermodal S.A. są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą. Kadencja członków Zarządu jest wspólna. Kadencja wspólna kończy się, a mandat członków Zarządu wygasa z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za drugi pełny rok obrotowy pełnienia funkcji przez Zarząd danej kadencji. Zarząd składa się z jednej do czterech osób. W skład Zarządu wchodzi Prezes, Wiceprezes i pozostali członkowie Zarządu. Liczbę Członków Zarządu określa każdorazowo Rada Nadzorczą. Członek Zarządu może być odwołany bądź zawieszony także przez Walne Zgromadzenie.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki dominującej i reprezentuje ją na zewnątrz. Szczegółowy zakres uprawnień Zarządu określa Statut Spółki oraz Regulamin Zarządu. Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PCC Intermodal S.A. z dnia 18.10.2011 roku Zarządowi Spółki przyznano na podstawie art. 444 Kodeksu Spółek Handlowych, upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dominującej o kwotę nie wyższą niż 14 434 444 PLN przez okres trzech lat od dnia 18.10.2011 roku. Upoważnienie przyznaje Zarządowi uprawnienie do dokonania jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego, w granicach kwoty określonej powyżej. Warunki na jakich Zarząd PCC Intermodal S.A. może dokonywać podwyższenia kapitału określone zostały w §5 ust 10-16 Statutu Spółki.

Po dokonaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dominującej o 10 000 000 PLN (zrealizowaniu w 2011 roku transakcji „Reverse SPO”), Zarząd Spółki dominującej w ramach opisanego powyżej upoważnienia może dokonywać podwyższeń kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 4 434 444 PLN w terminie do 18.10.2014 roku.



9. Zmiany zasad zmiany statutu lub umowy Spółki dominującej

Zmian w Statucie Spółki dominującej dokonuje Walne Zgromadzenie akcjonariuszy poprzez podjęcie stosownej uchwały. Zasady zmian w Statucie PCC Intermodal S.A. są zgodne z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych.

10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

Walne Zgromadzenie PCC Intermodal S.A. odbywa się jako zwyczajne lub nadzwyczajne, zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych i Statutu. W 2013 roku w Spółce nie obowiązywał regulamin walnego zgromadzenia.

Do zasadniczych kompetencji Walnego Zgromadzenia, oprócz innych spraw zastrzeżonych w powszechnie obowiązujących przepisach prawa, należy podejmowanie uchwał w następujących sprawach:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- udzielenie absolutorium członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków,
- postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- nabycie własnych akcji, które mają być zaoferowane do nabycia pracownikom lub osobom, które były zatrudnione w Spółce lub Spółce z nią powiązanej przez okres co najmniej trzech lat,
- powzięcie uchwały o podziale zysków lub o pokryciu strat,
- zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- zmiana Statutu,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- umorzenie akcji (z wyłączeniem umorzenia dokonanego w trybie oznaczonym w § 5 ust. 9 Statutu),
- łączenie, podział i przekształcenie Spółki,
- rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- ustalenie dnia nabycia praw do dywidendy oraz daty wypłaty dywidendy,



- zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób,
- ustalanie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- zawarcie ze spółką zależną umowy, przewidującej zarządzanie spółką zależną lub przekazywanie zysku przez taką spółkę.

Akcjonariusze PCC Intermodal S.A. wykonują swoje prawa i obowiązki na podstawie powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących PCC Intermodal S.A. oraz ich komitetów

Aktualny Skład osobowy Zarządu:

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

W okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku skład Zarządu nie uległ zmianie.

Zarząd działa w oparciu o opracowany przez siebie regulamin, który podlega zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Wszelkie sprawy nie zastrzeżone dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do kompetencji Zarządu. Do reprezentacji Spółki dominującej upoważnieni są Prezes Zarządu i Wiceprezes Zarządu samodzielnie.

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2013 roku był następujący:

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

W okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku skład Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie

W posiedzeniach Rady Nadzorczej uczestniczą członkowie Zarządu, którzy dostarczają Radzie informacji o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności Spółki dominującej. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że Statut lub przepisy prawa stanowią inaczej.

W 2013 roku w skład Rady Nadzorczej wchodziła minimalna wymagana przez prawo liczba członków. W związku z powyższym, cała Rada Nadzorcza pełniła funkcję komitetu audytu.



Obecnie w ocenie Spółki dominującej trzech członków (Pan Wojciech Paprocki, Artur Jędrzejewski i Pan Daniel Ozon) spełnia kryteria pozwalające na uznanie ich za niezależnych członków Rady Nadzorczej PCC Intermodal S.A.

Gdynia, 14 marca 2014 roku

Dariusz Stefański

Prezes Zarządu

Adam Adamek

V-ce Prezes Zarządu

.....

.....