



Śródroczny skrócony skonsolidowany raport  
za I półrocze 2015 roku  
obejmujący okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku

Gdynia, 26 sierpnia 2015 roku



## SPIS TREŚCI

<b>I. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO I SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b>	<b>3</b>
<b>II. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH</b>	<b>4</b>
<b>III. WPROWADZENIE</b>	<b>5</b>
<b>IV. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE</b>	<b>10</b>
<b>V. WYBRANE NOTY OBJAŚNIAJĄCE I POZOSTAŁE INFORMACJE DO SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO</b>	<b>16</b>
<b>VI. PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ</b>	<b>27</b>
<b>VII. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE</b>	<b>38</b>
<b>VIII. WYBRANE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO</b>	<b>44</b>



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

Zarząd PCC Intermodal S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PCC Intermodal S.A. oraz półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki PCC Intermodal S.A. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Spółki oraz jej wynik finansowy.

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

Gdynia, 26 sierpnia 2015 roku

Dariusz Stefański

Adam Adamek

Prezes Zarządu

V-ce Prezes Zarządu

.....

.....



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

Zarząd PCC Intermodal S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PCC Intermodal S.A. oraz półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego PCC Intermodal S.A. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku, został wybrany zgodnie z przepisami prawa.

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

Gdynia, 26 sierpnia 2015 roku

Dariusz Stefański

Adam Adamek

Prezes Zarządu

V-ce Prezes Zarządu

.....

.....



### III. WPROWADZENIE

#### 1. Informacje ogólne

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe PCC Intermodal S.A. przedstawia sytuację finansową na dzień 30 czerwca 2015 roku, 31 grudnia 2014 roku i 30 czerwca 2014 roku oraz wyniki działalności i przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku i okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku.

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

#### **Spółka dominująca**

PCC Intermodal S.A.

ul. Hutnicza 16

81-061 Gdynia

Telefon: +48 58 58 58 200

Faks: +48 (0) 58 58 58 201

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

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

KRS: 0000297665

Regon: 532471265

NIP: 7491968481

Czas trwania Spółki dominującej zgodnie ze statutem jest nieograniczony.

#### **Spółka zależna**

PCC Intermodal GmbH

Moerser Str. 149

47198 Duisburg

HRB: 24373

Czas trwania Spółki zależnej zgodnie ze statutem jest nieograniczony.



## 2. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki dominującej

Organem zarządzającym Spółki dominującej jest Zarząd w składzie:

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

Obydwaj członkowie Zarządu sprawowali swoją funkcję przez cały okres objęty niniejszym sprawozdaniem tj. od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku.

Organem nadzorczym Spółki dominującej jest Rada Nadzorcza. Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2015 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.

W dniu 21 sierpnia 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki dominującej odwołało Pana Thomasa Hesse ze stanowiska członka Rady Nadzorczej i powołało w jego miejsce Pana Petera Webera. Pan Peter Weber będzie pełnił swą funkcję do końca trwania wspólnej kadencji obecnej Rady Nadzorczej.

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 26 sierpnia 2015 roku był następujący:

- Alfred Pelzer - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Wojciech Paprocki - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Artur Jędrzejewski - Członek Rady Nadzorczej,
- Daniel Ozon - Członek Rady Nadzorczej,
- Peter Weber – Członek rady Nadzorczej.

## 3. Zatwierdzenie sprawozdania do publikacji

Niniejsze skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 26 sierpnia 2015 roku. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy przekazywane jest do publicznej wiadomości łącznie ze skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym PCC Intermodal S.A. w postaci rozszerzonego śródrocznego skonsolidowanego raportu półrocznego.

## 4. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe PCC Intermodal S.A. zawarte w niniejszym raporcie zostały sporządzone zgodnie z MSR 34 - Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa (MSR 34) oraz pozostałymi MSR, MSSF i związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a także zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu



Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawanych za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

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

## 5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

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

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

Wybrane dane finansowe przeliczono na EUR wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień okresu, czyli na 30.06.2015 roku oraz 31.12.2014 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 01.01.2015 - 30.06.2015 roku oraz za okres 01.01.2014 – 30.06.2014 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
01.01.2015 - 30.06.2015 rok	4,1341	4,1944
01.01.2014 - 31.12.2014 rok	4,1893	4,2623
01.01.2014 - 30.06.2014 rok	4,1784	4,1609



## 7. Zasady rachunkowości

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe PCC Intermodal S.A. zostały sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości opisanymi w raportach rocznych, które zostały opublikowane w dniu 17 marca 2015 roku. Niniejsze sprawozdania finansowe nie zawierają wszystkich informacji wymaganych dla rocznych sprawozdań finansowych, w związku z tym powinny być czytane w połączeniu ze zbadanymi rocznymi sprawozdaniami finansowymi za 2014 rok.

W drugim kwartale 2015 roku Spółka dominująca zawarła transakcję leasingu zwrotnego. Z punktu widzenia prawa bilansowego wygenerowany zysk na transakcji zbycia rozliczany jest w czasie przez okres trwania umowy leasingu. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychody stopniowo wpływają na pozostałe przychody operacyjne. Na dzień bilansowy wartość bilansowa środków trwałych jest korygowana o pozostałe saldo rozliczeń międzyokresowych.

## 8. Nowe standardy i interpretacje

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2015 roku:

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2010-2012*);
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2011-2013*);
- Zmiana do MSR 19 Plany określonych świadczeń – składki pracowników;
- Interpretacja KIMSF 21 Daniny publiczne.

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

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

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”;
- MSSF 14 „Regulatory Deferral Accounts”;
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”;
- Zmiany do MSSF 11 Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach;
- Zmiany do MSR 16 i MSR 38 Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji;
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne;
- Zmiany do MSR 27: Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem;
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2012-2014*);





- Zmiany do MSR 1: Inicjatywa w sprawie ujawnień;
- Zmiany do MSR 10, MSSF 12 i MSR 28: Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji.

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

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

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

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

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

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

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dominującej dokonania szacunków, jako że niektóre informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym nie mogą zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 30 czerwca 2015 roku mogą zostać w przyszłości zmienione.

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



#### IV. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

##### 1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	100 796	87 997	24 382	21 060
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 808	3 080	679	737
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 510	2 974	607	712
Zysk (strata) netto	2 545	3 143	615	752
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 334	3 613	2 741	865
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(45 713)	(27 826)	(11 057)	(6 660)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	41 155	16 875	9 955	4 039
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów razem	6 776	(7 338)	1 639	(1 756)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,03	0,04	0,01	0,01
Aktywa, razem (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	270 021	215 176	64 377	50 484
Kapitał własny (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	84 074	81 531	20 044	19 129
Kapitał zakładowy (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	77 566	77 566	18 493	18 198
Zobowiązania długoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	145 346	101 421	34 652	23 795
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	40 601	32 224	9 680	7 560
Liczba akcji (w szt.) na koniec okresu (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	77 565 556	77 565 556	77 565 556	77 565 556
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	1,08	1,05	0,26	0,25
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	1,08	1,05	0,26	0,25
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej oraz liczba akcji w sztukach dotyczą danych na koniec I półrocza 2015 roku oraz na koniec 2014 roku. Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych dotyczą danych za I półrocze 2015 roku i za I półrocze 2014 roku.

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



## 2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	w tys. PLN	
		01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	5	100 796	87 997
Koszty sprzedanych produktów i usług	6	91 957	79 943
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>8 839</b>	<b>8 054</b>
Koszty ogólnego zarządu	6	6 381	5 320
Pozostałe przychody operacyjne	7	676	561
Pozostałe koszty operacyjne	7	326	215
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>2 808</b>	<b>3 080</b>
Przychody finansowe	8	323	20
Koszty finansowe	8	621	126
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>2 510</b>	<b>2 974</b>
Podatek dochodowy	9	(35)	(169)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>2 545</b>	<b>3 143</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		0	0
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>2 545</b>	<b>3 143</b>
<b>Inne całkowite dochody z tytułu:</b>			
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów, w tym:		(12)	0
Zyski i straty aktuarialne		(15)	0
Podatek dochodowy		3	0
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów:		0	0
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>(12)</b>	<b>0</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>2 533</b>	<b>3 143</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający na:</b>			
- akcjonariuszy jednostki dominującej		2 545	3 143
- udziały nie dające kontroli		0	0
<b>Całkowite dochody ogółem przypadające na:</b>			
- akcjonariuszy jednostki dominującej		2 533	3 143
- udziały nie dające kontroli		0	0
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł) z działalności kontynuowanej		0,03	0,04
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) z działalności kontynuowanej		0,03	0,04
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		77 565 556	77 565 556
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		77 565 556	77 565 556

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

26 sierpnia 2015 roku

GŁÓWNY KSIĘGOWY

DYREKTOR FINANSOWY

WICEPREZES ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU

Małgorzata Jędrzejewska

Wojciech Baraniak

Adam Adamek

Dariusz Stefański



### 3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	w tys. PLN		
		stan na 30.06.2015	stan na 31.12.2014	stan na 30.06.2014
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>216 864</b>	<b>169 620</b>	<b>113 042</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	10	213 588	166 362	110 245
Wartości niematerialne i prawne		681	624	568
Inwestycje w pozostałych jednostkach		45	45	45
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	2 550	2 589	2 184
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>53 157</b>	<b>45 556</b>	<b>30 911</b>
Zapasy		988	744	1 077
Należności z tytułu dostaw i usług	11	25 875	21 600	21 952
Bieżące należności podatkowe		4 646	9 382	4 005
Pozostałe należności		1 675	679	1 782
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		19 973	13 151	2 095
<b>A k t y w a r a z e m</b>		<b>270 021</b>	<b>215 176</b>	<b>143 953</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>84 074</b>	<b>81 531</b>	<b>77 241</b>
Kapitał zakładowy		77 566	77 566	77 566
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		44 544	44 544	44 544
Pozostały kapitał zapasowy		62	62	62
Inne całkowite dochody		(12)	(12)	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych		3	5	2
Zyski zatrzymane		(40 634)	(48 076)	(48 076)
Zysk (strata) za rok bieżący		2 545	7 442	3 143
<b>Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>84 074</b>	<b>81 531</b>	<b>77 241</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>145 346</b>	<b>101 421</b>	<b>42 892</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	15	83 940	61 223	21 317
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe		8 987	2 677	3 203
Rezerwa na podatek odroczonego	13	631	707	588
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	14	47	48	41
Dotacje	16	51 741	36 766	17 743
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>40 601</b>	<b>32 224</b>	<b>23 820</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	15	9 569	2 850	574
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe		3 030	2 354	2 329
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		18 860	17 225	14 579
Bieżące zobowiązania podatkowe		1 505	618	1 111
Inne zobowiązania krótkoterminowe		677	1 063	2 231
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	14	182	291	71
Inne rezerwy krótkoterminowe	14	4 078	7 226	2 527
Dotacje	16	2 700	597	398
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>185 947</b>	<b>133 645</b>	<b>66 712</b>
<b>P a s y w a r a z e m</b>		<b>270 021</b>	<b>215 176</b>	<b>143 953</b>
Wartość księgowa		84 074	81 531	77 241
Liczba akcji (w szt.)		77 565 556	77 565 556	77 565 556
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		1,08	1,05	1,00
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)		77 565 556	77 565 556	77 565 556
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		1,08	1,05	1,00

26 sierpnia 2015 roku

GŁÓWNY KSIĘGOWY

DYREKTOR FINANSOWY

WICEPREZES ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU

Małgorzata Jędrzejewska

Wojciech Baraniak

Adam Adamek

Dariusz Stefański



## 4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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

	w tys. PLN							
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały zapasowe	Inne całkowite dochody	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Zyski zatrzymane	Zysk (strata) za rok bieżący	Kapitał własny ogółem
<b>Stan na 01.01.2014</b>	<b>77 566</b>	<b>44 544</b>	<b>62</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>(48 547)</b>	<b>471</b>	<b>74 098</b>
Przeniesienie straty/zysku z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0	0	471	(471)	0
Zysk/strata za rok bieżący	0	0	0	0	0	0	7 442	7 442
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	0	0	0	0	3	0	0	3
Zyski/straty aktuarialne	0	0	0	(12)	0	0	0	(12)
Udział akcjonariuszy mniejszościowych	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>77 566</b>	<b>44 544</b>	<b>62</b>	<b>(12)</b>	<b>5</b>	<b>(48 076)</b>	<b>7 442</b>	<b>81 531</b>



	w tys. PLN						
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały zapasowe	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Zyski zatrzymane	Zysk (strata) za rok bieżący	Kapitał własny ogółem
<b>Stan na 01.01.2014</b>	<b>77 566</b>	<b>44 544</b>	<b>62</b>	<b>2</b>	<b>(48 547)</b>	<b>471</b>	<b>74 098</b>
Przeniesienie straty/zysku z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0	471	(471)	0
Zysk/strata za rok bieżący	0	0	0	0	0	3 143	3 143
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	0	0	0	0	0	0	0
Udział akcjonariuszy mniejszościowych	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 30.06.2014</b>	<b>77 566</b>	<b>44 544</b>	<b>62</b>	<b>2</b>	<b>(48 076)</b>	<b>3 143</b>	<b>77 241</b>

26 sierpnia 2015 roku

GŁÓWNY KSIĘGOWY

*Małgorzata Jędrzejewska*

DYREKTOR FINANSOWY

*Wojciech Baraniak*

WICEPREZES ZARZĄDU

*Adam Adamek*

PREZES ZARZĄDU

*Dariusz Stefański*



## 5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. PLN	
	01.01.2015- 30.06.2015	01.01.2014- 30.06.2014
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk (strata) netto	2 545	3 143
<b>Korekty razem</b>	<b>8 789</b>	<b>470</b>
Amortyzacja	2 854	2 200
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(46)	(6)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	174	111
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(20)	2
Zmiana stanu zapasów	(244)	(568)
Zmiana stanu należności	(373)	(7 490)
Zmiana stanu rezerw	267	2 300
Zmiana stanu zobowiązań	6 138	4 243
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	39	(322)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>11 334</b>	<b>3 613</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>12 410</b>	<b>55</b>
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	12 410	55
<b>Wydatki</b>	<b>58 123</b>	<b>27 881</b>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	58 123	27 881
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(45 713)</b>	<b>(27 826)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>55 879</b>	<b>18 332</b>
Kredyty i pożyczki	38 433	15 000
Odsetki	17	12
Inne wpływy finansowe	17 429	3 320
<b>Wydatki</b>	<b>14 724</b>	<b>1 457</b>
Spląty kredytów i pożyczek	9 769	154
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	4 765	1 182
Odsetki	190	121
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>41 155</b>	<b>16 875</b>
<b>Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, razem</b>	<b>6 776</b>	<b>(7 338)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	13 151	9 427
Różnice kursowe netto	46	6
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:</b>	<b>19 973</b>	<b>2 095</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

26 sierpnia 2015 roku

GŁÓWNY KSIĘGOWY

DYREKTOR FINANSOWY

WICEPREZES ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU

Małgorzata Jędrzejewska

Wojciech Baraniak

Adam Adamek

Dariusz Stefański

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

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

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

**2. Informacje o produktach i usługach**

	01.01.2015 -30.06.2015	01.01.2014 -30.06.2014
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>100 796</b>	<b>87 997</b>
- transport intermodalny	91 924	80 788
- spedycja	8 872	7 209

**3. Informacje o obszarach geograficznych**

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży został sporządzony według lokalizacji odbiorców.

<b>Kraj odbiorcy</b>	<b>01.01.2015 - 30.06.2015</b>	<b>01.01.2014 - 30.06.2014</b>
Polska	38 431	33 579
Kraje Unii Europejskiej	48 076	43 445
Reszta świata	14 289	10 973
<b>Razem</b>	<b>100 796</b>	<b>87 997</b>

**4. Informacje o głównych klientach**

Zarówno w pierwszym półroczu 2015 roku jak i 2014 roku przychody od żadnego z odbiorców Grupy nie przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.

**5. Przychody ze sprzedaży**

W pierwszych 6 miesiącach 2015 roku przychody ze sprzedaży usług wyniosły 100 796 tys. PLN (w okresie porównawczym 87 997 tys. PLN), co stanowiło 100% przychodów ze sprzedaży ogółem.



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

<b>Koszty według rodzaju</b>	<b>01.01.2015 - 30.06.2015</b>	<b>01.01.2014 - 30.06.2014</b>
Amortyzacja	2 854	2 200
Zużycie materiałów i energii	2 298	2 145
Usługi obce	84 184	71 316
Podatki i opłaty	1 843	1 602
Koszty świadczeń pracowniczych	9 882	8 800
Pozostałe koszty rodzajowe	728	941
Nota konsolidacyjna	(2 638)	(2 424)
<b>Razem koszty według rodzaju</b>	<b>99 151</b>	<b>84 580</b>
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i rozliczeń międzyokresowych	(731)	821
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(82)	(138)
<b>Razem, w tym</b>	<b>98 338</b>	<b>85 263</b>
<i>Koszty sprzedanych produktów i usług</i>	<i>91 957</i>	<i>79 943</i>
<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	<i>6 381</i>	<i>5 320</i>

<b>Koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>01.01.2015 - 30.06.2015</b>	<b>01.01.2014 - 30.06.2014</b>
Wynagrodzenia	8 516	7 672
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 366	1 128
<b>Razem</b>	<b>9 882</b>	<b>8 800</b>

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

<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>01.01.2015 - 30.06.2015</b>	<b>01.01.2014 - 30.06.2014</b>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	20	0
Dotacje	355	199
Kary i odszkodowania	180	202
Rozwiązane rezerwy	0	100
Wynagrodzenie płatnika podatku dochodowego i składek ZUS	2	2
Inne	119	58
<b>Razem</b>	<b>676</b>	<b>561</b>

<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>01.01.2015 - 30.06.2015</b>	<b>01.01.2014 - 30.06.2014</b>
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	2
Kary i odszkodowania	250	179
Nieumorzona wartość zlikwidowanych środków trwałych	38	0
Rozliczenie spraw sądowych	17	0
Koszty postępowania sądowego	17	0
Składki członkowskie	5	10
Utworzone rezerwy	4	0
Inne	0	24
Nota konsolidacyjna	(5)	0
<b>Razem</b>	<b>326</b>	<b>215</b>



## 8. Przychody i koszty finansowe

<b>Przychody finansowe</b>	<b>01.01.2015 - 30.06.2015</b>	<b>01.01.2014 - 30.06.2014</b>
Odsetki	18	12
Zysk z tytułu różnic kursowych	313	6
Nota konsolidacyjna	(8)	2
<b>Razem</b>	<b>323</b>	<b>20</b>

<b>Koszty finansowe</b>	<b>01.01.2015 - 30.06.2015</b>	<b>01.01.2014 - 30.06.2014</b>
Odsetki	615	123
Inne	7	3
Nota konsolidacyjna	(1)	0
<b>Razem</b>	<b>621</b>	<b>126</b>

## 9. Podatek dochodowy

<b>Podatek dochodowy</b>	<b>01.01.2015 - 30.06.2015</b>	<b>01.01.2014 - 30.06.2014</b>
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
Bieżące obciążenie z tyt. podatku dochodowego	2	2
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	0
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>(37)</b>	<b>(171)</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(37)	(171)
<b>Razem podatek dochodowy ujęty w zysku/stracie netto</b>	<b>(35)</b>	<b>(169)</b>
Podatek dochodowy dotyczący zysków/strat aktuarialnych	3	0
<b>Razem podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach</b>	<b>3</b>	<b>0</b>

## 10. Rzeczowe aktywa trwałe

W skład rzeczowych aktywów trwałych wchodzi następujące grupy rodzajowe:

<b>Grupy rodzajowe aktywów trwałych</b>	<b>stan na 30.06.2015</b>	<b>stan na 31.12.2014</b>
Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	11 271	11 271
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	62 874	63 464
Urządzenia techniczne i maszyny	2 619	2 322
Środki transportu	27 574	27 209
Inne środki trwałe	426	289
Środki trwałe w budowie	28 989	25 466
Zaliczki na środki trwałe w budowie	79 835	36 341
<b>Razem</b>	<b>213 588</b>	<b>166 362</b>

W I półroczu 2015 roku dokonano zakupu rzeczowych aktywów trwałych o łącznej wartości 18 681 tys. PLN oraz wartości niematerialnych i prawnych 144 tys. PLN.



W wyżej wymienionej kwocie 728 tys. PLN stanowiło rozliczenie części zaliczki, wpłaconej w 2012 roku na poczet budowy suwnicy na terminalu we Frankfurcie (wspólna inwestycja z miastem Frankfurt), natomiast 12 389 tys. PLN to wartość wagonów przyjętych do użytkowania w ramach leasingu zwrotnego.

W związku z prowadzonymi pracami budowlanymi w pierwszych sześciu miesiącach 2015 roku wypłacono zaliczki wykonawcom w Brzegu Dolnym w kwocie 24 163 tys. PLN, w Gliwicach 13 837 tys. PLN i w Kutnie 264 tys. PLN. Dodatkowo wpłacono zaliczki na poczet suwnic w Kutnie (3 096 tys. PLN) i w Gliwicach (2 877 tys. PLN).

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

Nazwa projektu	stan na 30.06.2015	stan na 31.12.2014
Terminal w Kutnie	6 745	6 171
Terminal w Brzegu Dolnym	11 707	9 904
Terminal w Gliwicach	986	636
Terminal we Frankfurcie	6 466	5 589
Terminal w Sosnowcu	2 426	2 426
Pozostałe terminale	240	236
Inne środki trwałe w budowie	419	504
<b>Razem</b>	<b>28 989</b>	<b>25 466</b>

Zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych na dzień 30.06.2015 roku wynosiły 283 tys. PLN, a na dzień 31.12.2014 roku 669 tys. PLN.

W dniach 3 i 26 czerwca 2015 roku PCC Intermodal S.A. podpisała z Millennium Leasing Sp. z o.o. dwie umowy sprzedaży łącznie 122 wagonów typu RGS i SGS przeznaczonych do przewozu kontenerów. Całkowita wartość obu umów wynosi 2 974 670 EUR. Spółka dominująca nadal użytkuje te wagony na podstawie zawartych wcześniej z Millennium Leasing Sp. z o.o. umów leasingu zwrotnego. Różnica między ceną sprzedaży wagonów a ich wartością księgową wyniosła ok. 5 mln PLN. Księgowo kwota ta pomniejsza wartość bilansową tych środków trwałych wg ceny nabycia i będzie rozliczana w czasie przez okres trwania leasingu poprzez pozostałe przychody operacyjne.

Wartość aktywów trwałych w leasingu wynosiła 19 914 tys. PLN na dzień 30.06.2015 roku i 9 032 tys. PLN na dzień 31.12.2014 roku. Wzrost wynika z zawarcia opisanych wyżej umów leasingu zwrotnego.

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

W związku z umowami kredytowymi zawartymi 8 stycznia 2015 roku między PCC Intermodal S.A. a Bankiem Gospodarstwa Krajowego (szerzej w punkcie 15 Wybranych not objaśniających i pozostałych informacji) ustanowiono: 2 lutego 2015 roku hipotekę na nieruchomościach w Kutnie do kwoty 57 000 000 PLN, 5 lutego 2015 roku hipotekę na nieruchomościach w Brzegu Dolnym do kwoty 57 000 000 PLN i 6 lutego 2015 roku hipotekę na nieruchomościach w Brzegu Dolnym do kwoty 4 500 000 PLN (daty postanowień sądu).

W dniu 11 marca 2015 roku (data postanowienia sądu) ustanowiony został zastaw rejestrowy na pięciu zakupionych w 2014 roku urządzeniach przeładunkowych w wysokości 2 285 290,80 EUR na



rzecz akf leasing Polska S.A. (akf) jako zabezpieczenie wierzytelności akf wynikających z zawartej z PCC Intermodal S.A. umowy pożyczki z dnia 3 listopada 2014 roku.

### 11. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Odpisy aktualizujące wartość aktywów	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu</b>	<b>10</b>	<b>147</b>
Zawiązanie odpisów aktualizujących	0	50
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	0	186
Rozwiązanie odpisów aktualizujących rozliczonych z pozostałymi przychodami operacyjnymi	0	1
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu</b>	<b>10</b>	<b>10</b>

### 12. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>2 589</b>	<b>1 925</b>
- w tym odniesionych na kapitał własny	3	0
<b>Zwiększenia</b>	<b>81</b>	<b>714</b>
- w tym odniesione na kapitał własny	0	3
<b>Zmniejszenia</b>	<b>120</b>	<b>50</b>
- w tym odniesione na kapitał własny	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 550</b>	<b>2 589</b>
- w tym odniesionych na kapitał własny	3	3

### 13. Rezerwa na odroczony podatek dochodowy

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>707</b>	<b>500</b>
- w tym odniesiona na kapitał własny	0	0
<b>Zwiększenia</b>	<b>15</b>	<b>214</b>
- w tym odniesione na kapitał własny	0	0
<b>Zmniejszenia</b>	<b>91</b>	<b>7</b>
- w tym odniesione na kapitał własny	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>631</b>	<b>707</b>
- w tym odniesiona na kapitał własny	0	0

### 14. Pozostałe rezerwy

Pozostałe rezerwy	świadczenia emerytalne i podobne	rezerwa na niewykorzystane urlopy	inne rezerwy
<b>Stan na dzień 01.01.2015 r.</b>	<b>56</b>	<b>283</b>	<b>7 226</b>
Utworzenie	4	0	1 185
Rozwiązanie	0	0	0
Wykorzystanie	0	114	4 333
<b>Stan na dzień 30.06.2015 r.</b>	<b>60</b>	<b>169</b>	<b>4 078</b>



Pozostałe rezerwy	świadczenia emerytalne i podobne	rezerwa na niewykorzystane urlopy	inne rezerwy
<b>Stan na dzień 01.01.2014 r.</b>	<b>44</b>	<b>188</b>	<b>196</b>
Utworzenie	56	283	7 226
Rozwiązanie	42	9	0
Wykorzystanie	2	179	196
<b>Stan na dzień 31.12.2014 r.</b>	<b>56</b>	<b>283</b>	<b>7 226</b>

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

W pozycji „Inne rezerwy” Grupa wykazała na koniec 2014 roku rezerwę na zobowiązania inwestycyjne wynikające z prac budowlanych wykonanych na terminalu w Kutnie a niezafakturowanych, której saldo na 30.06.2015 roku wyniosło 2 788 tys. PLN. Poza tym są tu ujmowane rezerwy na koszty handlowe, koszty usług doradczych i audytu. Rezerwa na koszty handlowe stanowi oszacowaną wartość najlepszych szacunków Zarządu dotyczących przyszłych wpływów korzyści ekonomicznych związanych z zawartymi umowami handlowymi obejmującymi opłaty, usługi itd. Rezerwy te mają charakter krótkoterminowy i wykorzystane będą w kolejnych kwartałach 2015 roku.

Pozostałe rezerwy	stan na 30.06.2015	stan na 31.12.2014
część długoterminowa	47	48
część krótkoterminowa	4 260	7 517
<b>Razem rezerwy</b>	<b>4 307</b>	<b>7 565</b>

## 15. Zobowiązania finansowe

Długoterminowe zobowiązania finansowe	stan na 30.06.2015	stan na 31.12.2014
Kredyty	22 673	265
Pożyczki otrzymane od jednostek powiązanych	49 941	52 048
Pożyczki otrzymane od pozostałych jednostek	11 326	8 910
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8 987	2 677
<b>Razem długoterminowe zobowiązania finansowe</b>	<b>92 927</b>	<b>63 900</b>

Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	stan na 30.06.2015	stan na 31.12.2014
Kredyty	7 231	318
Pożyczki otrzymane od jednostek powiązanych	0	991
Pożyczki otrzymane od pozostałych jednostek	2 338	1 541
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 030	2 354
<b>Razem krótkoterminowe zobowiązania finansowe</b>	<b>12 599</b>	<b>5 204</b>

W dniu 8 stycznia 2015 roku podpisane zostały między PCC Intermodal S.A. a Bankiem Gospodarstwa Krajowego (BGK) dwie umowy, na podstawie których BGK udzielił Spółce dominującej kredytów obrotowego i inwestycyjnego na łączną kwotę 40 959 596 PLN.

Kredyt inwestycyjny o wartości 37 959 596 PLN zostanie uruchomiony w transzach do 31 października 2015 roku z przeznaczeniem na finansowanie wydatków inwestycyjnych związanych z budową terminalu w Brzegu Dolnym. Kredytu udzielono na okres do 31 grudnia 2025 roku, a jego podstawowym zabezpieczeniem są: hipoteka na nieruchomościach w Kutnie do kwoty 57 000 000 PLN (ustanowiona 2 lutego 2015 roku), hipoteka na nieruchomościach w Brzegu Dolnym



do kwoty 57 000 000 PLN (ustanowiona 5 lutego 2015 roku), poręczenie PCC SE oraz umowa podporządkowania dwóch umów pożyczek zawartych przez PCC Intermodal S.A. z PCC SE (na 1 419 000 EUR i na 70 000 000 PLN). Na mocy umowy podporządkowania, o podpisaniu której Spółka dominująca informowała raportem bieżącym nr 5/2015, spłata określonych wyżej pożyczek do PCC SE może nastąpić pod warunkiem spłaty przez Spółkę dominującą całości kredytów zaciągniętych w BGK. Przewidziano jednak możliwość częściowej spłaty pożyczki od PCC SE na kwotę 70 000 000 PLN, o równowartość zaciągniętego w BGK kredytu inwestycyjnego.

Druga umowa z BGK dotyczy odnawialnego kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 3 000 000 PLN na okres do 7 lipca 2016 roku, przeznaczonego na finansowanie podatku VAT od wydatków inwestycyjnych związanych z budową terminalu w Brzegu Dolnym. Jej zabezpieczeniem jest m.in. hipoteka na nieruchomościach w Brzegu Dolnym do kwoty 4 500 000 PLN (ustanowiona 6 lutego 2015 roku).

Ponadto w pierwszym półroczu 2015 roku podpisano dwie umowy na kredyty w rachunku bieżącym, na łączną kwotę 6 mln PLN na finansowanie bieżącej działalności.

W dniu 27 kwietnia 2015 roku PCC Intermodal S.A. podpisała umowę pożyczki z akf leasing Polska S.A. na kwotę 231 680 EUR, przeznaczonej na sfinansowanie zakupu urządzenia przeładunkowego, ze stałym oprocentowaniem, na okres 5 lat. Zabezpieczeniem jest przedmiot finansowania.

W maju 2015 roku zawarto umowy leasingu operacyjnego zwrotnego wagonów z Millennium Leasing Sp. z o.o. o wartości 2 974 670 EUR na okres 69 miesięcy, o czym szerzej w punkcie 10.

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

Poniżej zestawienie ustanowionych zabezpieczeń zobowiązań finansowych Grupy na dzień 30.06.2015 roku:

- hipoteki na nieruchomościach w Kutnie (do 57 mln PLN) i Brzegu Dolnym (do 57 mln PLN i do 4,5 mln PLN);
- zastawy rejestrowe na urządzeniach przeładunkowych;
- poręczenie PCC SE;
- umowa podporządkowania pożyczek od PCC SE;
- weksle własne in blanco – zgodnie z wystawionymi deklaracjami wekslowymi wierzyciel, w przypadku niedotrzymania warunków umowy ma prawo wypełnić weksel na sumę odpowiadającą zadłużeniu, łącznie z odsetkami oraz kosztami postępowania sądowego; weksle służą zabezpieczeniu umów kredytów, pożyczek, leasingów oraz umów dofinansowania aktywów;
- cesje praw z polis ubezpieczeniowych środków trwałych będących przedmiotem finansowania.



W dniu 8 lipca 2015 roku, po dniu bilansowym, PCC Intermodal S.A. podpisała umowę pożyczki z BZ WBK Lease S.A. o wartości 2 231 450 EUR na okres 60 miesięcy, oprocentowaną według stałej stopy procentowej. Celem pożyczki jest sfinansowanie zakupu dwóch suwnic typu RTG na terminalu w Gliwicach. Zabezpieczeniem są weksel własny i zastaw na przedmiocie finansowania.

## 16. Dotacje

Dotacje otrzymane do aktywów	Stan na 01.01.2015	Zwiększenia w okresie	Odpisanie dotacji w pozostałe przychody operacyjne	Stan na 30.06.2015
Budowa intermodalnego terminalu kontenerowego wraz z obiektami towarzyszącymi w mieście Kutno	27 260	5 220	299	32 181
Budowa intermodalnego terminalu kontenerowego wraz z obiektami towarzyszącymi w mieście Brzeg Dolny	9 167	7 150	37	16 280
Rozbudowa intermodalnego terminalu kontenerowego wraz z obiektami towarzyszącymi w mieście Gliwice	936	5 063	19	5 980
<b>Razem dotacje</b>	<b>37 363</b>	<b>17 433</b>	<b>355</b>	<b>54 441</b>

W I półroczu 2015 roku wpłynęło 17 433 tys. PLN środków z przyznanych 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 oraz budowę terminalu w Kutnie i Gliwicach.

Dotacje otrzymane do aktywów	Stan na 01.01.2014	Zwiększenia w okresie	Odpisanie dotacji w pozostałe przychody operacyjne	Stan na 31.12.2014
Budowa intermodalnego terminalu kontenerowego wraz z obiektami towarzyszącymi w mieście Kutno	14 915	12 743	398	27 260
Budowa intermodalnego terminalu kontenerowego wraz z obiektami towarzyszącymi w mieście Brzeg Dolny	105	9 063	1	9 167
Rozbudowa intermodalnego terminalu kontenerowego wraz z obiektami towarzyszącymi w mieście Gliwice	0	937	1	936
<b>Razem dotacje</b>	<b>15 020</b>	<b>22 743</b>	<b>400</b>	<b>37 363</b>





## 17. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

W prezentowanych okresach Grupa dokonała następujących transakcji z podmiotami powiązаныmi:

01.01.2015 - 30.06.2015

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

01.01.2015 - 30.06.2015

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

01.01.2014 - 30.06.2014

Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązаныm	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	Pozostałe przychody operacyjne
-jednostka dominująca	0	0	0	0
-pozostałe podmioty powiązаныe	8 978	0	0	0
<b>Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązаныm</b>	<b>8 978</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>





01.01.2014 - 30.06.2014

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	868	390
-pozostałe podmioty powiązane	305	186	1 162	0	0
<b>Razem zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych</b>	<b>305</b>	<b>186</b>	<b>1 162</b>	<b>868</b>	<b>390</b>

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

Należności od podmiotów powiązanych	stan na 30.06.2015	stan na 31.12.2014
-jednostka dominująca	0	0
-pozostałe podmioty powiązane	2 356	3 216
<b>Razem należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>2 356</b>	<b>3 216</b>

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	stan na 30.06.2015	stan na 31.12.2014
-jednostka dominująca	50 459	53 516
-pozostałe podmioty powiązane	231	137
<b>Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>50 690</b>	<b>53 653</b>

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

Nie występuje.

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

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

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

W okresie objętym raportem Spółka dominująca nie wypłacała dywidendy.



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

Po dniu 30.06.2015 roku nie wystąpiły zdarzenia nieujęte w tym raporcie, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy, poza wymienionymi poniżej.

W dniu 8 lipca 2015 roku, po dniu bilansowym, PCC Intermodal S.A. podpisała umowę pożyczki z BZ WBK Lease S.A. o wartości 2 231 450 EUR na okres 60 miesięcy, oprocentowaną według stałej stopy procentowej. Celem pożyczki jest sfinansowanie zakupu dwóch suwnic typu RTG na terminalu w Gliwicach. Zabezpieczeniem są weksel własny i zastaw na przedmiocie finansowania. O zawarciu powyższej umowy Spółka dominująca informowała raportem bieżącym.

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

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



## VI. PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

### 1. Podsumowanie działalności w okresie śródrocznym

Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej (w tys. PLN)	30.06.2015		31.12.2014		Dynamika 2015/2014
	w tys. PLN	Struktura	w tys. PLN	Struktura	
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>216 864</b>	<b>80,3%</b>	<b>169 620</b>	<b>78,8%</b>	<b>27,9%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	213 588	79,1%	166 362	77,3%	28,4%
Wartości niematerialne i prawne	681	0,3%	624	0,3%	9,1%
Inwestycje w pozostałych jednostkach	45	0,0%	45	0,0%	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 550	0,9%	2 589	1,2%	(1,5%)
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>53 157</b>	<b>19,7%</b>	<b>45 556</b>	<b>21,2%</b>	<b>16,7%</b>
Zapasy	988	0,4%	744	0,4%	32,8%
Należności z tytułu dostaw i usług	25 875	9,6%	21 600	10,0%	19,8%
Inne należności krótkoterminowe	6 321	2,3%	10 061	4,7%	(37,2%)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 973	7,4%	13 151	6,1%	51,9%
<b>Razem aktywa</b>	<b>270 021</b>	<b>100,0%</b>	<b>215 176</b>	<b>100,0%</b>	<b>25,5%</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>84 074</b>	<b>31,1%</b>	<b>81 531</b>	<b>37,9%</b>	<b>3,1%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>145 346</b>	<b>53,9%</b>	<b>101 421</b>	<b>47,1%</b>	<b>43,3%</b>
Rezerwy	678	0,3%	755	0,3%	(10,2%)
Kredyty i pożyczki	83 940	31,1%	61 223	28,5%	37,1%
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	8 987	3,3%	2 677	1,2%	235,7%
Dotacje	51 741	19,2%	36 766	17,1%	40,7%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>40 601</b>	<b>15,0%</b>	<b>32 224</b>	<b>15,0%</b>	<b>26,0%</b>
Rezerwy	4 260	1,6%	7 517	3,5%	(43,3%)
Kredyty i pożyczki	9 569	3,5%	2 850	1,3%	235,8%
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	3 030	1,1%	2 354	1,1%	28,7%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	18 860	7,0%	17 225	8,0%	9,5%
Dotacje	2 700	1,0%	597	0,3%	352,3%
Inne zobowiązania krótkoterminowe	2 182	0,8%	1 681	0,8%	29,8%
<b>Razem pasywa</b>	<b>270 021</b>	<b>100,0%</b>	<b>215 176</b>	<b>100,0%</b>	<b>25,5%</b>

Wartość sumy bilansowej na dzień 30.06.2015 roku wyniosła 270 021 tys. PLN i wzrosła o 54 845 tys. PLN (25,5%) w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2014 roku. Aktywa trwałe wzrosły w tym okresie o 47 244 tys. PLN (27,9%). Wpłacono między innymi zaliczki w kwocie 44 221 tys. PLN na poczet budowy terminali w Brzegu Dolnym, Gliwicach i Kutnie (w tym suwnice).

W związku z koniecznością wykonania robót dodatkowych na terminalu w Brzegu Dolnym PCC Intermodal S.A. w dniu 16 marca 2015 roku podpisała aneks do umowy z wykonawcami - konsorcjum Berger Bau Polska Sp. z o.o. i Berger Bau GmbH. Na mocy aneksu zwiększono wysokość wynagrodzenia do kwoty 66 016 836,26 PLN.

W dniach 3 i 26 czerwca 2015 roku PCC Intermodal S.A. podpisała z Millennium Leasing Sp. z o.o. dwie umowy sprzedaży łącznie 122 wagonów typu RGS i SGS przeznaczonych do przewozu kontenerów. Całkowita wartość obu umów wynosi 2 974 670 EUR. Spółka dominująca nadal użytkuje te wagony na podstawie zawartych wcześniej z Millennium Leasing Sp. z o.o. umów leasingu zwrotnego. Różnica między ceną sprzedaży wagonów a ich wartością księgową wyniosła ok. 5 mln PLN. Księgowo kwota ta pomniejsza wartość bilansową tych środków trwałych wg ceny nabycia i będzie rozliczana w czasie przez okres trwania leasingu poprzez pozostałe przychody operacyjne.



Wzrost zaobserwowano również w wartości majątku obrotowego, który zwiększył się o 7 601 tys. PLN (16,7%) w pierwszym półroczu 2015 roku w porównaniu do końca 2014 roku, głównie za sprawą wzrostu środków pieniężnych o 6 822 tys. PLN i należności z tytułu dostaw i usług o 4 275 tys. PLN. Zmniejszyła się wartość innych należności krótkoterminowych (głównie należności z tytułu podatku VAT).

W strukturze pasywów nadal wzrasta udział finansowania majątku kapitałem obcym (z 62,1% na 31.12.2014 roku do 68,9% na 30.06.2015 roku). W związku z intensywnie prowadzonymi inwestycjami utrzymuje się wysokie zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wzrosły z 64 073 tys. PLN na dzień 31.12.2014 roku do 93 509 tys. PLN na dzień 30.06.2015 roku, a wartość bilansowa nierozliczonych środków z dotacji w pierwszym półroczu 2015 roku zwiększyła się o 17 078 tys. PLN. Szerzej o zaciągniętych przez Grupę zobowiązaniach finansowych w punkcie 15 Wybranych not objaśniających.

W dniu 8 stycznia 2015 roku podpisane zostały między PCC Intermodal S.A. a Bankiem Gospodarstwa Krajowego (BGK) dwie umowy, na podstawie których BGK udzielił Spółce dominującej kredytów obrotowego i inwestycyjnego na łączną kwotę 40 959 596 PLN.

Ponadto w pierwszym półroczu 2015 roku podpisano dwie umowy na kredyty w rachunku bieżącym, na łączną kwotę 6 mln PLN na finansowanie bieżącej działalności.

W dniu 27 kwietnia 2015 roku PCC Intermodal S.A. podpisała umowę pożyczki z akf leasing Polska S.A. na kwotę 231 680 EUR, przeznaczonej na sfinansowanie zakupu urządzenia przeładunkowego, ze stałym oprocentowaniem, na okres 5 lat.

W maju 2015 roku zawarto umowy leasingu operacyjnego zwrotnego wagonów z Millennium Leasing Sp. z o.o. o wartości 2 974 670 EUR na okres 69 miesięcy.

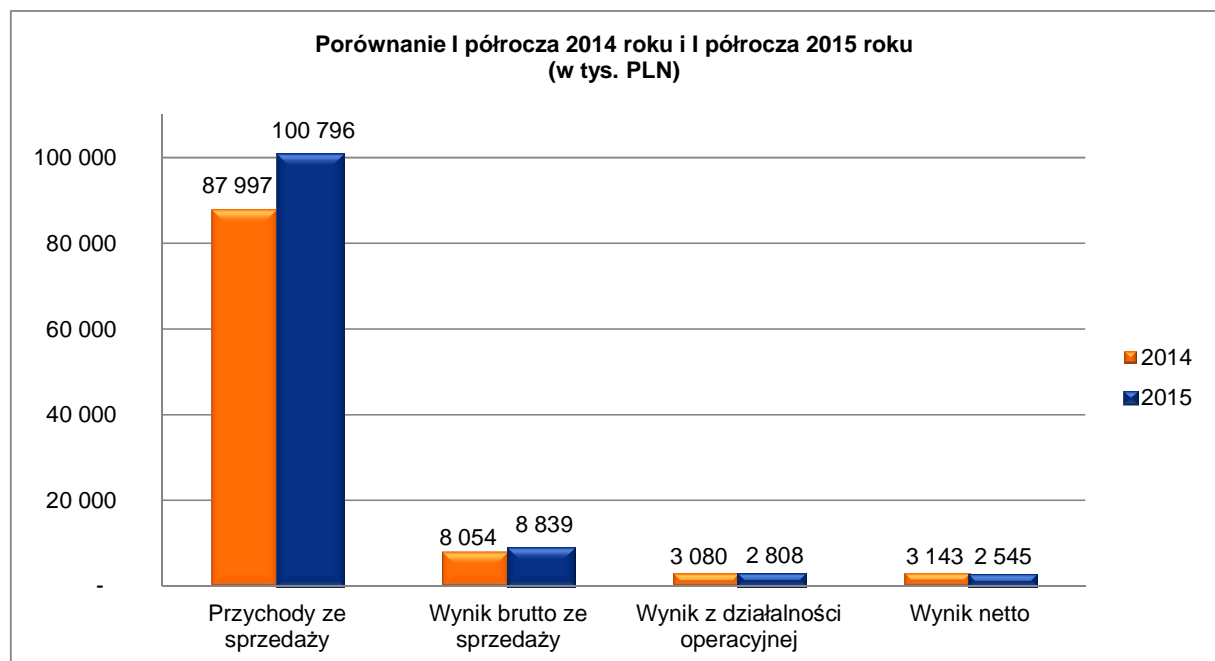
Wybrane pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. PLN)	01.01.2015-30.06.2015	01.01.2014-30.06.2014	Dynamika 2015/2014
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	100 796	87 997	14,5%
Koszt sprzedanych produktów i usług	91 957	79 943	15,0%
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>8 839</b>	<b>8 054</b>	<b>9,7%</b>
Koszty ogólnego zarządu	6 381	5 320	19,9%
Pozostałe przychody operacyjne	676	561	20,5%
Pozostałe koszty operacyjne	326	215	51,6%
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>2 808</b>	<b>3 080</b>	<b>(8,8%)</b>
Przychody finansowe	323	20	1 515,0%
Koszty finansowe	621	126	392,9%
Zysk (strata) brutto	<b>2 510</b>	<b>2 974</b>	<b>(15,6%)</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>2 545</b>	<b>3 143</b>	<b>(19,0%)</b>

W I półroczu 2015 roku Grupa wygenerowała przychody ze sprzedaży w wysokości 100 796 tys. PLN, o 14,5% wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.



Koszty według rodzaju	01.01.2015 - 30.06.2015	Struktura	01.01.2014 - 30.06.2014	Struktura	dynamika 2015/2014
Amortyzacja	2 854	2,9%	2 200	2,6%	29,7%
Zużycie materiałów i energii	2 298	2,3%	2 145	2,5%	7,1%
Usługi obce	84 184	84,9%	71 316	84,3%	18,0%
Podatki i opłaty	1 843	1,9%	1 602	1,9%	15,0%
Koszty świadczeń pracowniczych	9 882	10,0%	8 800	10,4%	12,3%
Pozostałe koszty rodzajowe	728	0,7%	941	1,1%	(22,6%)
Nota konsolidacyjna	(2 638)	(2,7%)	(2 424)	(2,8%)	8,8%
<b>Razem koszty według rodzaju</b>	<b>99 151</b>	<b>100%</b>	<b>84 580</b>	<b>100%</b>	<b>17%</b>

Poniesione w I półroczu 2015 roku koszty własne sprzedaży były wyższe o 17% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, natomiast ich struktura nie uległa znaczącym zmianom. Zauważalnie wzrosła wartość amortyzacji na skutek oddanej na koniec 2014 roku inwestycji na terminalu w Kutnie. Zwiększenie zatrudnienia spowodowało wzrost kosztów świadczeń pracowniczych (z 8 800 tys. PLN w I półroczu 2014 roku do 9 882 tys. PLN w I półroczu 2015 roku).



Grupa osiągnęła zysk z działalności operacyjnej za I półrocze 2015 roku w wysokości 2 808 tys. PLN i zysk netto 2 545 tys. PLN (w I półroczu 2014 roku odpowiednio 3 080 tys. PLN i 3 143 tys. PLN). W wyniku netto Grupy ujęty jest zysk uzyskany przez Spółkę zależną w kwocie 246 tys. PLN.



Wybrane wskaźniki finansowe	Formuła	6 miesięcy 2015 r.	6 miesięcy 2014 r.
<b>Wskaźniki rentowności</b>			
Rentowność brutto sprzedaży	Wynik brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	8,8%	9,2%
Rentowność EBIT	Wynik przed odsetkami i opodatkowaniem/przychody ze sprzedaży	3,1%	3,5%
Rentowność EBITDA	Wynik przed odsetkami, opodatkowaniem i amortyzacją/przychody ze sprzedaży	5,9%	6,0%
Rentowność netto	Wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży	2,5%	3,6%
ROA	Wynik finansowy netto/aktywa ogółem	0,9%	2,2%
ROE	Wynik finansowy netto/kapitał własny na koniec okresu	3,0%	4,1%
<b>Wskaźniki płynności</b>			
Płynność III stopnia	aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	1,3	1,3
Płynność II stopnia	(aktywa obrotowe - zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe	1,3	1,3
Płynność I stopnia	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty/zobowiązania krótkoterminowe	0,5	0,1
<b>Wskaźniki zarządzania aktywami obrotowymi</b>			
Rotacja należności (w dniach)	średni stan należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży usług*180 dni	42	39
Rotacja zobowiązań (w dniach)	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług/koszt własny sprzedanych usług*180 dni	33	27
<b>Wskaźniki zadłużenia</b>			
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania długo- i krótkoterminowe/aktywa	68,9%	46,3%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	zobowiązania długo- i krótkoterminowe/kapitał własny	221,2%	86,4%
Wskaźnik długu	zobowiązania długoterminowe/kapitał własny	172,9%	55,5%

Z uwagi na wypracowanie przez Grupę w I półroczu 2015 roku niższego zysku w porównaniu do I półrocza 2014 roku pogorszeniu uległy wskaźniki rentowności. W I półroczu 2015 roku rentowność brutto sprzedaży wyniosła 8,8%, wobec 9,2% w analogicznym okresie ubiegłego roku. Wskaźniki płynności pozostają na tym samym poziomie, z wyjątkiem wskaźnika wypłacalności gotówkowej, który wzrósł z 0,1 w I połowie 2014 roku do 0,5 w I połowie 2015 roku.

Z uwagi na intensywnie prowadzoną działalność inwestycyjną znacznie zwiększyło się wykorzystanie zewnętrznych źródeł finansowania Grupy (pożyczki i dotacje, głównie o charakterze długoterminowym), co ma odzwierciedlenie we wzroście wskaźników zadłużenia – wskaźnik ogólnego zadłużenia zwiększył się z 46,3% na dzień 30.06.2014 roku do 68,9% na dzień 30.06.2015 roku. Pomimo znaczącego wzrostu zadłużenia kapitał obrotowy netto jest dodatni, co przy stabilnych wskaźnikach płynności świadczy o braku problemów z wypłacalnością.

## 2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Spółki dominującej

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



PCC Intermodal S.A. jest częścią Grupy PCC – międzynarodowego holdingu należącego do PCC SE - spółki z siedzibą w Duisburgu (Niemcy), która jest jednocześnie głównym akcjonariuszem PCC Intermodal S.A. PCC SE posiada łącznie 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 według wiedzy Zarządu PCC Intermodal S.A.).

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

W I półroczu 2015 roku nie zachodziły żadne zmiany w strukturze jednostki organizacyjnej.

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

Grupa nie publikowała żadnych prognoz wyników.

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

W dniu 26 maja 2015 roku PCC Intermodal S.A. otrzymał od Hupac Ltd (Hupac) informację o tym, że w dniu 22 maja Hupac nabył 10 809 000 akcji Spółki dominującej, stanowiących 13,94% kapitału zakładowego i uprawniających do 9,82% całkowitej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki dominującej.

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (WZA) Spółki dominującej na dzień 30.06.2015 roku i na dzień przekazania niniejszego raportu, która sporządzona została na podstawie otrzymanych od akcjonariuszy zawiadomień (zgodnie z art. 69 i 87 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych).



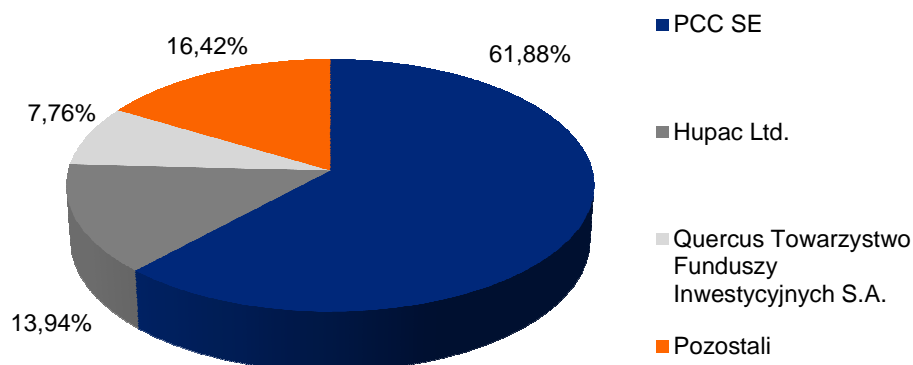


Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w głosach na WZA
PCC SE - seria A (uprzywilejowane)	32 539 332	41,95%	65 078 664	59,11%
PCC SE – akcje zwykłe	15 460 668	19,93%	15 460 668	14,04%
<b>PCC SE razem</b>	<b>48 000 000</b>	<b>61,88%</b>	<b>80 539 332</b>	<b>73,15%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

Według wiedzy Zarządu Spółki dominującą 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







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

Akcjonariusz	Stan na 31.12.2014	Zwiększenie stanu posiadania	Zmniejszenie stanu posiadania	Stan na 30.06.2015
<b>CZŁONKOWIE ZARZĄDU</b>				
Dariusz Stefański	744 000	0	0	744 000
Adam Adamek	485 291	0	0	485 291

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Prezes Zarządu Spółki dominującej Pan Dariusz Stefański posiadał akcje stanowiące 0,96% kapitału zakładowego i dające prawo do 0,68% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Wiceprezes Zarządu Pan Adam Adamek posiadał akcje stanowiące 0,63% kapitału zakładowego i dające prawo do 0,44% ogólnej liczby głosów.

Zarząd Spółki dominującej nie powziął informacji, aby w okresie od dnia 31.03.2015 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu zmianie uległa znacząca ilość akcji posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

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

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

Spółka dominująca oraz Spółka zależna nie zawierały w I półroczu 2015 roku żadnych transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie byłyby istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

Jako zabezpieczenie kredytów zaciągniętych w BGK w dniu 8 stycznia 2015 roku (szerzej na ten temat w punkcie 15 Wybranych not objaśniających i pozostałych informacji) została podpisana między PCC Intermodal S.A., BGK i PCC SE umowa podporządkowania dwóch pożyczek udzielonych PCC Intermodal S.A. przez PCC SE (na 1 419 000 EUR i 70 000 000 PLN). Spłata wyżej wymienionych pożyczek do PCC SE może nastąpić pod warunkiem spłaty przez Spółkę dominującą całości kredytów zaciągniętych w BGK. Przewidziano jednak możliwość częściowej spłaty pożyczki od PCC SE na kwotę 70 000 000 PLN, o równowartość zaciągniętego w BGK kredytu inwestycyjnego. O zawarciu powyższej umowy Spółka informowała raportem bieżącym.



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

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

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

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

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

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

- niezakłócona warunkami atmosferycznymi (np. powodzie) ani nieplanowanymi remontami generalnymi dostępność do kolejowej infrastruktury liniowej na obsługiwanych relacjach;
- postęp prac budowlanych na terminalach i związane z nimi utrudnienia operacyjne oraz przesunięcia terminów realizacji inwestycji;
- prawidłowe rozliczanie projektów inwestycyjnych współfinansowanych ze środków unijnych;
- sytuacja na rynku finansowym mająca wpływ na wysokość stóp procentowych oraz dostępność źródeł finansowania;
- współpraca z instytucjami finansowymi w celu pozyskania środków na sfinansowanie prowadzonych inwestycji;
- kształtowanie się kursów walut, głównie EUR i USD w stosunku do PLN.

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

**Ryzyko związane z konkurencją**

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

**Ryzyko związane z budową terminali intermodalnych**

W związku z 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. Dodatkowe, nieprzewidziane prace budowlane skutkują nie



tylko wyższymi kosztami ale wiążą się z przesunięciem terminu realizacji inwestycji, co może zagrażać finansowaniu ze środków unijnych.

### **Ryzyko wzrostu nakładów inwestycyjnych**

Koszty inwestycji zostały oszacowane na podstawie kosztorysów inwestorskich oraz doświadczenia Spółki dominującej w wykonawstwie podobnych projektów. Założone koszty inwestycyjne są na realnym poziomie. Dodatkowo do realizowanych projektów wydelegowany został Project Manager, który ze strony Spółki dominującej kontroluje zakres wykonywanych prac i ich wysokość. Wybór wykonawców/dostawców odbywa się w drodze przetargu, aby zagwarantować wybór najbardziej atrakcyjnej oferty.

### **Ryzyko związane ze źródłami finansowania**

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

### **Ryzyko zmiany stóp procentowych**

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

### **Ryzyko 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 Brzegu Dolnym i rozbudowy terminalu w 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. Spółka dominująca posiada w swoich strukturach specjalną komórkę odpowiedzialną za prawidłowe rozliczenie przedmiotowego projektu. Posiada również stosowne procedury dotyczące prawidłowego wypełniania obowiązków związanych z właściwym zabezpieczeniem dokumentacji wymaganej do rozliczenia projektu przez osoby merytorycznie odpowiedzialne za prowadzenie inwestycji. Dodatkowo utrzymywany jest kontakt z Koordynatorem Projektu z ramienia Centrum Unijnych Projektów Transportowych, który wspomaga właściwą realizację projektów.

### **Ryzyko walutowe**

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



### **Ryzyko zbyt niskiej użycia pociągów**

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

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

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

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

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

### **Ryzyko utraty płynności finansowej**

Podstawowe ryzyko utraty płynności finansowej związane jest z bardzo intensywnymi procesami inwestycyjnymi prowadzonymi przez Spółkę dominującą, które wymagają znacznych nakładów środków pieniężnych. Grupa zarządza ryzykiem płynności monitorując na bieżąco przepływy pieniężne i dostosowując terminy spływu należności do terminów płatności zobowiązań. Zabezpiecza również źródła finansowania inwestycji poprzez ubieganie się o dotacje unijne, kredyty bankowe i środki pozyskane od głównego akcjonariusza.



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

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe PCC Intermodal S.A. za I półrocze 2015 roku podlegały przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

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

Gdynia, dnia 26 sierpnia 2015 roku

PREZES ZARZĄDU

*Dariusz Stefański*

WICEPREZES ZARZĄDU

*Adam Adamek*

**VII. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE****1. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE**

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	100 796	87 997	24 382	21 060
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 552	3 143	617	752
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 261	3 036	547	727
Zysk (strata) netto	2 298	3 207	556	768
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 888	3 624	2 634	867
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(45 711)	(27 726)	(11 057)	(6 636)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	41 170	16 875	9 959	4 039
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów razem	6 347	(7 227)	1 535	(1 730)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,03	0,04	0,01	0,01
Aktywa, razem (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	269 411	214 965	64 231	50 434
Kapitał własny (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	83 796	81 498	19 978	19 121
Kapitał zakładowy (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	77 566	77 566	18 493	18 198
Zobowiązania długoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	145 250	101 308	34 629	23 768
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	40 365	32 159	9 623	7 545
Liczba akcji (w szt.) na koniec okresu (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	77 565 556	77 565 556	77 565 556	77 565 556
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	1,08	1,05	0,26	0,25
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	1,08	1,05	0,26	0,25
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej oraz liczba akcji w sztukach dotyczą danych na koniec I półrocza 2015 roku oraz na koniec 2014 roku. Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych dotyczą danych za I półrocze 2015 roku i za I półrocze 2014 roku.

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



## 2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	w tys. PLN	
	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	100 796	87 997
Koszty sprzedanych produktów i usług	92 166	79 856
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>8 630</b>	<b>8 141</b>
Koszty ogólnego zarządu	6 381	5 320
Pozostałe przychody operacyjne	634	535
Pozostałe koszty operacyjne	331	213
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>2 552</b>	<b>3 143</b>
Przychody finansowe	331	19
Koszty finansowe	622	126
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>2 261</b>	<b>3 036</b>
Podatek dochodowy	(37)	(171)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>2 298</b>	<b>3 207</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>2 298</b>	<b>3 207</b>
<b>Inne całkowite dochody z tytułu:</b>		
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów, w tym:		
Zyski i straty aktuarialne	(15)	0
Podatek dochodowy	3	0
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów:		
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>(12)</b>	<b>0</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>2 286</b>	<b>3 207</b>
<hr/>		
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł) z działalności kontynuowanej	0,03	0,04
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) z działalności kontynuowanej	0,03	0,04
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	77 565 556	77 565 556
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	77 565 556	77 565 556

26 sierpnia 2015 roku

GŁÓWNY KSIĘGOWY

DYREKTOR FINANSOWY

WICEPREZES ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU

Małgorzata Jędrzejewska

Wojciech Baraniak

Adam Adamek

Dariusz Stefański





### 3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	w tys. PLN		
	stan na 30.06.2015	stan na 31.12.2014	stan na 30.06.2014
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>216 772</b>	<b>169 502</b>	<b>112 924</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	213 391	166 140	110 023
Wartości niematerialne i prawne	681	624	568
Inwestycje w jednostkach zależnych	104	104	104
Inwestycje w pozostałych jednostkach	45	45	45
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 551	2 589	2 184
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>52 639</b>	<b>45 463</b>	<b>30 712</b>
Zapasy	988	744	1 077
Należności z tytułu dostaw i usług	25 875	21 601	21 908
Bieżące należności podatkowe	4 599	9 331	3 946
Pozostałe należności	1 647	650	1 744
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 530	13 137	2 037
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>269 411</b>	<b>214 965</b>	<b>143 636</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>	<b>83 796</b>	<b>81 498</b>	<b>77 287</b>
Kapitał zakładowy	77 566	77 566	77 566
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	44 544	44 544	44 544
Pozostały kapitał zapasowy	62	62	62
Inne całkowite dochody	(12)	(12)	0
Zyski zatrzymane	(40 662)	(48 092)	(48 092)
Zysk (strata) za rok bieżący	2 298	7 430	3 207
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>145 250</b>	<b>101 308</b>	<b>42 892</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	83 940	61 223	21 317
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	8 891	2 564	3 203
Rezerwa na podatek odroczonego	631	707	588
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	47	48	41
Dotacje	51 741	36 766	17 743
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>40 365</b>	<b>32 159</b>	<b>23 457</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	9 569	2 850	574
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	3 000	2 323	2 329
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	18 821	17 521	14 374
Bieżące zobowiązania podatkowe	1 503	558	1 068
Inne zobowiązania krótkoterminowe	617	1 016	2 213
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	108	102	5
Inne rezerwy krótkoterminowe	4 047	7 192	2 496
Dotacje	2 700	597	398
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>185 615</b>	<b>133 467</b>	<b>66 349</b>
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>269 411</b>	<b>214 965</b>	<b>143 636</b>
Wartość księgowa	83 796	81 498	77 287
Liczba akcji (w szt.)	77 565 556	77 565 556	77 565 556
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,08	1,05	1,00
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	77 565 556	77 565 556	77 565 556
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,08	1,05	1,00

26 sierpnia 2015 roku

GŁÓWNY KSIĘGOWY

DYREKTOR FINANSOWY

WICEPREZES ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU

Małgorzata Jędrzejewska

Wojciech Baraniak

Adam Adamek

Dariusz Stefański





## 4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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

	w tys. PLN						Kapitał własny ogółem
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Zysk (strata) za rok bieżący	
<b>Stan na 01.01.2014</b>	<b>77 566</b>	<b>44 544</b>	<b>62</b>	<b>0</b>	<b>(48 547)</b>	<b>455</b>	<b>74 080</b>
Przeniesienie straty/zysku z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0	455	(455)	<b>0</b>
Zysk/strata za rok bieżący	0	0	0	0	0	7 430	<b>7 430</b>
Zyski/straty aktuarialne	0	0	0	(12)	0	0	<b>(12)</b>
<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>77 566</b>	<b>44 544</b>	<b>62</b>	<b>(12)</b>	<b>(48 092)</b>	<b>7 430</b>	<b>81 498</b>



	w tys. PLN					
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Zysk (strata) za rok bieżący	Kapitał własny ogółem
<b>Stan na 01.01.2014</b>	<b>77 566</b>	<b>44 544</b>	<b>62</b>	<b>(48 547)</b>	<b>455</b>	<b>74 080</b>
Przeniesienie straty/zysku z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	455	(455)	0
Zysk/strata za rok bieżący	0	0	0	0	3 207	3 207
<b>Stan na 30.06.2014</b>	<b>77 566</b>	<b>44 544</b>	<b>62</b>	<b>(48 092)</b>	<b>3 207</b>	<b>77 287</b>

26 sierpnia 2015 roku

GŁÓWNY KSIĘGOWY

*Małgorzata Jędrzejewska*

DYREKTOR FINANSOWY

*Wojciech Baraniak*

WICEPREZES ZARZĄDU

*Adam Adamek*

PREZES ZARZĄDU

*Dariusz Stefański*



## 5. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. PLN	
	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk (strata) netto	2 298	3 207
<b>Korekty razem</b>	<b>8 590</b>	<b>417</b>
Amortyzacja	2 832	2 177
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(46)	(6)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	174	111
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(20)	(6)
Zmiana stanu zapasów	(244)	(568)
Zmiana stanu należności	(377)	(7 386)
Zmiana stanu rezerw	385	2 329
Zmiana stanu zobowiązań	5 847	4 088
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	39	(322)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>10 888</b>	<b>3 624</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>12 410</b>	<b>18</b>
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	12 410	18
<b>Wydatki</b>	<b>58 121</b>	<b>27 744</b>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	58 121	27 744
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(45 711)</b>	<b>(27 726)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>55 879</b>	<b>18 332</b>
Kredyty i pożyczki	38 433	15 000
Odsetki	17	12
Inne wpływy finansowe	17 429	3 320
<b>Wydatki</b>	<b>14 709</b>	<b>1 457</b>
Spląty kredytów i pożyczek	9 769	154
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	4 750	1 182
Odsetki	190	121
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>41 170</b>	<b>16 875</b>
<b>Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, razem</b>	<b>6 347</b>	<b>(7 227)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	13 137	9 258
Różnice kursowe netto	46	6
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:</b>	<b>19 530</b>	<b>2 037</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

26 sierpnia 2015 roku

GŁÓWNY KSIĘGOWY

DYREKTOR FINANSOWY

WICEPREZES ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU

Małgorzata Jędrzejewska

Wojciech Baraniak

Adam Adamek

Dariusz Stefański



## VIII. WYBRANE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO

### 1. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

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

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

### 2. Informacje o produktach i usługach

	01.01.2015 -30.06.2015	01.01.2014 -30.06.2014
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>100 796</b>	<b>87 997</b>
- transport intermodalny	91 924	80 788
- spedycja	8 872	7 209

### 3. Informacje o obszarach geograficznych

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży został sporządzony według lokalizacji odbiorców.

Kraj odbiorcy	01.01.2015 - 30.06.2015	01.01.2014 - 30.06.2014
Polska	38 431	33 579
Kraje Unii Europejskiej	48 076	43 445
Reszta świata	14 289	10 973
<b>Razem</b>	<b>100 796</b>	<b>87 997</b>

### 4. Informacje o głównych klientach

Zarówno w pierwszym półroczu 2015 roku jak i 2014 roku przychody od żadnego z odbiorców Spółki nie przekroczyły 10% przychodów ogółem.

### 5. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

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

	01.01.2015 -30.06.2015			
Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązаныm	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	Pozostałe przychody operacyjne
-jednostka dominująca	0	0	0	0
-pozostałe podmioty powiązаныe	9 131	0	0	0
<b>Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązаныm</b>	<b>9 131</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



## 01.01.2015 -30.06.2015

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

## 01.01.2014 -30.06.2014

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	8 978	0	0	0
<b>Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym</b>	<b>8 978</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 01.01.2014 -30.06.2014

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	868	390
-pozostałe podmioty powiązane	2 718	186	1 162	0	0
<b>Razem zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych</b>	<b>2 718</b>	<b>186</b>	<b>1 162</b>	<b>868</b>	<b>390</b>

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

Należności od podmiotów powiązanych	stan na 30.06.2015	stan na 31.12.2014
-jednostka dominująca	0	0
-pozostałe podmioty powiązane	2 356	3 217
<b>Razem należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>2 356</b>	<b>3 217</b>



<b>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>stan na 30.06.2015</b>	<b>stan na 31.12.2014</b>
-jednostka dominująca	50 459	53 516
-pozostałe podmioty powiązane	231	525
<b>Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>50 690</b>	<b>54 041</b>