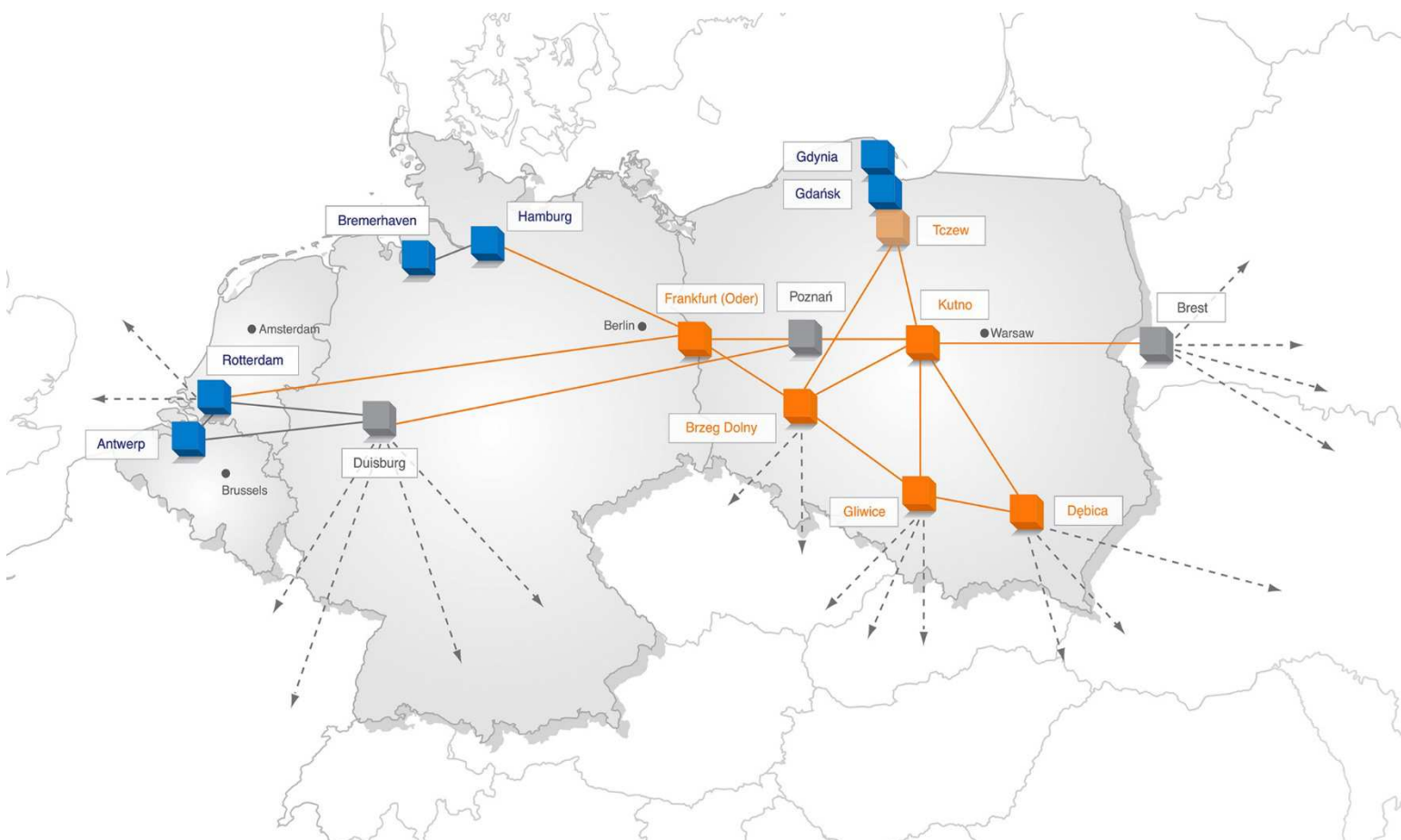


PCC

Intermodal



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PCC INTERMODAL S.A. ZA 2015 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.....	7
V. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
VI. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	9
VII. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	10
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.....	93



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 2015 roku do 31 grudnia 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 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 2016 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 2016 roku

Dariusz Stefański

Prezes Zarządu

Adam Adamek

V-ce Prezes Zarządu

.....

.....



III. PISMO PREZESA ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Gdynia, 14 marca 2016 roku

Szanowni Państwo,



Minęło właśnie 10 lat od momentu uruchomienia pierwszego regularnego połączenia intermodalnego w naszym kraju – pociąg PCC Intermodal kursował raz w tygodniu przewożąc kontenery pomiędzy Brzegiem Dolnym i Portem Szczecin. Wspominając ten pionierski okres jesteśmy tym bardziej świadomi i niezmiernie dumni z tego co udało nam się w ciągu tych 10 lat osiągnąć i zbudować. Z małej kilkuosobowej spółki (z o.o.) zarządzającej jednym pseudo-terminalem i obsługującej w 2005 roku niewiele ponad 2000 kontenerów (z przychodami niespełna 2 mln PLN), staliśmy się spółką publiczną notowaną na GPW, która zatrudnia ponad 250 pracowników, obsługującą rocznie ponad 110 tysięcy kontenerów i generującą przychody na poziomie 215 mln PLN. Obecnie zarządzamy 5-cioma

nowoczesnymi terminalami przeładunkowymi i każdego dnia uruchamiamy kilkanaście regularnych pociągów intermodalnych w relacjach krajowych i zagranicznych.

A to co cieszy najbardziej, to fakt, że ... nie spoczęliśmy na laurach ... ciągle nam mało, dalej chcemy się rozwijać, cały czas z pasją i zaangażowaniem inwestujemy w przyszłość.

Z okazji 10-lecia działalności sprawiliśmy sobie oraz naszym klientom i partnerom okazały prezent w postaci zakończenia kolejnej fazy procesu inwestycyjnego. Oddaliśmy do użytku nowoczesne i w pełni wyposażone terminale przeładunkowe w Kutnie, Brzegu Dolnym i Gliwicach, które zdecydowanie zmieniły intermodalny krajobraz naszego kraju.

W czerwcu 2015 zakończyliśmy rozbudowę terminalu w Kutnie. Terminal PCC Kutno rozpoczął swoją działalność już w 2011 roku. Po rozbudowie, w roku 2014 dwukrotnie zwiększyła się jego powierzchnia operacyjna, a wiosną 2015 roku w Kutnie pojawiły się dwie kolejowe (RMG) suwnice bramowe. Obecnie na terminalu obok suwnic pracuje 5 mobilnych urządzeń przeładunkowych typu reachstacker. Dzięki przeprowadzonej rozbudowie i wyposażeniu w nowoczesny sprzęt przeładunkowy terminal jest w stanie obsłużyć ponad 250 tysięcy kontenerów rocznie. Zlokalizowany w sercu Europy hub przeładunkowy obsługuje ruch intermodalny zarówno na linii wschód - zachód jak i w korytarzu transportowym północ - południe.

Z kolei we wrześniu 2015 roku otworzyliśmy, wybudowany praktycznie od podstaw, terminal w Brzegu Dolnym. Tam gdzie zaczęła się nasza intermodalna przygoda funkcjonuje obecnie najnowocześniejszy terminal przeładunkowy do obsługi ładunków w rejonie Dolnego Śląska. Zlokalizowany w pobliżu Wrocławia, oferuje codzienne połączenia do portów Gdańska i Gdyni (via Kutno) oraz 3 połączenia w tygodniu do Hamburga, Rotterdamu i Duisburga.

Zgodnie z planem, pod koniec 2015 roku zakończyły się też prace związane z rozbudową i modernizacją terminalu kontenerowego w Gliwicach. Terminal został wyposażony w dwie szybkie suwnice bramowe RTG, które zwiększyły jego możliwości przeładunkowe do ponad 150 tysięcy kontenerów rocznie, a Gliwice stały się najnowocześniejszym centrum przeładunkowo-logistycznym w rejonie Górnego Śląska. Oficjalne uroczyste otwarcie terminalu w Gliwicach zaplanowane jest na czerwiec 2016.



Łączne nakłady inwestycyjne poniesione na budowę i modernizację terminali przeładunkowych zamknęły się kwotą 250 mln PLN, z czego 80 mln PLN pozyskano ze środków unijnych w ramach POIiŚ działanie 7.4. Rozwój Transportu Intermodalnego.

W 2009 roku, przed debiutem na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, snuliśmy wśród inwestorów i potencjalnych akcjonariuszy opowieści o nowoczesnych przewozach intra-europejskich i sieci regularnych połączeń intermodalnych, o nadchodzących i niezbędnych zmianach w sektorze usług transportowych w naszym kraju i w rejonie Europy Centralno-Wschodniej. Dzisiaj możemy śmiało stwierdzić, że słowa zamieniliśmy w czyny, a funkcjonalna sieć połączeń intermodalnych zapewnia regularny serwis i odgrywa istotną rolę w międzynarodowym łańcuchu dostaw. Atuty regularnych połączeń intermodalnych oferowanych przez PCC Intermodal dostrzega coraz większa rzesza klientów – nie tylko w Europie, ale także w Azji – a my wsłuchując się w potrzeby rynku wychodzimy naprzeciw jego wymaganiom i oczekiwaniom naszych klientów.

Pełni energii i z entuzjazmem, ale także bogaci w 10-letnie doświadczenia, wchodzimy w kolejną dekadę, w której z pewnością nie zabraknie ani kolejnych inwestycji ani międzynarodowej ekspansji związanej z dynamicznym rozwojem sieci połączeń intermodalnych. Jesteśmy głęboko przekonani, że inwestycja w intermodal to inwestycja w transportową przyszłość Europy ... to inwestycja w naszą wspólną lepszą przyszłość.

Z poważaniem,

Dariusz Stefański
Prezes Zarządu PCC Intermodal S.A.



IV. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	215 815	185 321	51 571	44 237
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 067	7 077	1 689	1 689
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 308	6 991	1 029	1 669
Zysk (strata) netto	5 013	7 442	1 198	1 776
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	20 911	13 285	4 997	3 171
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(99 098)	(85 235)	(23 681)	(20 346)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	77 925	75 668	18 621	18 062
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów razem	(262)	3 718	(63)	887
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,06	0,10	0,02	0,02
Aktywa, razem	317 077	215 176	74 405	50 484
Kapitał własny	86 541	81 531	20 308	19 129
Kapitał zakładowy	77 566	77 566	18 202	18 198
Zobowiązania długoterminowe	187 216	101 421	43 932	23 795
Zobowiązania krótkoterminowe	43 320	32 224	10 165	7 560
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)	1,12	1,05	0,26	0,25
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	1,12	1,05	0,26	0,25
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	
		01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	14	215 815	185 321
Koszty sprzedanych produktów i usług	15	196 867	167 304
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		18 948	18 017
Koszty ogólnego zarządu	15	13 249	11 543
Pozostałe przychody operacyjne	16	1 998	1 635
Pozostałe koszty operacyjne	16	630	1 032
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		7 067	7 077
Przychody finansowe	17	58	176
Koszty finansowe	17	2 817	262
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		4 308	6 991
Podatek dochodowy	18	(705)	(451)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		5 013	7 442
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		0	0
Zysk (strata) netto		5 013	7 442
Inne całkowite dochody z tytułu:			
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów, w tym:		(13)	(12)
Zyski i straty aktuarialne		(16)	(15)
Podatek dochodowy		3	3
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów:		0	0
Inne całkowite dochody netto		(13)	(12)
Całkowite dochody ogółem		5 000	7 430
Zysk (strata) netto przypadający na:			
- akcjonariuszy jednostki dominującej		5 013	7 442
- udziały nie dające kontroli		0	0
Całkowite dochody ogółem przypadające na:			
- akcjonariuszy jednostki dominującej		5 000	7 430
- udziały nie dające kontroli		0	0
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł) z działalności kontynuowanej		0,06	0,10
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) z działalności kontynuowanej		0,06	0,10
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

14 marca 2016 roku

GŁÓWNY KSIĘGOWY

DYREKTOR FINANSOWY

WICEPREZES ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU

Małgorzata Jędrzejewska

Wojciech Baraniak

Adam Adamek

Dariusz Stefański



VI. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	w tys. PLN	
		stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
AKTYWA			
Aktywa trwałe		270 239	169 620
Rzeczowe aktywa trwałe	20	266 163	166 362
Wartości niematerialne i prawne	21	729	624
Inwestycje w pozostałych jednostkach	23	45	45
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	3 302	2 589
Aktywa obrotowe		46 838	45 556
Zapasy	25	1 141	744
Należności z tytułu dostaw i usług	26,27	27 112	21 600
Bieżące należności podatkowe	26	4 760	9 382
Pozostałe należności	26	972	679
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	12 853	13 151
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		0	0
A k t y w a r a z e m		317 077	215 176
PASYWA			
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		86 541	81 531
Kapitał zakładowy	29	77 566	77 566
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	31	44 544	44 544
Pozostały kapitał zapasowy	31	62	62
Inne całkowite dochody	30	(13)	(12)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych		3	5
Zyski zatrzymane		(40 634)	(48 076)
Zysk (strata) za rok bieżący		5 013	7 442
Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych		0	0
Kapitał własny ogółem		86 541	81 531
Zobowiązania długoterminowe		187 216	101 421
Długoterminowe kredyty i pożyczki	34	110 224	61 223
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	34	7 953	2 677
Rezerwa na podatek odroczonego	32	710	707
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	33	54	48
Dotacje	37	68 275	36 766
Zobowiązania krótkoterminowe		43 320	32 224
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	34	8 770	2 850
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	34	2 989	2 354
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	36	24 664	17 225
Bieżące zobowiązania podatkowe	36	628	618
Inne zobowiązania krótkoterminowe	36	3 218	1 063
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	33	325	291
Inne rezerwy krótkoterminowe	33	897	7 226
Dotacje	37	1 829	597
Zobowiązania ogółem		230 536	133 645
P a s y w a r a z e m		317 077	215 176
Wartość księgową		86 541	81 531
Liczba akcji (w szt.)		77 565 556	77 565 556
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)		1,12	1,05
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)		77 565 556	77 565 556
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)		1,12	1,05

14 marca 2016 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	Pozostały kapitał zapasowy	Inne całkowite dochody	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Zyski zatrzymane	Zysk (strata) za rok bieżący	Kapitał własny ogółem
Stan na 01.01.2015	77 566	44 544	62	(12)	5	(48 076)	7 442	81 531
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	5 013	5 013
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	0	0	0	0	(2)	0	0	(2)
Zyski/straty aktuarialne	0	0	0	(1)	0	0	0	(1)
Udział akcjonariuszy mniejszościowych	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31.12.2015	77 566	44 544	62	(13)	3	(40 634)	5 013	86 541

w tys. PLN

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Inne całkowite dochody	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Zyski zatrzymane	Zysk (strata) za rok bieżący	Kapitał własny ogółem
Stan na 01.01.2014	77 566	44 544	62	0	2	(48 547)	471	74 098
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
Stan na 31.12.2014	77 566	44 544	62	(12)	5	(48 076)	7 442	81 531

14 marca 2016 roku

GŁÓWNY KSIĘGOWY

DYREKTOR FINANSOWY

WICEPREZES ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU

Małgorzata Jędrzejewska

Wojciech Baraniak

Adam Adamek

Dariusz Stefański



VIII. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. PLN	
	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto	5 013	7 442
Korekty razem	15 898	5 843
Amortyzacja	6 703	4 526
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	36	(6)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	824	199
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(75)	(51)
Zmiana stanu zapasów	(397)	(235)
Zmiana stanu należności	407	(11 687)
Zmiana stanu rezerw	105	7 321
Zmiana stanu zobowiązań	9 008	6 503
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(713)	(727)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	20 911	13 285
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	12 635	95
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	12 635	95
Wydatki	111 733	85 330
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	111 733	85 330
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(99 098)	(85 235)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	96 692	79 107
Kredyty i pożyczki	62 931	56 334
Odsetki	52	26
Inne wpływy finansowe	33 709	22 747
Wydatki	18 767	3 439
Spłaty kredytów i pożyczek	11 210	309
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	6 723	2 916
Odsetki	834	214
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	77 925	75 668
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, razem	(262)	3 718
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	13 151	9 427
Różnice kursowe netto	(36)	6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:	12 853	13 151
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

14 marca 2016 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.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2015 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 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 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 53 924 244 akcji Spółki dominującej, co stanowi 69,52% jej kapitału zakładowego i daje prawo do wykonywania 78,53% 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 2015 roku.

Organem nadzorczym Spółki dominującej jest Rada Nadzorcza. 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 31 grudnia 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.

4. Zatwierdzenie sprawozdania do publikacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 14 marca 2016 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 2015 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 MSR/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 31.12.2015 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 – 31.12.2015 roku oraz za okres 01.01.2014 – 31.12.2014 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 - 31.12.2015 rok	4,1848	4,2615
01.01.2014 - 31.12.2014 rok	4,1893	4,2623

8. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Grupa nie zmieniła stosowanych zasad rachunkowości w porównaniu do tych zaprezentowanych w raporcie rocznym za 2014 rok.

9. 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”
- MSSF 16 „Leasing”
- 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 w MSR 1: „Inicjatywa w sprawie ujawnień”
- Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: „Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji”
- Zmiany w MSR 12: „Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat”.

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 Spółkę zasady (polityki) rachunkowości oraz przyszłe sprawozdania finansowe.

10. Korekty błędów popełnionych w poprzednich okresach

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

11. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd 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 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 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.

Rezerwy

Począwszy od 2014 roku rezerwy na odprawy emerytalne dokonuje się metodą wycen aktuarialnych. Rezerwy na niewykorzystane urlopy są szacowane przez pracowników służb finansowych. 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 27.

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 aktywów 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.

Charakterystykę aktywów i pasywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego przedstawiono w nocie 18.



12. Zasady rachunkowości

Spółka dominująca nie zmieniła stosowanych zasad rachunkowości w porównaniu do tych zaprezentowanych w raporcie rocznym za 2014 rok. Wybrane założenia z aktualnej polityki rachunkowości zostały zaprezentowane poniżej.

12.1 Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe PCC Intermodal S.A. oraz sprawozdanie finansowe jej Spółki zależnej sporządzone za okres 01.01.2015-31.12.2015 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.

12.2 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 towarzyszącej 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
01.01.2015 - 31.12.2015 rok	4,1848	4,2615
01.01.2014 - 31.12.2014 rok	4,1893	4,2623

12.3 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%	0,0%
1	Budynki i lokale	Liniowa	1,5% - 23,0%	0,01 %
2	Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Liniowa	1,5% - 25,0%	0,01 %
3	Kotły i maszyny energetyczne	Liniowa	4,0% - 50,0%	0,01 %
4	Maszyny, urządzenia i aparaty ogólnego zastosowania	Liniowa	7,0% - 50,0%	0,01 %
5	Specjalistyczne maszyny, urządzenia i aparaty	Liniowa	7,0% - 50,0%	0,01 %
6	Urządzenia techniczne	Liniowa	1,5% - 50,0%	0,01 %
7	Środki transportu	Liniowa	5,0% - 80,0%	0,01 %
8	Narzędzia, przyrządy, ruchomości, wyposażenie	Liniowa	10% - 100%	0,01 %

Dla wszystkich grup środków trwałych, których wartość początkowa znajduje się w określonych poniżej przedziałach wartościowych obowiązują następujące stawki amortyzacji bilansowej oraz podatkowej:

1 - 8	Według grup rodzajowych środków trwałych o wartości początkowej od 400 – 3500 PLN	Liniowa	50 %	0,01 %
1 - 8	Według grup rodzajowych środków trwałych o wartości początkowej do 400 PLN	Jednorazowa	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 trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

12.4 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.

12.5 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.

12.6 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.

12.7 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.

Grupa klasyfikuje transakcje sprzedaży i leasingu zwrotnego w momencie pierwszego ujęcia leasingu w księgach. Dalsze postępowanie jest określone wcześniej dokonaną klasyfikacją. Jeżeli leasing zwrotny ma charakter leasingu finansowego wszelkie koszty i przychody ze sprzedaży (w części przekraczającej wartość bilansową aktywu) ujmuje się w wartości przedmiotu leasingu i odpisuje w okresie leasingu. Wyłącznie w przypadku, kiedy transakcja została przeprowadzona w wartości



godziwej, wynik na sprzedaży danego składnika aktywów będących przedmiotem leasingu zwrotnego ujemnie się niezwłocznie w rachunku zysków i strat. W pozostałych przypadkach zarówno stratę jak i zysk na transakcji sprzedaży ujemnie się metodą liniową w okresie leasingu.

12.8 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.

12.9 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 wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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.

12.10 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. Ustalenia 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.

12.11 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 sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym;
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego - w pełnej wysokości należności;
- kwestionowanych przez dłużnika (należności sporne) oraz z których zapłatą dłużnik zwleka, a według oceny jego sytuacji majątkowej i finansowej spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna - do wysokości roszczenia niezajdującego 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 zostałyby 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.

12.12 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 wymiernymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

12.13 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”.

12.14 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;
- inne całkowite dochody;
- 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.

12.15 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.

12.16 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

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



Zobowiązanie zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, jeżeli:

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

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

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

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

12.17 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 wpływ 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.

12.18 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 przez uprawnionego aktuarium przy zastosowaniu metody nagromadzonych przyszłych świadczeń z uwzględnieniem prognozowanego wzrostu wynagrodzenia stanowiącego podstawę wymiaru przyszłych świadczeń, założonej stopie dyskonta pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy emerytalnej).

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

Świadczenia związane z ustaniem stosunku pracy

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

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

12.19 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 ze 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.

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

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

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

12.21 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.

12.22 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.

12.23 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.

12.24 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.

12.25 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.

13. 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.

13.1 Produkty i usługi

	01.01.2015 -31.12.2015	01.01.2014 -31.12.2014
Przychody ze sprzedaży usług	215 815	185 321
- transport intermodalny	199 171	168 967
- spedycja	16 644	16 354

13.2 Struktura geograficzna sprzedaży

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży został sporządzony według lokalizacji odbiorców.

Kraj odbiorcy	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Polska	90 017	73 867
Kraje Unii Europejskiej	104 681	90 818
Reszta świata	21 117	20 636
Razem	215 815	185 321

13.3 Główni klienci

W przychodach ze sprzedaży w wysokości 215 815 tys. PLN (w 2014 roku: 185 321 tys. PLN) uwzględniono przychody w wysokości 23 628 tys. PLN (w 2014 roku: 21 061 tys. PLN) z tytułu sprzedaży do największego klienta Grupy. Żaden inny pojedynczy klient nie odpowiadał za więcej niż 10% przychodów ze sprzedaży zarówno w 2015, jak i 2014 roku.

14. Przychody ze sprzedaży

W analizowanym okresie przychody ze sprzedaży usług wyniosły 215 815 tys. PLN (w okresie porównawczym 185 321 tys. PLN), co stanowiło 100% przychodów ze sprzedaży ogółem.



15. Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

Koszty według rodzaju	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Amortyzacja	6 703	4 526
Zużycie materiałów i energii	5 092	4 429
Usługi obce	179 794	153 235
Podatki i opłaty	2 028	1 843
Koszty świadczeń pracowniczych	20 816	18 427
Pozostałe koszty rodzajowe	1 227	1 388
Nota konsolidacyjna	(5 075)	(5 327)
Razem koszty według rodzaju:	210 585	178 521
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i rozliczeń międzyokresowych	(261)	577
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(208)	(251)
Razem, w tym	210 116	178 847
<i>Koszty sprzedanych produktów i usług</i>	<i>196 867</i>	<i>167 304</i>
<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	<i>13 249</i>	<i>11 543</i>

Koszty świadczeń pracowniczych	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Wynagrodzenia	18 010	16 097
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 806	2 330
Razem	20 816	18 427

16. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	75	51
Dotacje	968	400
Kary i odszkodowania	332	845
Rozwiązane rezerwy	12	123
Wynagrodzenie płatnika podatku dochodowego i składki ZUS	3	3
Inne	608	213
Razem	1 998	1 635

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Kary i odszkodowania	499	844
Nieumorzona wartość zlikwidowanych środków trwałych	44	0
Rozliczenie spraw sądowych	17	0
Koszty postępowania sądowego	17	0
Utworzone rezerwy	46	95
Odpis aktualizujący należności	0	50
Składki członkowskie	9	14
Inne	2	29
Nota konsolidacyjna	(4)	0
Razem	630	1 032

**17. Przychody i koszty finansowe**

Przychody finansowe	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Odsetki	55	26
Zysk z tytułu różnic kursowych	0	150
Nota konsolidacyjna	3	0
Razem	58	176

Koszty finansowe	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Odsetki	2 313	226
Strata z tytułu różnic kursowych	489	0
Inne	15	36
Razem	2 817	262

18. Podatek dochodowy**18.1 Obciążenia podatkowe****Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy**

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Podatek bieżący	5	3
Podatek odroczony	(710)	(454)
Razem podatek dochodowy	(705)	(451)

Podatek dochodowy odniesiony w inne całkowite dochody

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Podatek dochodowy dotyczący zysków/strat aktuarialnych	3	3
Razem podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach	3	3

18.2 Uzgodnienia wyniku brutto do podstawy opodatkowania

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	4 308	6 991
Zwiększenie kosztów podatkowych	18 996	3 691
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	13 360	6 614
Zwiększenie przychodów podatkowych	12 445	72
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	3 788	403
Dochód wolny	45	43
Nota konsolidacyjna	(32)	(12)
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego	7 252	9 528
Wykorzystanie strat z lat ubiegłych	7 247	9 525
Podatek dochodowy bieżący wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	5	3



18.3 Odroczonego podatek dochodowy

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
Strata podatkowa	1 246	1 246
Różnice w amortyzacji	1 388	1 070
Odpisy aktualizujące wartość należności	12	2
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych	7	0
Różnice kursowe z wyceny pożyczki	113	2
Różnice kursowe z wyceny kredytu inwestycyjnego	1	3
Różnice kursowe z wyceny leasingu	41	18
Różnice kursowe z wyceny zobowiązań	0	21
Rezerwa na odprawy emerytalne i urlopy	99	29
Rezerwa na koszty badania bilansu	7	9
Pozostałe rezerwy	98	143
Niezapłacone odsetki	276	1
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń i wobec ZUS	14	45
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	3 302	2 589
<i>odniesione na wynik finansowy</i>	3 299	2 586
<i>odniesione na kapitał własny</i>	3	3

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
Różnice kursowe od środków pieniężnych	0	2
Różnice kursowe z wyceny zobowiązań leasingowych	700	0
Nadwyżka wartości netto środków trwałych nad zobowiązaniami	0	679
Różnice kursowe z wyceny należności	0	26
Różnice kursowe z wyceny zobowiązań	10	0
Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	710	707
<i>odniesione na wynik finansowy</i>	710	707
<i>odniesione na kapitał własny</i>	0	0

19. 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 podstawowemu zyskowi/stracie, ponieważ nie występują instrumenty rozładniające zysk/stratę na jedną akcję.

W analizowanych okresach brak działalności zaniechanej.

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej w tys. PLN	5 013	7 442
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	77 565 556	77 565 556
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	77 565 556	77 565 556
Podstawowy zysk/strata na jedną akcję w PLN	0,06	0,10
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję w PLN	0,06	0,10

**20. Rzeczowe aktywa trwałe**

W skład rzeczowych aktywów trwałych wchodzi następujące grupy rodzajowe:

Grupy rodzajowe aktywów trwałych	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	11 271	11 271
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	166 742	63 464
Urządzenia techniczne i maszyny	56 500	2 322
Środki transportu	27 328	27 209
Inne środki trwałe	541	289
Środki trwałe w budowie	3 773	25 466
Zaliczki na środki trwałe w budowie	8	36 341
Razem	266 163	166 362



Tabela ruchów środków trwałych 2015 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 01.01.2015 r.	11 271	66 375	3 695	41 885	830	25 466	36 341	185 863
Zwiększenia (z tytułu)	0	105 354	55 062	16 833	420	156 097	0	333 766
Zakup, przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	105 354	55 062	16 833	420	0	0	177 669
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie	0	0	0	0	0	116 065	0	116 065
Koszty finansowania zewnętrznego	0	0	0	0	0	3 699	0	3 699
Inne	0	0	0	0	0	36 333	0	36 333
Zmniejszenia (z tytułu)	0	304	347	22 667	90	177 790	36 333	237 531
Sprzedaż, likwidacja	0	304	347	18 126	90	0	0	18 867
Przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0	177 790	0	177 790
Inne	0	0	0	4 541	0	0	36 333	40 874
Wartość brutto środków trwałych na 31.12.2015 r.	11 271	171 425	58 410	36 051	1 160	3 773	8	282 098
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2015 r.	0	2 911	1 373	14 676	541	0	0	19 501
Amortyzacja za okres (z tytułu)	0	1 772	537	(5 953)	78	0	0	(3 566)
Odpis amortyzacyjny	0	2 004	864	3 495	160	0	0	6 523
Sprzedaż/likwidacja środka trwałego	0	(232)	(327)	(9 448)	(82)	0	0	(10 089)
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2015 r.	0	4 683	1 910	8 723	619	0	0	15 935
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 01.01.2015 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 31.12.2015 r.	0	0	0	0	0	0	0	0
Wartość netto środków trwałych na 31.12.2015 r.	11 271	166 742	56 500	27 328	541	3 773	8	266 163



Tabela ruchów środków trwałych 2014 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 01.01.2014 r.	10 217	40 903	3 532	33 485	710	14 372	5 900	109 119
Zwiększenia (z tytułu)	1 054	26 436	233	10 081	128	48 875	57 580	144 387
Zakup, przyjęcie ze środków trwałych w budowie	1 054	25 956	233	10 081	128	0	0	37 452
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie	0	0	0	0	0	47 293	57 580	104 873
Koszty finansowania zewnętrznego	0	480	0	0	0	1 582	0	2 062
Zmniejszenia (z tytułu)	0	964	70	1 681	8	37 781	27 139	67 643
Sprzedaż, likwidacja	0	964	70	1 681	8	0	0	2 723
Przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0	37 781	27 139	64 920
Wartość brutto środków trwałych na 31.12.2014 r.	11 271	66 375	3 695	41 885	830	25 466	36 341	185 863
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2014 r.	0	2 125	1 048	13 411	462	0	0	17 046
Amortyzacja za okres (z tytułu)	0	786	325	1 265	79	0	0	2 455
Odpis amortyzacyjny	0	1 018	389	2 865	87	0	0	4 359
Sprzedaż/likwidacja środka trwałego	0	(232)	(64)	(1 600)	(8)	0	0	(1 904)
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2014 r.	0	2 911	1 373	14 676	541	0	0	19 501
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 01.01.2014 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 31.12.2014 r.	0	0	0	0	0	0	0	0
Wartość netto środków trwałych na 31.12.2014 r.	11 271	63 464	2 322	27 209	289	25 466	36 341	166 362



Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego w rzeczowych aktywach trwałych wyniosła 3 699 tys. PLN w 2015 roku i 2 062 tys. PLN w 2014 roku.

W 2015 roku zwiększono wartość rzeczowych aktywów trwałych o łączną wartość 156 113 tys. PLN oraz wartości niematerialnych i prawnych o 287 tys. PLN.

W wyżej wymienionej kwocie 36 280 tys. PLN stanowiło rozliczenie wpłaconych w poprzednich latach zaliczek na poczet inwestycji na terminalu w Brzegu Dolnym, Gliwicach oraz suwnic w Kutnie i Frankfurcie, natomiast 12 389 tys. PLN to wartość wagonów przyjętych do użytkowania w ramach leasingu zwrotnego.

W analizowanym okresie przyjęto do ewidencji środków trwałych rozbudowany terminal w Gliwicach wraz z suwnicą o wartości 42 710 tys. PLN, terminal w Brzegu Dolnym o wartości 81 024 tys. PLN oraz suwnice w Kutnie (łącznie z robotami dodatkowymi) w kwocie 28 054 tys. PLN i we Frankfurcie (7 129 tys. PLN).

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

Nazwa projektu	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
Terminal w Kutnie	30	6 171
Terminal w Brzegu Dolnym	0	9 904
Terminal w Gliwicach	0	636
Terminal we Frankfurcie	0	5 589
Terminal w Sosnowcu	2 426	2 426
Pozostałe terminale	448	236
Inne środki trwałe w budowie	869	504
Razem	3 773	25 466

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 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 około 5 mln PLN. Wygenerowany zysk na sprzedaży rozliczany jest proporcjonalnie do długości trwania umowy leasingu poprzez pozostałe przychody operacyjne. Saldo zysku do rozliczenia prezentowane jest w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako zmniejszenie wartości odpowiednich rzeczowych aktywów trwałych.

Wartość aktywów trwałych użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego wynosiła 18 162 tys. PLN na dzień 31.12.2015 roku i 9 032 tys. PLN na dzień 31.12.2014 roku. Wzrost wynika głównie z zawarcia opisanych wyżej umów leasingu zwrotnego.

W 2015 roku dokonano zbycia i likwidacji środków trwałych o wartości księgowej netto 8 778 tys. PLN (w tym wyżej opisana transakcja sprzedaży wagonów). Odnotowano zysk na sprzedaży środków trwałych (głównie środków transportu) w wysokości 75 tys. PLN, odniesiony w pozostałe przychody operacyjne.

Zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych na dzień 31.12.2015 roku wynosiły 2 995 tys. PLN, na dzień 31.12.2014 roku 669 tys. PLN.



Wraz z zakończeniem głównych inwestycji na terminalach wygasły zobowiązania Grupy wynikające z umów realizacji poszczególnych robót. W związku z powyższym na dzień 31.12.2015 roku nie istnieją istotne zobowiązania inwestycyjne wynikające z umów realizacji zawartych przed dniem bilansowym, które będą wykonane w przyszłości, a nie ujęte w sprawozdaniu.

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

W związku z umowami kredytowymi zawartymi 8 stycznia 2015 roku między PCC Intermodal S.A. a Bankiem Gospodarstwa Krajowego (szerzej w nocie 34) 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.

Dnia 29 października 2015 roku zostały ustanowione dwa zastawy rejestrowe na suwnicach w Kutnie w wysokości 10 254 808,50 PLN każdy (łącznie 20 509 617 PLN), na rzecz PKO Leasing S.A. jako zabezpieczenie wierzytelności wynikającej z zawartej umowy pożyczki. Wartość początkowa każdej z suwnic, na których ustanowiono zastaw, zgodnie z księgami rachunkowymi Spółki dominującej, wynosiła 13 935,5 tys. PLN.

Po dniu bilansowym, w styczniu 2016 roku ustanowiono zastawy rejestrowe na ciągniku i dwóch naczepach jako zabezpieczenie wierzytelności wynikającej z umowy pożyczki zawartej 15 października 2015 roku z akf leasing Polska S.A. (łączna wartość początkowa środków trwałych wynosiła 655,4 tys. PLN).

Ponadto, jako zabezpieczenie zawartej w dniu 8 lipca 2015 roku umowy pożyczki na kwotę 2 231 450 EUR ustanowiony zostanie na rzecz BZ WBK Lease S.A. zastaw na dwóch suwnicach RTG, które zostały zamontowane na terminalu Spółki dominującej w Gliwicach. Stosowne wnioski o ustanowienie takiego zabezpieczenia zostały złożone w sądzie.

21. Wartości niematerialne i prawne

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



Zmiany wartości niematerialnych i prawnych wg grup rodzajowych 2015 rok	Nabyte koncesje, patenty i licencje, w tym oprogramowanie komputerowe	Nakłady na wartości niematerialne i prawne	RAZEM
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na 01.01.2015 r.	864	156	1 020
Zwiększenia (z tytułu)	331	287	618
Zakup, przyjęcie z wartości niematerialnych i prawnych w budowie	331	0	331
Nakłady inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne w budowie	0	287	287
Zmniejszenia (z tytułu)	7	331	338
Sprzedaż, likwidacja	7	0	7
Przyjęcie ze środków niematerialnych i prawnych w budowie	0	331	331
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na 31.12.2015 r.	1 188	112	1 300
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2015 r.	396	0	396
Amortyzacja za okres (z tytułu)	175	0	175
Odpis amortyzacyjny	182	0	182
Sprzedaż/likwidacja	(7)	0	(7)
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2015 r.	571	0	571
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 01.01.2015 r.	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 31.12.2015 r.	0	0	0
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na 31.12.2015 r.	617	112	729



Zmiany wartości niematerialnych i prawnych wg grup rodzajowych 2014 rok	Nabyte koncesje, patenty i licencje, w tym oprogramowanie komputerowe	Nakłady na wartości niematerialne i prawne	RAZEM
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na 01.01.2014 r.	845	0	845
Zwiększenia (z tytułu)	19	156	175
Zakup, przyjęcie z wartości niematerialnych i prawnych w budowie	19	0	19
Nakłady inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne w budowie	0	156	156
Zmniejszenia (z tytułu)	0	156	0
Sprzedaż, likwidacja	0	0	0
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na 31.12.2014 r.	864	156	1 020
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2014 r.	233	0	233
Amortyzacja za okres (z tytułu)	163	0	163
Odpis amortyzacyjny	163	0	163
Sprzedaż/likwidacja	0	0	0
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2014 r.	396	0	396
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 01.01.2014 r.	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 31.12.2014 r.	0	0	0
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na 31.12.2014 r.	468	156	624



22. Nabycie jednostek gospodarczych

W 2015 roku nie nastąpiło żadne nabycie jednostek gospodarczych.

23. Inwestycje w pozostałych jednostkach

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa nie dokonywała inwestycji 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.

24. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Stan na początek okresu	2 589	1 925
- w tym odniesione na kapitał własny	3	0
Zwiększenia	822	714
- w tym odniesione na kapitał własny	0	3
Zmniejszenia	109	50
- w tym odniesione na kapitał własny	0	0
Stan na koniec okresu	3 302	2 589
- w tym odniesione na kapitał własny	3	3

25. Zapasy

Zapasy	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
Materiały (według ceny nabycia)	455	257
Usługi w toku (według kosztu wytworzenia)	686	487
Razem zapasy	1 141	744

Grupa jak dotąd nie tworzyła odpisów na utratę wartości zapasów. Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w 2014 i 2015 roku.

26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
Należności z tytułu dostaw i usług	27 112	21 600
Kaucje, gwarancje	290	120
Należności z tytułu podatków	4 760	9 382
Rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym:	634	527
- ubezpieczenia	340	314
- prenumeraty	7	5
- inne rozliczenia międzyokresowe czynne	287	208
Pozostałe należności	48	32
Razem należności	32 844	31 661

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wyceniane są w wysokości zamortyzowanego kosztu pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Wartość księgową 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 notce 38.6.

27. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Odpisy aktualizujące wartość aktywów	01.01.2015 – 31.12.2015	01.01.2014 – 31.12.2014
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu	10	147
Zawiązanie odpisów aktualizujących	0	50
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	10	186
Rozwiązanie odpisów aktualizujących rozliczonych z pozostałymi przychodami operacyjnymi	0	1
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu	0	10

W 2015 roku wykorzystano całość odpisów aktualizujących należności w kwocie 10 tys. PLN. Na koniec 2015 roku brak należności objętych odpisami aktualizującymi.

W 2014 roku wykorzystano lub rozwiązano odpisy aktualizujące należności o wartości 187 tys. PLN i zawiązano nowe odpisy na kwotę 50 tys. PLN.

28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
Środki pieniężne w banku	12 851	13 140
Środki pieniężne w kasie	2	11
Razem środki pieniężne	12 853	13 151

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.

**29. Kapitał zakładowy**

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

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) na dzień 31.12.2015 roku

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	imiennie	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.



30. Inne całkowite dochody

Inne całkowite dochody	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Stan na początek okresu	(12)	0
Zyski i straty aktuarialne	(1)	(15)
Odroczony podatek od zysków i strat aktuarialnych	0	3
Stan na koniec okresu	(13)	(12)

31. Pozostałe kapitały

Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji na dzień 31.12.2015 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	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Stan na początek okresu	707	500
- w tym odniesiona na kapitał własny	0	0
Zwiększenia	30	214
- w tym odniesione na kapitał własny	0	0
Zmniejszenia	27	7
- w tym odniesione na kapitał własny	0	0
Stan na koniec okresu	710	707
- w tym odniesiona na kapitał własny	0	0

33. Pozostałe rezerwy

Pozostałe rezerwy	świadczenia emerytalne	rezerwa na niewykorzystane urlopy	inne rezerwy
Stan na dzień 01.01.2015 r.	56	283	7 226
Utworzenie	12	311	897
Rozwiązanie	0	0	74
Wykorzystanie	0	283	7 152
Stan na dzień 31.12.2015 r.	68	311	897

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

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



W 2015 roku Grupa wykorzystowała założoną w 2014 roku rezerwę na zobowiązania inwestycyjne wynikające z prac budowlanych wykonanych w 2014 roku na terminalu w Kutnie a niezafakturowanych w kwocie 6 389 tys. PLN.

Na koniec 2015 roku w pozycji „Inne rezerwy” Grupa wykazała rezerwę na świadczenia pracownicze (nagrody) w kwocie 313 tys. PLN oraz na badanie sprawozdań finansowych w wartości 38 tys. PLN i koszty audytu w kwocie 34 tys. PLN. Poza tym są tu ujmowane rezerwy na koszty handlowe, stanowiące oszacowaną wartość najlepszych szacunków Zarządu dotyczącą przyszłych wpływów korzyści ekonomicznych związanych z zawartymi umowami handlowymi obejmującymi opłaty, usługi itd. (512 tys. PLN). Rezerwy te mają charakter krótkoterminowy i wykorzystane będą w I kwartale 2016 roku.

Pozostałe rezerwy	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
część długoterminowa	54	48
część krótkoterminowa	1 222	7 517
Razem rezerwy	1 276	7 565

Grupa nie tworzyła w 2014 i 2015 roku rezerw na sprawy sporne, kary, grzywny, odszkodowania.

Świadczenia emerytalne i podobne

Grupa wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks Pracy. W związku z tym Grupa na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Zmianę stanu zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych, rentowych przedstawia poniższa tabela:

Świadczenia emerytalne	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Stan na początek okresu	56	44
Koszty odsetek	1	1
Koszty bieżącego zatrudnienia	10	6
Wypłacone świadczenia	0	(2)
Zyski i straty aktuarialne	1	15
Korekta	0	(8)
Stan na koniec okresu	68	56

Pozycja „Zyski i straty aktuarialne” wynika ze wzrostu liczby zatrudnionych pracowników.

	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
Stopa dyskontowa (%)	2,3%	2,3%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń	3,5%	3,5%

34. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Długoterminowe zobowiązania finansowe	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
Kredyty	34 164	265
Pożyczki otrzymane od jednostek powiązanych	51 940	52 048
Pożyczki otrzymane od pozostałych jednostek	24 120	8 910
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7 953	2 677
Razem długoterminowe zobowiązania finansowe	118 177	63 900



Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
Kredyty	4 060	318
Pożyczki otrzymane od jednostek powiązanych	0	991
Pożyczki otrzymane od pozostałych jednostek	4 710	1 541
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 989	2 354
Razem krótkoterminowe zobowiązania finansowe	11 759	5 204

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 kredytów obrotowego i inwestycyjnego na łączną kwotę 40 959 596 PLN. Kredyt inwestycyjny o wartości 37 959 596 PLN został uruchomiony 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 obrotowego 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).

W dniu 27 kwietnia 2015 roku PCC Intermodal S.A. zaciągnęła pożyczkę ze stałym oprocentowaniem w akf leasing Polska S.A. w kwocie 231 680 EUR na zakup urządzenia przeładunkowego. Pożyczka spłacana jest w ratach miesięcznych, ostateczny termin spłaty to 10 maja 2020 roku. Podstawowym zabezpieczeniem jest zastaw rejestrowy na przedmiocie pożyczki.

W dniu 8 lipca 2015 roku, 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 było sfinansowanie zakupu dwóch suwnic typu RTG na terminalu w Gliwicach. Zabezpieczeniem są weksel własny i zastaw na przedmiocie finansowania (na dzień publikacji raportu złożono stosowne wnioski w sądzie).

W dniu 15 października 2015 roku PCC Intermodal S.A. zaciągnęła pożyczkę w akf leasing Polska S.A. w kwocie 138 861 EUR na zakup ciągnika i dwóch naczep. Pożyczka spłacana jest w ratach miesięcznych, ostateczny termin spłaty to 10 listopada 2020 roku. Podstawowym zabezpieczeniem jest zastaw rejestrowy na przedmiocie pożyczki.

W 2015 roku PCC Intermodal S.A. podpisała również umowy na kredyty w rachunku bieżącym w Banku Millennium S.A. i Banku BPH S.A. Obydwa na kwotę 3 mln PLN, oprocentowane według zmiennej stopy procentowej. Pierwszy z nich ma datę spłaty ustaloną na 12 maja 2016 roku, drugi na 22 czerwca 2016 roku.



W maju 2015 roku PCC Intermodal S.A. zawarła 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 nocy 20.

Po dniu bilansowym, 5 lutego 2016 roku Spółka dominująca podpisała umowę pożyczki z BZ WBK Lease S.A. na kwotę 191 200 EUR na sfinansowanie zakupu urządzenia przeładunkowego. Umowa została zawarta do dnia 20 stycznia 2020 roku. Oprocentowana jest wg zmiennej stopy procentowej, a raty będą spłacane miesięcznie. Podstawowym zabezpieczeniem będzie zastaw rejestrowy na przedmiocie pożyczki.

Naruszenie postanowień umowy kredytowej

Spółka dominująca w bieżącym roku obrotowym nie spełniła jednego z warunków finansowych zawartych w umowie o kredyt inwestycyjny z BGK. Przekroczony został wskaźnik zadłużenie/EBITDA. Jego wartość za 2015 rok wyniosła 8,6 przy wartości referencyjnej 6,0. Niedotrzymanie przez Kredytobiorcę postanowień może wiązać się z podwyższeniem przez bank marży. Przekroczenie przywołanego wskaźnika nie wpływa na dotychczasowe terminowe regulowanie zaciągniętych przez Spółkę dominującą zobowiązań.



Na dzień 31.12.2015 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
PCC SE	pożyczka	1 419 000 EUR	6 485 480,97	-	6 485 480,97
PCC SE	pożyczka	do 70 000 000 PLN	45 454 888,89	-	45 454 888,89
PKO Bank Polski S.A. (dawniej Nordea Bank Polska S.A.)	kredyt inwestycyjny	323 351,00 EUR	264 992,09	264 992,09	-
akf leasing Polska S.A.	pożyczka	1 486 368 EUR	5 128 326,86	1 233 365,59	3 894 961,27
PKO Leasing S.A.	pożyczka	3 127 800 EUR	12 731 073,07	1 808 961,11	10 922 111,96
Bank Gospodarstwa Krajowego	kredyt obrotowy	3 000 000 PLN	-	-	-
Bank Gospodarstwa Krajowego	kredyt inwestycyjny	37 959 596 PLN	37 959 596,00	3 795 948,00	34 163 648,00
akf leasing Polska S.A.	pożyczka	231 680 EUR	878 105,70	191 149,41	686 956,29
Bank Millennium S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	3 000 000 PLN	-	-	-
Bank BPH S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	3 000 000 PLN	-	-	-
BZ WBK Lease S.A.	pożyczka	2 231 450 EUR	9 509 324,18	1 361 899,12	8 147 425,06
akf leasing Polska S.A.	pożyczka	138 861 EUR	581 701,61	113 271,05	468 430,56



c.d.

Podmiot finansujący	Data zaciągnięcia	Data spłaty	Płatności	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
PCC SE	12-04-2012	10-04-2015*	jednorazowo	oprocentowanie stałe	brak
PCC SE	18-02-2014	31-12-2021*	jednorazowo	oprocentowanie stałe	brak
PKO Bank Polski S.A. (dawniej Nordea Bank Polska S.A.)	20-06-2012	05-10-2016	miesięczne	EURIBOR 1M+ marża banku	zastaw rejestrowy na środku trwałym wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; weksle własne in blanco
akf leasing Polska S.A.	03-11-2014	15-12-2019	miesięczne	oprocentowanie stałe	zastaw rejestrowy na środku trwałym wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; weksle własne in blanco
PKO Leasing S.A.	17-11-2014	15-05-2022	miesięczne	EURIBOR 1M+ marża banku	zastaw rejestrowy na środku trwałym wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; weksle własne in blanco
Bank Gospodarstwa Krajowego	08-01-2015	07-07-2016	jednorazowo	WIBOR 3M+marża banku	hipoteka na nieruchomościach w Brzegu Dolnym do 4,5 mln PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; poręczenie PCC SE; umowa podporządkowania 2 umów pożyczek z PCC SE; weksel własny in blanco
Bank Gospodarstwa Krajowego	08-01-2015	31-12-2025	miesięczne	WIBOR 3M+marża banku	hipoteka na nieruchomościach w Brzegu Dolnym do 57 mln PLN i w Kutnie do 57 mln PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; poręczenie PCC SE; umowa podporządkowania 2 umów pożyczek z PCC SE; weksel własny in blanco
akf leasing Polska S.A.	27-04-2015	10-05-2020	miesięczne	oprocentowanie stałe	zastaw rejestrowy na środku trwałym wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; weksle własne in blanco
Bank Millennium S.A.	13-05-2015	12-05-2016	jednorazowo	WIBOR 1M+ marża banku	brak
Bank BPH S.A.	23-06-2015	22-06-2016	jednorazowo	WIBOR 1M+ marża banku	brak
BZ WBK Lease S.A.	08-07-2015	25-11-2020	miesięczne	oprocentowanie stałe	zastaw rejestrowy na środku trwałym wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; weksle własne in blanco
akf leasing Polska S.A.	15-10-2015	10-11-2020	miesięczne	EURIBOR 1M+ marża banku	zastaw rejestrowy na środku trwałym wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; weksle własne in blanco

*zgodnie z opisanymi wyżej umowami kredytowymi i podporządkowania podpisanymi z BGK w 2015 roku spłata pożyczek od PCC SE może co do zasady nastąpić po spłacie całości kredytów w BGK czyli po 31.12.2025 roku



Grupa na podstawie umów leasingu operacyjnego, bilansowo finansowego, użytkuje platformy kolejowe, urządzenia przeładunkowe, naczepy, ciągniki i samochody osobowe. 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 dzień publikacji niniejszego raportu:

- 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 o łącznej wartości księgowej netto na 31 grudnia 2015 roku 8 298 tys. PLN;
- zastawy rejestrowe na suwnicach o łącznej wartości księgowej netto na 31 grudnia 2015 roku 27 639 tys. PLN;
- zastawy rejestrowe na naczepach i ciągnikach o łącznej wartości księgowej netto na 31 grudnia 2015 roku 652 tys. PLN;
- poręczenie PCC SE;
- umowa podporządkowania pożyczek od PCC SE;
- weksle własne in blanco – zgodnie z wystawionymi deklaracjami wekslowymi wierzyciel, w przypadku niedotrzymania warunków umowy ma prawo wypełnić weksel na sumę odpowiadającą zadłużeniu, łącznie z odsetkami oraz kosztami postępowania sądowego; weksle służą zabezpieczeniu umów kredytów, pożyczek, leasingów oraz umów dofinansowania aktywów;
- cesje praw z polis ubezpieczeniowych środków trwałych będących przedmiotem finansowania.

35. Leasing operacyjny

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego wykazywane są pozabilansowo i dotyczą samochodów osobowych.

Leasing operacyjny	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
W okresie 1 roku	91	80
W okresie od 1 do 5 lat	492	540
Razem	583	620

36. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	24 664	17 225
Kaucje, gwarancje	40	124
Zobowiązania podatkowe	628	618
Zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych	2 995	669
Pozostałe zobowiązania	183	270
Razem zobowiązania	28 510	18 906



37. Dotacje

Dotacje otrzymane do aktywów	Stan na 01.01.2015	Zwiększenia w okresie	Odpisanie dotacji w pozostałe przychody operacyjne	Stan na 31.12.2015
Budowa intermodalnego terminalu kontenerowego wraz z obiektami towarzyszącymi w mieście Kutno	27 260	6 102	719	32 643
Budowa intermodalnego terminalu kontenerowego wraz z obiektami towarzyszącymi w mieście Brzeg Dolny	9 167	13 678	140	22 705
Rozbudowa intermodalnego terminalu kontenerowego wraz z obiektami towarzyszącymi w mieście Gliwice	936	13 929	109	14 756
Razem dotacje	37 363	33 709	968	70 104

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
Razem dotacje	15 020	22 743	400	37 363

Na dzień bilansowy Spółka dominująca była beneficjentem pomocy unijnej w formie dotacji do aktywów dla trzech projektów inwestycyjnych w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko, działanie 7.4. Rozwój Transportu Intermodalnego.

Powyższe projekty inwestycyjne zostały zakończone w 2015 roku, do końca marca 2016 roku muszą zostać rozliczone.

38. 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.

38.1 Klasyfikacja instrumentów finansowych

Wyszczególnienie	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Stan na 31.12.2015 r., w tym:	40 255	45	157 635
Aktywa	40 255	45	0
Inwestycje w pozostałych jednostkach	0	45	0
Należności z tytułu dostaw i usług	27 112	0	0
Pozostałe należności	290	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 853	0	0
Pasywa	0	0	157 635
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	110 224
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe - leasingi	0	0	7 953
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	8 770
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe - leasingi	0	0	2 989
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	24 664
Pozostałe zobowiązania	0	0	3 035

Wyszczególnienie	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Stan na 31.12.2014 r., w tym:	34 871	45	87 122
Aktywa	34 871	45	0
Inwestycje w pozostałych jednostkach	0	45	0
Należności z tytułu dostaw i usług	21 600	0	0
Pozostałe należności	120	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 151	0	0
Pasywa	0	0	87 122
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	61 223
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe - leasingi	0	0	2 677
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	2 850
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe - leasingi	0	0	2 354
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	17 225
Pozostałe zobowiązania	0	0	793



38.2 Ryzyko stopy procentowej

Grupa posiada zobowiązania z tytułu umów leasingu oraz umów kredytowych i pożyczek, 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 przewidywać 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 2015 roku Spółka dominująca zaciągnęła kredyty, pożyczki i leasingi ze zmiennym oprocentowaniem, co spowodowało zwiększenie ekspozycji na ryzyko stopy procentowej. W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki dominującej narażonych na ryzyko stopy procentowej w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

Stan na 31.12.2015 roku

Oprocentowanie stałe	<rok	1-3 lat	3-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania	2 787	5 758	6 971	51 940	67 456
Kredyty bankowe	0	0	0	0	0
Pożyczki od jednostek powiązanych	0	0	0	51 940	51 940
Pożyczki od pozostałych jednostek	2 787	5 758	6 971	0	15 516
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0	0	0	0

Oprocentowanie zmienne	<rok	1-3 lat	3-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania	8 972	14 215	13 673	25 620	62 480
Kredyty bankowe	4 060	7 592	7 592	18 980	38 224
Pożyczki od jednostek powiązanych	0	0	0	0	0
Pożyczki od pozostałych jednostek	1 923	3 958	4 100	3 333	13 314
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 989	2 665	1 981	3 307	10 942

Stan na 31.12.2014 roku

Oprocentowanie stałe	<rok	1-3 lat	3-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania	2 493	3 798	1 332	52 048	59 671
Kredyty bankowe	0	0	0	0	0
Pożyczki od jednostek powiązanych	991	0	0	52 048	53 039
Pożyczki od pozostałych jednostek	1 212	3 798	1 332	0	6 342
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	290	0	0	0	290



Oprocentowanie zmienne	<rok	1-3 lat	3-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania	2 711	4 732	1 360	630	9 433
Kredyty bankowe	318	265	0	0	583
Pożyczki od jednostek powiązanych	0	0	0	0	0
Pożyczki od pozostałych jednostek	329	1 890	1 260	630	4 109
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 064	2 577	100	0	4 741

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.

38.3 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.

Należności handlowe i pozostałe wg walut	stan na 31.12.2015 rok			stan na 31.12.2014 rok		
	Waluta	PLN	%	Waluta	PLN	%
PLN		15 056	54%		10 142	47%
EUR	2 783	11 860	43%	2 300	9 804	45%
USD	190	742	3%	506	1 775	8%
Suma		27 658	100%		21 721	100%

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wg walut	stan na 31.12.2015 rok			stan na 31.12.2014 rok		
	Waluta	PLN	%	Waluta	PLN	%
PLN		4 577	37%		9 668	74%
EUR	1 624	6 919	57%	688	2 931	22%
USD	188	734	6%	153	538	4%
Suma		12 230	100%		13 137	100%

Zobowiązania handlowe i pozostałe wg walut	stan na 31.12.2015 rok			stan na 31.12.2014 rok		
	Waluta	PLN	%	Waluta	PLN	%
PLN		15 740	57%		8 056	44%
EUR	2 686	11 446	41%	2 201	9 383	51%
USD	107	418	2%	250	875	5%
Suma		27 604	100%		18 314	100%



Kredyty, pożyczki, leasing finansowy wg walut	stan na 31.12.2015 rok			stan na 31.12.2014 rok		
	Waluta	PLN	%	Waluta	PLN	%
PLN		84 155	65%		47 954	70%
EUR	10 716	45 668	35%	4 928	21 006	30%
USD		-	0%		-	0%
Suma		129 823	100%		68 960	100%

Spółka dominująca posiada również akcje w pozostałych jednostkach w kwocie 10 tys. EUR.

Wszelkie niekorzystne zmiany kursów walut obcych, w których Spółka dominująca dokonuje rozliczeń lub płatności mogą niekorzystnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki dominującej. 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.



38.4 Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Pozycja w sprawozdaniu finansowym, stan na 31.12.2015 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	40 300	0	0	0	0	3 045	(3 045)	0	0
Inwestycje w pozostałych jednostkach	45	0	0	0	0	7	(7)	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług	27 112	0	0	0	0	1 862	(1 862)	0	0
Pozostałe należności finansowe	290	0	0	0	0	28	(28)		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 853	0	0	0	0	1 148	(1 148)	0	0
Pasywa	157 635	(625)	625	0	0	(8 630)	8 630	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	24 664	0	0	0	0	(1 629)	1 629	0	0
Kredyty bankowe	38 224	(382)	382	0	0	(40)	40	0	0
Pożyczki	80 770	(133)	133	0	0	(5 318)	5 318	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	10 942	(110)	110	0	0	(1 493)	1 493	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 035	0	0	0	0	(150)	150	0	0



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.

38.5 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.

38.6 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 31.12.2015 roku wynosi 27 402 tys. PLN i zostało oszacowane jako wartość bilansowa należności finansowych.

Struktura wiekowa należności finansowych	Na dzień 31.12.2015 r.		Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości			
	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	Do 30 dni	31-90 dni	91-180 dni	Ponad 180 dni
Należności z tytułu dostaw i usług	27 112	21 640	4 974	231	55	212
Pozostałe należności finansowe - kaucje	290	290	0	0	0	0



Na dzień 31.12.2014 r.

Należności przeterminowane,
które nie utraciły wartości

Struktura wiekowa należności finansowych	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	Do 30 dni	31-90 dni	91- 180 dni	Ponad 180 dni
Należności z tytułu dostaw i usług	21 600	16 620	4 578	186	85	131
Pozostałe należności finansowe - kaucje	120	120	0	0	0	0

Na dzień 31.12.2015 roku udział należności z tytułu dostaw i usług dwóch największych odbiorców Grupy stanowił 25,1% salda należności ogółem. Są to wieloletni kontrahenci z branży armatorskiej, w dobrej sytuacji finansowej i bez problemów z płynnością. 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. Wyżej wymienione 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**

01.01.2015 - 31.12.2015 r.

01.01.2014 - 31.12.2014 r.

Stan na 1 stycznia	10	147
Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych	0	50
Wykorzystanie	10	186
Rozwiązanie - odpis odwrócony w pozostałych przychodach operacyjnych	0	1
Stan na 31 grudnia	0	10

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

38.7 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 zwiększył się 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.



W związku z opisanym w nocie 34 naruszeniem przez Spółkę dominującą warunku umowy kredytowej istnieje ryzyko podwyższenia przez bank marży i wzrostu kosztów finansowania.

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

Stan na 31.12.2015 r.		Zobowiązania wymagalne w okresie				
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	Do 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	24 664	24 459	173	28	4	0
Kredyty bankowe	38 224	0	1 026	1 026	2 008	34 164
Pożyczki od jednostek powiązanych	51 940	0	0	0	0	51 940
Pożyczki od pozostałych jednostek	28 830	387	781	1 174	2 368	24 120
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	10 942	385	554	730	1 320	7 953
Inne zobowiązania finansowe	2 995	2 995	0	0	0	0
Suma zobowiązań finansowych	157 595	28 226	2 534	2 958	5 700	118 177

Zobowiązania wymagalne powyżej 365 dni	1-3 lat	3-5 lat	>5 lat
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0
Kredyty bankowe	7 592	7 592	18 980
Pożyczki od jednostek powiązanych	0	0	51 940
Pożyczki od pozostałych jednostek	9 716	11 071	3 333
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 665	1 981	3 307
Inne zobowiązania finansowe	0	0	0
Suma zobowiązań finansowych	19 973	20 644	77 560

Stan na 31.12.2014 r.		Zobowiązania wymagalne w okresie				
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	Do 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	17 225	16 934	184	60	2	45
Kredyty bankowe	583	26	53	80	159	265
Pożyczki od jednostek powiązanych	53 039	991	0	0	0	52 048
Pożyczki od pozostałych jednostek	10 451	142	253	380	766	8 910
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5 031	217	436	570	1 131	2 677
Inne zobowiązania finansowe	669	658	11	0	0	0
Suma zobowiązań finansowych	86 998	18 968	937	1 090	2 058	63 945



Zobowiązania wymagalne powyżej 365 dni	1-3 lat	3-5 lat	>5 lat
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	45	0	0
Kredyty bankowe	265	0	0
Pożyczki od jednostek powiązanych	0	0	52 048
Pożyczki od pozostałych jednostek	5 688	2 592	630
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 577	100	0
Inne zobowiązania finansowe	0	0	0
Suma zobowiązań finansowych	8 575	2 692	52 678

38.8 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	2014 rok	2015 rok
Rentowność kapitałów własnych	wynik finansowy netto/kapitał własny	9,1%	5,8%
Zadłużenie kapitału własnego	zobowiązania długo- i krótkoterminowe/kapitał własny	163,9%	266,4%

Wzrost wskaźnika zadłużenia kapitału własnego wynika ze zwiększenia udziału kapitałów obcych w finansowaniu działalności (dotacje unijne, kredyty, pożyczki i leasingi).

39. 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.

40. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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



Poniżej przedstawiono transakcje Grupy z podmiotami powiązаныmi. Jako „jednostka dominująca” rozumiany jest podmiot sprawujący kontrolę nad Grupą czyli PCC SE, posiadający 69,52% udziałów w kapitale zakładowym PCC Intermodal S.A.

01.01.2015 - 31.12.2015

Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązany	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	4
-pozostałe podmioty powiązane	18 397	0	0	0
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązany	18 397	0	0	4

01.01.2015 - 31.12.2015

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	45	0	0	2 170	3 886
-pozostałe podmioty powiązane	825	430	8	0	0
Razem zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych	870	430	8	2 170	3 886

01.01.2014 - 31.12.2014

Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązany	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	2
-pozostałe podmioty powiązane	19 248	0	0	0
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązany	19 248	0	0	2

01.01.2014 - 31.12.2014

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	9	0	2	1 831	2 055
-pozostałe podmioty powiązane	659	393	1 283	0	0
Razem zakupy pochodzące od podmiotów powiązanych	668	393	1 285	1 831	2 055



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

Należności od podmiotów powiązanych	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
-jednostka dominująca	0	0
-pozostałe podmioty powiązane	1 996	3 216
Razem należności od podmiotów powiązanych	1 996	3 216

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
-jednostka dominująca	52 552	53 516
-pozostałe podmioty powiązane	122	137
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	52 674	53 653

41. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej

Poniżej wynagrodzenie i inne świadczenia wypłacone w 2015 i 2014 roku na rzecz członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej w PLN.

Zarząd	Wynagrodzenie w PLN		Dodatkowe ubezpieczenie medyczne	
	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Dariusz Stefański	810 000,00	603 250,00	3 310,32	3 055,68
Adam Adamek	630 000,00	463 250,00	3 310,32	3 055,68
Ogółem	1 440 000,00	1 066 500,00	6 620,64	6 111,36

Rada Nadzorcza	Wynagrodzenie w PLN	
	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
Alfred Pelzer	72 000,00	69 600,00
Wojciech Paprocki	48 000,00	45 600,00
Daniel Ozon	48 000,00	45 600,00
Artur Jędrzejewski	48 000,00	45 600,00
Peter Weber	17 333,33	0,00
Ogółem	233 333,33	206 400,00

W 2014 i 2015 roku Spółka dominująca oraz Spółka zależna nie zawierały żadnych istotnych transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej. Grupa nie udzieliła też powyższym osobom pożyczek.

W 2015 roku naliczone zostało członkom Zarządu roczne świadczenie rzeczowe z tytułu użytkowania samochodów służbowych do celów prywatnych w kwocie 6 304,44 PLN na osobę.



42. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w analizowanych okresach kształtowało się następująco:

Zatrudnienie	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Zarząd Spółki dominującej	2	2
Zarząd Spółki zależnej	1	1
Administracja	25	26
Dział sprzedaży i marketingu	50	45
Pozostali	171	147
Razem przeciętne zatrudnienie	249	221

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

Poniżej wynagrodzenie biegłego rewidenta z tytułu świadczenia usług dla PCC Intermodal S.A. w 2014 i 2015 roku w tys. PLN.

Wynagrodzenie Audytora	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	48	48
Przegląd półrocznych sprawozdań finansowych	18	18
Usługi doradztwa podatkowego	0	4
Pozostałe usługi	0	12
Razem wynagrodzenie Audytora	66	82

44. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Nie nastąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

W dniu 5 lutego 2016 roku podpisano umowę pożyczki z BZ WBK Lease S.A. na kwotę 191 200 EUR na sfinansowanie zakupu urządzenia przeładunkowego. Umowa została zawarta do dnia 20 stycznia 2020 roku. Oprocentowana jest wg zmiennej stopy procentowej, a raty będą spłacane miesięcznie. Podstawowym zabezpieczeniem będzie zastaw rejestrowy na przedmiocie pożyczki.

14 marca 2016 roku

GŁÓWNY 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 5 lądowych terminali przeładunkowych zlokalizowanych w Brzegu Dolnym (własny terminal), Gliwicach (na terenie dzierżawionym od Śląskiego Centrum Logistyki Sp. z o.o.), Kutnie (własny terminal), we Frankfurcie n/Odrą (na terenie dzierżawionym od miasta Frankfurt, terminal zarządzany przez Spółkę zależną PCC Intermodal GmbH) oraz w Dębicy (na terenie dzierżawionym od spółek PKP S.A.). PCC Intermodal S.A. oferuje regularne połączenia pomiędzy tymi terminalami, a portami morskimi w Gdańsku, Gdyni, Hamburgu, Rotterdamie i Antwerpii. W 2014 roku Spółka dominująca wprowadziła do swojej oferty również połączenia do/z Brześcia przez terminal w Małaszewiczach.

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 Sosnowcu, Brzegu Dolnym, Gliwicach i Kutnie. Spółka zależna zarządza terminalem we Frankfurcie i prowadzi biuro w Hamburgu.

Grupa prowadzi działalność w oparciu o dzierżawione i leasingowane 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 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 53 924 244 akcji Spółki dominującej, co stanowi 69,52% jej kapitału zakładowego i daje prawo do wykonywania 78,53% 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

W dniu 25 maja 2015 roku PCC Intermodal S.A. otrzymała od DB Schenker Rail Polska S.A. (DB Schenker) informację o tym, że w dniu 22 maja 2015 roku DB Schenker zbył 10 809 000 akcji Spółki dominującej, stanowiących 13,94 % kapitału zakładowego i 9,82 % całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Natomiast w dniu 26 maja 2015 roku PCC Intermodal S.A. otrzymała od Hupac Ltd (Hupac) informację o tym, że w dniu 22 maja 2015 roku Hupac nabył powyższą ilość akcji Spółki dominującej.

W dniu 9 października 2015 roku Zarząd Spółki dominującej otrzymał zawiadomienie od Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. o zmniejszeniu przez Fundusze wspólnie udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce PCC Intermodal S.A. poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów. W tym samym dniu Zarząd Spółki dominującej otrzymał zawiadomienie od PCC SE o zwiększeniu zaangażowania w PCC Intermodal S.A. do poziomu 78,53% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (WZA) Spółki dominującej na dzień 31.12.2015 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).

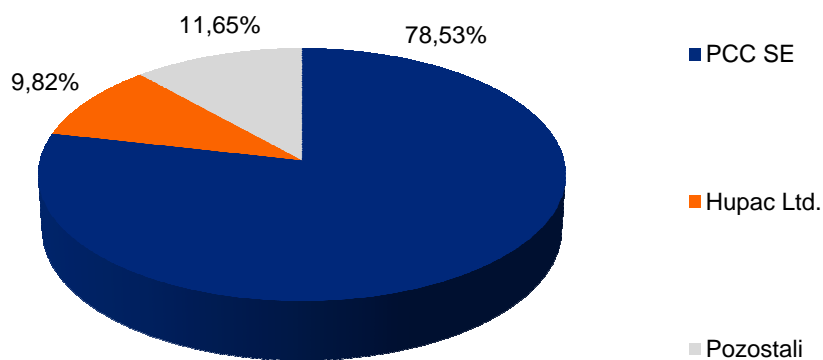
Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w głosach na WZA
PCC SE - seria A (uprzywilejowane)	32 539 332	41,95%	65 078 664	59,11%
PCC SE – akcje zwykłe	21 384 912	27,57%	21 384 912	19,42%
PCC SE razem	53 924 244	69,52%	86 463 576	78,53%
Hupac Ltd. - zwykłe	10 809 000	13,94%	10 809 000	9,82%
Pozostali – akcje zwykłe	12 832 312	16,54%	12 832 312	11,65%
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.

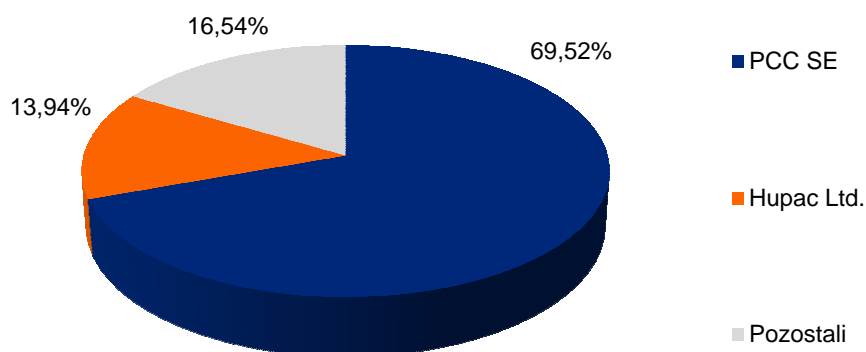
Akcje serii A są uprzywilejowane co do głosu i dają ich posiadaczowi prawo do 2 głosów z każdej akcji. Właścicielem wszystkich akcji serii A jest PCC SE.



Struktura akcjonariatu wg udziału w głosach na WZA



Struktura akcjonariatu wg udziału w kapitale zakładowym





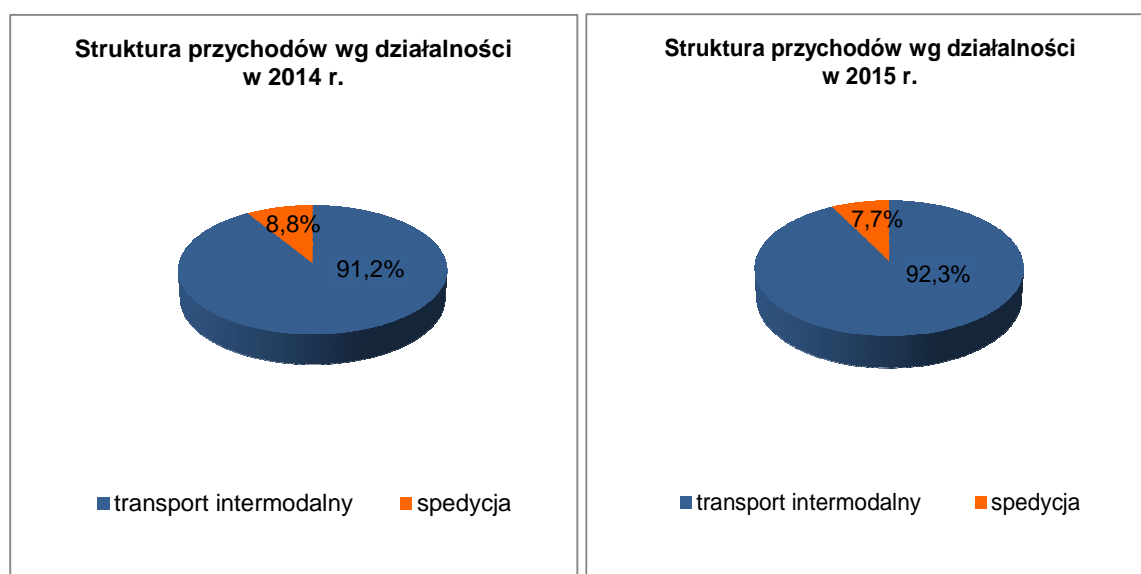
4. Sytuacja ekonomiczno-finansowa Grupy

Na obraz Grupy Kapitałowej rzutuje przede wszystkim działalność Spółki dominującej, której suma bilansowa za 2015 rok stanowiła 99,8% sumy bilansowej Grupy. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży za 2015 rok, po wyłączeniu wzajemnych obrotów ze Spółką zależną przeliczonych wg kursu średniego, były równe przychodom jednostkowym PCC Intermodal S.A.

4.1. Struktura i statystyki ilościowe sprzedaży

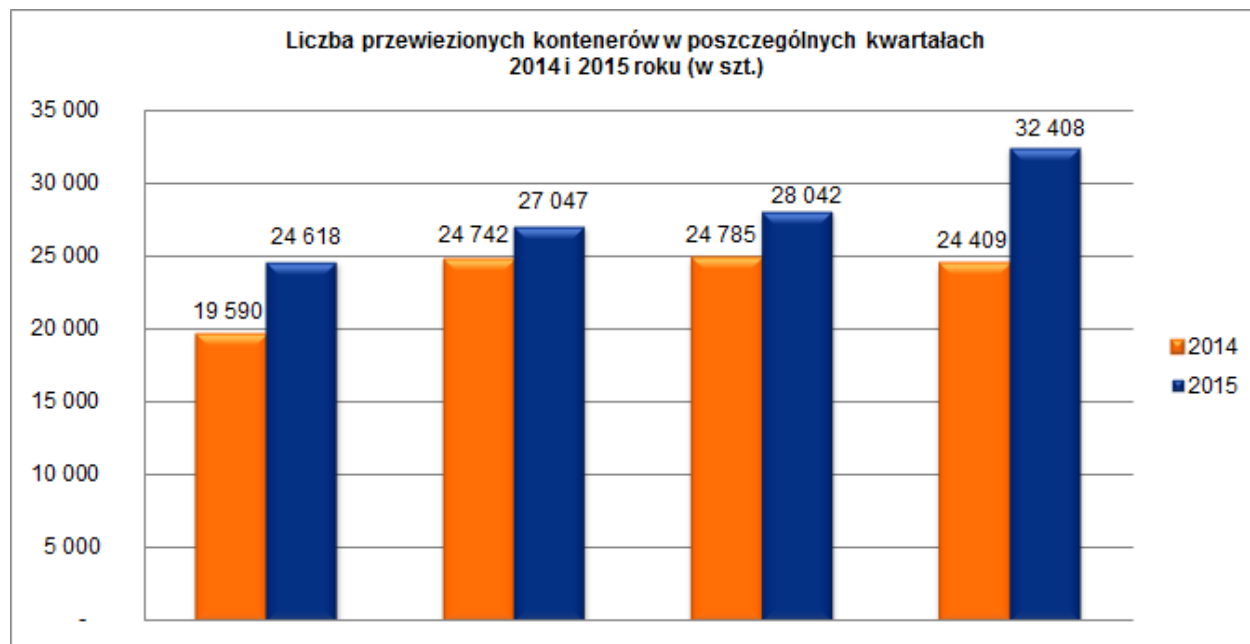
Podstawową działalnością Grupy PCC Intermodal S.A. jest organizacja transportu intermodalnego, która generuje 92,3% przychodów ze sprzedaży. 7,7% przychodów przypada na działalność spedycyjną.

Udział poszczególnych obszarów działalności w przychodach ze sprzedaży w 2014 i 2015 roku przedstawiał się następująco:



Grupa odnotowała wzrost liczby przewiezionych kontenerów w 2015 roku w porównaniu do poprzedniego roku o 20%. Liczba kontenerów przetransportowanych w całym 2015 roku wyniosła 112,1 tys. sztuk (174,4 tys. TEU), przy 93,5 tys. sztuk (144 tys. TEU) w 2014 roku.

Poniżej wykres przedstawiający liczbę przewiezionych kontenerów w poszczególnych kwartałach 2014 roku i 2015 roku.



4.2. Główni dostawcy i odbiorcy

Ponad 41% usług nabywanych w 2015 roku pochodziła od trzech głównych kontrahentów. W 2014 roku było to około 36%. Głównymi dostawcami dla Grupy w 2015 roku były następujące przedsiębiorstwa (przewoźnicy kolejowi):

Dostawca	Udział w kosztach sprzedanych produktów i usług	Powiązanie z PCC Intermodal S.A.
LOTOS KOLEJ Sp. z o.o.	23,9%	spółka niepowiązana
Rurtalbahh Cargo GmbH	12,2%	spółka niepowiązana
ITL Eisenbahngesellschaft GmbH	5,3%	spółka niepowiązana

Stopień dywersyfikacji portfela odbiorców zwiększył się w porównaniu do zeszłego roku. Udział sprzedaży do trzech największych odbiorców w 2015 roku wyniósł około 22,5% ogółu sprzedaży i był niższy od poziomu z 2014 roku (24,4%).

Poniżej trzech głównych klientów Grupy w 2015 roku.

Odbiorca	Udział w przychodach ze sprzedaży	Powiązanie z PCC Intermodal S.A.
MSC Poland Sp. z o.o.	11,0%	spółka niepowiązana
Eucon Shipping & Transport Ltd.	6,2%	spółka niepowiązana
Van den Bosch Transporte GmbH	5,3%	spółka niepowiązana

Informacje o geograficznej strukturze sprzedaży zostały przedstawione w punkcie 13 Not objaśniających i pozostałych informacji.



4.3. Inwestycje

W 2015 roku Spółka dominująca zakończyła proces intensywnych inwestycji w sieć terminali intermodalnych oddając do użytkowania obiekty w Brzegu Dolnym, Kutnie i Gliwicach. Suma poniesionych w 2015 roku inwestycji to 107,4 mln PLN (zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych, nie uwzględnia opisanej w punkcie 20 Not objaśniających i pozostałych informacji transakcji leasingu zwrotnego wagonów). Łączne nakłady na rozwój infrastruktury terminalowej w minionym roku wyniosły blisko 100,7 mln PLN wg poniższego zestawienia.

Terminal	Nakłady inwestycyjne na infrastrukturę w tys. PLN w 2015 roku
Kutno	10 802
Brzeg Dolny	50 822
Gliwice	38 734
Frankfurt	177
Inne terminale	233

Powyższe inwestycje dotyczyły głównie robót budowlanych na terminalu w Brzegu Dolnym i Gliwicach oraz suwnicy w Gliwicach i Kutnie. Ponadto Grupa poniosła nakłady na urządzenia przeładunkowe, naczepy i inne środki transportu o łącznej wartości około 5,2 mln PLN. Pozostałe wydatki inwestycyjne wyniosły 1,5 mln PLN.

4.4. Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej

Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej (w tys. PLN)	31.12.2015 r.		31.12.2014 r.		Dynamika 2015/2014
	w tys. PLN	Struktura	w tys. PLN	Struktura	
Aktywa trwałe	270 239	85,2%	169 620	78,8%	59,3%
Rzeczowe aktywa trwałe	266 163	84,0%	166 362	77,3%	60,0%
Wartości niematerialne i prawne	729	0,2%	624	0,3%	16,8%
Inwestycje w pozostałych jednostkach	45	0,0%	45	0,0%	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 302	1,0%	2 589	1,2%	27,5%
Aktywa obrotowe	46 838	14,8%	45 556	21,2%	2,8%
Zapasy	1 141	0,4%	744	0,4%	53,4%
Należności z tytułu dostaw i usług	27 112	8,6%	21 600	10,0%	25,5%
Inne należności krótkoterminowe	5 732	1,8%	10 061	4,7%	(43,0%)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 853	4,0%	13 151	6,1%	(2,3%)
Razem aktywa	317 077	100,0%	215 176	100,0%	47,4%
Kapitał własny	86 541	27,3%	81 531	37,9%	6,1%
Zobowiązania długoterminowe	187 216	59,0%	101 421	47,1%	84,6%
Rezerwy	764	0,2%	755	0,3%	1,2%
Kredyty i pożyczki	110 224	34,8%	61 223	28,5%	80,0%
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	7 953	2,5%	2 677	1,2%	197,1%
Dotacje	68 275	21,5%	36 766	17,1%	85,7%
Zobowiązania krótkoterminowe	43 320	13,7%	32 224	15,0%	34,4%
Rezerwy	1 222	0,4%	7 517	3,5%	(83,7%)
Kredyty i pożyczki	8 770	2,8%	2 850	1,3%	207,7%
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 989	0,9%	2 354	1,1%	27,0%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	24 664	7,8%	17 225	8,0%	43,2%
Dotacje	1 829	0,6%	597	0,3%	206,4%
Inne zobowiązania krótkoterminowe	3 846	1,2%	1 681	0,8%	128,8%
Razem pasywa	317 077	100,0%	215 176	100,0%	47,4%



Wartość sumy bilansowej na dzień 31.12.2015 roku wyniosła 317 077 tys. PLN i wzrosła o 101 901 tys. PLN (47,4%) w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2014 roku. Aktywa trwałe wzrosły w tym okresie o 100 619 tys. PLN r/r (59,3%). W 2015 roku zakończono prace związane z rozbudową terminali w Brzegu Dolnym, Gliwicach i Kutnie (szerzej na ten temat w punkcie 4.3.).

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 około 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.

Aktywa obrotowe w analizowanym okresie pozostały na niemal niezmiennym poziomie (wzrost o 2,8% r/r). Na skutek zwiększonej sprzedaży wzrosły należności z tytułu dostaw i usług o 25,5% r/r (z 21 600 tys. PLN na koniec 2014 roku do 27 112 tys. PLN na koniec 2015 roku). W tym czasie zmniejszyły się inne należności o 4 329 tys. PLN (głównie z tytułu podatku VAT).

Znaczące zmiany zaszły również w strukturze pasywów w 2015 roku. Pomimo wzrostu wartości kapitału własnego o 5 010 tys. PLN r/r jego udział w źródłach finansowania zmniejszył się z 37,9% w 2014 roku do 27,3% na koniec 2015 roku. W związku z intensywnie prowadzonymi inwestycjami utrzymało 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 118 994 tys. PLN na dzień 31.12.2015 roku, czyli o 54 921 tys. PLN. Wartość bilansowa nierozliczonych środków z dotacji w 2015 roku zwiększyła się o 32 741 tys. PLN w porównaniu do 2014 roku.

W 2015 roku PCC Intermodal S.A. zaciągnęła długoterminowy kredyt inwestycyjny w Banku Gospodarstwa Krajowego o wartości 37 959 596 PLN, pożyczki w akf leasing Polska S.A. w kwocie 231 680 EUR i 138 861 EUR na zakup urządzenia przeładunkowego, ciągnika i naczep oraz pożyczkę z BZ WBK Lease S.A. na kwotę 2 231 450 EUR na sfinansowanie zakupu dwóch suwnic bramowych (szerzej na ten temat w punkcie 34 Not objaśniających i pozostałych informacji).

W maju 2015 roku PCC Intermodal S.A. zawarła 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 20 Not objaśniających i pozostałych informacji.

Na skutek powyższych działań wzrosły zobowiązania długoterminowe (o 84,6% r/r), dzięki czemu pomimo spadku wartości kapitału własnego kapitał obrotowy netto pozostał dodatni, czyli kapitał stały pokrywa całość aktywów trwałych i część majątku obrotowego.

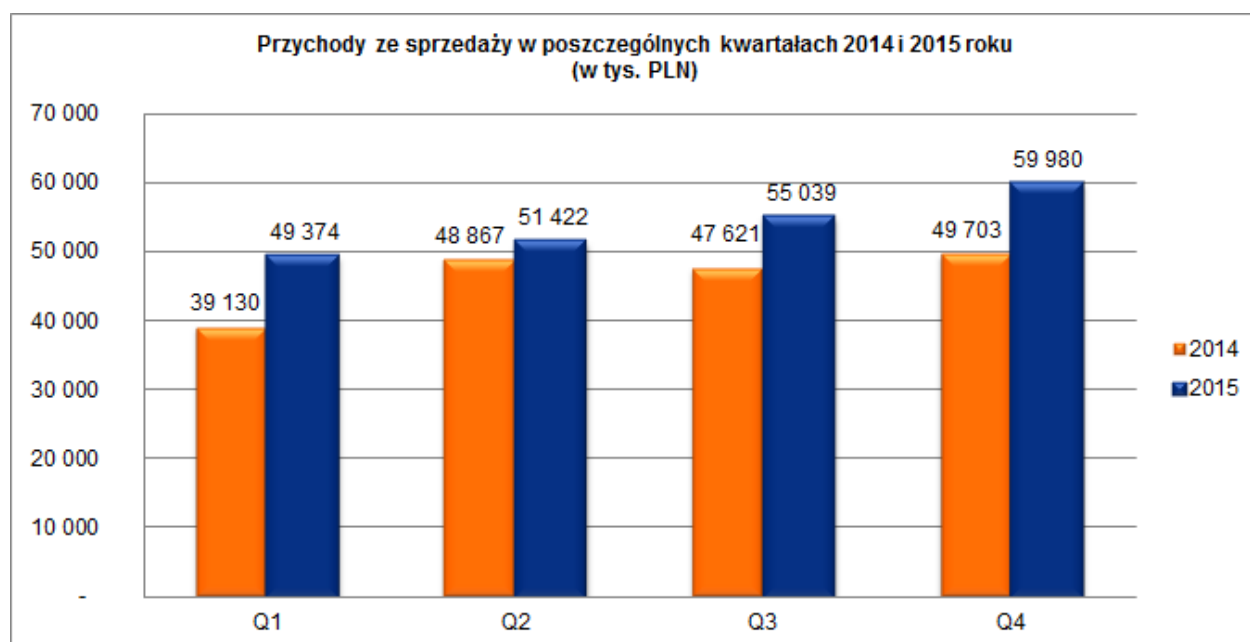
Ponadto w 2015 roku PCC Intermodal S.A. podpisała dwie umowy na kredyty w rachunku bieżącym w Banku Millennium S.A. i Banku BPH S.A. (na łączną kwotę 6 mln PLN) oraz kredyt obrotowy w Banku Gospodarstwa Krajowego na finansowanie podatku VAT od inwestycji do kwoty 3 mln PLN (szerzej na ten temat w punkcie 34 Not objaśniających i pozostałych informacji).



4.5. Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów

Wybrane pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. PLN)	01.01.2015-31.12.2015 r.	01.01.2014-31.12.2014 r.	Dynamika 2015/2014
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	215 815	185 321	16,5%
Koszt sprzedanych produktów i usług	196 867	167 304	17,7%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	18 948	18 017	5,2%
Koszty ogólnego zarządu	13 249	11 543	14,8%
Pozostałe przychody operacyjne	1 998	1 635	22,2%
Pozostałe koszty operacyjne	630	1 032	(39,0%)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 067	7 077	(0,1%)
Przychody finansowe	58	176	(67,0%)
Koszty finansowe	2 817	262	975,2%
Zysk (strata) brutto	4 308	6 991	(38,4%)
Zysk (strata) netto	5 013	7 442	(32,6%)

W 2015 roku Grupa wygenerowała przychody ze sprzedaży w wysokości 215 815 tys. PLN, o 16,5% wyższe niż w roku poprzednim. Poniżej wykres przedstawiający wartość przychodów w poszczególnych kwartałach.



Poniesione w 2015 roku koszty własne sprzedaży były wyższe o 18% w porównaniu do poprzedniego roku, natomiast ich struktura nie uległa znaczącym zmianom r/r. Zauważalnie wzrosła wartość amortyzacji na skutek oddanej na koniec 2014 roku inwestycji na terminalu w Kutnie, oraz inwestycji przyjętych w 2015 roku na terminalu w Brzegu Dolnym, Gliwicach i Frankfurtu. Zwiększenie

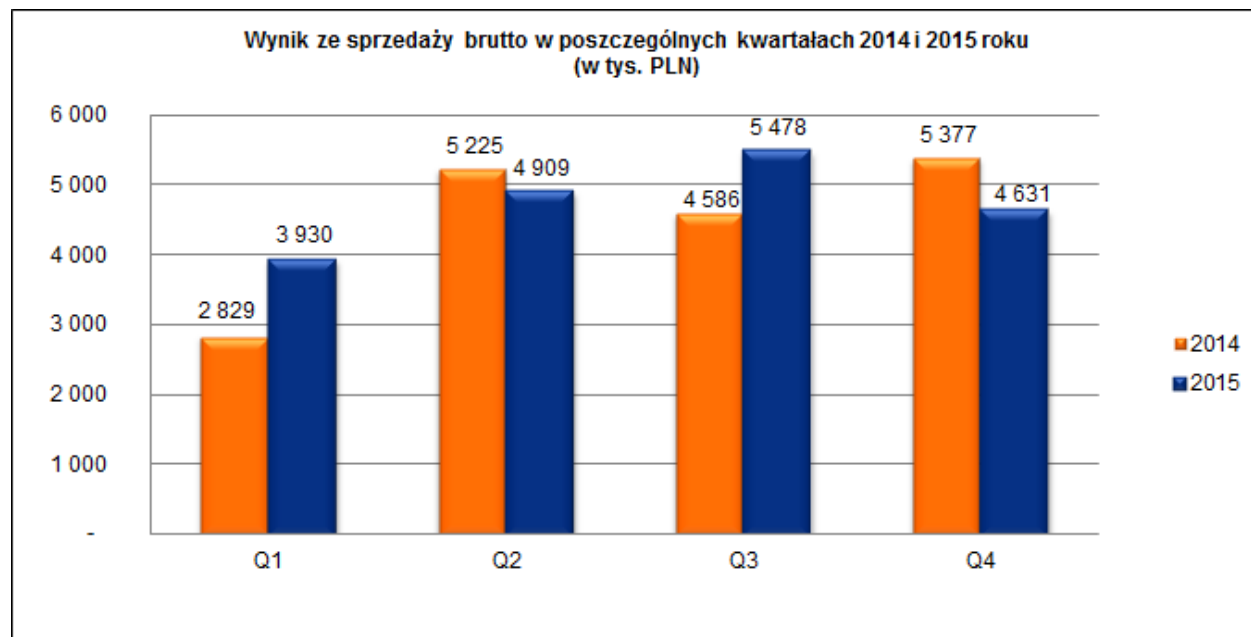


zatrudnienia spowodowało wzrost kosztów świadczeń pracowniczych (z 18 427 tys. PLN w 2014 roku do 20 816 tys. PLN w 2015 roku). Poniżej zestawienie kosztów wg rodzaju w 2014 i 2015 roku:

Koszty według rodzaju	01.01.2015 - 31.12.2015	Struktura	01.01.2014 - 31.12.2014	Struktura	dynamika 2015/2014
Amortyzacja	6 703	3,2%	4 526	2,5%	48,1%
Zużycie materiałów i energii	5 092	2,4%	4 429	2,5%	15,0%
Usługi obce	179 794	85,4%	153 235	85,8%	17,3%
Podatki i opłaty	2 028	1,0%	1 843	1,0%	10,0%
Koszty świadczeń pracowniczych	20 816	9,9%	18 427	10,3%	13,0%
Pozostałe koszty rodzajowe	1 227	0,6%	1 388	0,8%	(11,6%)
Nota konsolidacyjna	(5 075)	(2,5%)	(5 327)	(2,9%)	
Razem koszty według rodzaju	210 585	100,0%	178 521	100,0%	18,0%

Wyższa dynamika wzrostu przychodów ze sprzedaży niż kosztów działalności operacyjnej miała pozytywny wpływ na osiągnięty przez Grupę wynik na podstawowej działalności biznesowej w 2015 roku. Grupa wypracowała zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 18 948 tys. PLN, o 5,2% wyższy niż w roku ubiegłym.

Grupa zamknęła 2015 rok zyskiem z działalności operacyjnej w wysokości 7 067 tys. PLN i zyskiem netto 5 013 tys. PLN (w 2014 roku odpowiednio zysk 7 077 tys. PLN i 7 442 tys. PLN). Ze względu na dużą skalę prowadzonych inwestycji, finansowanych w dużej mierze kapitałem obcym, Grupa ponosi wysokie koszty odsetek – w 2015 roku wyniosły one ponad 2,3 mln PLN (dla porównania w 2014 roku 226 tys. PLN).





4.6. Wybrane pozycje z rachunku przepływów pieniężnych

Wybrane pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych (w tys. PLN)	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	20 911	13 285
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(99 098)	(85 235)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	77 925	75 668
Przepływy pieniężne netto razem	(262)	3 718

Grupa PCC Intermodal S.A. osiągnęła w 2015 roku dodatnie saldo przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, które wyniosło 20 911 tys. PLN. Ujemna wartość przepływów pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w kwocie 99 098 tys. PLN wynika z wysokich nakładów w środki trwałe, które w większości finansowane są ze źródeł zewnętrznych (dodatnie przepływy z działalności finansowej w wysokości 77 925 tys. PLN).

4.7. Wybrane wskaźniki finansowe

Wybrane wskaźniki finansowe	Formuła	2015 r.	2014 r.
Wskaźniki rentowności			
Rentowność brutto sprzedaży	Wynik brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	8,8%	9,7%
Rentowność EBIT**	Wynik z działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży	3,3%	3,8%
Rentowność EBITDA***	Wynik przed kosztami finansowymi, opodatkowaniem i amortyzacją/przychody ze sprzedaży	6,4%	6,3%
Rentowność netto	Wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży	2,3%	4,0%
ROA	Wynik finansowy netto/aktywa ogółem	1,6%	3,5%
ROE	Wynik finansowy netto/kapitał własny na koniec okresu	5,8%	9,1%
Wskaźniki płynności			
Płynność III stopnia	aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	1,1	1,4
Płynność II stopnia	(aktywa obrotowe - zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe	1,1	1,4
Płynność I stopnia	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty/zobowiązania krótkoterminowe	0,3	0,4
Wskaźniki zarządzania aktywami obrotowymi			
Rotacja należności (w dniach)	średni stan należności z tytułu dostaw i usług*/przychody ze sprzedaży usług x 365 dni	41	37
Rotacja zobowiązań (w dniach)	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług*/koszt własny sprzedanych usług x 365 dni	36	29
Wskaźniki zadłużenia			
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania długo- i krótkoterminowe/aktywa	72,7%	62,1%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	zobowiązania długo- i krótkoterminowe/kapitał własny	266,4%	163,9%
Wskaźnik długu	zobowiązania długoterminowe/kapitał własny	216,3%	124,4%

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

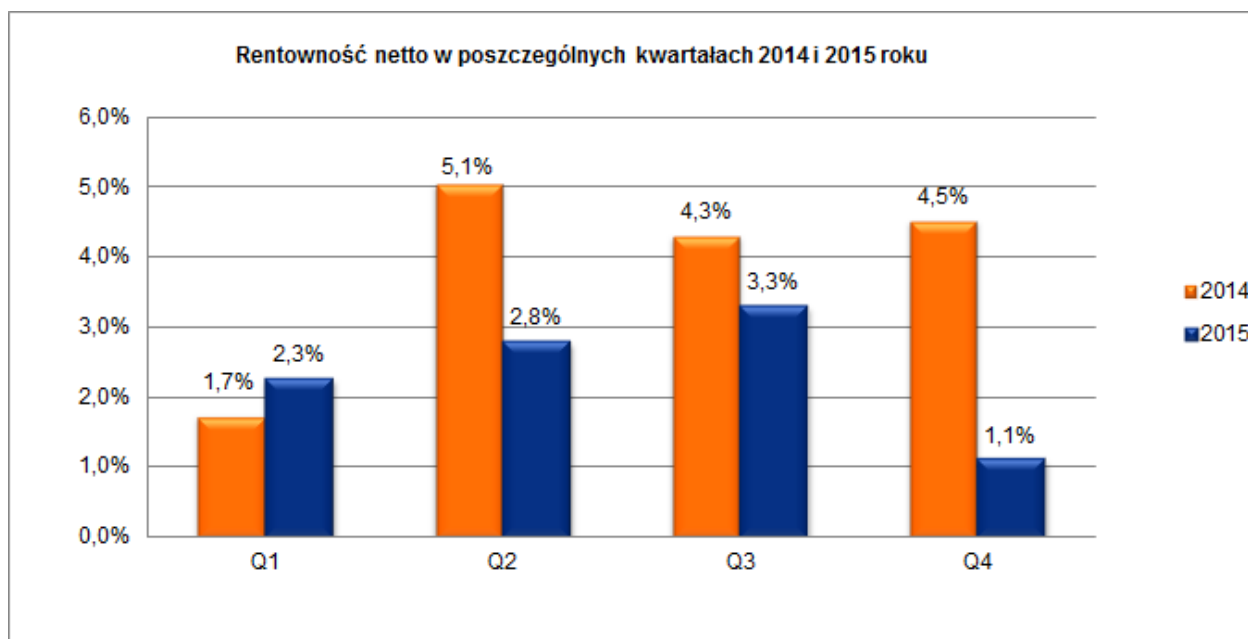
**) zmiana formuły w 2015 roku, poprzednia uwzględniała wynik przed odsetkami, obecna wynik przed wszystkimi przychodami i kosztami finansowymi czyli wynik z działalności operacyjnej; dane porównawcze dostosowane – było 3,9% jest 3,8%;

***) zmiana formuły w 2015 roku, poprzednia uwzględniała wynik przed odsetkami, obecna wynik przed wszystkimi przychodami i kosztami finansowym; dane porównawcze dostosowane – bez zmian.



Wskaźniki rentowności i płynności

Z uwagi na wypracowanie przez Grupę w 2015 roku niższego zysku w porównaniu do 2014 roku pogorszeniu uległy wskaźniki rentowności. W 2015 roku rentowność brutto sprzedaży wyniosła 8,8%, wobec 9,7% w analogicznym okresie ubiegłego roku. Wynik z działalności operacyjnej w 2015 roku (7 067 tys. PLN) był na poziomie porównywalnym z wynikiem za 2014 rok (7 077 tys. PLN). Jednakże ze względu na rosnące koszty finansowania zewnętrznego wynik netto za 2015 rok był niższy o 32,6% od wyniku netto za rok ubiegły.



Pogorszeniu uległy wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej (z 1,4 w 2014 roku do 1,1 w 2015 roku), głównie na skutek większego wzrostu zobowiązań handlowych niż należności z tytułu dostaw i usług r/r.

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 sprawności działania i zadłużenia

W 2015 roku można zaobserwować pogorszenie wskaźników efektywności. Inkaso należności wydłużyło się o 4 dni r/r, a średni okres spłaty zobowiązań zwiększył się o 7 dni w porównaniu do zeszłego roku.

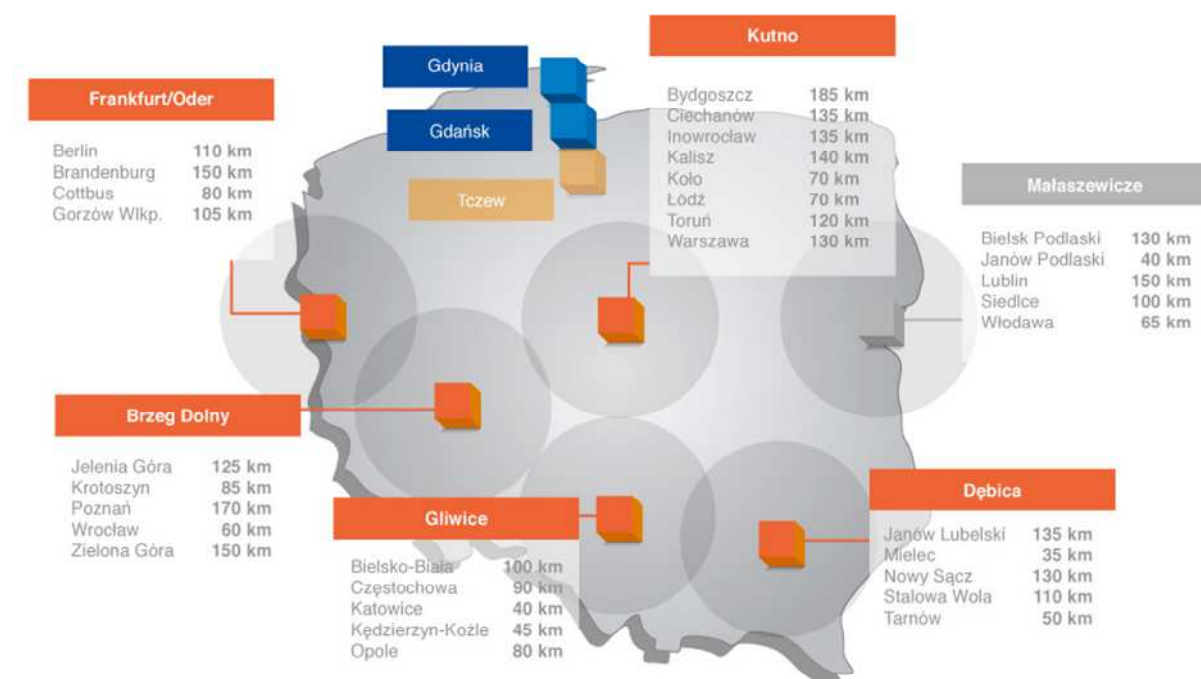
Z uwagi na intensywnie prowadzoną działalność inwestycyjną znacznie zwiększyło się wykorzystanie zewnętrznych źródeł finansowania Grupy (pożyczki i dotacje, głównie o charakterze długoterminowym). Ma to odzwierciedlenie we wzroście wskaźników zadłużenia – wskaźnik ogólnego zadłużenia zwiększył się z 62,1% na dzień 31.12.2014 roku do 72,7% na dzień 31.12.2015 roku, natomiast wskaźnik zadłużenia kapitału własnego z 163,9% do 266,4% r/r. Pomimo znaczącego wzrostu zadłużenia kapitał obrotowy netto jest dodatni, co przy w miarę stabilnych wskaźnikach płynności świadczy o braku problemów z wypłacalnością.



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

Kontynuacja działalności inwestycyjnej i rozwoju Spółki dominującej

Strategia rozwoju PCC Intermodal S.A. zakłada dalszą budowę i rozwój połączeń intermodalnych. Obecnie Spółka dominująca organizuje krajowy i międzynarodowy transport kontenerów w oparciu o 5 lądowych terminali przeładunkowych: Kutno, Brzeg Dolny, Gliwice, Frankfurt i Dębica oraz terminale w Hamburgu, Bremerhaven, Rotterdamie, czy Duisburgu. Terminale w Brzegu Dolnym, Gliwicach, Kutnie i Frankfurcie nad Odrą przeszły już proces modernizacji i rozbudowy, tak aby sprostać rosnącym potrzebom transportowym regionów gospodarczych w których są zlokalizowane.



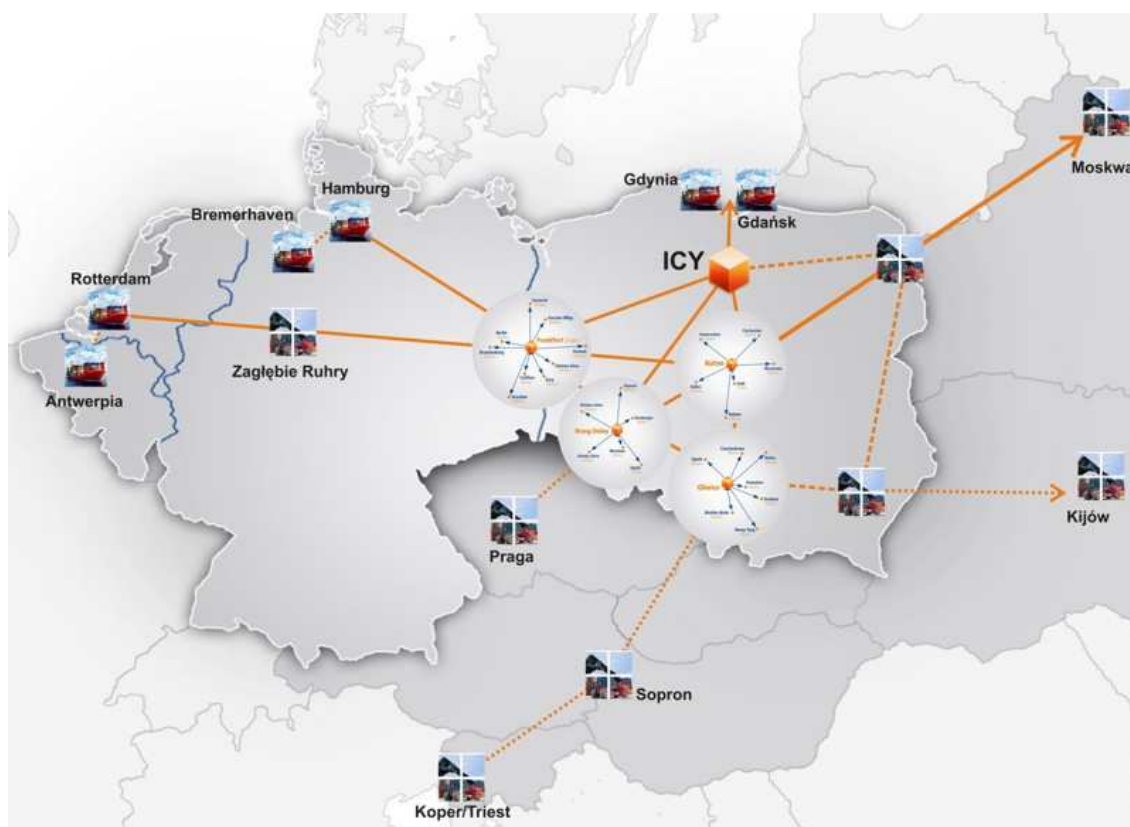
W kolejnych latach planowane są również inwestycje w terminale kontenerowe na tzw. "wschodniej ścianie" kraju. Taka lokalizacja obiektów umożliwi Spółce dominującej oferowanie usługi intermodalnej na terenie całej Polski. Zgodnie z ideą transportu intermodalnego, promień odwozu/dowozu kontenera z/do terminalu lądowego nie powinien przekraczać 150 kilometrów.

Największą inwestycją Spółki dominującej 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 wewnątrz europejskich z zachodu na wschód i z północy na południe. Suchy port w Tczewie w założeniu ma odciążyć Trójmiasto z ruchu samochodowego związanego z transportem kontenerów. Ma być bazą logistyczno-magazynową obsługującą zarówno transport samochodowy na odległości około 200 km, jak również transporty kolejowe do całej Polski. Obecnie opracowywane jest studium wykonalności inwestycji.



Ponadto trwają prace nad rozszerzeniem siatki połączeń intermodalnych w europejskim korytarzu przewozowym północ-południe.

Spółka dominująca planuje również rozwinąć swoją działalność przewoźnika kolejowego (licencja przewoźnika kolejowego jaką posiada od 2013 roku obecnie wykorzystywana jest w bardzo niewielkim zakresie).



Powyższe plany i zamierzenia będą realizowane w perspektywie długoterminowej, a termin ich ukończenia zależy od kondycji finansowej Spółki dominującej i możliwości pozyskania źródeł finansowania.

PCC Intermodal S.A. dąży do wzmocnienia swojej pozycji konkurencyjnej w obszarach podstawowej działalności poprzez rozwój współpracy z dotychczasowymi partnerami oraz działania pozwalające na pozyskanie nowych klientów. Planowany rozwój Spółki dominującej obejmuje zarówno zwiększenie wolumenu sprzedaży, jak i poprawę rentowności operacyjnej i zoptymalizowanie kosztów prowadzonej działalności.



Poniżej przedstawione zostały czynniki zewnętrzne i wewnętrzne, które miały do tej pory lub mogłyby mieć w przyszłości wpływ na rozwój Grupy.

Czynniki zewnętrzne:

- dynamika wzrostu gospodarczego, która ma odzwierciedlenie w wielkości popytu na świadczone usługi;
- 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;
- rosnąca świadomość ekologiczna (transport intermodalny jest bardziej przyjazny dla środowiska niż transport drogowy);
- dalszy rozwój portów polskich (zwiększenie przepustowości terminali morskich) i poprawiająca się jakość infrastruktury w strefie nadbrzeżnej umożliwi w przyszłości pozyskiwanie większej ilości kontenerów do przewozów intermodalnych;
- wsparcie przez Unię Europejską korytarzy transportowych w ramach programu TEN-T oraz dofinansowanie do projektów rozwojowych;
- działania polskich ustawodawców – obecnie brak wymaganego prawem unijnym mechanizmu wymuszającego redukcję kosztów zarządzania państwową infrastrukturą kolejową i w konsekwencji ograniczenie opłat pobieranych od przewoźników;
- rozwój infrastruktury kolejowej - realizowane i planowane remonty sieci linii kolejowych, których efektem będzie większa prędkość transportowa, obniżenie kosztów i wzrost atrakcyjności transportu intermodalnego jednak w okresie trwania prac budowlanych powodować będzie utrudnienia i konieczność prowadzenia ruchu kolejowego przy wykorzystaniu objazdów;
- rosnąca konkurencja, która z jednej strony powoduje wzrost przewożonych wolumenów drogą kolejową lecz z drugiej doprowadza do spadku rentowności.

Czynniki wewnętrzne:

- przewaga konkurencyjna wynikająca z posiadania stałych połączeń oraz własnych terminali intermodalnych;
- modernizowane terminale intermodalne Spółki dominującej znajdują się w pobliżu dynamicznie rozwijających się stref ekonomicznych, co zapewnia popyt na usługi transportowe;
- 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 2016 - 2017 PCC Intermodal S.A. planuje przeprowadzić następujące inwestycje:

- elektryfikacja stacji i bocznic w Kutnie;
- wynajem lub zakup lokomotyw i rozpoczęcie działalności przewoźnika kolejowego;
- zakup/wymiana niezbędnych urządzeń przeładunkowych, naczep, ciągników;



- bieżące remonty i utrzymanie taboru kolejowego, drogowego i urządzeń przeładunkowych;
- bieżące remonty i utrzymanie infrastruktury terminalowej, w tym suwnic.

Ponadto Spółka dominująca przygotowuje się do budowy Suchego Portu Intermodal Container Yard na Pomorzu. Jak pisano wcześniej obecne działania koncentrują się na przygotowaniu studium wykonalności.

Wartość inwestycji planowanych na 2016 rok szacuje się na 10 mln PLN.

Głównymi źródłami finansowania inwestycji będą:

- bieżące przepływy z działalności operacyjnej Grupy;
- pożyczki i kredyty od instytucji finansowych.

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

Ryzyko niestabilnego otoczenia polityczno-prawnego

Zmieniające się regulacje w zakresie prawa m.in. handlowego, podatkowego, pracy i polityki socjalnej, czy przewozowego oraz występujące różnice w interpretacjach wprowadzają chaos i uczucie niepewności wśród przedsiębiorstw. Ponadto, ze względu na szeroki zakres świadczonych usług, licznie prowadzone w ostatnich latach inwestycje, oraz różne porządki prawne jakim podlega działalność Grupy, istnieje ryzyko prowadzenia przeciwko Grupie postępowań kontrolnych, administracyjnych, czy sądowych w Polsce i za granicą (np. postępowania, kontrole prowadzone przez Urząd Skarbowy, UTK, czy EBA – instytucja odpowiedzialna za bezpieczeństwo na kolei w Niemczech). Istnieje również ryzyko przedłużających się postępowań jakie są prowadzone z udziałem Grupy, a co za tym idzie uniemożliwienia prowadzenia w pewnym zakresie przez nią działalności lub ryzyko prowadzenia działalności bez wymaganych pozwoleń, zgód czy dokumentów (np. świadectw, certyfikatów). Minimalizacja powyższych ryzyk prowadzona jest między innymi poprzez bieżący monitoring obowiązujących przepisów i proponowanych zmian prawnych oraz niezwłoczne składanie wniosków do odpowiednich instytucji o wydanie wymaganych decyzji, pozwoleń.

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 ze źródłami finansowania

Spółka dominująca finansuje inwestycje pożyczkami od udziałowca i instytucji finansowych, kredytami bankowymi, dotacjami 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 zagrożenie dla przejazdów PCC Intermodal S.A., gdyż dotyczą również szlaków komunikacyjnych użytkowanych przez Grupę. Grupa zakłada, że remonty będą się odbywać sukcesywnie, w sposób umożliwiający korzystanie z infrastruktury kolejowej, co ograniczy negatywny wpływ na przejazdy i istotnie 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 uzależnienia się od kluczowych klientów

Wśród kluczowych klientów Grupy występują duże przedsiębiorstwa z branży armatorskiej i innych sektorów transportu i spedycji. Udział sprzedaży do trzech największych odbiorców w 2015 roku wyniósł około 22,5% ogółu sprzedaży i nieznacznie zmniejszył się w porównaniu do roku poprzedniego. Są to wieloletni kontrahenci, o sprawdzonej renomie i w dobrej sytuacji finansowej. Saldo żadnego z pozostałych klientów nie przekracza 5% ogółu należności z tytułu dostaw i usług. Grupa stara się dywersyfikować strukturę odbiorców poprzez zawieranie transakcji z dużą liczbą kontrahentów.

Ryzyko utraty płynności finansowej

Podstawowe ryzyko utraty płynności finansowej związane jest z bardzo intensywnymi procesami inwestycyjnymi prowadzonymi przez Spółkę dominującą, które wymagały znacznych nakładów środków pieniężnych i wzrostu zadłużenia. Spółka dominująca w znacznym stopniu korzysta z dźwigni finansowej. Możliwości obsługi zadłużenia zależą od przyszłych wyników operacyjnych oraz zdolności do generowania przepływów gotówkowych wystarczających na dokonywanie takich płatności oraz zaspokojenie pozostałych zobowiązań. Zależy to, w znacznym stopniu, od ogólnej sytuacji gospodarczej, warunków finansowych, konkurencji na rynku, przepisów ustawowych i wykonawczych, jak również od wielu innych czynników, w tym niezależnych od Grupy. Umowy kredytowe zawierają szereg ograniczeń i zobowiązań (w tym, między innymi, do utrzymywania określonych wskaźników finansowych), częściowo ograniczających zdolność Grupy do zaciągania dalszych zobowiązań w celu finansowania przyszłej działalności. Ponadto ewentualne naruszenie umów kredytowych wiąże się z ryzykiem podwyższenia marży i wzrostem kosztów obsługi lub nawet wypowiedzeniem umów kredytowych i koniecznością ich natychmiastowej spłaty.

Grupa zarządza ryzykiem płynności planując i monitorując na bieżąco przepływy pieniężne oraz dostosowując terminy spływu należności do terminów płatności zobowiązań.

8. 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 2015 roku

- 08.01.2015 roku - zawarcie z Bankiem Gospodarstwa Krajowego (BGK) umów kredytu inwestycyjnego, na kwotę 37 959 596 PLN oraz odnawialnego kredytu obrotowego na kwotę 3 000 000 PLN (raport bieżący nr 1/2015);



- 14.01.2015 roku - suma transakcji zawartych przez PCC Intermodal S.A. z grupą kapitałową MSC, liczona od 26.09.2014 roku, tj. dnia wysłania raportu nr 29/2014, wynosi 7 951 tys. PLN (raport bieżący nr 2/2015);
- 11.02.2015 roku - zawarcie pomiędzy PCC Intermodal S.A., PCC SE i BGK umowy podporządkowania umów pożyczek zawartych przez Spółkę dominującą z PCC SE (na 1 419 000 EUR, tj. 5 959 658,10 PLN i 70 000 000 PLN). Zgodnie z umową podporządkowania, co do zasady spłata określonych powyżej pożyczek od PCC SE może nastąpić pod warunkiem spłaty przez PCC Intermodal S.A. całości kredytów zaciągniętych w BGK. W umowie podporządkowania przewidziano jednak możliwość częściowej spłaty zawartej z PCC SE umowy pożyczki na kwotę 70 000 000 PLN, o równowartość zaciągniętego z BGK kredytu inwestycyjnego (raport bieżący nr 5/2015);
- 25.02.2015 roku - zawarcie z AAE AHAUS ALSTATTER EISENBAHN AG w okresie ostatnich dwunastu miesięcy umowy dzierżawy wagonów – platform podkontenerowych, których łączna szacunkowa wartość wynosi 3 622 tys. EUR, tj. 15 092 149,60 PLN (raport bieżący nr 7/2015);
- 16.03.2015 roku - zawarcie z Berger Bau Polska Sp. z o.o. i Berger Bau GmbH aneksu do umowy na budowę nowoczesnego terminalu przeładunkowego w Brzegu Dolnym z dnia 09.08.2013 roku. Z uwagi na wystąpienie konieczności wykonania robót dodatkowych, Strony postanowiły dokonać zmiany wysokości wynagrodzenia za wykonanie przedmiotu umowy poprzez zwiększenie jej do kwoty 66 016 836,26 PLN (raport bieżący nr 8/2015);
- 23.03.2015 roku - suma transakcji zawartych przez PCC Intermodal S.A. z grupą kapitałową A.P. Moeller-Maersk Group liczona w okresie ostatnich dwunastu miesięcy wyniosła 8 255 tys. PLN (raport bieżący nr 10/2015);
- 23.03.2015 roku - suma transakcji zawartych przez PCC Intermodal S.A. z grupą kapitałową United Arab Shipping Company liczona od dnia 21.05.2014 roku, tj. dnia wysłania raportu nr 16/2014 wynosi 8 205 tys. PLN (raport bieżący nr 11/2015);
- 22.04.2015 roku - suma transakcji zawartych przez PCC Intermodal S.A. z grupą kapitałową MSC, liczona od 14.01.2015 roku, tj. dnia wysłania raportu nr 2/2015, wynosi 8 170 tys. PLN (raport bieżący nr 12/2015);
- 22.04.2015 roku - suma transakcji zawartych przez PCC Intermodal S.A. z Rurtalbahn Cargo GmbH liczona od dnia 21.11.2014 roku, tj. dnia wysłania raportu nr 34/2014, wynosi 8 309 tys. PLN (raport bieżący nr 13/2015);
- 19.05.2015 roku – zawarcie przez PCC Intermodal S.A. z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej Banku Millennium umów, na łączną wartość 15 037 894,55 PLN. Wśród podpisanych umów znajdują się dwie umowy leasingu operacyjnego, na podstawie których PCC zobowiązała się do sprzedaży Millennium łącznie 122 sztuk wagonów, a następnie użytkowaniu tych wagonów na zasadach leasingu (raport bieżący nr 15/2015);
- 02.06.2015 roku - suma transakcji zawartych przez PCC Intermodal S.A. z Eucon Shipping and Transport Ltd., liczona od 26.09.2014 roku, tj. dnia wysłania raportu nr 30/2014, wynosi 8 300 tys. PLN (raport bieżący nr 20/2015);



- 02.06.2015 roku - suma transakcji zawartych przez PCC Intermodal S.A. z grupą kapitałową Van Den Bosch, liczona od dnia 14.08.2014 roku, tj. dnia wysłania raportu nr 26/2014 wynosi łącznie 8 426 tys. PLN (raport bieżący nr 21/2015);
- 03.06.2015 roku - zawarcie przez PCC Intermodal S.A. z Millennium Leasing Sp. z o.o. umowy sprzedaży 61 wagonów. Wartość umowy sprzedaży opiewa na kwotę 1 474 361,00 EUR, tj. 6 090 142,98 PLN (raport bieżący nr 22/2015);
- 26.06.2015 roku - zawarcie przez PCC Intermodal S.A. z Millennium Leasing Sp. z o.o. umowy sprzedaży 61 wagonów. Wartość umowy sprzedaży opiewa na kwotę 1 500 309,00 EUR, tj. 6 265 890,51 PLN (raport bieżący nr 23/2015);
- 08.07.2015 roku – zawarcie przez PCC Intermodal S.A. z BZ WBK Lease S.A. umowy pożyczki w wysokości 2 231 450,00 EUR, tj. 9 419 619,88 PLN na okres 60 miesięcy z oprocentowaniem stałym (raport bieżący nr 24/2015);
- 28.08.2015 roku - suma transakcji zawartych przez PCC Intermodal S.A. z grupą kapitałową MSC, liczona od 22.04.2015 roku, tj. dnia wysłania raportu nr 12/2015, wynosi 8 586 tys. PLN (raport bieżący nr 30/2015);
- 28.08.2015 roku - suma transakcji zawartych przez PCC Intermodal S.A. z Rurtalbahh Cargo GmbH liczona od 22.04.2015 roku, tj. dnia wysłania raportu nr 13/2015, wynosi 8 402 tys. PLN (raport bieżący nr 31/2015);
- 24.11.2015 roku - suma transakcji zawartych przez PCC Intermodal S.A. z grupą kapitałową MSC, liczona od 28.08.2015 roku, tj. dnia wysłania raportu nr 30/2015, wynosi 8 654 tys. PLN (raport bieżący nr 36/2015);
- 27.11.2015 roku - suma transakcji zawartych przez PCC Intermodal S.A. z Rurtalbahh Cargo GmbH liczona od 28.08.2015 roku, tj. dnia wysłania raportu nr 31/2015, wynosi 8 542 tys. PLN (raport bieżący nr 37/2015).

Umowy znaczące zawarte po dniu bilansowym, czyli po 31.12.2015 roku

- 25.01.2016 roku - suma transakcji zawartych przez PCC Intermodal S.A. z Eucon Shipping and Transport Ltd., liczona od 02.06.2015 roku, tj. dnia wysłania raportu nr 20/2015, wynosi 8 742 tys. PLN (raport bieżący nr 2/2016);
- 27.01.2016 roku - suma transakcji zawartych przez PCC Intermodal S.A. z grupą kapitałową A.P. Moeller-Maersk Group liczona za okres od 23.03.2015 roku, tj. dnia wysłania raportu nr 10/2015 wynosi 8 695 tys. PLN (raport bieżący nr 3/2016);
- 02.03.2016 roku - suma transakcji zawartych przez PCC Intermodal S.A. z grupą kapitałową MSC, liczona od 24.11.2015 roku, tj. dnia wysłania raportu nr 36/2015, wynosi 8 594 tys. PLN (raport bieżący nr 4/2016);
- 04.03.2016 roku - suma transakcji zawartych przez PCC Intermodal S.A. z grupą kapitałową Van Den Bosch, liczona od dnia 02.06.2015 roku, tj. dnia wysłania raportu nr 21/2015 wynosi łącznie 8 609 tys. PLN (raport bieżący nr 5/2016).

Wszystkie powyższe umowy zawarte zostały przez Spółkę dominującą.



Umowy ubezpieczenia

PCC Intermodal S.A. posiada ochronę ubezpieczeniową, której zakres odpowiada praktyce rynkowej spółek prowadzących podobną działalność w Polsce. Spółka zależna określona została jako ubezpieczony (obok Spółki dominującej) w polisach majątkowych oraz polisie ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej prowadzonej działalności. W ten sposób działalność Grupy i jej majątek została objęta ochroną ubezpieczeniową.

Do znaczących polis ubezpieczeniowych Spółki dominującej 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 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 dominującej. 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, czy dokonywanie drobnych napraw kontenerów i wagonów. Polisa ta obowiązuje do 30 kwietnia 2016 roku;
- Polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej spedytora, zawarta z Towarzystwem Ubezpieczeń Reasekuracji Warta S.A. Na jej podstawie ubezpieczeniem objęta jest odpowiedzialność cywilna PCC Intermodal S.A. jako podmiotu wykonującego usługi spedycyjne na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami. Zakres ubezpieczenia obejmuje między innymi 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 EURO na każde zdarzenie. Polisa ta obowiązuje do 30 kwietnia 2016 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 przystępujący 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 250 000 EURO na każde zdarzenie. Polisa ta obowiązuje do 30 kwietnia 2016 roku.

- Polisa odpowiedzialności cywilnej przewoźnika kolejowego w ruchu krajowym zawarta z Towarzystwem Ubezpieczeń Reasekuracji Warta S.A. Przedmiotem ubezpieczenia jest odpowiedzialność cywilna 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 dominującej, czy też powstałe na skutek siły wyższej. Suma ubezpieczenia wynosi 1 000 000 PLN. Polisa ta obowiązuje do 30 kwietnia 2016 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 2016 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, maszyny, rzeczy ruchome, mienie pracownicze. Suma ubezpieczenia zależy od przedmiotu ubezpieczenia. Obecnie obowiązujące polisy obowiązują do 30 kwietnia 2016 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 dysponuje na terminalach i które



stanowią jej własność. Suma ubezpieczenia zależy od przedmiotu ubezpieczenia. Obecnie obowiązujące polisy obowiązują do 30 kwietnia 2016 roku;

- Polisy ubezpieczenia maszyn i urządzeń od wszystkich ryzyk, zawarte w innych towarzystwach ubezpieczeniowych (Compensa, Allianz). Na ich podstawie ubezpieczeniem objęte są przede wszystkim urządzenia przeładunkowe, którymi Spółka dominująca dysponuje na terminalach i które są przedmiotem leasingu. Suma ubezpieczenia zależy od przedmiotu ubezpieczenia. Są to umowy wieloletnie, pokrywające się z okresem leasingu;
- 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 2016 roku;
- Polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej członków organów spółki kapitałowej, zawarta z AIG Europe Limited Oddział w Polsce. Suma ubezpieczenia wynosi 5 mln PLN i obowiązuje do 3 maja 2016 roku.

9. 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 PCC Intermodal GmbH od PCC SE, z ekonomicznym efektem od 1 stycznia 2013 roku (prawo do udziału w zyskach).

10. Informacje o istotnych transakcjach Grupy z podmiotami powiązаныmi zawartymi na innych warunkach niż rynkowe

Grupa nie zawierała w 2015 roku żadnych transakcji z podmiotami powiązаныmi, które pojedynczo lub łącznie byłyby istotne i jednocześnie zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe. Wszystkie istotne umowy jakie Grupa zawierała z podmiotami powiązаныmi wymienione zostały w punkcie 8 niniejszego Sprawozdania z działalności, a ich warunki nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego rodzaju umowach.

11. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych

W 2015 roku nie dokonano żadnych istotnych inwestycji kapitałowych.



12. Opis istotnych pozycji pozabilansowych

Na dzień 31.12.2015 roku brak istotnych pozycji pozabilansowych.

13. 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 8 stycznia 2015 roku podpisane zostały między PCC Intermodal S.A. a Bankiem Gospodarstwa Krajowego (BGK) dwie umowy, na podstawie których BGK udzielił Spółce kredytów obrotowego i inwestycyjnego na łączną kwotę 40 959 596 PLN. Kredyt inwestycyjny o wartości 37 959 596 PLN został uruchomiony 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 obrotowego 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).

W dniu 27 kwietnia 2015 roku PCC Intermodal S.A. zaciągnęła pożyczkę ze stałym oprocentowaniem w akf leasing Polska S.A. w kwocie 231 680 EUR na zakup urządzenia przeładunkowego. Pożyczka spłacana jest w ratach miesięcznych, ostateczny termin spłaty to 10 maja 2020 roku. Podstawowym zabezpieczeniem jest zastaw rejestrowy na przedmiocie pożyczki.

Dnia 8 lipca 2015 roku PCC Intermodal S.A. podpisała umowę pożyczki ze stałym oprocentowaniem z BZ WBK Lease S.A. na kwotę 2 231 450 EUR na sfinansowanie zakupu dwóch suwnic bramowych typu RTG, które zostały zamontowane na terenie terminalu w Gliwicach. Pożyczka spłacana jest w ratach miesięcznych, ostateczny termin spłaty to 25 listopad 2020 roku. Zabezpieczeniem jest przede wszystkim zastaw rejestrowy na przedmiocie pożyczki.

W dniu 15 października 2015 roku PCC Intermodal S.A. zaciągnęła pożyczkę ze zmiennym oprocentowaniem w akf leasing Polska S.A. w kwocie 138 861 EUR na zakup ciągnika i dwóch naczep. Pożyczka spłacana jest w ratach miesięcznych, ostateczny termin spłaty to 10 listopada 2020 roku. Podstawowym zabezpieczeniem jest zastaw rejestrowy na przedmiocie pożyczki.

W 2015 roku PCC Intermodal S.A. podpisała również umowy na kredyty w rachunku bieżącym w Banku Millennium S.A. i Banku BPH S.A. Każda z umów opiewa na kwotę 3 mln PLN. Oprocentowane są według zmiennej stopy procentowej. Pierwszy z nich ma datę spłaty ustaloną na 12 maja 2016 roku, drugi na 22 czerwca 2016 roku.



14. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim 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 2015 roku nie udzielały pożyczek.

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

W 2015 roku Grupa nie udzielała żadnych poręczeń ani gwarancji.

W 2015 roku PCC SE udzieliła PCC Intermodal S.A. poręczeń kredytów zaciągniętych w BGK w dniu 8 stycznia 2015 roku, o których szerzej w punkcie 13 niniejszego Sprawozdania z działalności.

16. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych

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

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

Grupa nie publikowała prognoz wyników za 2015 rok.

18. 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 2015 roku stanowiły głównie leasingi, kredyty, pożyczki od PCC SE i innych instytucji oraz środki z dotacji unijnych. Natomiast działalność operacyjna wspierana jest naturalnie przez kredyty kupieckie u dostawców.

W 2016 roku planowana jest dalsza współpraca z instytucjami finansowymi.

19. 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 2015 roku. Wszystkie istotne zdarzenia zostały opisane w niniejszym raporcie.



20. 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.

21. 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 2014 rok nie uległy zmianie.

22. 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 2014 i 2015 roku została podana w punkcie 41 Not objaśniających i pozostałych informacji.



23. 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 31.12.2015 roku:

Zarząd	Liczba akcji zwykłych	Wartość nominalna akcji w PLN	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
Dariusz Stefański	744 000	744 000	0,96%	0,68%
Adam Adamek	485 291	485 291	0,63%	0,44%
Suma	1 229 291	1 229 291	1,59%	1,12%

Według wiedzy Zarządu na dzień 31.12.2015 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 0,96% 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 31.12.2015 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu zmiana 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.

24. 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.

25. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Nie dotyczy.

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

W dniu 25 czerwca 2015 roku Rada Nadzorcza PCC Intermodal S.A. jako organ uprawniony na podstawie § 17 ust 2 pkt j) Statutu Spółki dominującej, na mocy podjętej uchwały dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do:

- przeglądu skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzanego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku;



- badania skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego oraz pakietu konsolidacyjnego sporządzonych za rok 2015.

Na podstawie powyższej uchwały Spółka dominująca w dniu 22 lipca 2015 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 43 Not objaśniających i pozostałych informacji.

Gdynia, 14 marca 2016 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 dominująca zamierza podjąć by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danej zasady w przyszłości

W 2015 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 ustalenie 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 2015 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.

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 dotychczas nie zamieszczała na swojej stronie internetowej zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia.

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. Dotychczas nie było sytuacji powodującej konieczność uczestniczenia na walnym zgromadzeniu przedstawicieli Rady Nadzorczej.

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 Spółki dominującej 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. Między innymi ze względów ekonomicznych dotychczas 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.

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 MSSF i Rozporządzeniem Ministra Finansów 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 dominującej,
- 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 dominującej.

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

W dniu 26 maja 2015 roku PCC Intermodal S.A. otrzymała od Hupac Ltd informację o tym, że w dniu 22 maja 2015 roku Hupac nabył 10 809 000 akcji Spółki dominującej, stanowiących 13,94 % kapitału zakładowego i 9,82 % całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Przed dokonaniem powyższej transakcji Hupac nie posiadał (pośrednio i bezpośrednio) akcji Spółki dominującej.

Z otrzymanego od Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w dniu 9 października 2015 roku zawiadomienia o spadku zaangażowania w akcje PCC Intermodal S.A. wynika, że akcjonariusz ten przed dniem 9 października posiadał 6 683 955 akcji, co stanowiło 8,62 % kapitału zakładowego Spółki dominującej i 6,07 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Na dzień 8 października 2015 roku zaangażowanie Quercus spadło do poziomu 1 178 715 akcji Spółki dominującej dających 1 178 715 głosów na WZA, co stanowi 1,52 % kapitału zakładowego Spółki dominującej i 1,07 % ogólnej liczby głosów na WZA. Zejście przez Quercus poniżej progu 5 % ogólnej liczby głosów w Spółce dominującej nastąpiło w dniu 8 października 2015 roku w wyniku transakcji poza rynkiem regulowanym.

W dniu 9 października 2015 roku Spółka dominująca otrzymała zawiadomienie o zwiększeniu łącznego zaangażowania w akcje PCC Intermodal S.A. przez PCC SE do poziomu 78,53 % ogólnej liczby głosów na WZA. Przed zmianą udziału PCC SE posiadała 15 879 672 akcji zwykłych uprawniających do 15 879 672 głosów na WZA, co stanowi 20,47 % kapitału zakładowego i 14,42 % wszystkich głosów na WZA. Po dniu 8 października 2015 roku zaangażowanie PCC SE wzrosło do poziomu 21 384 912 akcji zwykłych dających 21 384 912 głosów na WZA, co stanowi 27,57 % kapitału zakładowego i 19,42 % głosów na WZA. Łącznie PCC SE posiada 53 924 244 akcji dających 86 463 576 głosów na WZA, co stanowi 69,52 % kapitału zakładowego i 78,53 % głosów na WZA.

Struktura akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki dominującej na dzień 31.12.2015 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	21 384 912	27,57%	21 384 912	19,42%
PCC SE razem	53 924 244	69,52%	86 463 576	78,53%
HUPAC Ltd	10 809 000	13,94%	10 809 000	9,82%
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 powyższa struktura akcjonariatu w okresie od 31.12.2015 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, nie uległa zmianie.



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 2015 roku przenoszenie prawa własności papierów wartościowych Spółki dominującej nie podlegało ograniczeniom.

8. Zasady powoływania i odwoływania członków Zarządu Spółki dominującej oraz uprawnienia Zarządu Spółki dominującej, 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. Od dnia 01.01.2015 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, kapitał zakładowy PCC Intermodal S.A. nie uległ zmianie. W okresie objętym sprawozdaniem, Zarząd Spółki dominującej nie posiadał uprawnień do podjęcia samodzielnej decyzji o emisji akcji lub wykupie akcji.

9. Zmiany zasad zmiany statutu lub umowy Spółki dominującej

Zmian w Statucie Spółki dominującej dokonuje Walne Zgromadzenie akcjonariuszy poprzez podjęcie stosownej uchwały. W 2015 roku nie dokonywano zmian w Statucie Spółki dominującej,



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 2015 roku w Spółce dominującej nie obowiązywał regulamin walnego zgromadzania.

Do zasadniczych kompetencji Walnego Zgromadzenia Spółki dominującej, 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 2015 roku do 31 grudnia 2015 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 upoważnieni są Prezes Zarządu i Wiceprezes Zarządu samodzielnie.

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2015 roku był następujący:

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

W dniu 21 sierpnia 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PCC Intermodal S.A. podjęło uchwałę o odwołaniu Pana Thomasa Hesse ze stanowiska Członka Rady Nadzorczej. W miejsce odwołanego Pana Hesse, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PCC Intermodal S.A. podjęło uchwałę o powołaniu Pana Petera Webera na stanowisko Członka Rady Nadzorczej. Zmiana została dokonana na wniosek akcjonariusza Hupac S.A.

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 2015 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 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 2016 roku

Dariusz Stefański
Prezes Zarządu

Adam Adamek
V-ce Prezes Zarządu

.....

.....