

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2017 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	5
IV. WYBRANE DANE FINANSOWE.....	7
V. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	8
VI. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	9
VII. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
VIII. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
IX. NOTY OBJAŚNIAJĄCE I POZOSTAŁE INFORMACJE.....	12
X. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PCC INTERMODAL S.A.	72
XI. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	103

I. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd PCC Intermodal S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową PCC Intermodal S.A. oraz jej wynik finansowy.

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

Gdynia, 16 marca 2018 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 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 sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Gdynia, 16 marca 2018 roku

Dariusz Stefański

Prezes Zarządu

Adam Adamek

V-ce Prezes Zarządu

.....

.....

III. PISMO PREZESA ZARZĄDU

Gdynia, 16 marca 2018 roku



Szanowni Państwo,

Minął kolejny rok 'intermodalnego rozwoju' i mimo licznych utrudnień infrastrukturalnych oraz braku systemowego pro-rozwojowego wsparcia, rynek przewozów intermodalnych odnotował solidne wzrosty.

Co prawda 'intermodal' nie rośnie ani tak szybko, ani tak efektywnie jak powinien i jak byśmy tego oczekiwali, ale wydaje się, że dalszy dynamiczny rozwój w tym segmencie transportu jest jedynie kwestią czasu. Głównym 'hamulcowym' szybkiego rozwoju tej gałęzi transportu pozostaje przede wszystkim zły stan infrastruktury kolejowej. Słaba przepustowość linii kolejowych, liczne zamknięcia i objazdy powodują spadek średniej prędkości pociągów. To z kolei przekłada się na wzrost kosztów transportu i wydłużenie czasu dostawy towarów, co w efekcie powoduje, że operatorzy intermodalni stają często przed 'mission impossible' – jak zatrzymać/zdobyć klienta oferując coraz gorszej jakości serwis i nakłonić go jednocześnie do poniesienia wyższych kosztów przewoźnego?! W normalnych warunkach byłoby to raczej niewykonalne i zdecydowana większość masy towarowej powinna trafiać w ręce przewoźników drogowych. To, że nie zawsze tak się nie dzieje i że intermodal odgrywa coraz większą rolę na rynku transportowym wynika głównie z ograniczeń drogowych i zdecydowanego niedoboru kierowców, a nie z aktualnej konkurencyjności i efektywności przewozów intermodalnych.

Tym bardziej jesteśmy wdzięczni i zobowiązani naszym wieloletnim lojalnym partnerom i klientom, którzy ze zrozumieniem i wyrozumiałością przyjmowali nasze wyjaśnienia pozostając z nami mimo opóźnionych dostaw i wielu problemów operacyjnych wynikających zarówno z trudnych warunków atmosferycznych (wichury, huragany), jak i z prowadzonych prac inwestycyjno-modernizacyjnych na infrastrukturze kolejowej.

Z pełnym przekonaniem należy stwierdzić, że najlepsze lata intermodal ma ciągle przed sobą. PCC Intermodal S.A. konsekwentnie rozwija sieć regularnych połączeń intermodalnych zarówno na krajowym, jak i międzynarodowym rynku transportowym.

Na trudnym i kapryśnym rynku przewozów krajowych (do/z portów Gdańska i Gdyni) codzienne regularne połączenia do wszystkich terminali lądowych stały się faktem i nikogo już nie dziwią. Obecnie sukcesywnie zwiększamy częstotliwości tych połączeń, tak aby zaoferować dwa odjazdy dziennie z Gdańska (DCT) oraz z Gdyni (BCT/GCT).

Jednocześnie – w celu poprawy efektywności oraz jakości świadczonych usług – w pierwszej połowie 2017 roku przejęliśmy obsługę manewrową pociągów na terminalach w Kutnie, Gliwicach i Brzegu Dolnym, a z końcem roku rozpoczęliśmy samodzielne przewozy kolejowe na wybranych relacjach krajowych. Obecnie lokomotywy z logo PCC Intermodal codziennie kursują na trasach z Kutna do Brzegu Dolnego i Gliwic, a już niebawem pojawią się w trójmiejskich portach. W kolejnych latach zamierzamy sukcesywnie rozwijać dział przewozów kolejowych, tak aby coraz lepiej i efektywniej organizować sieć przewozów intermodalnych i mieć coraz większy wpływ zarówno na koszty, jak i na jakość świadczonych usług.

Największą zmianą jakościową na krajowym rynku przewozów intermodalnych będzie z pewnością uruchomienie centrum konsolidacyjno-dystrybucyjnego (tzw. suchego portu) w Zajączkowie Tczewskim, którego budowę planujemy rozpocząć w roku 2019. Regularne połączenia kolejowe w ramach tzw. Port Shuttle Service zdecydowanie poprawią efektywność i dostępność od strony portów, a istotna poprawa wykorzystania pojemności ładunkowej składów przyczyni się do obniżenia kosztów i zwiększenia konkurencyjności przewozów intermodalnych.

Dynamiczne zmiany obserwujemy także na międzynarodowym rynku przewozów intermodalnych. W korytarzu transportowym wschód-zachód coraz większą rolę odgrywają kontenery napływające z Chin w ramach połączeń tzw. 'Nowego Jedwabnego Szlaku'. Dodatkowe wolumeny pozwalają na coraz bardziej efektywne wykorzystanie pojemności przewozowej na istniejących połączeniach, zwiększanie częstotliwości tych połączeń i uruchamianie nowych. Rok 2017 rozpoczynaliśmy z 14-toma, a zakończyliśmy z 18-toma połączeniami międzynarodowymi tygodniowo, zaś w pierwszym kwartale 2018 roku wprowadzamy do naszych rozkładów jazdy dwa kolejne.

Trochę gorzej – głównie ze względu na problemy infrastrukturalne i zbyt długi 'transit-time' – wygląda sytuacja w korytarzu transportowym Bałtyk-Adriatic (północ-południe). W roku 2017 nie było technicznych możliwości uruchomienia żadnego połączenia międzynarodowego w tym korytarzu. Obecnie analizujemy możliwości uruchomienia testowych przewozów w relacjach do Pragi, Wiednia i Budapesztu.

Przed nami rok 2018, w kalendarzu chińskim – rok 'psa'. Wierzymy, że będzie to kolejny dobry rok. Rok trwałych przyjaźni, zrealizowanych obietnic i spełnionych marzeń. Kolejny rok dynamicznego rozwoju 'branży' intermodalnej i nade wszystko udany rok dla wszystkich pracowników i akcjonariuszy PCC Intermodal S.A.

Z poważaniem,

Dariusz Stefański

Prezes Zarządu PCC Intermodal S.A.

IV. WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	306 838	269 834	72 287	61 666
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 334	6 900	1 728	1 577
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 059	(769)	721	(176)
Zysk (strata) netto	1 396	42	329	10
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 179	21 269	1 927	4 861
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 567)	(10 268)	(1 311)	(2 347)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(9 213)	(6 305)	(2 171)	(1 441)
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów razem	(6 601)	4 696	(1 555)	1 073
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,02	0,00	0,00	0,00
Aktywa, razem	315 672	321 843	75 684	72 749
Kapitał własny	87 903	86 506	21 075	19 554
Kapitał zakładowy	77 566	77 566	18 597	17 533
Zobowiązania długoterminowe	168 101	183 321	40 303	41 438
Zobowiązania krótkoterminowe	59 668	52 016	14 306	11 757
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)	1,13	1,12	0,27	0,25
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	1,13	1,12	0,27	0,25
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

V. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	w tys. PLN	
		01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	14	306 838	269 834
Koszty sprzedanych produktów i usług	15	286 149	250 419
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		20 689	19 415
Koszty ogólnego zarządu	15	16 549	15 547
Pozostałe przychody operacyjne	16	4 500	5 712
Pozostałe koszty operacyjne	16	1 306	2 680
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		7 334	6 900
Przychody finansowe	17	1 327	32
Koszty finansowe	17	5 602	7 701
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		3 059	(769)
Podatek dochodowy	18	1 663	(811)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		1 396	42
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		0	0
Zysk (strata) netto		1 396	42
Inne całkowite dochody z tytułu:			
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów, w tym:			
Zyski i straty aktuarialne		(32)	(34)
Podatek dochodowy		6	7
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do sprawozdania z całkowitych dochodów:			
		0	0
Inne całkowite dochody netto		(26)	(27)
Całkowite dochody ogółem		1 370	15

Zysk (strata) na jedną akcję (w zł) z działalności kontynuowanej	0,02	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) z działalności kontynuowanej	0,02	0,00
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

16 marca 2018 roku

GŁÓWNY KSIĘGOWY

DYREKTOR FINANSOWY

WICEPREZES ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU

Małgorzata Jędrzejewska

Wojciech Baraniak

Adam Adamek

Dariusz Stefański

VI. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	w tys. PLN	
		stan na 31.12.2017	stan na 31.12.2016
AKTYWA			
Aktywa trwałe		261 067	267 349
Rzeczowe aktywa trwałe	20	257 643	262 624
Wartości niematerialne i prawne	21	1 111	844
Inwestycje w jednostkach zależnych	23	104	104
Inwestycje w pozostałych jednostkach	23	45	45
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	2 164	3 732
Aktywa obrotowe		54 605	54 494
Zapasy	25	1 753	1 572
Należności z tytułu dostaw i usług	26,27	37 663	30 317
Bieżące należności podatkowe	26	3 142	4 120
Pozostałe należności	26	1 781	1 552
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	10 266	16 933
A k t y w a r a z e m		315 672	321 843
PASYWA			
Kapitał własny		87 903	86 506
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	(26)	(27)
Zyski zatrzymane		(35 639)	(35 681)
Zysk (strata) za rok bieżący		1 396	42
Zobowiązania długoterminowe		168 101	183 321
Długoterminowe kredyty i pożyczki	34	91 579	103 898
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	34	6 281	7 281
Rezerwa na podatek odroczonego	32	420	324
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	33	112	87
Dotacje	37	69 684	71 716
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		25	15
Zobowiązania krótkoterminowe		59 668	52 016
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	34	20 422	12 264
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	34	1 430	1 775
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	36	32 102	34 598
Bieżące zobowiązania podatkowe	36	987	736
Inne zobowiązania krótkoterminowe	36	766	347
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	33	160	151
Inne rezerwy krótkoterminowe	33	1 561	96
Dotacje	37	2 047	2 047
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		193	2
Zobowiązania ogółem		227 769	235 337
P a s y w a r a z e m		315 672	321 843

Wartość księgową	87 903	86 506
Liczba akcji (w szt.)	77 565 556	77 565 556
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	1,13	1,12
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	77 565 556	77 565 556
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)	1,13	1,12

16 marca 2018 roku

GŁÓWNY KSIĘGOWY

DYREKTOR FINANSOWY

WICEPREZES ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU

Małgorzata Jędrzejewska

Wojciech Baraniak

Adam Adamek

Dariusz Stefański

VII. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. PLN						Kapitał własny ogółem
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Zysk (strata) za rok bieżący	
Stan na 01.01.2017	77 566	44 544	62	(27)	(35 681)	42	86 506
Przeniesienie straty/zysku z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0	42	(42)	0
Zysk/strata za rok bieżący	0	0	0	0	0	1 396	1 396
Zyski/straty aktuarialne	0	0	0	1	0	0	1
Stan na 31.12.2017	77 566	44 544	62	(26)	(35 639)	1 396	87 903

	w tys. PLN						Kapitał własny ogółem
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane	Zysk (strata) za rok bieżący	
Stan na 01.01.2016	77 566	44 544	62	(13)	(40 662)	4 981	86 478
Przeniesienie straty/zysku z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0	4 981	(4 981)	0
Zysk/strata za rok bieżący	0	0	0	0	0	42	42
Zyski/straty aktuarialne	0	0	0	(14)	0	0	(14)
Stan na 31.12.2016	77 566	44 544	62	(27)	(35 681)	42	86 506

16 marca 2018 roku

GŁÓWNY KSIĘGOWY

DYREKTOR FINANSOWY

WICEPREZES ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU

Małgorzata Jędrzejewska

Wojciech Baraniak

Adam Adamek

Dariusz Stefański

VIII. SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. PLN	
	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto	1 396	42
Korekty razem	6 783	21 227
Amortyzacja	11 870	11 082
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(2 560)	(7)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5 491	5 793
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(298)	(157)
Zmiana stanu zapasów	(182)	(431)
Zmiana stanu należności	(5 936)	(1 435)
Zmiana stanu rezerw	1 595	(1 123)
Zmiana stanu zobowiązań	(2 068)	7 933
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 129)	(428)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 179	21 269
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	318	453
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	318	453
Wydatki	5 885	10 721
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	5 885	10 721
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 567)	(10 268)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	8 273	37 887
Kredyty i pożyczki	8 248	32 119
Odsetki	10	20
Inne wpływy finansowe	15	5 748
Wydatki	17 486	44 192
Spląty kredytów i pożyczek	12 015	39 403
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 557	2 475
Odsetki	3 914	2 314
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(9 213)	(6 305)
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, razem	(6 601)	4 696
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	16 933	12 230
Różnice kursowe netto	(66)	7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:	10 266	16 933
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	1 000

16 marca 2018 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

Podstawową działalnością PCC Intermodal S.A. („Spółki”) jest organizacja transportu intermodalnego.

Podstawowe dane:

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 w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

KRS: 0000297665

Regon: 532471265

NIP: 7491968481

Sektor według klasyfikacji GPW w Warszawie: Usługi inne.

Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem jest nieograniczony.

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2017 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.

2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PCC Intermodal S.A. zostało zatwierdzone do publikacji 16 marca 2018 roku.

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 65 515 265 akcji Spółki, co stanowi 84,46% jej kapitału zakładowego i daje prawo do wykonywania 89,05% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

3. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki

Organem zarządzającym Spółki 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 2017 roku.

W dniu 29 czerwca 2017 roku Rada Nadzorcza PCC Intermodal S.A. podjęła uchwały o powołaniu dotychczasowych członków Zarządu Spółki na okres kolejnej wspólnej trzyletniej kadencji.

Organem nadzorczym Spółki jest Rada Nadzorcza. Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2017 roku był następujący:

- Alfred Pelzer - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Wojciech Paprocki - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Mariusz Antosiewicz - Członek Rady Nadzorczej,
- Mieczysław Olender - Członek Rady Nadzorczej,
- Peter Weber – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 29 listopada 2017 roku Pan Daniel Ozon złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki. W dniu 14 grudnia 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Pana Mariusza Antosiewicza na członka Rady Nadzorczej.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania powyższy skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

4. Zatwierdzenie sprawozdania do publikacji

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 16 marca 2018 roku. Po jego publikacji nikt nie ma prawa do wprowadzania w nim zmian.

5. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSSF i MSR zatwierdzonymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2017 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 uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

6. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem niektórych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W związku z naruszeniem warunków umów kredytów inwestycyjnych zawartych z BGK w zakresie nieosiągnięcia wskaźników finansowych na wymaganym poziomie na 31 marca 2017 roku, bank podwyższył wysokość oprocentowania wyżej wymienionych kredytów o 2 p.p. Na dzień 31 grudnia 2017 roku wskaźniki te nadal pozostają na niższym od określonego w umowach kredytowych poziomie. Spółka na bieżąco analizuje poziom długu oraz kowenantów i pozostaje w kontakcie z instytucjami finansującymi. W opinii PCC Intermodal S.A. nie ma zagrożenia wypowiedzenia wyżej wymienionych umów.

W dniu 16 marca 2018 roku otrzymano pismo z BGK informujące, że bank nie zamierza skorzystać z możliwości wypowiedzenia umów kredytowych w związku z przewidywanym niedotrzymaniem wskaźników umownych na koniec 2017 roku.

7. Waluta pomiaru oraz waluta prezentacji i zasady przeliczeń

Walutą pomiaru PCC Intermodal S.A. i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski. 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 31.12.2017 roku oraz 31.12.2016 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 01.01.2017 - 31.12.2017 roku oraz za okres 01.01.2016 - 31.12.2016 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
01.01.2017 - 31.12.2017 rok	4,2447	4,1709
01.01.2016 - 31.12.2016 rok	4,3757	4,4240

8. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Spółka nie zmieniła stosowanych zasad rachunkowości w porównaniu do tych zaprezentowanych w raporcie rocznym za 2016 rok.

9. Nowe standardy i interpretacje

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2017 są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za 2016 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2017 roku:

- Zmiany w MSR 7: „Inicjatywa w sprawie ujawnień”,
- Zmiany w MSR 12: „Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat”,
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2014-2016*).

W dniu 8 grudnia 2016 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących trzech standardów:

- MSSF 1: „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w zakresie usunięcia kilku zwolnień przewidzianych w tym standardzie, które nie mają już zastosowania,
- MSSF 12: „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”, w zakresie doprecyzowania wymogów odnośnie ujawnień informacji na temat udziałów niezależnie od tego czy są one traktowane jako przeznaczone do sprzedaży, przekazania w formie dywidendy i działalność zaniechana, czy też nie,
- MSR 28: „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”, w zakresie momentu, w którym jednostki o charakterze inwestycyjnym (np. venture capital) mogą zdecydować o wyborze sposobu wyceny udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej, a nie metodą praw własności.

Mają one zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku (za wyjątkiem poprawek do MSSF 12, które obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później) lub później.

Zastosowanie nowych standardów nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki. Wpłynęło jedynie na rozszerzenie zakresu ujawnień. Zgodnie ze zmianami do MSR 7 dodano noty do sprawozdania z przepływów pieniężnych przedstawiające zmiany zobowiązań z działalności finansowej.

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”,
- Doprecyzowanie zapisów MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”,
- MSSF 16: „Leasing”,
- MSSF 17: „Umowy ubezpieczeniowe”,
- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: „Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem”,
- Zmiany w MSSF 2: „Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji”,
- Zmiany w MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” w MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”,
- KIMSF 22: „Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe”,
- Zmiana w MSR 40: „Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych”,
- KIMSF 23: „Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego”,
- Zmiana w MSSF 9: „Przedpłaty z ujemną rekompensatą”,
- Zmiana w MSR 28: „Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”,
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2015-2017*).

W dniu 12 grudnia 2017 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących standardów:

- MSSF 3: „Połączenia jednostek”, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia kontroli jednostka ponownie wycenia posiadane udziały we wspólnym działaniu,
- MSSF 11: „Wspólne ustalenia umowne”, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia współkontroli jednostka nie wycenia ponownie posiadanych udziałów we wspólnym działaniu,
- MSR 12: „Podatek dochodowy”, wskazując, że wszelkie podatkowe konsekwencje wypłat dywidend należy ujmować w taki sam sposób,
- MSR 23: „Koszty finansowania zewnętrznego”, nakazując zaliczać do źródeł finansowania o charakterze ogólnym również te kredyty i pożyczki, które pierwotnie służyły finansowaniu powstających aktywów – od momentu, gdy aktywa są gotowe do wykorzystania zgodnie z zamierzonym celem (użytkowanie lub sprzedaż).

Mają one zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

- Zmiany w MSR 19: „Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu”.

Zmiany w MSR 19 zostały opublikowane w dniu 7 lutego 2018 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego ze standardów, interpretacji lub zmian, które nie weszły dotychczas w życie. Zarząd Spółki jest w trakcie analizy i oceny ich wpływu na stosowane przez Spółkę zasady (polityki) rachunkowości oraz przyszłe sprawozdania finansowe. W opinii Zarządu Spółki zastosowanie nowych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie 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, 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 Spółki, 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 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 branżowych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 grudnia 2017 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. Spółka 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. Do wyznaczania zobowiązań wykorzystuje się metodę wymaganą przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości nr 18, tzw. Metodę prognozowanych świadczeń jednostkowych, zwaną także metodą

świadczeń narosłych w stosunku do stażu pracy. Istota tej metody polega na postrzeganiu każdego okresu zatrudnienia jako powodującego powstanie dodatkowej jednostki uprawnienia do świadczenia pozapłacowego. W świetle powyższej definicji wartość przyszłych zobowiązań obliczana jest jako nagromadzona część przyszłych świadczeń z uwzględnieniem prognozowanego wzrostu wynagrodzenia stanowiącego podstawę wymiaru przyszłych świadczeń. Przy wyznaczaniu zobowiązań zostały również uwzględnione prawdopodobieństwa osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy emerytalnej, czyli prawdopodobieństwo dożycia przez pracownika wieku emerytalnego, pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą. Przy obliczaniu rezerw na odprawy emerytalne szacowane są wartości dyskonta, przewidywany wzrost wynagrodzeń oraz inne założenia aktuarialne.

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.

W 2017 roku Spółka utworzyła rezerwę na podatek od nieruchomości w kwocie 599 tys. PLN (30% ewentualnego obciążenia podatkowego). Zgodnie z obecnym stanem prawnym, na podstawie art. 8 ustawy o transporcie kolejowym grunty zajęte pod infrastrukturę kolejową są zwolnione od opłat z tytułu użytkowania wieczystego. Ponadto zgodnie z art. 7 ustawy o opłatach i podatkach lokalnych zwalnia się od podatku od nieruchomości grunty, budynki i budowle wchodzące w skład infrastruktury kolejowej w rozumieniu przepisów o transporcie kolejowym, która jest udostępniana przewoźnikom kolejowym. Na tej podstawie zdecydowana większość nieruchomości, na których zlokalizowane są terminale Spółki zwolnione są z opłat za wieczyste użytkowanie i od podatku od nieruchomości. Mimo, że w opinii Spółki treści przywołanych przepisów jest jednoznaczna, biorąc pod uwagę zakres zwolnień, dopuszczamy możliwość wystąpienia sporu z organami dotychczas pobierającymi powyższe opłaty i podatki. Dlatego też postanowiono utworzyć rezerwę na część podatku należnego.

Odpisy aktualizujące należności

Spółka tworzy odpisy na utratę wartości należności zgodnie z obowiązującą wewnętrzną procedurą. Charakterystyka odpisów została przedstawiona w nocie 27.

Podatek odroczony

Spółka 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. Pogorszenie wyników podatkowych mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Zarząd Spółki 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

Wybrane założenia z aktualnej polityki rachunkowości zostały zaprezentowane poniżej.

12.1. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walutach obcych

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

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

12.2. 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 podlega likwidacji.

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% - 50,0%	1,5% - 4,50%
2	Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Liniowa	1,5% - 77,0%	0,01% - 10,0%
3	Kotły i maszyny energetyczne	Liniowa	4,0% - 50,0%	4,0% - 7,0%
4	Maszyny, urządzenia i aparaty ogólnego zastosowania	Liniowa	7,0% - 50,0%	10,0% - 30,0%
5	Specjalistyczne maszyny, urządzenia i aparaty	Liniowa	7,0% - 50,0%	7,0% - 20,0%
6	Urządzenia techniczne	Liniowa	1,5% - 50,0%	1,5% - 20,0%
7	Środki transportu	Liniowa	5,0% - 80,0%	7,0% - 20,0%
8	Narzędzia, przyrządy, ruchomości, wyposażenie	Liniowa	10% - 50%	10% - 20%

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 %	Według wykazu rocznych stawek amortyzacyjnych
1 - 8	Według grup rodzajowych środków trwałych o wartości początkowej do 400 PLN	Jednorazowa	100%	100 %

Jeżeli przy sporządzaniu 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 Spółkę dla celów działalności podstawowej operacyjnej.

Prawa wieczystego użytkowania gruntów wykorzystywane przez Spółkę 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.

12.3. 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.

12.4. 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	10% - 50%	10% - 50%

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

12.5. 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.

12.6. Leasing

Umowy leasingowe na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków na Spółkę, w odniesieniu do aktywów będących przedmiotem tej umowy, zgodnie z zapisami MSR 17, są klasyfikowane jako leasing finansowy. Takie umowy (gdzie Spółka występuje jako leasingobiorca) skutkują wykazaniem aktywów będących przedmiotem leasingu oraz odpowiadających im zobowiązań w bilansie Spółki. 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 Spółkę 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.

Spółka 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 aktywa) 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 ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat. W pozostałych przypadkach zarówno stratę jak i zysk na transakcji sprzedaży ujmuje się metodą liniową w okresie leasingu.

12.7. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki Spółka 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.

12.8. 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.

Spółka 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 nie pochodzące z aktywnych rynków.

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

Aktywa finansowe Spółka 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. Spółka 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 Spółka zalicza głównie inwestycje kapitałowe w jednostkach zależnych i pozostałych jednostkach.

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 Spółka 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 Spółka 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.

12.9. Zapasy

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

Usługi w toku podlegają wycenie 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.

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

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

12.11. 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.

12.12. Pozostałe aktywa i rozliczenia międzyokresowe czynne

Spółka 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 Spółki 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 Spółka 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”.

12.13. Kapitał własny

W sprawozdaniu finansowym Spółki kapitał własny stanowią:

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

12.14. 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.

12.15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek, którego wypełnienie według oczekiwań spowoduje wypływ ze Spółki 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
- Spółka 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 Spółka 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 Spółki (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.

12.16. Rezerwy

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

dyskontowaniu zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

12.17. Świadczenia pracownicze

Odprawy emerytalne

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

Spółka nie wydzieli aktywów, które w przyszłości służyłyby uregulowaniu zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych. Spółka 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 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.

12.18. 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. Spółka 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 Spółki;
- 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.

12.19. Podatek odroczony

Spółka 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:

- Spółka posiada 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.

12.20. Przychody ze sprzedaży

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka 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

Spółka 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.

12.21. 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 Spółkę wpływają na wynik finansowy za ten okres sprawozdawczy, w którym przychody te wystąpiły.

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

12.22. 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.

12.23. 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.

12.24. 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 PCC Intermodal S.A. jest transport intermodalny, który składa się z kilku etapów: przewozu kolejowego, przeładunków i innych operacji terminalowych, przewozu samochodowego oraz związanych z nimi usług spedycyjnych.

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

13.1. Produkty i usługi

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Przychody ze sprzedaży usług	306 838	269 834
- transport intermodalny	280 563	251 343
- spedycja	26 275	18 491

13.2. Struktura geograficzna sprzedaży

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży został sporządzony według lokalizacji odbiorców.

Kraj odbiorcy	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Polska	108 625	124 231
Kraje Unii Europejskiej	148 738	122 765
Reszta świata	49 475	22 838
Razem	306 838	269 834

13.3. Główni klienci

W 2017 roku żaden pojedynczy klient nie odpowiadał za więcej niż 10% przychodów ze sprzedaży. W 2016 roku największy odbiorca wygenerował przychód w kwocie 33 346 tys. PLN (12,4% ogółu przychodów).

14. Przychody ze sprzedaży

W analizowanym okresie przychody ze sprzedaży usług wyniosły 306 838 tys. PLN (w okresie porównawczym 269 834 tys. PLN), co stanowiło 100% przychodów ze sprzedaży ogółem.

15. Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

Koszty według rodzaju	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Amortyzacja	11 870	11 082
Zużycie materiałów i energii	6 458	6 271
Usługi obce	255 043	223 016
Podatki i opłaty	813	4 071
Koszty świadczeń pracowniczych	25 274	21 542
Pozostałe koszty rodzajowe	1 878	1 768
Razem koszty według rodzaju	301 336	267 750
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i rozliczeń międzyokresowych	1 605	(1 551)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(243)	(233)
Razem, w tym:	302 698	265 966
<i>Koszty sprzedanych produktów i usług</i>	<i>286 149</i>	<i>250 419</i>
<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	<i>16 549</i>	<i>15 547</i>

Koszty świadczeń pracowniczych	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Wynagrodzenia	21 078	18 024
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 196	3 518
Razem	25 274	21 542

16. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	297	157
Dotacje i inne dofinansowania do środków trwałych	2 036	2 072
Kary i odszkodowania	809	2 353
Rozwiązane rezerwy	147	141
Wynagrodzenie płatnika podatku dochodowego i składek ZUS	6	4
Inne	1 205	985
Razem	4 500	5 712

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Kary i odszkodowania	804	2 316
Nieumorzona wartość zlikwidowanych środków trwałych	100	0
Koszty postępowania sądowego/windykacyjne	9	5
Utworzone rezerwy	160	147
Odpis aktualizujący należności	183	37
Składki członkowskie	11	33
Darowizny przekazane	0	79
Inne	39	63
Razem	1 306	2 680

17. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Odsetki	15	32
Zysk z tytułu różnic kursowych	1 312	0
Razem	1 327	32

Koszty finansowe	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Odsetki	5 506	5 825
Strata z tytułu różnic kursowych	0	1 366
Inne	96	510
Razem	5 602	7 701

18. Podatek dochodowy

18.1. Obciążenia podatkowe

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) brutto w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Podatek bieżący	0	0
Podatek odroczony	1 663	(811)
Razem podatek dochodowy	1 663	(811)

Podatek dochodowy odniesiony w inne całkowite dochody (kapitał własny)

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Podatek dochodowy dotyczący zysków/strat aktuarialnych	6	7
Razem podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach	6	7

18.2. Uzgodnienia wyniku brutto do podstawy opodatkowania

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem	3 059	(769)
Zwiększenie kosztów podatkowych	7 785	11 056
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	21 509	29 563
Zwiększenie przychodów podatkowych	268	2 305
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	11 438	14 847
Dochód wolny	0	2 069
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego	5 613	3 127
Wykorzystanie strat z lat ubiegłych	5 613	3 127
Podatek dochodowy bieżący wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	0

Odstąpiono od wyliczenia efektywnej stopy podatkowej z uwagi na czynniki, które mają znaczący wpływ na różnice w podstawach opodatkowania, m.in. straty do rozliczenia z lat ubiegłych.

Zarówno na dzień 31 grudnia 2017 roku jak i na dzień 31 grudnia 2016 roku wystąpił podatek dochodowy dotyczący zysków i strat aktuarialnych, odniesiony w inne całkowite dochody, które bezpośrednio zmniejszają kapitał własny (patrz nota 18.1).

18.3. Odroczonego podatek dochodowy

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	stan na 31.12.2017	stan na 31.12.2016
Strata podatkowa	0	1 280
Różnice w amortyzacji	488	1 025
Odpisy aktualizujące wartość należności	42	7
Różnice kursowe z wyceny należności	45	0
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych	13	0
Różnice kursowe z wyceny pożyczki	9	334
Różnice kursowe z wyceny leasingu	0	91
Różnice kursowe z wyceny zobowiązań	0	11
Rezerwa na odprawy emerytalne i urlopy	52	45
Rezerwa na koszty badania bilansu	0	9
Pozostałe rezerwy	243	(30)
Niezapłacone odsetki	1 241	939
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń i wobec ZUS	31	21
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	2 164	3 732
<i>odniesione na wynik finansowy</i>	<i>2 158</i>	<i>3 725</i>
<i>odniesione na kapitał własny</i>	<i>6</i>	<i>7</i>

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	stan na 31.12.2017	stan na 31.12.2016
Różnice kursowe od środków pieniężnych	0	2
Różnice kursowe z wyceny pożyczki	38	0
Różnice kursowe z wyceny zobowiązań leasingowych	219	272
Różnice kursowe z wyceny należności	107	50
Różnice kursowe z wyceny zobowiązań	27	0
Pozostałe różnice	29	0
Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	420	324
<i>odniesione na wynik finansowy</i>	<i>420</i>	<i>324</i>
<i>odniesione na kapitał własny</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

Zmiany w aktywach i rezerwie z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały zawarte w nocy 24 i 32.

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.

W okresach objętych raportem Spółka nie wypłacała dywidendy. Nie deklaruwała również jej wypłaty pomiędzy dniem bilansowym a datą zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej w tys. PLN	1 396	42
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	0,02	0,00
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję w PLN	0,02	0,00

20. Rzeczowe aktywa trwałe

W skład rzeczowych aktywów trwałych wchodzi następujące grupy rodzajowe:

Grupy rodzajowe aktywów trwałych	stan na 31.12.2017	stan na 31.12.2016
Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	11 277	11 271
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	159 729	163 671
Urządzenia techniczne i maszyny	51 698	54 320
Środki transportu	27 197	28 816
Inne środki trwałe	359	518
Środki trwałe w budowie	7 139	4 028
Zaliczki na środki trwałe w budowie	244	0
Razem	257 643	262 624

Tabela ruchów środków trwałych 2017 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 01.01.2017 r.	11 271	172 166	58 898	41 016	1 362	4 028	0	288 741
Zwiększenia (z tytułu)	6	286	293	1 951	103	5 750	244	8 633
Zakup, przyjęcie ze środków trwałych w budowie	6	286	293	1 951	103	0	0	2 639
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie	0	0	0	0	0	5 750	244	5 994
Koszty finansowania zewnętrznego	0	0	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia (z tytułu)	0	57	162	117	36	2 639	0	3 011
Sprzedaż, likwidacja	0	57	162	969	36	0	0	1 224
Przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0	2 639	0	2 639
Inne	0	0	0	(852)	0	0	0	(852)
Wartość brutto środków trwałych na 31.12.2017 r.	11 277	172 395	59 029	42 850	1 429	7 139	244	294 363
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2017 r.	0	8 495	4 578	12 200	844	0	0	26 117
Amortyzacja za okres (z tytułu)	0	4 171	2 753	3 453	226	0	0	10 603
Odpis amortyzacyjny	0	4 185	2 874	4 407	239	0	0	11 705
Sprzedaż/likwidacja środka trwałego	0	(14)	(121)	(954)	(13)	0	0	(1 102)
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2017 r.	0	12 666	7 331	15 653	1 070	0	0	36 720
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 01.01.2017 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 31.12.2017 r.	0	0	0	0	0	0	0	0
Wartość netto środków trwałych na 31.12.2017 r.	11 277	159 729	51 698	27 197	359	7 139	244	257 643

Tabela ruchów środków trwałych 2016 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 01.01.2016 r.	11 271	171 425	58 365	35 799	1 124	3 773	8	281 765
Zwiększenia (z tytułu)	0	741	697	5 030	248	6 967	0	13 683
Zakup, przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	741	697	5 030	248	0	0	6 716
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie	0	0	0	0	0	6 959	0	6 959
Koszty finansowania zewnętrznego	0	0	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0	8	0	8
Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	164	(187)	10	6 712	8	6 707
Sprzedaż, likwidacja	0	0	164	664	10	0	0	838
Przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0	6 712	8	6 720
Inne	0	0	0	(851)	0	0	0	(851)
Wartość brutto środków trwałych na 31.12.2016 r.	11 271	172 166	58 898	41 016	1 362	4 028	0	288 741
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2016 r.	0	4 683	1 874	8 620	607	0	0	15 784
Amortyzacja za okres (z tytułu)	0	3 812	2 704	3 580	237	0	0	10 333
Odpis amortyzacyjny	0	3 812	2 856	3 959	247	0	0	10 874
Sprzedaż/likwidacja środka trwałego	0	0	(152)	(379)	(10)	0	0	(541)
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2016 r.	0	8 495	4 578	12 200	844	0	0	26 117
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 01.01.2016 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 31.12.2016 r.	0	0	0	0	0	0	0	0
Wartość netto środków trwałych na 31.12.2016 r.	11 271	163 671	54 320	28 816	518	4 028	0	262 624

Zarówno w 2017 roku jak i w 2016 roku nie skapitalizowano żadnych kosztów finansowania zewnętrznego w rzeczowych aktywach trwałych.

W 2017 roku zwiększono wartość rzeczowych aktywów trwałych o łączną kwotę 5 994 tys. PLN oraz wartości niematerialnych i prawnych o 432 tys. PLN. Blisko 2 mln PLN stanowiły nakłady na środki transportu, takie jak naczepy, ciągniki, zestawy kołowe, samochody osobowe i opony.

W analizowanym okresie kontynuowano również inwestycję na terminalu w Kutnie polegającą na elektryfikacji stacji i bocznic kolejowej – nakłady 3,2 mln PLN.

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

Nazwa projektu	stan na 31.12.2017	stan na 31.12.2016
Terminal w Kutnie	3 398	195
Terminal w Sosnowcu	2 426	2 426
Terminal w Tczewie	932	678
Pozostałe terminale	108	232
Inne środki trwałe w budowie	275	497
Razem	7 139	4 028

Wartość aktywów trwałych użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego wynosiła 11 561 tys. PLN na dzień 31.12.2017 roku i 14 002 tys. PLN na dzień 31.12.2016 roku.

W 2017 roku dokonano zbycia i likwidacji środków trwałych o wartości księgowej netto 122 tys. PLN. Odnotowano zysk na sprzedaży środków trwałych (w tym głównie urządzenia przeładunkowego) w wysokości 297 tys. PLN, odniesiony w pozostałe przychody operacyjne.

Zobowiązania z tytułu zakupów środków trwałych na dzień 31.12.2017 roku wynosiły 131 tys. PLN (w tym 30 tys. PLN do spółek powiązanych), na dzień 31.12.2016 roku 147 tys. PLN.

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

21. Wartości niematerialne i prawne

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

Zmiany wartości niematerialnych i prawnych wg grup rodzajowych 2017 rok	Nabyte koncesje, patenty i licencje, w tym oprogramowanie komputerowe	Nakłady na wartości niematerialne i prawne	RAZEM
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na 01.01.2017 r.	1 204	421	1 625
Zwiększenia (z tytułu)	20	432	452
Zakup, przyjęcie z wartości niematerialnych i prawnych w budowie	20	0	20
Nakłady inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne w budowie	0	432	432
Zmniejszenia (z tytułu)	0	20	20
Sprzedaż, likwidacja	0	0	0
Przyjęcie ze środków niematerialnych i prawnych w budowie	0	20	20
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na 31.12.2017 r.	1 224	833	2 057
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2017 r.	781	0	781
Amortyzacja za okres (z tytułu)	165	0	165
Odpis amortyzacyjny	165	0	165
Sprzedaż/likwidacja	0	0	0
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2017 r.	946	0	946
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 01.01.2017 r.	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 31.12.2017 r.	0	0	0
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na 31.12.2017 r.	278	833	1 111

Zmiany wartości niematerialnych i prawnych wg grup rodzajowych 2016 rok	Nabyte koncesje, patenty i licencje, w tym oprogramowanie komputerowe	Nakłady na wartości niematerialne i prawne	RAZEM
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na 01.01.2016 r.	1 188	112	1 300
Zwiększenia (z tytułu)	17	326	343
Zakup, przyjęcie z wartości niematerialnych i prawnych w budowie	17	0	17
Nakłady inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne w budowie	0	326	326
Zmniejszenia (z tytułu)	1	17	18
Sprzedaż, likwidacja	1	0	1
Przyjęcie ze środków niematerialnych i prawnych w budowie	0	17	17
Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na 31.12.2016 r.	1 204	421	1 625
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2016 r.	571	0	571
Amortyzacja za okres (z tytułu)	210	0	210
Odpis amortyzacyjny	211	0	211
Sprzedaż/likwidacja	(1)	0	(1)
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31.12.2016 r.	781	0	781
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 01.01.2016 r.	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na 31.12.2016 r.	0	0	0
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na 31.12.2016 r.	423	421	844

22. Nabycie jednostek gospodarczych

W 2017 roku nie nastąpiło żadne nabycie jednostek gospodarczych.

23. Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałych jednostkach

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie dokonywała inwestycji w jednostkach zależnych i pozostałych jednostkach.

Inwestycje w spółce zależnej (104 tys. PLN) to nabyte w 2013 roku udziały w PCC Intermodal GmbH (100% udziałów).

Inwestycje w pozostałych jednostkach (45 tys. PLN) reprezentują nienotowane udziałowe papiery wartościowe przedstawiające prawo do kapitału, które potencjalnie mogą przynieść korzyść Spółce 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	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Stan na początek okresu	3 732	3 302
- w tym odniesione na kapitał własny	7	3
Zwiększenia	138	1 003
- w tym odniesione na kapitał własny	0	4
Zmniejszenia	1 706	573
- w tym odniesione na kapitał własny	1	0
Stan na koniec okresu	2 164	3 732
- w tym odniesione na kapitał własny	6	7

25. Zapasy

Zapasy	stan na 31.12.2017	stan na 31.12.2016
Materiały (według ceny nabycia)	1 004	625
Usługi w toku (według kosztu wytworzenia)	749	947
Razem zapasy	1 753	1 572

Spółka jak dotąd nie tworzyła odpisów na utratę wartości zapasów. Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w 2016 i 2017 roku.

26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności	stan na 31.12.2017	stan na 31.12.2016
Należności z tytułu dostaw i usług	37 663	30 317
Kaucje, gwarancje	843	592
Należności z tytułu podatków	3 142	4 120
Rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym:	932	951
- ubezpieczenia	600	489
- podatki i opłaty	15	12
- inne rozliczenia międzyokresowe czynne	317	450
Pozostałe należności	6	9
Razem należności	42 586	35 989

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.

Żadna z kategorii należności nie jest objęta cesją na rzecz innego podmiotu.

Opis ryzyk związanych z należnościami z tytułu dostaw i usług oraz pozostałymi należnościami oraz polityka Spółki dotycząca zarządzania tymi ryzykami została przedstawiona w notce 39.6.

27. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Odpisy aktualizujące wartość aktywów	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
Odpisy aktualizujące wartość należności na początek okresu	37	0
Zawiązanie odpisów aktualizujących	183	37
Wykorzystanie odpisów aktualizujących	0	0
Rozwiązanie odpisów aktualizujących rozliczonych z pozostałymi przychodami operacyjnymi	0	0
Odpisy aktualizujące wartość należności na koniec okresu	220	37

W 2017 roku zawiązano odpisy aktualizujące należności przedterminowe na kwotę 183 tys. PLN.

W 2016 roku zawiązano odpisy aktualizujące należności przedterminowe na kwotę 37 tys. PLN.

28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	stan na 31.12.2017	stan na 31.12.2016
Środki pieniężne w banku	10 263	16 926
Środki pieniężne w kasie	3	7
Razem środki pieniężne	10 266	16 933

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 Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

W związku z zabezpieczeniem zobowiązań wynikających z gwarancji ubezpieczeniowej wspólnej procedury tranzytowej z dnia 28 czerwca 2016 roku ustanowiono blokadę środków na rachunku bankowym w wysokości 1 mln PLN. W 2017 roku blokada została zwolniona.

29. Kapitał zakładowy

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

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) na dzień 31.12.2017 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	imienne	2 głosy na WZ	brak	32 539 332	32 539 332	z przekształcenia	24-01-2008	31-12-2008
B	na okaziciela	brak	brak	28 269 668	28 269 668	z przekształcenia	16-09-2008	31-12-2008
C	na okaziciela	brak	brak	6 756 556	6 756 556	emisja akcji	18-01-2010	31-12-2009
D	na okaziciela	brak	brak	10 000 000	10 000 000	emisja akcji	02-01-2012	01-01-2011
Liczba akcji razem				77 565 556				
Kapitał zakładowy, razem					77 565 556			
Wartość nominalna jednej akcji (w zł) = 1,00								

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

30. Inne całkowite dochody

Inne całkowite dochody	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Stan na początek okresu	(27)	(13)
Zyski i straty aktuarialne	2	(18)
Odroczony podatek od zysków i strat aktuarialnych	(1)	4
Stan na koniec okresu	(26)	(27)

31. Pozostałe kapitały

Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji na dzień 31.12.2017 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.

32. Rezerwa na odroczony podatek dochodowy

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Stan na początek okresu	324	710
- w tym odniesiona na kapitał własny	0	0
Zwiększenia	155	51
- w tym odniesione na kapitał własny	0	0
Zmniejszenia	59	437
- w tym odniesione na kapitał własny	0	0
Stan na koniec okresu	420	324
- w tym odniesiona na kapitał własny	0	0

33. Pozostałe rezerwy

Pozostałe rezerwy	świadczenia emerytalne	rezerwa na niewykorzystane urlopy	inne rezerwy
Stan na dzień 01.01.2017 r.	91	147	96
Utworzenie	112	160	1 561
Rozwiązanie	87	0	0
Wykorzystanie	4	147	96
Stan na dzień 31.12.2017 r.	112	160	1 561

Pozostałe rezerwy	świadczenia emerytalne	rezerwa na niewykorzystane urlopy	inne rezerwy
Stan na dzień 01.01.2016 r.	68	140	863
Utworzenie	91	147	96
Rozwiązanie	49	0	0
Wykorzystanie	19	140	863
Stan na dzień 31.12.2016 r.	91	147	96

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

Na koniec 2017 roku w pozycji „Inne rezerwy” Spółka wykazała rezerwę na podatek od nieruchomości w kwocie 599 tys. PLN. Zgodnie z obecnym stanem prawnym, na podstawie art. 8 ustawy o transporcie kolejowym grunty zajęte pod infrastrukturę kolejową są zwolnione od opłat z tytułu użytkowania wieczystego. Ponadto zgodnie z art. 7 ustawy o opłatach i podatkach lokalnych zwalnia się od podatku od nieruchomości grunty, budynki i budowle wchodzące w skład infrastruktury kolejowej w rozumieniu przepisów o transporcie kolejowym, która jest udostępniana przewoźnikom kolejowym. Na tej podstawie zdecydowana większość nieruchomości, na których zlokalizowane są terminale Spółki zwolnione są z opłat za wieczyste użytkowanie i od podatku od nieruchomości. Mimo, że w opinii Spółki treści przywołanych przepisów jest jednoznaczna, biorąc pod uwagę zakres zwolnień, dopuszczamy możliwość wystąpienia sporu z organami dotychczas pobierającymi powyższe opłaty i podatki. Dlatego też postanowiono utworzyć rezerwę na część podatku należnego.

Ponadto w pozycji „Inne rezerwy” wykazane są rezerwy na świadczenia pracownicze w wysokości 313 tys. PLN, na odsetki od kredytu inwestycyjnego w BGK (należne za miesiąc grudzień 2017 rok pobrane przez bank w 2018 roku) w kwocie 283 tys. PLN oraz na badanie sprawozdań finansowych w wartości 48 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. (w wysokości 318 tys. PLN). Rezerwy te mają charakter krótkoterminowy i wykorzystane będą w I kwartale 2018 roku.

Pozostałe rezerwy	stan na 31.12.2017	stan na 31.12.2016
część długoterminowa	112	87
część krótkoterminowa	1 721	247
Razem rezerwy	1 833	334

Spółka nie tworzyła w 2016 i 2017 roku rezerw na kary, grzywny, odszkodowania.

Świadczenia emerytalne i podobne

Spółka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks Pracy. W związku z tym Spółka 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 przedstawia poniższa tabela:

Świadczenia emerytalne	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Stan na początek okresu	91	68
Koszty odsetek	2	1
Koszty bieżącego zatrudnienia	21	11
Wypłacone świadczenia	0	(19)
Zyski i straty aktuarialne	(2)	18
Koszty przeszłego zatrudnienia	0	12
Stan na koniec okresu	112	91

	stan na 31.12.2017	stan na 31.12.2016
Stopa dyskontowa (%)	1,9%	1,9%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń	3,5%	3,5%

34. Kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Długoterminowe zobowiązania finansowe	stan na 31.12.2017	stan na 31.12.2016
Kredyty	50 138	56 934
Pożyczki otrzymane od jednostek powiązanych	26 473	25 496
Pożyczki otrzymane od pozostałych jednostek	14 968	21 468
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6 281	7 281
Razem długoterminowe zobowiązania finansowe	97 860	111 179

Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	stan na 31.12.2017	stan na 31.12.2016
Kredyty	9 043	6 796
Pożyczki otrzymane od jednostek powiązanych	6 119	0
Pożyczki otrzymane od pozostałych jednostek	5 260	5 468
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 430	1 775
Razem krótkoterminowe zobowiązania finansowe	21 852	14 039

W dniu 19 czerwca 2017 roku PCC Intermodal S.A. podpisała aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z Alior Bank S.A. W ramach umowy Spółka może korzystać z odnawialnego limitu kredytu do kwoty 3 mln PLN do 20 czerwca 2019 roku.

W dniu 26 lipca 2017 roku PCC Intermodal S.A. podpisała z PCC SE umowę pożyczki do kwoty 6 mln PLN z terminem spłaty do września 2018 roku.

Po dniu bilansowym, 31 stycznia 2018 roku Spółka podpisała umowę pożyczki z PCC SE na kwotę 1 mln PLN, z datą spłaty 28 lutego 2018 roku.

Spółka na podstawie umów leasingu operacyjnego, bilansowo finansowego, użytkuje m.in. platformy kolejowe, samochody osobowe i naczepy. Spółka ma możliwość zakupu wykorzystywanego sprzętu na koniec obowiązywania tych umów. Zobowiązania Spółki wynikające z umów leasingu są zabezpieczone prawami leasingodawców do składników aktywów objętych umową.

Poniżej zestawienie ustanowionych zabezpieczeń zobowiązań finansowych Spółki na dzień 31.12.2017 roku:

- hipoteki na nieruchomościach w Kutnie i Brzegu Dolnym (na każdym terminalu do 57 mln PLN na pierwszym miejscu i do 45 mln PLN na drugim miejscu);
- zastawy rejestrowe na urządzeniach przeładunkowych o łącznej wartości księgowej netto na 31 grudnia 2017 roku 9 348 tys. PLN;
- zastawy rejestrowe na suwnicach o łącznej wartości księgowej netto na 31 grudnia 2017 roku 40 673 tys. PLN;
- zastawy rejestrowe na naczepach i ciągnikach o łącznej wartości księgowej netto na 31 grudnia 2017 roku 560 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.

W związku z naruszeniem warunków umów kredytów inwestycyjnych zawartych z BGK w zakresie nieosiągnięcia wskaźników finansowych na wymaganym poziomie na 31 marca 2017 roku, bank podwyższył wysokość oprocentowania wyżej wymienionych kredytów o 2 p.p. Na dzień 31 grudnia 2017 roku wskaźniki te nadal pozostają na niższym od określonego w umowach kredytowych poziomie. Spółka na bieżąco analizuje poziom długu oraz kowenantów i pozostaje w kontakcie z instytucjami finansującymi. W opinii PCC Intermodal S.A. nie ma zagrożenia wypowiedzenia wyżej wymienionych umów.

W dniu 16 marca 2018 roku otrzymano pismo z BGK informujące, że nie zamierza skorzystać z możliwości wypowiedzenia umów kredytowych w związku z przewidywanym niedotrzymaniem wskaźników umownych na koniec 2017 roku.

Na dzień 31.12.2017 roku Spółka 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	7 204 900,79	-	7 204 900,79
PCC SE	pożyczka	do 70 000 000 PLN	19 268 222,22	-	19 268 222,22
akf leasing Polska S.A.	pożyczka	1 486 368 EUR	2 573 751,62	1 270 441,96	1 303 309,66
PKO Leasing S.A.	pożyczka	3 127 800 EUR	8 854 937,88	1 839 457,28	7 015 480,60
Bank Gospodarstwa Krajowego	kredyt inwestycyjny	37 959 596 PLN	30 684 029,00	3 795 948,00	26 888 081,00
akf leasing Polska S.A.	pożyczka	231 680 EUR	480 951,79	195 809,62	285 142,17
Alior Bank S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	3 000 000 PLN	2 247 746,30	2 247 746,30	-
BZ WBK Lease S.A.	pożyczka	2 231 450 EUR	6 616 440,78	1 381 718,73	5 234 722,05
akf leasing Polska S.A.	pożyczka	138 861 EUR	345 141,76	115 849,63	229 292,13
BZ WBK Lease S.A.	pożyczka	191 200 EUR	430 166,36	204 800,87	225 365,49
BZ WBK Lease S.A.	pożyczka	300 400 EUR	926 167,69	251 855,25	674 312,44
Bank Gospodarstwa Krajowego	kredyt inwestycyjny	30 000 000 PLN	26 250 000,00	3 000 000,00	23 250 000,00
PCC SE	pożyczka	6 000 000 PLN	6 118 666,67	6 118 666,67	-

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
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	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
Alior Bank S.A.	23-06-2015	20-06-2019	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
BZ WBK Lease S.A.	05-02-2016	20-01-2020	miesięczne	EURIBOR 1M + marża banku	zastaw rejestrowy na środku trwałym wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; weksle własne in blanco
BZ WBK Lease S.A.	04-08-2016	26-07-2021	miesięczne	EURIBOR 1M + marża banku	zastaw rejestrowy na środku trwałym wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; weksle własne in blanco
Bank Gospodarstwa Krajowego	05-08-2016	04-08-2026	miesięczne	WIBOR 3M + marża banku	hipoteka łączna na nieruchomościach w Brzegu Dolnym i w Kutnie do 45 mln PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; poręczenie PCC SE; umowa podporządkowania 2 umów pożyczek z PCC SE; weksel własny in blanco
PCC SE	26-07-2017	30-09-2018	jednorazowo	oprocentowanie stałe	brak

*zgodnie z umowami kredytowymi i podporządkowania podpisanymi z BGK w 2015 roku i 2016 roku spłata pożyczek od PCC SE może co do zasady nastąpić po spłacie całości kredytów w BGK czyli po 04.08.2026 roku

35. Leasing operacyjny

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

Leasing operacyjny	stan na 31.12.2017	stan na 31.12.2016
W okresie 1 roku	308	225
W okresie od 1 do 5 lat	334	682
Razem	642	907

36. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania	stan na 31.12.2017	stan na 31.12.2016
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	32 102	34 598
Kaucje, gwarancje	339	35
Zobowiązania podatkowe	987	736
Zobowiązania z tytułu zakupów środków trwałych	130	147
Pozostałe zobowiązania	297	165
Razem zobowiązania	33 855	35 681

37. Dotacje

Dotacje otrzymane do aktywów	Stan na 01.01.2017	Zwiększenia w okresie	Odpisanie dotacji w pozostałe przychody operacyjne	Stan na 31.12.2017
Budowa intermodalnego terminalu kontenerowego wraz z obiektami towarzyszącymi w mieście Kutno	33 743	0	971	32 772
Budowa intermodalnego terminalu kontenerowego wraz z obiektami towarzyszącymi w mieście Brzeg Dolny	23 830	0	523	23 307
Rozbudowa intermodalnego terminalu kontenerowego wraz z obiektami towarzyszącymi w mieście Gliwice	16 190	0	538	15 652
Razem dotacje	73 763	0	2 032	71 731

Dotacje otrzymane do aktywów	Stan na 01.01.2016	Zwiększenia w okresie	Odpisanie dotacji w pozostałe przychody operacyjne	Stan na 31.12.2016
Budowa intermodalnego terminalu kontenerowego wraz z obiektami towarzyszącymi w mieście Kutno	32 643	2 096	996	33 743
Budowa intermodalnego terminalu kontenerowego wraz z obiektami towarzyszącymi w mieście Brzeg Dolny	22 705	1 657	532	23 830
Rozbudowa intermodalnego terminalu kontenerowego wraz z obiektami towarzyszącymi w mieście Gliwice	14 756	1 975	541	16 190
Razem dotacje	70 104	5 728	2 069	73 763

Spółka 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 i w 2016 roku całkowicie rozliczone.

38. Noty do sprawozdania z przepływów pieniężnych

	stan na 31.12.2016	Przepływy pieniężne zaciągnięcie	Przepływy pieniężne spłata	Zmiany niepieniężne			Zmiany w wartości godziwej	stan na 31.12.2017
				Zwiększenia	Naliczone odsetki	Efekt różnic kursowych		
Kredyty	63 730	2 247	(6 796)	0	0	0	0	59 181
Pożyczki od jednostek powiązanych	25 496	6 000	0	0	1 514	(418)	0	32 592
Pożyczki od jednostek niepowiązanych	26 936	0	(5 219)	0	0	(1 489)	0	20 228
Zobowiązania leasingowe	9 056	0	(1 557)	711	0	(499)	0	7 711
Aktywa zabezpieczające (hedge) kredyty długoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z działalności finansowej	125 218	8 247	(13 572)	711	1 514	(2 406)	0	119 712

Odsetki wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w działalności finansowej	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Wpływy	10	20
Odsetki bankowe	8	20
Odsetki od należności	2	0
Wydatki	3 914	2 314
Odsetki od kredytów	3 186	1 430
Odsetki od pożyczek	420	519
Odsetki od zobowiązań leasingowych	298	365
Odsetki od zobowiązań handlowych	10	0
Odsetki budżetowe	0	0
Razem	(3 904)	(2 294)

Inne wpływy i wydatki z działalności finansowej	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Inne wpływy finansowe	15	5 748
Warta - fundusz prewencyjny	15	20
Dotacje do budowy terminali	0	5 728
Inne wydatki finansowe	0	0
Razem	15	5 748

39. Instrumenty finansowe

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka należą umowy leasingu, kredyty bankowe i pożyczki oraz środki pieniężne. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka 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 weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie korzystała z żadnych instrumentów pochodnych.

39.1. Klasyfikacja instrumentów finansowych

Wyszczególnienie	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Stan na 31.12.2017 r., w tym:	48 772	149	152 283
Aktywa	48 772	149	0
Inwestycje w jednostkach zależnych	0	104	0
Inwestycje w pozostałych jednostkach	0	45	0
Należności z tytułu dostaw i usług	37 663	0	0
Pozostałe należności	843	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 266	0	0
Pasywa	0	0	152 283
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	91 579
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe - leasingi	0	0	6 281
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	20 422
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe - leasingi	0	0	1 430
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	32 102
Pozostałe zobowiązania	0	0	469

Wyszczególnienie	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Stan na 31.12.2016 r., w tym:	47 842	149	159 997
Aktywa	47 842	149	0
Inwestycje w jednostkach zależnych	0	104	0
Inwestycje w pozostałych jednostkach	0	45	0
Należności z tytułu dostaw i usług	30 317	0	0
Pozostałe należności	592	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 933	0	0
Pasywa	0	0	159 997
Długoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	103 898
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe - leasingi	0	0	7 281
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	0	0	12 264
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe - leasingi	0	0	1 775
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	34 598
Pozostałe zobowiązania	0	0	181

39.2. Ryzyko stopy procentowej

Spółka 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).

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

W 2017 roku zmniejszyła się ekspozycja Spółki na ryzyko stopy procentowej z uwagi na spłatę części zobowiązań ze zmienną stopą procentową. Nowa pożyczka zaciągnięta w 2017 roku od PCC SE na 6 mln PLN jest oprocentowana według stałej stopy procentowej. W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

Stan na 31.12.2017 roku

Oprocentowanie stałe	<rok	1-3 lat	3-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania	8 967	6 823	0	26 473	42 263
Kredyty bankowe	0	0	0	0	0
Pożyczki od jednostek powiązanych	6 119	0	0	26 473	32 592
Pożyczki od pozostałych jednostek	2 848	6 823	0	0	9 671
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0	0	0	0

Oprocentowanie zmienne	<rok	1-3 lat	3-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania	12 885	33 308	15 098	16 158	77 449
Kredyty bankowe	9 043	20 388	13 592	16 158	59 181
Pożyczki od jednostek powiązanych	0	0	0	0	0
Pożyczki od pozostałych jednostek	2 412	6 843	1 302	0	10 557
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 430	6 077	204	0	7 711

Stan na 31.12.2016 roku

Oprocentowanie stałe	<rok	1-3 lat	3-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania	2 957	10 258	0	25 496	38 711
Kredyty bankowe	0	0	0	0	0
Pożyczki od jednostek powiązanych	0	0	0	25 496	25 496
Pożyczki od pozostałych jednostek	2 957	10 258	0	0	13 215
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0	0	0	0

Oprocentowanie zmienne	<rok	1-3 lat	3-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania	11 082	24 718	20 957	29 750	86 507
Kredyty bankowe	6 796	13 592	13 592	29 750	63 730
Pożyczki od jednostek powiązanych	0	0	0	0	0
Pożyczki od pozostałych jednostek	2 511	7 586	3 624	0	13 721
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 775	3 540	3 741	0	9 056

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 Spółki, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

39.3. Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe. Znaczna część sprzedaży Spółki 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 31.12.2017 rok			stan na 31.12.2016 rok		
	Waluta	PLN	%	Waluta	PLN	%
PLN		16 299	42%		14 160	46%
EUR	4 814	20 098	52%	3 489	15 437	50%
USD	606	2 109	6%	314	1 312	4%
Suma		38 506	100%		30 909	100%

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wg walut	stan na 31.12.2017 rok			stan na 31.12.2016 rok		
	Waluta	PLN	%	Waluta	PLN	%
PLN		2 393	23%		7 196	43%
EUR	1 703	7 103	69%	2 008	8 885	52%
USD	221	770	8%	204	852	5%
Suma		10 266	100%		16 933	100%

Zobowiązania handlowe i pozostałe wg walut	stan na 31.12.2017 rok			stan na 31.12.2016 rok		
	Waluta	PLN	%	Waluta	PLN	%
PLN		17 710	55%		17 826	51%
EUR	3 450	14 390	44%	3 717	16 445	47%
USD	135	471	1%	121	508	2%
Suma		32 571	100%		34 779	100%

Kredyty, pożyczki, leasing finansowy wg walut	stan na 31.12.2017 rok			stan na 31.12.2016 rok		
	Waluta	PLN	%	Waluta	PLN	%
PLN		85 020	71%		82 456	66%
EUR	8 318	34 692	29%	9 666	42 762	34%
USD		-	0%		-	0%
Suma		119 712	100%		125 218	100%

Spółka posiada również udziały w jednostkach zależnych o wartości 25 tys. EUR (104 tys. PLN) oraz akcje w pozostałych jednostkach w kwocie 10 tys. EUR (45 tys. PLN).

Wszelkie niekorzystne zmiany kursów walut obcych, w których Spółka dokonuje rozliczeń lub płatności mogą niekorzystnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki. Spółka 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 dopuszcza możliwość wykorzystania odpowiednich instrumentów finansowych, w szczególności instrumentów pochodnych.

39.4. Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Pozycja w sprawozdaniu finansowym, stan na 31.12.2017 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	48 921	0	0	0	0	4 534	(4 534)	0	0
Inwestycje w jednostkach zależnych	104	0	0	0	0	16	(16)		
Inwestycje w pozostałych jednostkach	45	0	0	0	0	6	(6)	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług	37 663	0	0	0	0	3 221	(3 221)	0	0
Pozostałe należności finansowe	843	0	0	0	0	110	(110)		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 266	0	0	0	0	1 181	(1 181)	0	0
Pasywa	152 283	(775)	775	0	0	(7 433)	7 433	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	32 102	0	0	0	0	(2 229)	2 229	0	0
Kredyty bankowe	59 181	(592)	592	0	0	0	0	0	0
Pożyczki	52 820	(106)	106	0	0	(4 115)	4 115	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7 711	(77)	77	0	0	(1 089)	1 089	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	469	0	0	0	0	0	0	0	0

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka 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 Spółkę nie uwzględnia wpływu opodatkowania.

39.5. Ryzyko cenowe

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

Zwiększająca się liczba podmiotów organizujących transport intermodalny lub wyłącznie transport samochodowy powoduje zaostrzoną konkurencję i prowadzi do spadku stawek. Spółka kontynuuje działania zmierzające do wzmocnienia sprzedaży w najbardziej rentownych sektorach.

Spółka narażona jest również na wzrost cen nabywanych materiałów i usług. Współpraca z częścią dostawców opiera się na podpisanych umowach z ustalonymi stawkami. Są to między innymi umowy na realizację przewozów kolejowych z określonymi cenami, które jednak mogą się zmienić, ponieważ są zależne od stawki dostępu do infrastruktury kolejowej ustalonej przez jej zarządców (zwłaszcza PKP PLK).

Ponadto w 2017 roku PCC Intermodal S.A. rozpoczęła samodzielne przewozy kolejowe własnym taborem korzystając przy tym z infrastruktury kolejowej zarządzanej przez PKP PLK. Istnieje ryzyko, że znaczący wzrost stawek opłat za dostęp do infrastruktury kolejowej lub wzrost cen energii elektrycznej sprzedawanej przez PKP Energetyka Sp. z o.o. może spowodować zmniejszenie konkurencyjności oferty PCC Intermodal S.A. W ocenie Zarządu Spółki ryzyko to nie powinno stanowić istotnego zagrożenia dla działalności Spółki (więcej na ten temat w punkcie 7 Sprawozdania z działalności).

Ceny usług przewozów samochodowych świadczonych na rzecz Spółki zależą od aktualnej koniunktury i konkurencji na rynku i mogą ulec znacznym wahaniom w ciągu roku.

39.6. Ryzyko kredytowe

Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że wierzyciele nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez Spółkę. Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na dzień bilansowy 31.12.2017 roku wynosi 38 506 tys. PLN i zostało oszacowane jako wartość bilansowa należności finansowych.

Na dzień 31.12.2017 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	37 663	29 008	8 016	452	51	136
Pozostałe należności finansowe - kaucje	843	843	0	0	0	0

Na dzień 31.12.2016 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	30 317	23 272	6 405	279	154	207
Pozostałe należności finansowe - kaucje	592	592	0	0	0	0

Na dzień 31.12.2017 roku udział należności z tytułu dostaw i usług od trzech największych odbiorców Spółki stanowił 32% 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 Spółki, 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 Spółka zawiera transakcje z dużą liczbą kontrahentów.

Spółka podejmuje działania mające na celu ograniczenie ryzyka kredytowego, polegające m.in. na sprawdzaniu wiarygodności odbiorców i bieżącym monitorowaniu sytuacji kontrahentów. Wyżej wymienione działania Spółka 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, ryzyko kredytowe zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym poprzez utworzenie odpisów aktualizujących.

Odpisy aktualizujące w związku ze stratami kredytowymi	01.01.2017 - 31.12.2017 r.	01.01.2016 - 31.12.2016 r.
Stan na 1 stycznia	37	0
Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych	183	37
Wykorzystanie	0	0
Rozwiązanie - odpis odwrócony w pozostałych przychodach operacyjnych	0	0
Stan na 31 grudnia	220	37

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

39.7. Ryzyko związane z płynnością

Spółka 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 Spółkę inwestycji i wzrostem zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek. Spółka będzie starać się ograniczać w/w ryzyko poprzez utrzymanie równowagi między ciągłością a elastycznością finansowania i korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, pożyczki, umowy leasingu, dotacje.

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

W 2017 roku Spółka posiadała zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań zarówno w stosunku do dostawców jak i instytucji finansowych. W omawianym okresie nie stwierdzono trudności z zakresie regulowania bieżących zobowiązań.

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

Stan na 31.12.2017 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	32 102	31 781	262	47	3	9
Kredyty bankowe	59 181	2 814	1 133	1 698	3 398	50 138
Pożyczki od jednostek powiązanych	32 592	0	0	0	6 119	26 473
Pożyczki od pozostałych jednostek	20 228	435	871	1 312	2 642	14 968
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7 711	256	234	328	612	6 281
Inne zobowiązania finansowe	130	130	0	0	0	0
Suma zobowiązań finansowych	151 944	35 416	2 500	3 385	12 774	97 869

Zobowiązania wymagalne powyżej 365 dni	1-3 lat	3-5 lat	>5 lat
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9	0	0
Kredyty bankowe	20 388	13 592	16 158
Pożyczki od jednostek powiązanych	0	0	26 473
Pożyczki od pozostałych jednostek	13 665	1 303	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6 077	204	0
Inne zobowiązania finansowe	0	0	0
Suma zobowiązań finansowych	40 139	15 099	42 631

Stan na 31.12.2016 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	34 598	34 442	139	8	2	7
Kredyty bankowe	63 730	516	1 549	2 066	2 665	56 934
Pożyczki od jednostek powiązanych	25 496	0	0	0	0	25 496
Pożyczki od pozostałych jednostek	26 936	452	1 360	1 822	1 834	21 468
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9 056	336	482	466	491	7 281
Inne zobowiązania finansowe	147	147	0	0	0	0
Suma zobowiązań finansowych	159 963	35 893	3 530	4 362	4 992	111 186

Zobowiązania wymagalne powyżej 365 dni	1-3 lat	3-5 lat	>5 lat
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7	0	0
Kredyty bankowe	18 588	12 392	25 954
Pożyczki od jednostek powiązanych	0	0	25 496
Pożyczki od pozostałych jednostek	17 843	3 625	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 540	3 741	0
Inne zobowiązania finansowe	0	0	0
Suma zobowiązań finansowych	39 978	19 758	51 450

39.8. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, tak aby mogła generować zwrot dla akcjonariuszy oraz przynosić korzyści pozostałym interesariuszom. Spółka 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	2016 rok	2017 rok
Rentowność kapitałów własnych	Wynik finansowy netto/kapitał własny	0,0%	1,6%
Zadłużenie kapitału własnego	Zobowiązania długo- i krótkoterminowe/kapitał własny	272,0%	258,6%

40. Zobowiązania i należności warunkowe

W czerwcu 2017 roku wygasła gwarancja ubezpieczeniowa wspólnej procedury tranzytowej do kwoty 3 mln PLN zawarta w InterRisk TU S.A. Vienna Insurance Group. Zabezpieczeniem wyżej wymienionej umowy była między innymi blokada środków na rachunku bankowym w wysokości 1 mln PLN, która została zwolniona.

Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) 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 powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

41. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

Poniżej przedstawiono transakcje Spółki z podmiotami powiązаныmi.

01.01.2017 - 31.12.2017

Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązаныm	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	Pozostałe przychody operacyjne
-jednostka dominująca	0	0	0	0
-pozostałe podmioty powiązаныe	27 811	0	0	19
Razem	27 811	0	0	19

01.01.2017 - 31.12.2017

Zakupy pochodzące od podmiotów powiązаныch	Zakup produktów i usług	Zakup towarów i materiałów	Zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	Licencja z tytułu korzystania ze znaku towarowego	Pozostałe
-jednostka dominująca	12	0	0	3 070	1 514
-pozostałe podmioty powiązаныe	8 119	109	193	0	0
Razem	8 131	109	193	3 070	1 514

01.01.2016 - 31.12.2016

Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązаныm	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	Pozostałe przychody operacyjne
-jednostka dominująca	0	0	0	0
-pozostałe podmioty powiązаныe	23 202	0	0	65
Razem	23 202	0	0	65

01.01.2016 - 31.12.2016

Zakupy pochodzące od podmiotów powiązаныch	Zakup produktów i usług	Zakup towarów i materiałów	Zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	Licencja z tytułu korzystania ze znaku towarowego	Pozostałe
-jednostka dominująca	12	0	0	2 704	3 300
-pozostałe podmioty powiązаныe	6 298	450	315	0	0
Razem	6 310	3 154	315	0	3 300

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

Należności od podmiotów powiązanych	stan na 31.12.2017	stan na 31.12.2016
-jednostka dominująca	0	0
-pozostałe podmioty powiązane	2 900	2 368
Razem	2 900	2 368

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	stan na 31.12.2017	stan na 31.12.2016
-jednostka dominująca	33 423	26 216
-pozostałe podmioty powiązane	223	40
Razem	33 646	26 256

42. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Poniżej wynagrodzenie i inne świadczenia wypłacone w 2017 i 2016 roku na rzecz członków Zarządu i Rady Nadzorczej w PLN.

Zarząd	Wynagrodzenie w PLN		Premie i nagrody w PLN		Dodatkowe ubezpieczenie medyczne w PLN	
	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Dariusz Stefański	540 000	540 000	313 296	314 640	3 310	3 310
Adam Adamek	420 000	420 000	261 080	246 240	3 310	3 310
Ogółem	960 000	960 000	574 376	560 880	6 620	6 620

Rada Nadzorcza	Wynagrodzenie w PLN	
	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Alfred Pelzer	76 800	74 400
Wojciech Paprocki	51 600	49 200
Daniel Ozon	47 300	49 200
Artur Jędrzejewski	0	43 255
Peter Weber	51 600	49 200
Mieczysław Olender	51 600	6 150
Mariusz Antosiewicz	2 263	0
Ogółem	281 163	271 405

W 2017 i 2016 roku Spółka nie zawierała żadnych istotnych transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej. Spółka nie udzieliła też powyższym osobom pożyczek.

W 2017 i 2016 roku naliczone zostało członkom Zarządu roczne świadczenie rzeczowe z tytułu użytkowania samochodów służbowych do celów prywatnych w kwocie 7 808,88 PLN na osobę.

43. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w analizowanych okresach kształtowało się następująco:

Zatrudnienie	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Zarząd Spółki	2	2
Administracja	26	24
Dział sprzedaży i marketingu	65	62
Pozostali	223	193
Razem przeciętne zatrudnienie	316	281

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

Poniżej wynagrodzenie biegłego rewidenta z tytułu świadczenia usług w 2016 i 2017 roku w tys. PLN.

Wynagrodzenie Audytora	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	54	48
Przegląd półrocznych sprawozdań finansowych	18	18
Usługi doradztwa podatkowego	0	21
Pozostałe usługi	0	0
Razem wynagrodzenie Audytora	72	87

45. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 8 lutego 2018 roku PCC Intermodal S.A. otrzymała zawiadomienie od PCC SE o przekroczeniu 90% ogólnej liczby głosów w Spółce w związku z zawarciem w dniu 7 lutego 2018 roku przez PCC SE, Hupac Ltd., Dariusza Stefańskiego oraz Adama Adamka porozumienia akcjonariuszy w rozumieniu art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. W związku z powyższym wyżej wymienieni akcjonariusze posiadali łącznie 71 480 392 akcji, co stanowiło 92,15% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz mieli prawo do 104 019 724 głosów z tych akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, stanowiących 94,47% ogólnej liczby głosów.

W dniu 5 marca 2018 roku Zarząd Spółki powziął informację, że PCC SE działając w ramach wyżej opisanego porozumienia akcjonariuszy ogłosiła żądanie przymusowego wykupu akcji Spółki należących do wszystkich pozostałych akcjonariuszy niebędących stroną porozumienia. Przedmiotem przymusowego wykupu były wszystkie akcje akcjonariuszy mniejszościowych, tj. 6 085 164 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1,00 PLN każda, uprawniające łącznie ich posiadaczy do wykonywania 5,53% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Wykupowane akcje były przedmiotem obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Dzień wykupu został ustalony na 7 marca 2018 roku, a cena wykupu jednej wykupywanej akcji wynosiła 2,66 PLN.

W dniu 8 marca 2018 roku Zarząd Spółki otrzymał zawiadomienie od PCC SE o zmianie dotychczas posiadanego udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce w związku z nabyciem w dniu 7 marca 2018 roku przez PCC SE 6 085 164 akcji, stanowiących 7,85% kapitału zakładowego Spółki, odpowiadających 5,53% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, w drodze przymusowego wykupu.

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariuszy po przymusowym wykupie akcji, na dzień publikacji niniejszego raportu.

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	59,10%
PCC SE – akcje zwykłe	32 975 933	42,51%	32 975 933	29,95%
PCC SE razem	65 515 265	84,46%	98 054 597	89,05%
Hupac Ltd. - akcje zwykłe	10 809 000	13,94%	10 809 000	9,82%
Dariusz Stefański – akcje zwykłe	756 000	0,97%	756 000	0,69%
Adam Adamek – akcje zwykłe	485 291	0,63%	485 291	0,44%
Razem	77 565 556	100,00%	110 104 888	100,00%

W związku z przymusowym wykupem Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w Uchwale Nr 179/2018 zawiesił obrót akcjami Spółki.

16 marca 2018 roku

GŁÓWNY KSIĘGOWY

DYREKTOR FINANSOWY

WICEPREZES ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU

Małgorzata Jędrzejewska

Wojciech Baraniak

Adam Adamek

Dariusz Stefański

X. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PCC INTERMODAL S.A.

1. Charakterystyka działalności

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 Spółka działa w oparciu o lądowe terminale przeładunkowe zlokalizowane w Brzegu Dolnym (wybudowany na należących do Spółki gruntach), Gliwicach (na terenie dzierżawionym od Śląskiego Centrum Logistyki Sp. z o.o.), Kutnie (wybudowany na należących do Spółki gruntach), we Frankfurcie n/Odrą (na terenie dzierżawionym od miasta Frankfurt, terminal zarządzany przez spółkę zależną PCC Intermodal GmbH) oraz depot przeładunkowy w Kolbuszowej (na terenie dzierżawionym od spółek PKP S.A. przy wyładowni publicznej). PCC Intermodal S.A. oferuje regularne połączenia pomiędzy tymi terminalami, a portami morskimi w Gdańsku, Gdyni, Hamburgu, Rotterdamie i Antwerpii oraz z Duisburgiem i Brześciem. Ponadto Spółka dzierżawi teren w Dębicy, na którym prowadzi depot pustych kontenerów.

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

Od stycznia 2017 roku Spółka rozpoczęła samodzielne wykonywanie manewrów kolejowych na terminalu w Kutnie, a następnie także na terminalach w Brzegu Dolnym i Gliwicach. Pod koniec 2017 roku Spółka wprowadziła własne przewozy kolejowe między Kutnem i Brzegiem Dolnym. W kolejnych miesiącach Spółka zamierza sukcesywnie poszerzać działalność przewoźnika kolejowego na relacjach krajowych, a w kolejnych latach również na relacjach międzynarodowych.

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

PCC Intermodal S.A. prowadzi działalność w oparciu o dzierżawione i leasingowane platformy kolejowe, lokomotywy, 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.

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.

Jak wynika z zawiadomień otrzymywanych przez Spółkę, na dzień 31 grudnia 2017 roku PCC SE posiadała łącznie 58 471 417 akcji Spółki, co stanowiło 75,38% jej kapitału zakładowego i dawało prawo do wykonywania 82,66% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. 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.

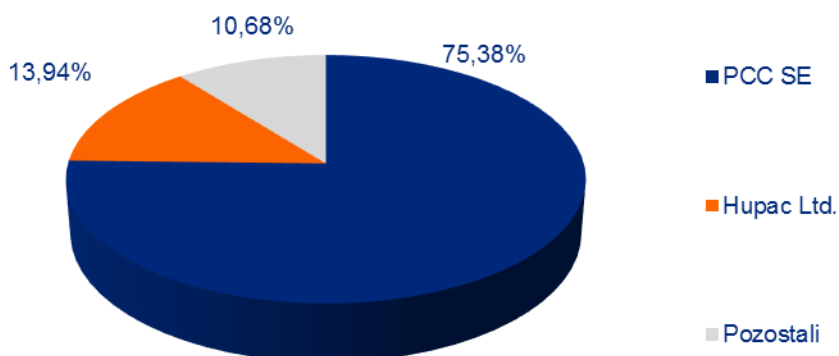
3. Akcjonariat

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (WZA) Spółki na dzień 31.12.2017 roku, 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).

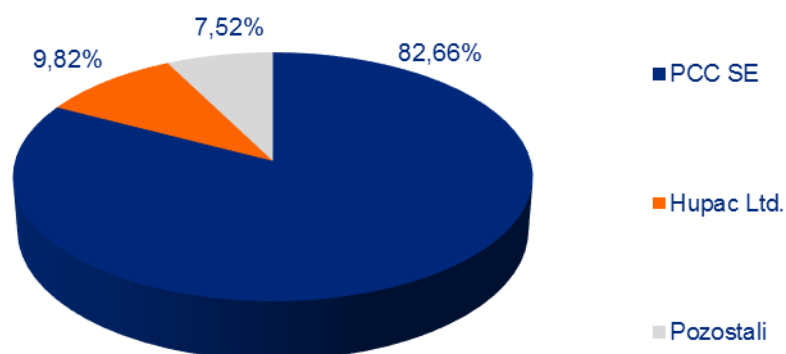
Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w głosach na WZA
PCC SE - seria A (uprzywilejowane)	32 539 332	41,95%	65 078 664	59,11%
PCC SE – akcje zwykłe	25 932 085	33,43%	25 932 085	23,55%
PCC SE razem	58 471 417	75,38%	91 010 749	82,66%
Hupac Ltd. - akcje zwykłe	10 809 000	13,94%	10 809 000	9,82%
Pozostali – akcje zwykłe	8 285 139	10,68%	8 285 139	7,52%
Razem	77 565 556	100,00%	110 104 888	100,00%

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

Struktura akcjonariatu wg udziału w kapitale zakładowym



Struktura akcjonariatu wg udziału w głosach na WZA



W dniu 8 lutego 2018 roku PCC Intermodal S.A. otrzymała zawiadomienie od PCC SE o przekroczeniu 90% ogólnej liczby głosów w Spółce w związku z zawarciem w dniu 7 lutego 2018 roku przez PCC SE, Hupac Ltd., Dariusza Stefańskiego oraz Adama Adamka porozumienia akcjonariuszy w rozumieniu art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. W związku z powyższym wyżej wymienieni akcjonariusze posiadali łącznie 71 480 392 akcji, co stanowiło 92,15% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz mieli prawo do 104 019 724 głosów z tych akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, stanowiących 94,47% ogólnej liczby głosów.

W dniu 5 marca 2018 roku Zarząd Spółki powziął informację, że PCC SE działając w ramach wyżej opisanego porozumienia akcjonariuszy ogłosiła żądanie przymusowego wykupu akcji Spółki należących do wszystkich pozostałych akcjonariuszy niebędących stroną porozumienia. Przedmiotem przymusowego wykupu były wszystkie akcje akcjonariuszy mniejszościowych, tj. 6 085 164 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1,00 PLN każda, uprawniające łącznie ich posiadaczy do wykonywania 5,53% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Wykupowane akcje były przedmiotem obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Dzień wykupu został ustalony na 7 marca 2018 roku, a cena wykupu jednej wykupywanej akcji wynosiła 2,66 PLN.

W dniu 8 marca 2018 roku Zarząd Spółki otrzymał zawiadomienie od PCC SE o zmianie dotychczas posiadanego udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce w związku z nabyciem w dniu 7 marca 2018 roku przez PCC SE 6 085 164 akcji, stanowiących 7,85% kapitału zakładowego Spółki, odpowiadających 5,53% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, w drodze przymusowego wykupu.

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariuszy po przymusowym wykupie akcji, na dzień publikacji niniejszego raportu.

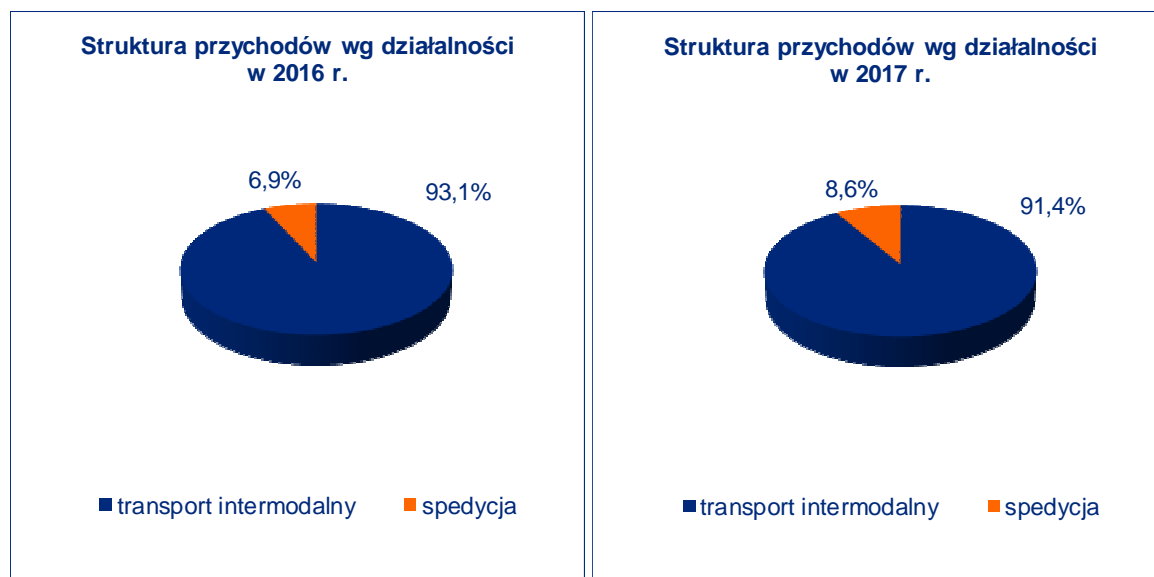
Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w głosach na WZA
PCC SE - seria A (uprzywilejowane)	32 539 332	41,95%	65 078 664	59,10%
PCC SE – akcje zwykłe	32 975 933	42,51%	32 975 933	29,95%
PCC SE razem	65 515 265	84,46%	98 054 597	89,05%
Hupac Ltd. - akcje zwykłe	10 809 000	13,94%	10 809 000	9,82%
Dariusz Stefański – akcje zwykłe	756 000	0,97%	756 000	0,69%
Adam Adamek – akcje zwykłe	485 291	0,63%	485 291	0,44%
Razem	77 565 556	100,00%	110 104 888	100,00%

4. Sytuacja ekonomiczno-finansowa Spółki

4.1. Struktura i statystyki ilościowe sprzedaży

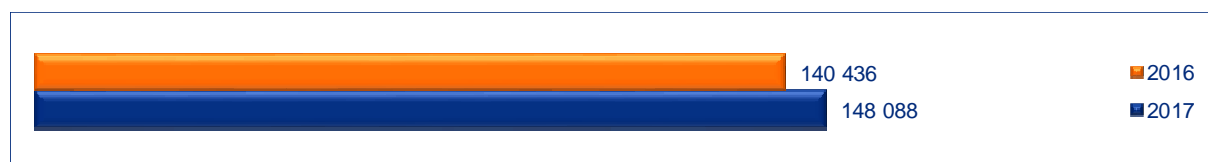
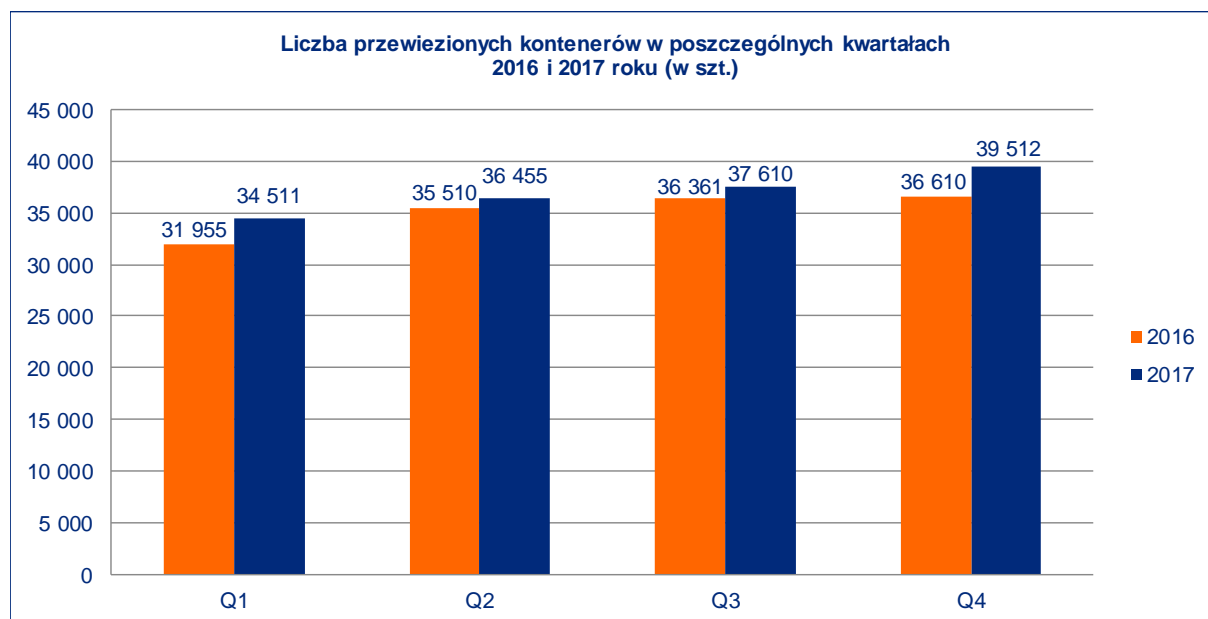
Podstawową działalnością PCC Intermodal S.A. jest organizacja transportu intermodalnego, która generuje 91,4% przychodów ze sprzedaży. Pozostałe 8,6% przychodów przypada na działalność spedycyjną.

Udział poszczególnych obszarów działalności w przychodach ze sprzedaży w 2016 i 2017 roku przedstawiał się następująco:



Spółka odnotowała wzrost liczby przewiezionych kontenerów w 2017 roku w porównaniu do poprzedniego roku o 5,4%. Liczba kontenerów przetransportowanych w całym 2017 roku wyniosła 148,0 tys. sztuk (223,2 tys. TEU), przy 140,4 tys. sztuk (214,8 tys. TEU) w 2016 roku.

Poniżej wykres przedstawiający liczbę przewiezionych kontenerów w poszczególnych kwartałach 2016 roku i 2017 roku.



4.2. Główni dostawcy i odbiorcy

31% usług nabywanych w 2017 roku pochodziła od trzech głównych kontrahentów. W 2016 roku było to około 35%. Głównymi dostawcami dla PCC Intermodal S.A. w 2017 roku były następujące przedsiębiorstwa (przewoźnicy kolejowi):

Dostawca	Udział w kosztach sprzedanych produktów i usług	Powiązanie z PCC Intermodal S.A.
RTB Cargo GmbH	12,7%	spółka niepowiązana
LOTOS KOLEJ Sp. z o.o.	10,2%	spółka niepowiązana
Captrain Polska Sp. z o.o.	8,1%	spółka niepowiązana

Stopień dywersyfikacji portfela odbiorców zwiększył się w porównaniu do zeszłego roku. Udział sprzedaży do trzech największych odbiorców w 2017 roku wyniósł około 21% ogółu sprzedaży i był niższy od poziomu z 2016 roku (24%). Poniżej trzech głównych klientów Spółki w 2017 roku.

Odbiorca	Udział w przychodach ze sprzedaży	Powiązanie z PCC Intermodal S.A.
MSC Mediterranean Shipping Company S.A.	8,1%	spółka niepowiązana
A.P. Moller-Maersk A/S	6,5%	spółka niepowiązana
Eucon Shipping & Transport Ltd.	6,4%	spółka niepowiązana

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

4.3. Inwestycje

W 2017 roku inwestowano głównie w środki transportu - blisko 2 mln PLN. Wśród nich były między innymi naczepy, ciągniki, samochody osobowe oraz komponenty takie jak opony i zestawy kołowe do platform kolejowych.

Nakłady na rozwój infrastruktury terminalowej w 2017 roku wyniosły około 3,6 mln PLN i dotyczyły głównie terminalu w Kutnie (elektryfikacja stacji i bocznic): 3,2 mln PLN.

4.4. Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej

Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej (w tys. PLN)	31.12.2017 r.		31.12.2016 r.		Dynamika 2017/2016
	w tys. PLN	Struktura	w tys. PLN	Struktura	
Aktywa trwałe	261 067	82,7%	267 349	83,1%	(2,3%)
Rzeczowe aktywa trwałe	257 643	81,6%	262 624	81,6%	(1,9%)
Wartości niematerialne i prawne	1 111	0,4%	844	0,3%	31,6%
Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałych	149	0,0%	149	0,0%	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 164	0,7%	3 732	1,2%	(42,0%)
Aktywa obrotowe	54 605	17,3%	54 494	16,9%	0,2%
Zapasy	1 753	0,6%	1 572	0,5%	11,5%
Należności z tytułu dostaw i usług	37 663	11,9%	30 317	9,4%	24,2%
Inne należności krótkoterminowe	4 923	1,6%	5 672	1,7%	(13,2%)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 266	3,3%	16 933	5,3%	(39,4%)
Razem aktywa	315 672	100,0%	321 843	100,0%	(1,9%)
Kapitał własny	87 903	27,8%	86 506	26,9%	1,6%
Zobowiązania długoterminowe	168 101	53,3%	183 321	57,0%	(8,3%)
Rezerwy	532	0,2%	411	0,1%	29,4%
Kredyty i pożyczki	91 579	29,0%	103 898	32,3%	(11,9%)
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	6 281	2,0%	7 281	2,3%	(13,7%)
Dotacje	69 684	22,1%	71 716	22,3%	(2,8%)
Inne zobowiązania długoterminowe	25	0,0%	15	0,0%	66,7%
Zobowiązania krótkoterminowe	59 668	18,9%	52 016	16,1%	14,7%
Rezerwy	1 721	0,5%	247	0,1%	596,8%
Kredyty i pożyczki	20 422	6,5%	12 264	3,8%	66,5%
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 430	0,5%	1 775	0,6%	(19,4%)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	32 102	10,2%	34 598	10,7%	(7,2%)
Dotacje	2 047	0,6%	2 047	0,6%	0,0%
Inne zobowiązania krótkoterminowe	1 946	0,6%	1 085	0,3%	79,4%
Razem pasywa	315 672	100,0%	321 843	100,0%	(1,9%)

Wartość sumy bilansowej na dzień 31.12.2017 roku wyniosła 315 672 tys. PLN i zmniejszyła się o 6 171 tys. PLN (1,9%) w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2016 roku. Aktywa trwałe zmniejszyły się w tym okresie o 6 282 tys. PLN r/r (2,3%), głównie za sprawą amortyzacji zakończonych w 2015 roku inwestycji oraz mniejszej kwoty aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec 2017 roku (wykorzystano w całości stratę możliwą do odliczenia z lat ubiegłych).

Brak większych zmian w wartości majątku obrotowego na koniec 2017 roku w porównaniu do końca 2016 roku (wzrost o 0,2% r/r). Znacząco wzrosły należności z tytułu dostaw i usług (o 24,2% r/r), z 30 317 tys. PLN na koniec 2016 roku do 37 663 tys. PLN na koniec 2017 roku. Zmniejszył się natomiast stan środków pieniężnych o 6 667 tys. PLN r/r.

W strukturze pasywów brak większych zmian, nadal przeważają obce źródła finansowania (zobowiązania stanowią 72,2% sumy bilansowej). Ogólne saldo zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek zmniejszyło się z 116 162 tys. PLN na dzień 31.12.2016 roku do 112 001 tys. PLN na dzień 31.12.2017 roku, czyli o 4 161 tys. PLN.

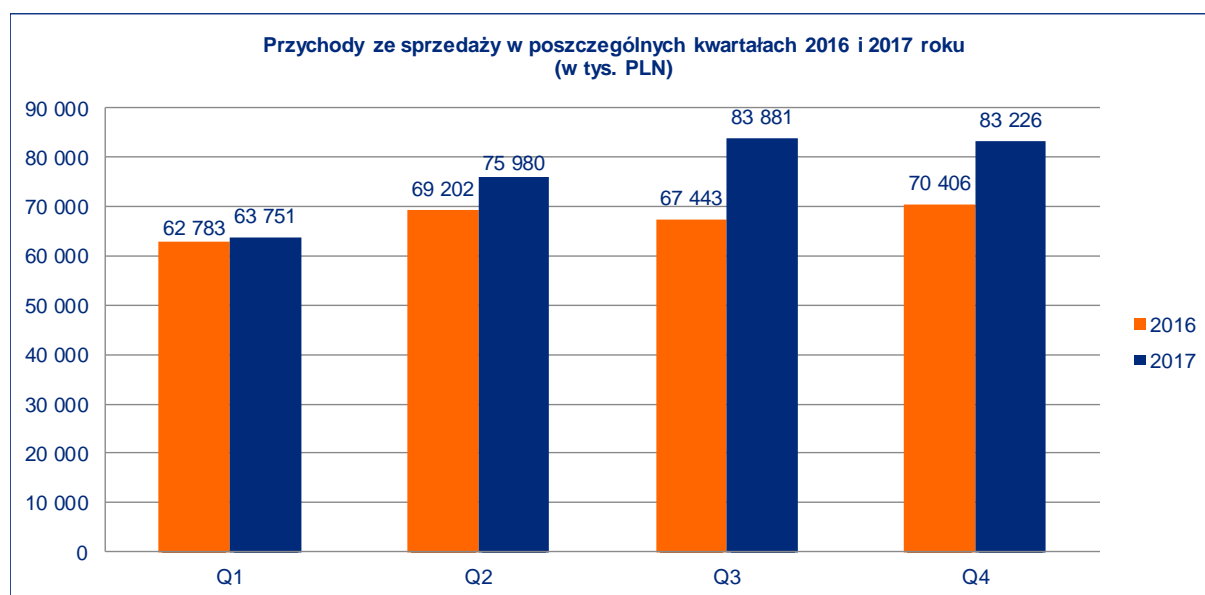
Nadal przeważają zobowiązania o charakterze długoterminowym, jednak ich udział w sumie bilansowej zmniejszył się z 57,0% w 2016 roku do 53,3% w 2017 roku. W 2017 roku zaciągnięto pożyczkę na kwotę 6 mln PLN od PCC SE z okresem spłaty do września 2018 roku. Wartość kredytów i pożyczek przypadających do spłaty w ciągu najbliższego roku zwiększyła się o 8 158 tys. PLN r/r, natomiast część długoterminowa zmniejszyła się o 12 319 tys. PLN.

Z uwagi na spadek kwoty zobowiązań długoterminowych wartość kapitału obrotowego netto spadła poniżej zera i wyniosła na koniec 2017 roku -5 mln PLN.

4.5. Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów

Wybrane pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. PLN)	01.01.2017-31.12.2017 r.	01.01.2016-31.12.2016 r.	Dynamika 2017/2016
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	306 838	269 834	13,7%
Koszt sprzedanych produktów i usług	286 149	250 419	14,3%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	20 689	19 415	6,6%
Koszty ogólnego zarządu	16 549	15 547	6,4%
Pozostałe przychody operacyjne	4 500	5 712	(21,2%)
Pozostałe koszty operacyjne	1 306	2 680	(51,3%)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 334	6 900	6,3%
Przychody finansowe	1 327	32	4 046,9%
Koszty finansowe	5 602	7 701	(27,3%)
Zysk (strata) brutto	3 059	(769)	(497,8%)
Zysk (strata) netto	1 396	42	3 223,8%

W 2017 roku Spółka wygenerowała przychody ze sprzedaży w wysokości 306 838 tys. PLN, czyli o 13,7% wyższe niż w roku poprzednim. Wzrost ten spowodowany jest zwiększeniem liczby przewiezionych kontenerów o 5,4% w analizowanym okresie, przy zwiększonym wolumenie na relacjach międzynarodowych (gdzie stawka za przewóz jest wyższa). Poniżej wykres przedstawiający wartość przychodów w poszczególnych kwartałach 2016 i 2017 roku.



Spółka rozpoczęła w 2017 roku samodzielną obsługę manewrową składów na terminalach w Brzegu Dolnym, Gliwicach i Kutnie oraz przewozy kolejowe we własnym zakresie celem optymalizacji na poziomie operacyjnym i finansowym. Wiązało się to z zakupem i wynajmem lokomotyw, wzrostem zatrudnienia i innymi nakładami.

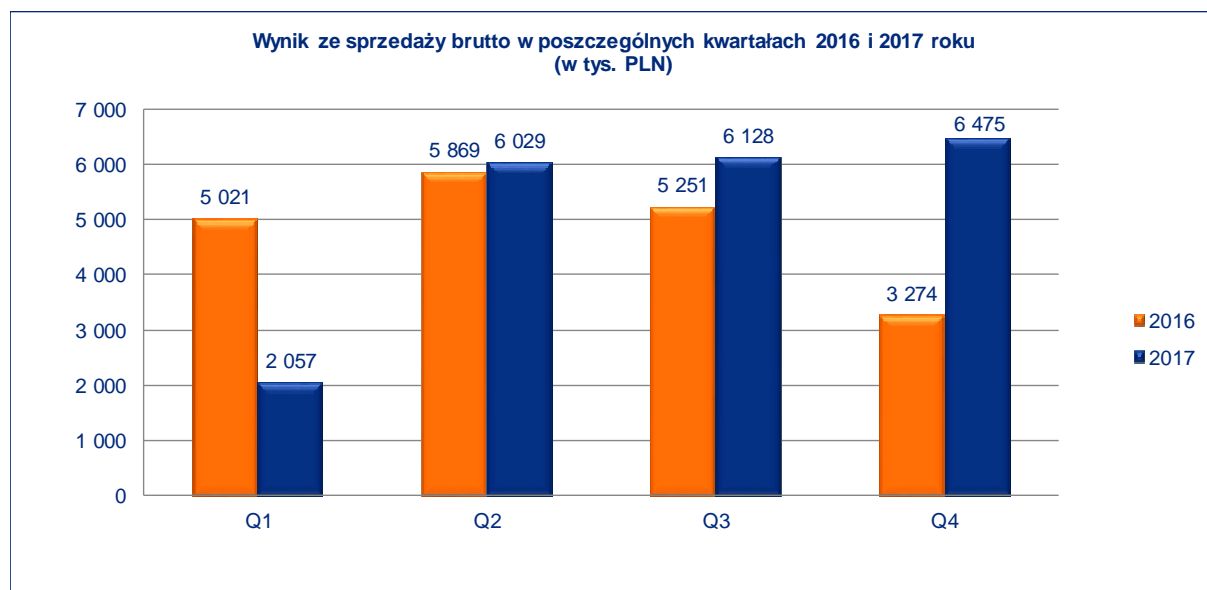
Poniżej zestawienie kosztów wg rodzaju w 2016 i 2017 roku:

Koszty według rodzaju	01.01.2017 - 31.12.2017	Struktura	01.01.2016 - 31.12.2016	Struktura	dynamika 2017/2016
Amortyzacja	11 870	4%	11 082	4%	7,1%
Zużycie materiałów i energii	6 458	2%	6 271	2%	3,0%
Usługi obce	255 043	85%	223 016	83%	14,4%
Podatki i opłaty	813	0%	4 071	2%	(80,0%)
Koszty świadczeń pracowniczych	25 274	8%	21 542	8%	17,3%
Pozostałe koszty rodzajowe	1 878	1%	1 768	1%	6,2%
Razem koszty według rodzaju	301 336	100,0%	267 750	100,0%	12,5%

Poniesione w 2017 roku koszty własne sprzedaży były wyższe o 12,5% w porównaniu do poprzedniego roku, natomiast ich struktura nie uległa znaczącym zmianom r/r. Nadal największy udział w kosztach mają usługi obce: 85% całości kosztów za 2017 rok. Zwiększenie zatrudnienia spowodowało wzrost kosztów świadczeń pracowniczych (z 21 542 tys. PLN w 2016 roku do 25 274 tys. PLN w 2017 roku).

Obniżenie kosztów opłat i podatków wynika z nowelizacji ustawy o transporcie kolejowym z grudnia 2016 roku i wprowadzenia zmienionej definicji infrastruktury kolejowej (szerzej na ten temat w punkcie 33 Not objaśniających i pozostałych informacji.).

W 2017 roku Spółka wypracowała zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 20 689 tys. PLN, o 6,6% wyższy niż w roku ubiegłym.



Spółka zamknęła 2017 rok zyskiem z działalności operacyjnej w wysokości 7 334 tys. PLN wobec 6 900 tys. PLN w 2016 roku. Wyższa wartość pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych w 2016 roku to efekt między innymi ujęcia w tych pozycjach odszkodowania za zniszczone urządzenie przeładunkowe oraz kosztów z tym związanych. W pozostałych przychodach operacyjnych znaczną pozycję stanowią przychody z tytułu rozliczenia otrzymanych dotacji i innych dofinansowań do środków trwałych (2 036 tys. PLN w 2017 roku i 2 072 tys. PLN w 2016 roku).

Ze względu na znaczne finansowanie inwestycji terminalowych kapitałem obcym Spółka ponosi wysokie koszty odsetek – w 2017 roku wyniosły one 5,5 mln PLN (w 2016 roku 5,8 mln PLN).

Lepszy wynik na działalności finansowej w 2017 roku (strata 4,2 mln PLN wobec straty w 2016 roku w wysokości 7,7 mln PLN) spowodował, że Spółka zakończyła 2017 rok z zyskiem brutto w kwocie ponad 3 mln PLN (w 2016 roku strata brutto 769 tys. PLN).

W wyniku wykorzystania w trakcie roku części strat z lat ubiegłych możliwych do odliczenia, Spółka zmniejszyła aktywa na odroczony podatek, co powoduje, że kwota podatku wykazana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów zmniejszyła zysk brutto (odwrotnie niż w poprzednich okresach).

Zysk netto za 2017 rok wyniósł 1,3 mln PLN, wobec 42 tys. PLN w okresie porównawczym.

4.6. Wybrane pozycje z rachunku przepływów pieniężnych

Wybrane pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych (w tys. PLN)	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 179	21 269
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 567)	(10 268)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(9 213)	(6 305)
Przepływy pieniężne netto razem	(6 601)	4 696

PCC Intermodal S.A. osiągnęła w 2017 roku dodatnie saldo przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, które wyniosło 8 179 tys. PLN. Niższa wartość salda w 2017 roku niż w okresie porównawczym wynika ze wzrostu kwoty należności i spadku kwoty zobowiązań na koniec 2017 roku w porównaniu do końca 2016 roku.

Wartość przepływów pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej była ujemna i wyniosła 5 567 tys. PLN.

Spółka splota kredyty i pożyczki zaciągnięte na sfinansowanie poczynionych w latach ubiegłych inwestycji w terminale intermodalne, co skutkuje ujemnym saldem przepływów z działalności finansowej.

W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych na dzień 31.12.2016 roku wykazano kwotę 1 mln PLN jako środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania. Jest to blokada środków na rachunku bankowym będąca zabezpieczeniem wystawionej na zlecenie Spółki ubezpieczeniowej gwarancji Wspólnotowej Procedury Tranzytowej. W 2017 roku blokada ta została zwolniona.

4.7. Wybrane wskaźniki finansowe

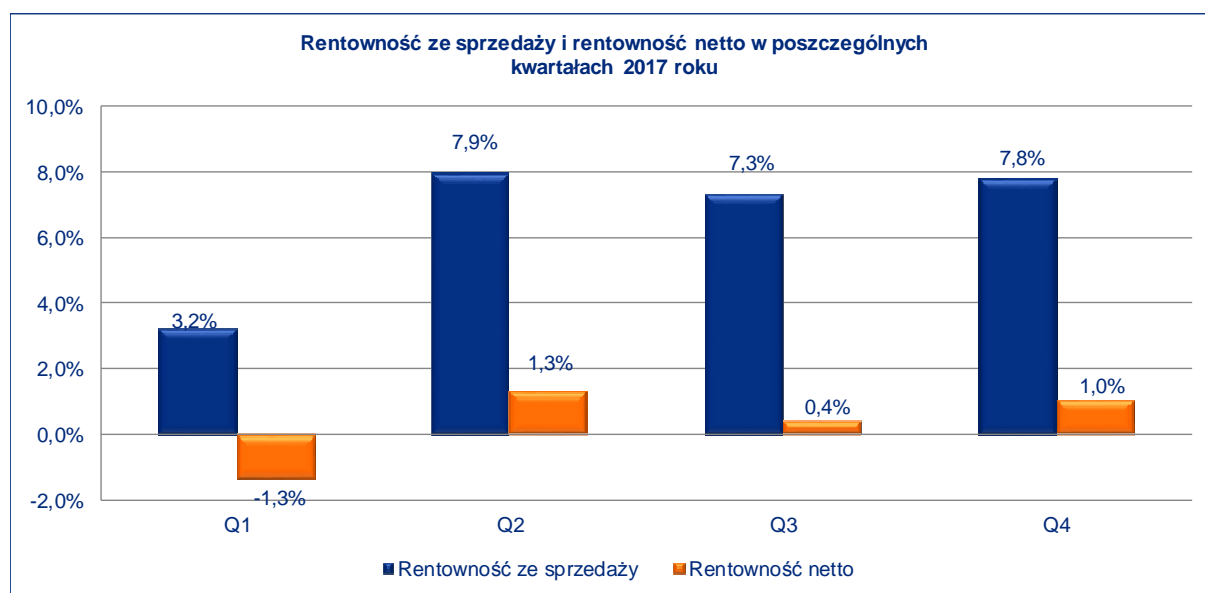
Wybrane wskaźniki finansowe	Formuła	2017 r.	2016 r.
Wskaźniki rentowności			
Rentowność brutto sprzedaży	Wynik brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	6,7%	7,2%
Rentowność EBIT	Wynik z działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży	2,4%	2,6%
Rentowność EBITDA	Wynik przed kosztami finansowymi, opodatkowaniem i amortyzacją/przychody ze sprzedaży	6,3%	6,7%
Rentowność netto	Wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży	0,5%	0,0%
ROA	Wynik finansowy netto/aktywa ogółem	0,4%	0,0%
ROE	Wynik finansowy netto/kapitał własny na koniec okresu	1,6%	0,0%
Wskaźniki płynności			
Płynność III stopnia	Aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	0,9	1,0
Płynność II stopnia	(Aktywa obrotowe - zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe	0,9	1,0
Płynność I stopnia	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty/zobowiązania krótkoterminowe	0,2	0,3
Wskaźniki zarządzania aktywami obrotowymi			
Rotacja należności (w dniach)	Średni stan należności z tytułu dostaw i usług*/przychody ze sprzedaży usług x 365 dni	40	39
Rotacja zobowiązań (w dniach)	Średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług*/koszt własny sprzedanych usług x 365 dni	40	41
Wskaźniki zadłużenia			
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania długo- i krótkoterminowe/aktywa	72,2%	73,1%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Zobowiązania długo- i krótkoterminowe/kapitał własny	259,1%	272,0%
Wskaźnik długu	Zobowiązania długoterminowe/kapitał własny	191,2%	211,9%

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

Wskaźniki rentowności i płynności

Niższa dynamika wzrostu wyniku brutto ze sprzedaży i wyniku z działalności operacyjnej w 2017 roku w porównaniu do 2016 roku (6%) od dynamiki wzrostu przychodów w tym okresie (13,7%) wpłynęła na nieznaczne spadki wskaźników rentowności brutto r/r.

Lepszy wynik z działalności operacyjnej i wyższa wartość amortyzacji za 2017 rok spowodowała, że EBITDA z 2017 roku (19 204 tys. PLN) jest wyższa niż ta z roku ubiegłego (17 982 tys. PLN). Poprawiły się również wskaźniki rentowności netto za sprawą wyższego zysku netto wypracowanego za 2017 rok od wyniku netto za 2016 rok.



Wskaźniki płynności uległy nieznacznemu pogorszeniu o 0,1 punktu, głównie na skutek większego wzrostu zobowiązań krótkoterminowych niż aktywów obrotowych r/r. Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez ubieganie się o dotacje unijne, 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 2017 roku można zaobserwować wyrównanie wskaźników spłaty należności i zobowiązań. Średni okres spłaty zobowiązań jest taki sam jak inkasa należności i wynosi 40 dni. Wartości te są zbliżone do tych z okresu porównawczego.

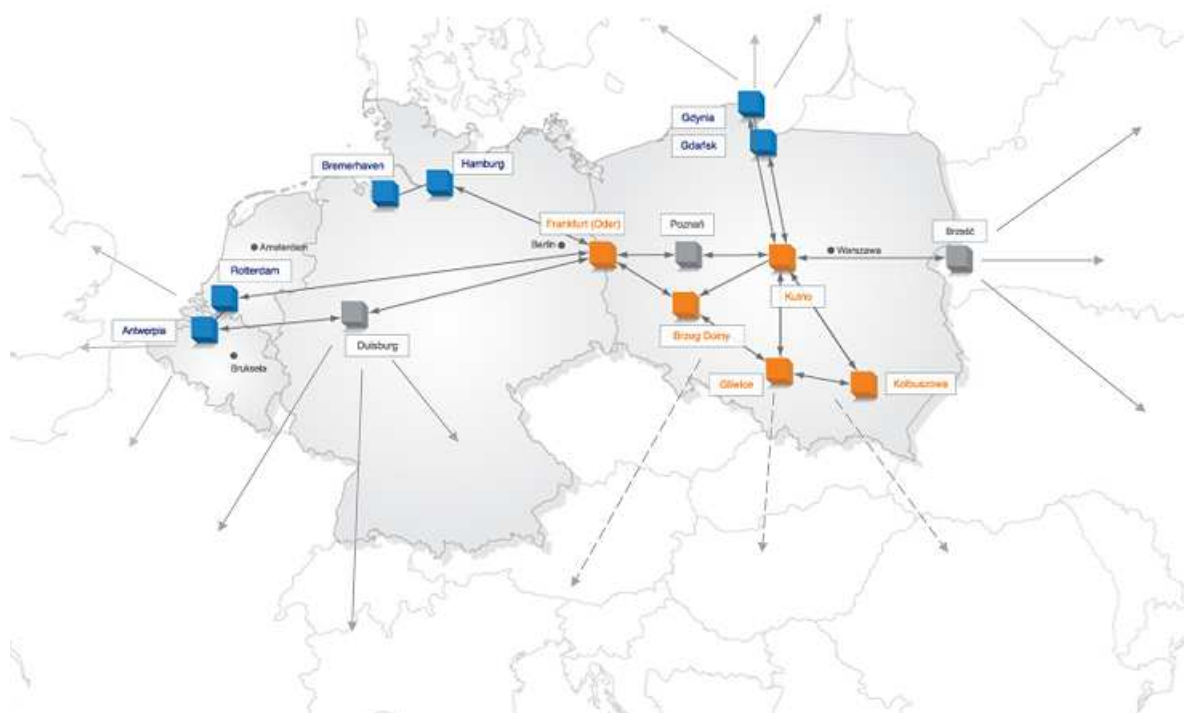
Nieznaczne spadki wskaźników zadłużenia są spowodowane zmniejszeniem się ogółu zobowiązań o 7,6 mln PLN na koniec 2017 roku w porównaniu z 2016 rokiem. Wynika to ze spłaty kredytów i pożyczek oraz mniejszego salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2017 roku w porównaniu do 31 grudnia 2016 roku.

5. Perspektywy i kierunki rozwoju działalności Spółki oraz czynniki istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta

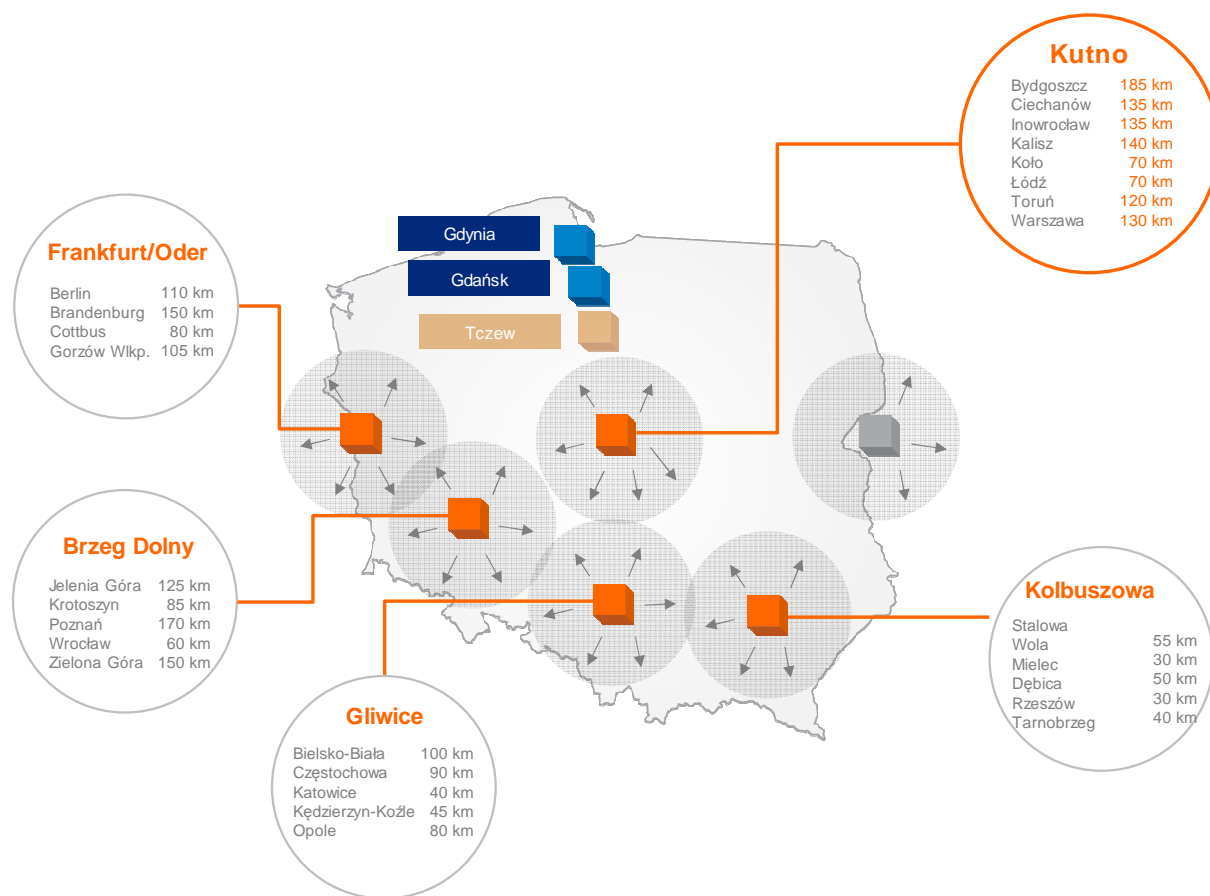
Kontynuacja działalności inwestycyjnej i rozwoju Spółki

Misją PCC Intermodal S.A. jest budowanie pozycji lidera krajowych i międzynarodowych usług intermodalnych w oparciu o najwyższe standardy jakości obsługi klienta, dbając o spełnienie wymogów bezpieczeństwa i monitorując procesy realizowane w obszarze transportu kolejowego.

Celem Spółki jest ograniczenie w Polsce transportu samochodowego kontenerów na duże odległości i przeniesienie ich transportu z dróg na tory kolejowe. Łącząc doświadczenie pracowników z nowoczesnymi metodami zarządzania oraz korzystając z najlepszych rozwiązań w zakresie operacji terminalowo-transportowych PCC Intermodal S.A. zamierza zostać wiodącym operatorem logistycznym na krajowym i środkowoeuropejskim rynku przewozów intermodalnych.



Strategia rozwoju PCC Intermodal S.A. zakłada dalszą budowę i rozwój połączeń intermodalnych. Obecnie Spółka organizuje krajowy i międzynarodowy transport kontenerów w oparciu o lądowe terminale przeładunkowe: Kutno, Brzeg Dolny, Gliwice, Frankfurt i depot przeładunkowy w Kolbuszowej oraz terminale w Gdyni, Gdańsku, Hamburgu, Bremerhaven, Rotterdamie, Antwerpii 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 oferowanie usługi intermodalnej na terenie całej Polski oraz rozwój połączeń intermodalnych w kierunkach wschodnich. Zgodnie z ideą transportu intermodalnego, promień odwozu/dowozu kontenera z/do terminalu lądowego nie powinien przekraczać 150 kilometrów.

Największą inwestycją Spółki 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 odciążać 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 Spółka jest na etapie uzyskiwania pozwoleń środowiskowych.



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

Spółka planuje również dalej rozwijać działalność przewoźnika kolejowego. W 2017 roku rozpoczęto samodzielne wykonywanie manewrów w Kutnie, Gliwicach i Brzegu Dolnym. W grudniu 2017 roku ruszyły także pierwsze pociągi obsługiwane samodzielnie własnym taborom na trasie Kutno-Brzeg Dolny. W ciągu najbliższych miesięcy Spółka będzie rozszerzać przejazdy własnych pociągów na pozostałe relacje krajowe, a w kolejnych latach także na relacje międzynarodowe.

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 obejmuje zwiększenie wolumenu sprzedaży w ramach obecnej siatki połączeń, jak również poprawę rentowności operacyjnej i zoptymalizowanie kosztów prowadzonej działalności.

Dzięki możliwości stosowania uproszczonych procedur celnych, Spółka pozyskuje nowych klientów i sukcesywnie zwiększa swoją działalność również w obszarze obsługi celnej.

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

Czynniki zewnętrzne:

- dynamika wzrostu gospodarczego, która ma odzwierciedlenie w wielkości popytu na świadczone usługi;
- rozwój sektorów gospodarki związanych z dużymi potokami ładunków (branża motoryzacyjna, meblarska, AGD, chemiczna);
- globalny wzrost przewozów kontenerów – w latach 2000-2016 blisko potrojeniu uległ wolumen kontenerów (w TEU) wykorzystywanych w handlu światowym;
- postępujący wzrost wskaźnika skonteneryzowania ładunków handlu zagranicznego, który w Polsce jest niższy niż w krajach zachodnioeuropejskich;

- 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;
- niekorzystne zjawiska atmosferyczne, takie jak ubiegłoroczne huragany w Niemczech, które utrudniają ruch kolejowy, powodując opóźnienia w kursowaniu pociągów, zmiany w rozkładach jazdy, zwiększone koszty operacyjne i niezadowolenie klientów;
- rosnąca świadomość ekologiczna (transport intermodalny jest bardziej przyjazny dla środowiska niż transport drogowy);
- dalszy rozwój portów polskich, m.in. możliwe usunięcie ograniczeń w przyjmowaniu dużych kontenerowców w porcie Gdynia, rekordowe przeładunki w porcie Gdańsk;
- wzrost liczby obsługiwanych linii oceanicznych w polskich portach morskich – aktualnie port w Gdańsku obsługuje dwa największe kontenerowe serwisy oceaniczne (alianse żeglugowe 2M i Ocean Alliance) - regularne połączenia dalekomorskie sprzyjają międzynarodowej wymianie handlowej;
- zwiększenie przepustowości terminali morskich i rozwój infrastruktury kolejowej na terminalach jako rezultat przeprowadzonych inwestycji, które umożliwią 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;
- możliwość korzystania przez PCC Intermodal S.A. ze środków finansowych UE na dalszy rozwój infrastruktury terminalowej i zakup taboru kolejowego;
- 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 powodują utrudnienia i konieczność prowadzenia ruchu kolejowego przy wykorzystaniu objazdów, co podnosi koszty operacyjne.

Czynniki wewnętrzne:

- przewaga konkurencyjna wynikająca z posiadania stałych połączeń oraz własnych terminali intermodalnych ciągle doposażanych w sprzęt, taki jak suwnice, urządzenia przeładunkowe i inne;
- dogodne położenie terminali intermodalnych Spółki w pobliżu dynamicznie rozwijających się stref ekonomicznych, co zapewnia popyt na usługi transportowe;
- posiadanie przez Spółkę licencji przewoźnika kolejowego i rozwój przewozów kolejowych we własnym zakresie;
- wsparcie ze strony grupy kapitałowej PCC SE;
- doświadczona i wykwalifikowana kadra zarządzająca.

6. Planowane inwestycje i ocena możliwości ich zrealizowania

W latach 2018 - 2019 PCC Intermodal S.A. planuje przeprowadzić między innymi poniższe inwestycje:

- zakup kolejnych lokomotyw manewrowych i trakcyjnych w celu dalszego rozwoju działalności przewoźnika kolejowego;
- dalsza rozbudowa i dosprzętowanie terminali w Kutnie, Brzegu Dolnym oraz Gliwicach;
- zakup gruntów pod terminal we wschodniej części Polski;
- zakup/wymiana niezbędnych urządzeń przeładunkowych, naczep, ciągników, platform kolejowych;
- bieżące remonty i utrzymanie taboru kolejowego, drogowego i urządzeń przeładunkowych;
- bieżące remonty i utrzymanie infrastruktury terminalowej, w tym suwnic.

Ponadto Spółka cały czas podejmuje działania zmierzające do budowy Suchego Portu Intermodal Container Yard na Pomorzu. Jak pisano wcześniej, obecne działania koncentrują się na zakończeniu studium wykonalności i uzyskaniu decyzji środowiskowej z Regionalnej Dyrekcji Ochrony Środowiska w Gdańsku.

Wartość inwestycji planowanych na 2018 rok szacuje się na 22 mln PLN.

Głównymi źródłami finansowania inwestycji będą:

- bieżące przepływy z działalności operacyjnej Spółki;
- pożyczki, kredyty i leasingi od instytucji finansowych lub inne instrumenty dłużne;
- dotacje unijne.

Spółka nie widzi zagrożeń dla realizacji zamierzeń inwestycyjnych, jedynie dopuszcza możliwość przesunięcia ich w czasie.

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

Ryzyko związane ze zmianą przepisów prawa, ich różnorodną interpretacją i prowadzeniem przeciwko Spółce postępowań sądowych i administracyjnych

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 Spółki, istnieje ryzyko prowadzenia przeciwko Spółce 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 przedłużania się postępowań jakie mogą być prowadzone z udziałem Spółki, 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 ryzyka 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.

W związku z nowelizacją ustawy o transporcie kolejowym z grudnia 2016 roku, powstała możliwość zwolnienia z podatku od nieruchomości gruntów, budynków i budowli wchodzące w skład infrastruktury kolejowej w rozumieniu przepisów o transporcie kolejowym, która jest udostępniana przewoźnikom kolejowym. Istnieje ryzyko powstania różnych (w zależności od tego na terenie jakiej gminy znajduje się nieruchomość) i niekorzystnych interpretacji w zakresie możliwości skorzystania z tych zwolnień. Spółka liczy się z możliwością powstania sporów wynikających z możliwości i zakresu skorzystania z powyższego zwolnienia.

Wspomniana nowelizacja ustawy o transporcie kolejowym zakłada obowiązek udostępniania terminali jako elementów infrastruktury usługowej. Spółka jako operator terminalu, zobowiązana była do 9 grudnia 2017 roku opracować między innymi regulaminy takich obiektów, opisać procedury wydawania zgody na dostęp do terminalu, czy opisać wysokość opłat za dostęp. Spółka, jako właściciel i zarządca udostępnianej infrastruktury usługowej wywiązała się z ciążących na niej obowiązków ustawowych, opracowała wymagane statuty, regulaminy i procedury. Na stronie internetowej Spółki zamieszczone zostały dokumenty regulujące zasady i tryb udzielania dostępu do terminali Spółki. UTK z urzędu lub na wniosek przewoźnika kolejowego, w drodze decyzji, będzie mógł nakazać Spółce jako operatorowi wprowadzenie zmian w opublikowanym regulaminie obiektu (jeżeli regulamin obiektu nie spełnia wymagań określonych w przepisach). W przypadku nie uzyskania dostępu, przewoźnik będzie uprawniony do wniesienia skargi do UTK (jeżeli odmowa dostępu nastąpiła z naruszeniem przepisów), a Prezes UTK może wówczas nałożyć na Spółkę jako operatora obowiązek zapewnienia dostępu przewoźnikowi we wskazanym terminie – w drodze decyzji administracyjnej. Istnieje więc ryzyko wszczęcia przeciwko Spółce postępowań mających na celu zapewnienie dostępu do obiektu przewoźnikowi lub wprowadzenie zmian do regulaminu obiektu. Ponadto, wysokość opłat za dostęp do terminalu jako obiektu infrastruktury usługowej (w tym za wykonywane na nim usługi), jest ograniczona - nie może ona przekraczać kosztów udostępnienia ponoszonych przez Spółkę powiększonych o rozsądny zysk. Ponieważ nie ma wytycznych, czy przykładowych metodologii według których należałoby wyliczyć koszty udostępniania czy rozsądny zysk, istnieje ryzyko wszczęcia przez UTK postępowania przeciwko Spółce mających na celu zmianę stawek dostępu.

Z dniem 3 lipca 2016 roku w krajach członkowskich Unii Europejskiej zaczęło bezpośrednio obowiązywać rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. Urz. UE. L Nr 173, str. 1). Wejście w życie powyższych przepisów spowodowało, że na emitentach (w większym stopniu niż poprzednio) spoczywa ciężar oceny, czy dane zdarzenie spełnia przesłanki informacji poufnej oraz czy dane zdarzenie podlega obowiązkowi raportowania. Naruszenie obowiązków informacyjnych związane jest z ryzykiem wymierzenia kar w znacznie wyższej wysokości niż przy poprzednim stanie prawnym. Spółka ograniczyła to ryzyko aktualizując wewnętrzne regulaminy dotyczące obiegu informacji, czy opracowując Indywidualny Standard Raportowania. Ponadto, osoby zajmujące się wykonywaniem obowiązków informacyjnych regularnie uczestniczą w konferencjach i szkoleniach z zakresu prawidłowego wypełniania ciążących na Spółce obowiązków (min. tych organizowanych przez KNF).

Ryzyko związane z cenami transferowymi

Regulacje pozwalające organom podatkowych weryfikować warunki transakcji pomiędzy podmiotami powiązаныmi funkcjonują w Polsce od wielu lat. W przypadku stwierdzenia transferu dochodu w wyniku nierynkowego ukształtowania warunków transakcji możliwe są dotkliwe sankcje finansowe dla kontrolowanego podmiotu oraz równie dotkliwe sankcje osobiste dla osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych i zarządzających podmiotem.

Ryzyko może wynikać z nieprawidłowości związanych z warunkami, na jakich dokonano transakcji, lub z nieprowadzeniem odpowiedniej ewidencji (dokumentacji podatkowej) bądź jej prowadzeniem w sposób niewłaściwy. Spółka minimalizuje to ryzyko poprzez przygotowywanie dokumentacji podatkowej cen transferowych.

Ryzyko związane z niekorzystnymi warunkami atmosferycznymi

Niekorzystne warunki atmosferyczne, na przykład huragany i powodzie, mogą negatywnie wpłynąć na pracę terminali przeładunkowych. Wiąże się to z wydłużoną obsługą pociągów na terminalu, czy ryzykiem przewrócenia kontenerów i w rezultacie powstania szkód w ładunkach i infrastrukturze terminalowej. Spółka stara się ograniczać to ryzyko poprzez bieżący monitoring warunków atmosferycznych, bieżące aktualizowanie procedur wewnętrznych obowiązujących w tym zakresie na terminalach Spółki, czy wykupienie odpowiednich polis ubezpieczeniowych zapewniających Spółce odpowiednią ochronę.

Niekorzystne warunki atmosferyczne mogą wpłynąć również na przepustowość danej linii kolejowej lub jej czasowe wyłączenie z użytkowania. To z kolei wiąże się z koniecznością dokonywania objazdów, wydłużeniem czasu przejazdu pociągu i opóźnieniami, co podnosi koszty operacyjne i powoduje niezadowolenie klientów.

Ryzyko wzrostu stawek dostępu do infrastruktury PKP PLK

PCC Intermodal S.A. ustala ceny za przewóz dla swoich klientów w oparciu o stawki jakie ma wynegocjowane i zapisane w umowach z dostawcami przewozów kolejowych (umowy roczne i dłuższe) lub w przypadku samodzielnie organizowanych przewozów w oparciu o ponoszone koszty własne. Stawki te mogą jednak się zmienić, w przypadku zmiany opłaty za dostęp do infrastruktury kolejowej przez PKP PLK. W krótkim okresie, do czasu renegocjacji stawek z klientami, może to wpłynąć na marżę Spółki.

Według Spółki ryzyko związane z korzystaniem z państwowej infrastruktury kolejowej nie powinno stanowić istotnego zagrożenia dla działalności. Świadczą o tym ogólnoeuropejskie i krajowe trendy rozwoju transportu w kierunku rozwiązań przyjaznych środowisku i bezpieczniejszych. Ponadto wdrażana przez Ministerstwo Infrastruktury Strategia Rozwoju Transportu w Polsce do 2020 roku, w którym preferuje się rozwiązania intermodalne, pozwala przypuszczać, że opłaty za dostęp do infrastruktury kolejowej będą kształtować się w sposób pozwalający na prowadzenie konkurencyjnej działalności w zakresie transportu intermodalnego.

Ryzyko uszkodzenia, awarii taboru kolejowego

PCC Intermodal S.A. rozpoczęła wykonywanie samodzielnych manewrów oraz przewozów kolejowych na kilku relacjach krajowych. W tym celu Spółka wynajęła i zakupiła odpowiednie lokomotywy. Ewentualne uszkodzenie lub awaria lokomotywy, skutkujące koniecznością niezaplanowanego wyłączeniem jej z eksploatacji, spowoduje konieczność zapewnienia lokomotywy zastępczej, zlecenie wykonywania większej ilości przewozów podwykonawcom, czy wprowadzenie zmian w rozkładach jazdy pociągów. To natomiast może przekładać się na opóźnienia w realizacji zleceń i związaną z tym konieczność ponoszenia zwiększonych kosztów operacyjnych.

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. Rosnąca konkurencja ze strony przewoźników drogowych i intermodalnych – szczególnie na rynku krajowym – doprowadziła do obniżek stawek przewozowych i pogorszenia rentowności biznesu na części kolejowej. Spółka 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 finansuje inwestycje między innymi pożyczkami od udziałowca i instytucji finansowych, kredytami bankowymi i leasingami. Istotne znaczenie ma sytuacja na rynku finansowym i polityka kredytowa instytucji finansowych. Ocena zdolności kredytowej Spółki oraz oferowane oprocentowanie będzie miało wpływ na koszt planowanych inwestycji.

Ryzyko złamania kowenantów i wypowiedzenia umów kredytowych

Zawarte umowy kredytowe zawierają wskaźniki finansowe (kowenanty), które Spółka musi spełnić. W związku z naruszeniem warunków umów kredytów inwestycyjnych zawartych z BGK w zakresie nieosiągnięcia wskaźników finansowych na wymaganym poziomie na 31 marca 2017 roku, bank podwyższył wysokość oprocentowania wyżej wymienionych kredytów o 2 p.p. Na dzień 31 grudnia 2017 roku wskaźniki te nadal pozostają na niższym od określonego w umowach kredytowych poziomie. Spółka na bieżąco analizuje poziom długu oraz kowenantów i pozostaje w kontakcie z instytucjami finansującymi. W opinii PCC Intermodal S.A. nie ma zagrożenia wypowiedzenia wyżej wymienionych umów.

Ryzyko związane z dotacjami unijnymi

Spółka jest 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. Wyżej wymienione projekty zostały zakończone i rozliczone, jednak mogą być jeszcze skontrolowane przez okres 5 lat od końcowej płatności pod względem trwałości projektu. Naruszenie zasady trwałości może oznaczać konieczność zwrotu środków otrzymanych na realizację projektu, wraz z odsetkami liczonymi jak dla zaległości podatkowych, proporcjonalnie do okresu niezachowania obowiązku trwałości. Spółka zdaje sobie sprawę z zagrożenia i ocenia je jako minimalne.

Ponadto Spółka w 2017 roku złożyła wnioski o kolejne dotacje między innymi do taboru kolejowego, dodatkowego sprzętu przeładunkowego jak i inwestycji infrastrukturalnych na terminalach z Programu

Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko, działanie 3.2. Rozwój Transportu Morskiego, Śródlądowych Dróg Wodnych i Połączeń Multimodalnych. Od pozytywnego rozpatrzenia wniosków i przyznania środków zależy ostateczny termin i zakres przeprowadzonych przez Spółkę inwestycji.

Ryzyko zmiany stóp procentowych

Spółka jest stroną umów finansowych, z których większa 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. Spółka nie dokonywała zabezpieczeń ryzyka stopy procentowej, prowadzi jednak monitoring sytuacji rynkowej w tym zakresie.

Ryzyko walutowe

Część generowanych przez Spółkę przychodów i kosztów realizowana jest w walutach obcych, głównie w EUR. Spółka równoważy ryzyko kursowe poprzez naturalny hedging walutowy, który zdaniem Zarządu ogranicza możliwość powstania strat ze względu na ewentualne zmiany kursów walut. Oszacowana przez Zarząd wrażliwość wyniku finansowego na możliwe wahania kursu EUR przy założeniu niezmienności innych czynników została przedstawiona w punkcie 39.3 Not objaśniających i pozostałych informacji.

Ryzyko zbyt niskiej użycia pociągów

Podstawowym czynnikiem wpływającym na wyniki finansowe Spółki 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 remontami linii kolejowych

Istnieje ryzyko pogorszenia jakości oferowanych usług oraz wzrostu kosztów obsługi przede wszystkim ze względu na zły stan infrastruktury liniowej (trwające modernizacje i przebudowy linii kolejowych). Planowane w kolejnych latach remonty (min. remont trasy kolejowej E-20 tj. Warszawa – Poznań, remont stacji w Gliwicach) stanowią zagrożenie dla przejazdów PCC Intermodal S.A. (konieczność objazdów, wydłużony czas przejazdu zmniejsza efektywność przewozów kolejowych i znacznie zwiększa ich koszty). Spółka zakłada, że remonty będą się odbywać etapami co ograniczy negatywny wpływ na przejazdy i nie obniży istotnie 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 Spółki 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. Spółka 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 Spółki występują duże przedsiębiorstwa z branży armatorskiej i innych sektorów transportu i spedycji. Udział sprzedaży do czterech największych odbiorców w 2017 roku wyniósł około 26% ogółu sprzedaży i 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. Spółka 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 przeprowadzonymi przez Spółkę, które wymagały znacznych nakładów środków pieniężnych i wzrostu zadłużenia. Spółka w znacznym stopniu korzysta z dźwigni finansowej. Możliwość obsługi zadłużenia zależy 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 Spółki. Umowy kredytowe zawierają szereg ograniczeń i zobowiązań (w tym, między innymi, do utrzymywania określonych wskaźników finansowych), częściowo ograniczających zdolność Spółki do zaciągania dalszych zobowiązań w celu finansowania przyszłej działalności. Ponadto naruszenie umów kredytowych wiąże się z ryzykiem podwyższenia marży i wzrostem kosztów obsługi lub nawet wypowiedzeniem umów kredytowych i koniecznością ich natychmiastowej spłaty. Utrata źródeł finansowania zewnętrznego może przełożyć się na utratę płynności finansowej.

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

Spółka jest uczestnikiem postępowań zarówno sądowych jak i administracyjnych, jednakże ich wartość pojedynczo lub łącznie nie stanowi 10% kapitałów własnych Spółki, a ich rozstrzygnięcia nie mają wpływu na działalność lub kondycję finansową Spółki.

W dniu 8 sierpnia 2017 roku wpłynął do Spółki pozew z Lotos Kolej Sp. z o.o., na podstawie którego powód domagał się od Spółki zapłaty 0,5 mln zł z tytułu wynagrodzenia umownego. Spółka w odpowiedzi na pozew wniosła o oddalenie powództwa w całości. W opinii Spółki roszczenie jest niezasadne. W dniu 27 lutego 2018 roku sąd uznał powództwo za zasadne. W dniu 28 lutego 2018 roku Spółka złożyła wniosek o doręczenie wyroku wraz z uzasadnieniem i do dnia publikacji sprawozdania finansowego dokumentów nie otrzymała. Spółka najprawdopodobniej złoży apelację.

9. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Spółki, w tym znanych Spółce umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

W okresie objętym sprawozdaniem, tj. od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, Spółka nie zawarła umów, które spełniałyby przesłanki określone w art. 17 ust 1. Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i

dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE. Po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2017 roku, PCC Intermodal S.A. również nie zawarła żadnych umów znaczących.

W dniu 8 lutego 2018 roku PCC Intermodal S.A. otrzymała zawiadomienie od PCC SE o przekroczeniu 90% ogólnej liczby głosów w Spółce w związku z zawarciem w dniu 7 lutego 2018 roku przez PCC SE, Hupac Ltd., Dariusza Stefańskiego oraz Adama Adamka porozumienia akcjonariuszy w rozumieniu art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Umowy ubezpieczenia

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

- Polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej prowadzonej działalności, zawarta z Towarzystwem Ubezpieczeń Reasekuracji Warta S.A. Na jej podstawie ubezpieczeniem objęta jest odpowiedzialność cywilna z tytułu prowadzonej działalności i posiadania mienia. Suma ubezpieczenia wynosi 20 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. W zakres ubezpieczenia wchodzi między innymi szkody poniesione przez pracowników, szkody spowodowane przez urządzenia przeładunkowe, szkody powstałe w związku z wykonywaniem czynności, prac lub usług przez podwykonawcę, czy szkody w rzeczach znajdujących się w pieczy, pod dozorem lub kontrolą Spółki. Ubezpieczeniem objęta jest działalność polegająca między innymi na przeładunkach kontenerów wszystkich typów i nadwozi wymiennych próżnych i ładownych, wykonywanie transportu kolejowego, w tym wykonywanie manewrów na terminalach, 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 2018 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 2018 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 sama dokonuje przewozu jako przewoźnik umowny na podstawie zawartej przez nią umowy przewozu,
 - Spółka 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 2018 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, czy też powstałe na skutek siły wyższej. Suma ubezpieczenia wynosi 2 500 000 EUR. Polisa ta obowiązuje do 30 kwietnia 2018 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 i 20 mln EUR w tzw. drugim agregacie. Polisa ta obowiązuje do 15 czerwca 2018 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, maszyny, rzeczy

ruchome, mienie pracownicze. Suma ubezpieczenia zależy od przedmiotu ubezpieczenia. Obecnie obowiązujące polisy obowiązują do 30 kwietnia 2018 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 dysponuje na terminalach i które stanowią jej własność. Suma ubezpieczenia zależy od przedmiotu ubezpieczenia. Obecnie obowiązujące polisy obowiązują do 30 kwietnia 2018 roku.
- Polisy ubezpieczenia maszyn i urządzeń od wszystkich ryzyk, zawarte w innych towarzystwach ubezpieczeniowych (Gothaer, Allianz). Na ich podstawie ubezpieczeniem objęte są przede wszystkim urządzenia przeładunkowe, którymi Spółka dysponuje na terminalach i które są przedmiotem leasingu. Suma ubezpieczenia zależy od przedmiotu ubezpieczenia. Są to z reguły umowy wieloletnie, pokrywające się z okresem leasingu.
- Polisy ubezpieczenia casco lokomotyw oraz taboru kolejowego, zawarte z Towarzystwem Ubezpieczeń Reasekuracji Warta S.A. lub podmiotami wskazanymi przez właścicieli (dotyczy wynajmowanych lokomotyw). Zakres tych polis obejmuje stratę całkowitą taboru, jego zaginięcie oraz szkody częściowe, szkody w urządzeniach służących do używania pojazdu szynowego zgodnie z jego przeznaczeniem. Suma ubezpieczenia uzależniona jest od wartości lokomotyw i platform objętych daną polisą. Większość z tych polis zawarta jest na okres do 30 kwietnia 2018 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 2018 roku.

10. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki 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 posiada akcje w Zoll Pool Hafen AG o wartości nominalnej 10 000 EUR oraz 100% udziałów w spółce PCC Intermodal GmbH o wartości 25 000 EUR.

11. Informacje o transakcjach Spółki z podmiotami powiązаныmi zawartymi na innych warunkach niż rynkowe

Spółka nie zawierała w 2017 roku żadnych transakcji z podmiotami powiązаныmi, które zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe. Wszystkie istotne umowy jakie Spółka zawierała z podmiotami powiązаныmi wymienione zostały w punkcie 9 niniejszego Sprawozdania z działalności, a ich warunki nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego rodzaju umowach.

12. Opis istotnych pozycji pozabilansowych

Na dzień 31.12.2017 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 19 czerwca 2017 roku PCC Intermodal S.A. podpisała aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z Alior Bank S.A. W ramach umowy Spółka może korzystać z odnawialnego limitu kredytu do kwoty 3 mln PLN do 20 czerwca 2019 roku.

W dniu 26 lipca 2017 roku PCC Intermodal S.A. podpisała z PCC SE umowę pożyczki do kwoty 6 mln PLN z terminem spłaty do września 2018 roku.

Po dniu bilansowym, 31 stycznia 2018 roku Spółka podpisała umowę pożyczki z PCC SE na kwotę 1 mln PLN, z datą spłaty 28 lutego 2018 roku.

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

PCC Intermodal S.A. w 2017 roku nie udzielała pożyczek.

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

W 2017 roku Spółka nie udzielała żadnych poręczeń ani gwarancji.

W 2017 roku Spółka zawarła z Alior Bankiem umowę o limit na gwarancje w wysokości 150 tys. PLN jako zabezpieczenie umowy dzierżawy trzech lokomotyw od firmy Olkol. W ramach tej umowy w dniu 30 listopada 2017 roku została wystawiona gwarancja dobrego wykonania umowy na kwotę 50 tys. PLN.

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

PCC Intermodal S.A. nie publikowała prognoz wyników za 2017 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 Spółce ma na celu utrzymywanie bieżącej płynności finansowej poprzez stałą kontrolę przepływu gotówki. Ze względu na przyjęte w Spółce zasady bezpieczeństwa i ostrożności gospodarowania środkami pieniężnymi, występujące nadwyżki środków przechowywane są na bezpiecznych lokatach bankowych.

Obce źródła finansowania działalności w 2017 roku stanowiły głównie leasingi, kredyty oraz pożyczki. Natomiast działalność operacyjna wspierana jest przez kredyty kupieckie u dostawców. Spółka terminowo reguluje zobowiązania publiczno-prawne oraz zobowiązania finansowe. W ocenie Zarządu nie istnieje też zagrożenie niewywiązania się z zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

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 nie wystąpiły żadne nietypowe czynniki mające wpływ na wynik z działalności w 2017 roku. Wszystkie istotne zdarzenia zostały opisane w niniejszym raporcie.

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

W analizowanym okresie nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jej grupą kapitałową.

21. Wszelkie umowy zawarte między Spółką 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, z tytułu zakazu prowadzenia działalności konkurencyjnej po ustaniu stosunku pracy Spółka 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 2016 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 w 2016 i 2017 roku została podana w punkcie 42 Not objaśniających i pozostałych informacji.

W dniu 2 grudnia 2016 roku Rada Nadzorcza PCC Intermodal S.A. podjęła uchwałę, na mocy której każdorazowo po zatwierdzeniu przez WZA Spółki Sprawozdania finansowego Prezesowi oraz Wiceprezesowi przysługiwać będzie premia roczna w wysokości brutto:

Wartość EBITDA	Wskaźnik procentowy Prezes Zarządu	Wskaźnik procentowy Wiceprezes Zarządu
EBITDA ≤ 25 mln PLN	1,8%	1,5%
25 < EBITDA ≤ 50 mln PLN	2,0%	1,7%
EBITDA > 50 mln PLN	2,4%	2,1%

Wyższy wskaźnik procentowy liczony będzie jedynie od tej części wartości EBITDA, która mieści się w danym przedziale wartości wskazanym w powyższej tabeli. Pierwsza wypłata premii na podstawie Sprawozdania finansowego za 2016 rok odbyła się w 2017 roku (po zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie sprawozdania).

23. Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu

Brak zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administracyjnych oraz zobowiązań zaciągniętych w związku z tymi emeryturami zarówno w 2017 roku jak i 2016 roku.

24. 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 na dzień 31.12.2017 roku:

Zarząd	Liczba akcji zwykłych	Wartość nominalna akcji w PLN	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
Dariusz Stefański	756 000	756 000	0,97%	0,69%
Adam Adamek	485 291	485 291	0,63%	0,44%
Suma	1 241 291	1 241 291	1,60%	1,13%

Według wiedzy Zarządu na dzień 31.12.2017 roku i na dzień przekazania niniejszego raportu żaden z członków Rady Nadzorczej PCC Intermodal S.A. nie posiadał akcji Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Prezes Zarządu Spółki Pan Dariusz Stefański posiadał akcje stanowiące 0,97% kapitału zakładowego i dające prawo do 0,69% 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.

W dniu 8 lutego 2018 roku PCC Intermodal S.A. otrzymała zawiadomienie od PCC SE o przekroczeniu 90% ogólnej liczby głosów w Spółce w związku z zawarciem w dniu 7 lutego 2018 roku przez PCC SE, Hupac Ltd., Dariusza Stefańskiego oraz Adama Adamka porozumienia akcjonariuszy w rozumieniu art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. W związku z powyższym wyżej wymienieni akcjonariusze posiadali łącznie 71 480 392 akcji, co stanowiło 92,15% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz mieli prawo do 104 019 724 głosów z tych akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, stanowiących 94,47% ogólnej liczby głosów.

W dniu 5 marca 2018 roku Zarząd Spółki powziął informację, że PCC SE działając w ramach wyżej opisanego porozumienia akcjonariuszy ogłosiła żądanie przymusowego wykupu akcji Spółki należących do wszystkich pozostałych akcjonariuszy niebędących stroną porozumienia. Przedmiotem przymusowego wykupu były wszystkie akcje akcjonariuszy mniejszościowych, tj. 6 085 164 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1,00 PLN każda, uprawniające łącznie ich posiadaczy do wykonywania 5,53% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Wykupowane akcje były przedmiotem obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Dzień wykupu został ustalony na 7 marca 2018 roku, a cena wykupu jednej wykupywanej akcji wynosiła 2,66 PLN.

W dniu 8 marca 2018 roku Zarząd Spółki otrzymał zawiadomienie od PCC SE o zmianie dotychczas posiadanego udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce w związku z nabyciem w dniu 7 marca 2018 roku przez PCC SE 6 085 164 akcji, stanowiących 7,85% kapitału zakładowego Spółki, odpowiadających 5,53% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, w drodze przymusowego wykupu.

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariuszy po przymusowym wykupie akcji, na dzień publikacji niniejszego raportu.

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	59,10%
PCC SE – akcje zwykłe	32 975 933	42,51%	32 975 933	29,95%
PCC SE razem	65 515 265	84,46%	98 054 597	89,05%
Hupac Ltd. - akcje zwykłe	10 809 000	13,94%	10 809 000	9,82%
Dariusz Stefański – akcje zwykłe	756 000	0,97%	756 000	0,69%
Adam Adamek – akcje zwykłe	485 291	0,63%	485 291	0,44%
Razem	77 565 556	100,00%	110 104 888	100,00%

W związku z przymusowym wykupem Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w Uchwale Nr 179/2018 zawiesił obrót akcjami Spółki.

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

W dniu 8 lutego 2018 roku PCC Intermodal S.A. otrzymała zawiadomienie od PCC SE o przekroczeniu 90% ogólnej liczby głosów w Spółce w związku z zawarciem w dniu 7 lutego 2018 roku przez PCC SE, Hupac Ltd., Dariusza Stefańskiego oraz Adama Adamka porozumienia akcjonariuszy w rozumieniu art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. W związku z powyższym wyżej wymienieni akcjonariusze posiadają łącznie 71 480 392 akcji, co stanowi 92,15% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz mają prawo do 104 019 724 głosów z tych akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, stanowiących 94,47% ogólnej liczby głosów.

W dniu 5 marca 2018 roku Zarząd Spółki powziął informację, że PCC SE działając w ramach wyżej opisanego porozumienia akcjonariuszy ogłosiła żądanie przymusowego wykupu akcji Spółki należących do wszystkich pozostałych akcjonariuszy niebędących stroną porozumienia. Przedmiotem przymusowego wykupu były wszystkie akcje akcjonariuszy mniejszościowych, tj. 6 085 164 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1,00 PLN każda, uprawniające łącznie ich posiadaczy do wykonywania 5,53% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Wykupowane akcje były przedmiotem obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Dzień wykupu został ustalony na 7 marca 2018 roku, a cena wykupu jednej wykupywanej akcji wynosiła 2,66 PLN.

W związku z przymusowym wykupem Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w Uchwale Nr 179/2018 zawiesił obrót akcjami Spółki.

26. Nabycie udziałów (akcji) własnych

W 2017 roku Spółka nie nabywała udziałów (akcji) własnych.

27. Ochrona środowiska

Realizacja strategii rozwoju Spółki opiera się na dostosowaniu jej zasobów i organizacji do wymogów nowoczesnego rynku transportowego z uwzględnieniem zasad zrównoważonego rozwoju.

Przejawem odpowiedzialnego działania Spółki w obszarze ochrony środowiska jest zorganizowanie bezpiecznego transportu skonteneryzowanych towarów drogą kolejową (na dużych odległościach), a odwozy drogowe ograniczyć jedynie do początkowego i końcowego odcinka transportu.

Przy organizacji transportu kolejowego Spółka korzysta z taboru spełniającego wymogi środowiskowe. Spółka inwestuje zarówno w zakupy nowego taboru jak i modernizację taboru używanego. W zakresie realizacji odwozów drogowych Spółka korzysta z podwykonawców, którzy na bieżąco dokonują wymiany floty na coraz nowsze pojazdy spełniające coraz wyższe normy emisji spalin. Celem tych działań jest uzyskanie wysokich standardów świadczenia usług oraz jednoczesna ochrona środowiska przed nadmierną emisją spalin, czy ewentualnymi skutkami awarii i wypadków zarówno drogowych jak i kolejowych.

28. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2017 roku Spółka nie odnotowała osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju, gdyż nie prowadziła tego typu działań.

29. Zatrudnienie

Informacje o strukturze zatrudnienia zawarte są w punkcie 43 Not objaśniających i pozostałych informacji.

30. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Nie dotyczy.

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

W dniu 23 marca 2017 roku Rada Nadzorcza PCC Intermodal S.A. jako organ uprawniony na podstawie § 17 ust 2 pkt j) Statutu Spółki, na mocy podjętej uchwały dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do:

- przeglądu skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzanego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku;
- badania skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego oraz pakietu konsolidacyjnego Spółki sporządzonych za rok 2017.

Po podjęciu powyższej uchwały Spółka 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 44 Not objaśniających i pozostałych informacji.

Gdynia, 16 marca 2018 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

Spółka stosuje zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”. Powyższe zasady dostępne są na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych SA w Warszawie pod adresem: <https://www.gpw.pl/dobre-praktyki> oraz na stronie internetowej Spółki w zakładce Relacje Inwestorskie/Ład korporacyjny (dalej jako „Dobre Praktyki”).

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

Zarząd Spółki oświadcza, iż doceniając znaczenie zasad ładu korporacyjnego zawartych we wskazanym powyżej dokumencie oraz rolę jaką zasady te odgrywają w umacnianiu transparentności spółek giełdowych, dołożył wszelkich starań aby zasady, o których mowa powyżej, były stosowane w Spółce w jak najszerszym zakresie. Według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk, Spółka przestrzegała zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW" obowiązujących w 2017 roku, za wyjątkiem zasad wskazanych poniżej (w zakresie określonym poniżej).

I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

Rekomendacje:

I.R.2 Jeżeli spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie.

Zasada nie dotyczy Spółki.

WYJAŚNIENIE: Spółka nie prowadzi działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze. Wobec powyższego nie ma opracowanej polityki w tym zakresie.

Zasady szczegółowe:

I.Z.1.10. prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji.

Zasada nie dotyczy Spółki.

WYJAŚNIENIE: Spółka nie podjęła dotąd decyzji o publikacji prognoz finansowych.

I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji,

Zasada nie jest stosowana.

WYJAŚNIENIE: Spółka nie posiada polityki różnorodności. PCC Intermodal S.A. oświadcza, że podstawowymi kryteriami wyboru osób sprawujących funkcje w Zarządzie lub Radzie Nadzorczej są profesjonalizm oraz kompetencje kandydata do sprawowania danej funkcji, natomiast płeć osoby lub jej wiek nie stanowią wyznacznika w powyższym zakresie. Przy wyborze osób sprawujących funkcje zarządcze i nadzorcze decydujące znaczenie mają wiedza, umiejętności, osiągnięcia i doświadczenie zawodowe poszczególnych kandydatów. Wybór dokonywany jest zgodnie z obowiązującymi standardami oraz przepisami prawa w zakresie równego traktowania pracowników.

I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia,

Zasada nie jest stosowana.

WYJAŚNIENIE: Mając na uwadze wysokie koszty wprowadzenia technologii transmisji obrad przez Internet oraz problemy organizacyjne z tym związane, w ocenie Zarządu stosowanie tej zasady w spółce wielkości PCC Intermodal S.A. nie jest uzasadnione. Realizując obowiązki informacyjne, w szczególności poprzez publikowanie stosownych raportów bieżących oraz podawanie informacji na swojej stronie internetowej, Spółka będzie zapewniać akcjonariuszom dostęp do wszystkich najważniejszych informacji dotyczących walnych zgromadzeń.

I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,

Zasada nie jest stosowana.

WYJAŚNIENIE: Dotychczas do Zarządu Spółki nie dotarły od inwestorów i akcjonariuszy sygnały o zapotrzebowaniu na zamieszczenie na stronie internetowej zapisu z przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo. Ponadto, w ocenie Spółki, zapewnienie równego dostępu do informacji oraz transparentności Spółki nie wymaga rejestrowania przebiegu obrad walnego zgromadzenia w postaci nagrań audio lub wideo. Brak takich nagrań nie spowoduje ograniczenia dostępu do informacji dla akcjonariuszy Spółki. Informacje dotyczące podejmowanych uchwał Spółka przekazuje w formie raportów bieżących oraz publikuje na stronie internetowej, co umożliwi zapoznanie się z przebiegiem obrad podmiotom zainteresowanym. Mając na względzie powyższe oraz ewentualne problemy prawne związane z zapisem przebiegu i koszty realizacji takiego zapisu, Spółka nie zamierza stosować powyższej zasady.

II. Zarząd i Rada Nadzorcza

Rekomendacje:

II.R.2 Osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego.

Zasada nie jest stosowana.

WYJAŚNIENIE: Dokonując wyboru członków Zarządu lub Rady Nadzorczej, Spółka kieruje się w tym zakresie wyłącznie kryterium merytorycznym. Wybór władz Spółki dokonywany jest jedynie w oparciu o ich osiągnięcia, doświadczenie zawodowe, kwalifikacje oraz kompetencje.

Zasady szczegółowe:

II.Z.2. Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

Zasada nie jest stosowana.

WYJAŚNIENIE: Statut PCC Intermodal S.A. oraz obowiązujące dokumenty wewnętrzne Spółki nie nakładają obowiązku informacyjnego na członków Zarządu w zakresie wskazanym w zasadzie II.Z.2. Niniejsza zasada stosowana jest w ograniczonym zakresie, ponieważ zgodnie ze Statutem Spółki, Rada Nadzorcza wyraża zgodę na uczestnictwo członka Zarządu w spółce konkurencyjnej jako wspólnik lub członek organu.

II.Z.6. Rada nadzorcza ocenia, czy istnieją związki lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez danego członka rady kryteriów niezależności. Ocena spełniania kryteriów niezależności przez członków rady nadzorczej przedstawiana jest przez radę zgodnie z zasadą II.Z.10.2.

Zasada nie jest stosowana.

WYJAŚNIENIE: Zarówno Statut Spółki, jak i Regulamin Rady Nadzorczej nie obligują członków Rady Nadzorczej do prowadzenia ocen niezależności jej członków. Oceny spełniania kryteriów niezależności dokonuje każdy członek Rady Nadzorczej wobec siebie, składając stosowne oświadczenie.

III. Systemy i funkcje wewnętrzne

Rekomendacje:

III.R.1. Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.

Zasada nie jest stosowana.

WYJAŚNIENIE: Wyodrębnienie jednostek organizacyjnych odpowiedzialnych za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, zdaniem Zarządu nie jest uzasadnione rozmiarem struktur organizacyjnych Spółki. Zarząd Spółki odpowiada za funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej oraz zapobieganie i wykrywanie nieprawidłowości w Spółce. W konsekwencji nie są stosowane zasady szczegółowe III.Z.2 – III.Z.4.

Zasady szczegółowe:

III.Z.2. Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

Zasada nie jest stosowana.

WYJAŚNIENIE: Zasada nie jest stosowana, gdyż za efektywne zarządzanie ryzykami towarzyszącymi działalności odpowiada bezpośrednio Zarząd PCC Intermodal S.A., który na bieżąco i stale monitoruje zdefiniowane ryzyka. W ocenie Spółki jest to wystarczające dla zapewnienia bezpieczeństwa w obszarach zdefiniowanych ryzyk.

III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Zasada nie jest stosowana.

WYJAŚNIENIE: Zasada nie jest stosowana, gdyż z uwagi na rozmiar Spółki, rodzaj jej działalności oraz strukturę organizacyjną, nie wyodrębniono funkcji niezależnego audytora wewnętrznego.

III.Z.4. Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

Zasada nie jest stosowana.

WYJAŚNIENIE: Zasada nie jest stosowana, ponieważ w strukturze Spółki nie została wyodrębniona jednostka organizacyjna odpowiedzialna za audyt wewnętrzny, wobec czego nie została także wyznaczona osoba kierująca funkcją audytu wewnętrznego.

IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

Rekomendacje:

IV.R.1. Spółka powinna dążyć do odbycia zwyczajnego walnego zgromadzenia w możliwie najkrótszym terminie po publikacji raportu rocznego, wyznaczając ten termin z uwzględnieniem właściwych przepisów prawa.

Zasada nie jest stosowana.

WYJAŚNIENIE: Termin Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółka publikuje na swojej stronie internetowej z uwzględnieniem właściwych przepisów prawa. Pojęcie w możliwie jak najkrótszym czasie jest pojęciem niejasnym, co może skutkować nieświadomym naruszeniem tej rekomendacji.

IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Zasada nie dotyczy Spółki.

WYJAŚNIENIE: Spółka implementuje nowoczesne metody komunikacji z inwestorami oraz udziału w walnych zgromadzeniach adekwatnie do istniejącego zapotrzebowania i struktury akcjonariatu. 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. Niestosowanie tej zasady podyktowane jest względami technicznymi oraz finansowymi. Nadto, dotychczas akcjonariusze nie zgłaszali takiego oczekiwania. Ze względu na strukturę akcjonariatu Spółki, wysokie koszty oraz brak zainteresowania po stronie akcjonariuszy, rekomendacja nie jest stosowana.

IV.R.3. Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.

Zasada nie dotyczy Spółki.

WYJAŚNIENIE: Akcje PCC Intermodal S.A. notowane są jedynie na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Zasady szczegółowe:

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Zasada nie dotyczy Spółki.

WYJAŚNIENIE: Struktura akcjonariatu Spółki nie wykazuje potrzeby wprowadzenia transmisji obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym. Informacje dotyczące podejmowanych uchwał Spółka przekazuje w formie raportów bieżących oraz publikuje na stronie internetowej. Mając na względzie

także ewentualne problemy prawne związane z zapisem przebiegu Walnego Zgromadzenia oraz koszty realizacji takiego zapisu, Spółka nie zamierza stosować powyższej zasady.

IV.Z.5. Regulamin walnego zgromadzenia, a także sposób prowadzenia obrad oraz podejmowania uchwał nie mogą utrudniać uczestnictwa akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu i wykonywania przysługujących im praw. Zmiany w regulaminie walnego zgromadzenia powinny obowiązywać najwcześniej od następnego walnego zgromadzenia.

Zasada nie jest stosowana.

WYJAŚNIENIE: Zarząd oświadcza, że w Spółce nie funkcjonuje regulamin Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy, w związku z czym nie jest możliwe przestrzeganie niniejszej zasady. Obecnie w Spółce Walne Zgromadzenia odbywają się w oparciu o powszechnie obowiązujące przepisy. Jednakże Spółka informuje, iż trwają prace nad opracowaniem regulaminu Walnego Zgromadzenia.

IV.Z.11. Członkowie zarządu i rady nadzorczej uczestniczą w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.

Zasada nie jest stosowana.

WYJAŚNIENIE: Zarząd Spółki informuje, że sprawy bieżące będące przedmiotem Walnego Zgromadzenia są opiniowane przez Radę Nadzorczą. Opinie Rady Nadzorczej wyrażone w uchwałach są dostępne akcjonariuszom przed Walnym Zgromadzeniem (na stronie Spółki) oraz w trakcie obrad. Ponadto, w obradach Walnego Zgromadzenia zawsze uczestniczy przedstawiciel Zarządu, który może udzielić odpowiedzi na ewentualne pytania akcjonariuszy. W związku z powyższym, dotychczas nie było sytuacji powodującej konieczność uczestniczenia na Walnym Zgromadzeniu przedstawicieli Rady Nadzorczej. Decyzja co do ewentualnej obecności przedstawicieli Rady Nadzorczej Spółki na obradach Walnego Zgromadzenia w przyszłości uzależniona będzie od przedmiotu obrad i istnienia konkretnych okoliczności uzasadniających taką obecność.

VI. Wynagrodzenia

Rekomendacje:

VI.R.1. Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

Zasada nie jest stosowana.

WYJAŚNIENIE: Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, ustalanie wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia, natomiast o wynagrodzeniach członków Zarządu decyduje Rada Nadzorcza. Sposób ustalania wynagrodzeń organów nadzorujących i zarządzających zależy od woli organów statutowych Spółki. Wysokość wynagrodzenia powinna być uzależniona od zakresu obowiązków oraz odpowiedzialności powierzonych poszczególnym członkom organów nadzorujących i zarządzających Spółki. Informacje o wysokości wynagrodzeń członków organów Spółki są przedstawiane w raportach rocznych. Wynagrodzenie członków Zarządu składa się z elementu stałego i elementu zmiennego, który uzależniony jest od sytuacji finansowej Spółki.

VI.R.2. Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

Zasada nie jest stosowana.

WYJAŚNIENIE: Spółka nie stosuje niniejszej rekomendacji z uwagi na brak przyjętej polityki wynagrodzeń.

VI.R.3. Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.

Zasada nie dotyczy Spółki.

WYJAŚNIENIE: W Radzie Nadzorczej Spółki nie funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń.

Zasady szczegółowe:

VI.Z.1. Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniać poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Zasada nie dotyczy Spółki.

WYJAŚNIENIE: W Spółce nie funkcjonują programy motywacyjne. Wysokość wynagrodzenia członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Natomiast zasady wynagradzania pracowników określa obowiązujący w Spółce Regulamin Wynagradzania.

VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Zasada nie dotyczy Spółki.

WYJAŚNIENIE: Zasada ta nie ma zastosowania, ponieważ w Spółce nie funkcjonują programy motywacyjne.

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,

2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,

3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,

4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,

5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Zasada nie jest stosowana.

WYJAŚNIENIE: Zasada ta nie jest stosowana, ponieważ Spółka nie posiada przyjętej polityki wynagrodzeń. Niemniej jednak, Spółka w sprawozdaniu z działalności prezentuje informacje dotyczące wynagradzania członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

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

Zarząd PCC Intermodal S.A. jest odpowiedzialny za funkcjonowanie w Spółce 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.

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

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

Zarząd PCC Intermodal S.A. dokonuje przeglądów i weryfikacji strategii co najmniej raz w roku. W oparciu o dokonany przegląd i wnioski z niego wypływające przeprowadzany jest proces budżetowania obejmujący wszystkie obszary funkcjonowania Spółki z zaangażowaniem kierownictwa średniego i wyższego szczebla. Coroczny budżet zatwierdzany jest przez Radę Nadzorczą Spółki.

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

Ponadto, w ramach Rady Nadzorczej powołany został Komitet Audytu do którego zadań należy w szczególności monitorowanie procesów sprawozdawczości finansowej w Spółce, czy skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej.

4. Akcjonariusze 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

Struktura akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki na dzień 31.12.2017 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	25 932 085	33,43%	25 932 085	23,55%
PCC SE razem	58 471 417	75,38%	91 010 749	82,66%
HUPAC Ltd - zwykłe	10 809 000	13,94%	10 809 000	9,82%
Pozostali - zwykłe	8 285 139	10,68%	8 285 139	7,52%
Razem	77 565 556	100,00%	110 104 888	100,00%

W dniu 8 lutego 2018 roku PCC Intermodal S.A. otrzymała zawiadomienie od PCC SE o przekroczeniu 90% ogólnej liczby głosów w Spółce w związku z zawarciem w dniu 7 lutego 2018 roku przez PCC SE, Hupac Ltd., Dariusza Stefańskiego oraz Adama Adamka porozumienia akcjonariuszy w rozumieniu art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. W związku z powyższym wyżej wymienieni akcjonariusze posiadali łącznie 71 480 392 akcji, co stanowiło 92,15% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz mieli prawo do 104 019 724 głosów z tych akcji na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, stanowiących 94,47% ogólnej liczby głosów.

W dniu 5 marca 2018 roku Zarząd Spółki powziął informację, że PCC SE działając w ramach wyżej opisanego porozumienia akcjonariuszy ogłosiła żądanie przymusowego wykupu akcji Spółki należących do wszystkich pozostałych akcjonariuszy niebędących stroną porozumienia. Przedmiotem przymusowego wykupu były wszystkie akcje akcjonariuszy mniejszościowych, tj. 6 085 164 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1,00 PLN każda, uprawniające łącznie ich posiadaczy do wykonywania 5,53% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Wykupowane akcje były przedmiotem obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Dzień wykupu został ustalony na 7 marca 2018 roku, a cena wykupu jednej wykupywanej akcji wynosiła 2,66 PLN.

W dniu 8 marca 2018 roku Zarząd Spółki otrzymał zawiadomienie od PCC SE o zmianie dotychczas posiadanego udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce w związku z nabyciem w dniu 7 marca 2018 roku przez PCC SE 6 085 164 akcji, stanowiących 7,85% kapitału zakładowego Spółki, odpowiadających 5,53% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, w drodze przymusowego wykupu.

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariuszy po przymusowym wykupie akcji, na dzień publikacji niniejszego raportu.

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	59,10%
PCC SE – akcje zwykłe	32 975 933	42,51%	32 975 933	29,95%
PCC SE razem	65 515 265	84,46%	98 054 597	89,05%
Hupac Ltd. - akcje zwykłe	10 809 000	13,94%	10 809 000	9,82%
Dariusz Stefański – akcje zwykłe	756 000	0,97%	756 000	0,69%
Adam Adamek – akcje zwykłe	485 291	0,63%	485 291	0,44%
Razem	77 565 556	100,00%	110 104 888	100,00%

W związku z przymusowym wykupem Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w Uchwale Nr 179/2018 zawiesił obrót akcjami Spółki.

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

W 2017 roku przenoszenie prawa własności papierów wartościowych Spółki nie podlegało ograniczeniom.

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

Członkowie Zarządu 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 Nadzorcza. Członek Zarządu może być odwołany bądź zawieszony także przez Walne Zgromadzenie.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Szczegółowy zakres uprawnień Zarządu określa Statut Spółki oraz Regulamin Zarządu. Od dnia 01.01.2017 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, kapitał zakładowy PCC Intermodal S.A. nie uległ zmianie. W okresie objętym sprawozdaniem, Zarząd nie posiadał uprawnień do podjęcia samodzielnej decyzji o emisji akcji lub wykupie akcji.

9. Zmiany zasad zmiany statutu lub umowy Spółki

Zmian w Statucie Spółki dokonuje Walne Zgromadzenie akcjonariuszy poprzez podjęcie stosownej uchwały. Zasady zmian w Statucie PCC Intermodal S.A. są zgodne z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych. W 2017 roku nie dokonywano zmian w Statucie Spółki.

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 2017 roku w Spółce nie obowiązywał regulamin walnego zgromadzenia.

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

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

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

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

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

Aktualny Skład osobowy Zarządu:

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

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku skład Zarządu nie uległ zmianie. W dniu 29 czerwca 2017 roku Rada Nadzorcza PCC Intermodal S.A. podjęła uchwały o powołaniu dotychczasowych członków Zarządu Spółki na okres kolejnej wspólnej trzyletniej kadencji. 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 31.12.2017 roku był następujący:

- Alfred Pelzer - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Wojciech Paprocki - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Mariusz Antosiewicz - Członek Rady Nadzorczej,
- Mieczysław Olender - Członek Rady Nadzorczej,
- Peter Weber – Członek Rady Nadzorczej.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania powyższy skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

W dniu 29 listopada 2017 roku Pan Daniel Ozon złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki. W dniu 14 grudnia 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki (w trybie kooptacji) podjęła uchwałę o powołaniu Pana Mariusza Antosiewicza na członka Rady Nadzorczej. Pan Antosiewicz swoją funkcję będzie sprawował do czasu dokonania wyboru członka Rady przez Walne Zgromadzenie. Z chwilą podjęcia uchwały w sprawie wyboru członka Rady przez Walne Zgromadzenie wygasa mandat członka powołanego w trybie kooptacji. O powyższym Spółka informowała raportem bieżącym nr 14/2017.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania powyższy skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

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

W ramach Rady Nadzorczej w dniu 28 września 2017 roku powołany został Komitet Audytu. W skład komitetu pierwotnie weszli Pan Wojciech Paprocki, Pan Mieczysław Olender i Pan Daniel Ozon. Po rezygnacji Pana Daniela Ozona w jego miejsce powołany został Pan Mariusz Antosiewicz. Na pierwszym posiedzeniu Komitetu na Przewodniczącego wybrany został Pan Wojciech Paprocki. Zakres i tryb działania Komitetu Audytu określony został w regulaminie tego komitetu, przyjętym uchwałą Rady Nadzorczej.

Komitet Audytu działa i podejmuje uchwały kolegialnie. Pracami Komitetu Audytu kieruje Przewodniczący, a w przypadku jego nieobecności, najstarszy wiekiem członek Komitetu obecny na posiedzeniu. Komitet Audytu odbywa posiedzenia co najmniej raz do roku, w terminach ustalonych przez Przewodniczącego Komitetu.

Zadania Komitetu określa Ustawa o biegłych, Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE oraz regulamin Komitetu. Do zadań Komitetu w szczególności należy monitorowanie:

- procesów sprawozdawczości finansowej w Spółce,
- skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
- wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania sprawozdań finansowych Spółki, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w danej firmie audytorskiej.

Ponadto Komitet Audytu przedkłada Radzie Nadzorczej podjęte wnioski, stanowiska i rekomendacje wypracowane w związku z wykonywaniem funkcji i zadań Komitetu w terminie umożliwiającym podjęcie przez Radę Nadzorczą odpowiednich działań oraz sprawozdanie ze swej działalności w danym roku obrotowym w terminie umożliwiającym Radzie uwzględnienie treści tego sprawozdania w rocznej ocenie sytuacji Spółki.

12. Opis polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących Spółki w odniesieniu do aspektów takich jak na przykład wiek, płeć lub wykształcenie i doświadczenie zawodowe, celów tej polityki różnorodności, sposobu jej realizacji oraz skutków w danym okresie sprawozdawczym

Spółka nie posiada opracowanej polityki różnorodności. Podstawowymi kryteriami wyboru osób sprawujących funkcje w Zarządzie lub Radzie Nadzorczej Spółki są profesjonalizm oraz kompetencje kandydata do sprawowania danej funkcji, natomiast płeć osoby lub jej wiek nie stanowią wyznacznika w powyższym zakresie. Przy wyborze osób sprawujących funkcje administrujące, zarządcze i nadzorcze decydujące znaczenie mają wiedza, umiejętności, osiągnięcia i doświadczenie zawodowe poszczególnych kandydatów. Wybór dokonywany jest zgodnie z obowiązującymi standardami oraz przepisami prawa w zakresie równego traktowania pracowników.

Gdynia, 16 marca 2018 roku

Dariusz Stefański
Prezes Zarządu

Adam Adamek
V-ce Prezes Zarządu

.....

.....



PCC INTERMODAL SA

ul. Hutnicza 16
81-061 Gdynia
Poland

www.pcc-intermodal.pl

Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku
KRS: 0000297665
Kapitał zakładowy: 77.565.556 PLN
NIP: 749-196-84-81