Półroczne sprawozdanie z działalności Emitenta za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010 roku

Gdynia 31.08.2010 rok

I. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro)

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I półrocze / okres od 01.01.2010 r. do 30.06.2010 r.	I półrocze / okres od 01.01.2009 r. do 30.06.2009 r.	I półrocze / okres od 01.01.2010 r. do 30.06.2010 r.	I półrocze / okres od 01.01.2009 r. do 30.06.2009 r.
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	46 723	35 043	11 668	7 756
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(9 304)	(10 858)	(2 324)	(2 403)
III. Zysk (strata) brutto	(8 890)	(10 351)	(2 220)	(2 291)
IV. Zysk (strata) netto	(8 864)	(10 450)	(2 214)	(2 313)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(12 273)	(4 064)	(3 065)	(899)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(11 390)	(1 324)	(2 845)	(293)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	17 541	1 777	4 381	393
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(6 122)	(3 611)	(1 529)	(799)
IX. Aktywa, razem (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i koniec poprzedniego roku obrotowego)	60 083	62 462	14 493	15 204
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i koniec poprzedniego roku obrotowego)	18 702	12 183	4 511	2 965
XI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i koniec poprzedniego roku obrotowego)	2 436	1 533	588	373
XII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i koniec poprzedniego roku obrotowego)	16 185	10 485	3 904	2 552
XIII. Kapitał własny (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i koniec poprzedniego roku obrotowego)	41 381	50 279	9 981	12 239
XIV. Kapitał zakładowy (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i koniec poprzedniego roku obrotowego)	67 566	60 809	16 297	14 802
XV. Liczba akcji (w szt.) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i koniec poprzedniego roku obrotowego)	67 565 556	67 565 556	67 565 556	67 565 556
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,23)	(0,26)	(0,06)	(0,06)
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,23)	(0,26)	(0,06)	(0,06)
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i koniec poprzedniego roku obrotowego)	0,61	0,74	0,15	0,18
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i koniec poprzedniego roku obrotowego)	0,61	0,74	0,15	0,18
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	0	0	0

Wybrane pozycje bilansu, oraz liczba akcji w szt. dotyczą danych na koniec I półrocza 2010 r. oraz na koniec 2009 r. Wybrane pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych dotyczą danych za I półrocze 2010 r. i I półrocze 2009 r. Zysk (strata) na 1 akcję dla każdego okresu liczony jest poprzez podzielenie zysku (straty) netto zanualizowanego przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie.

Wybrane dane finansowe przeliczono na euro wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursów obowiązujących na ostatni dzień okresu, czyli na 30.06.2010 r. oraz 31.12.2009 r.;
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym (za okres 01.01.2009 - 30.06.2009 r. oraz za okres 01.01.2010 - 30.06.2010 r.);

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro:

Okres obrotowy lub dzień	Średni kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu	Najwyższy kurs w okresie	Najniższy kurs w okresie
01.01.2010 - 30.06.2010 r.	4,0042	4,1458	4,1458	3,8622
01.01.2009 - 31.12.2009 r.	4,3406	4,1082	4,7013	4,0998
01.01.2009 - 30.06.2009 r.	4,5184	4,4696	4,7013	4,3838

Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą został wyliczony przy następujących założeniach:

- akcje uprzywilejowane co do głosu traktowane są jak akcje zwykłe;
- w okresie od 14.12.2009 r. (uchwała Zarządu w sprawie przydziału akcji serii C oraz oświadczenie Zarządu o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego) do 18.01.2010 r. (data zarejestrowania podwyższonego kapitału w KRS) funkcjonowały prawa do akcji nowej serii C w ilości 6 756 556 szt., traktowane są one jak akcje zwykłe; dnia 05.02.2010 r. odbyło się ostatnie notowanie praw do akcji serii C.

II. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2010 r. do 30.06.2010 r.

PCC Intermodal S.A. stosuje zasady rachunkowości zgodne z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U. Nr 152 z 2009 r., poz. 1223 z późniejszymi zmianami). Ponadto przy sporządzaniu sprawozdania uwzględniono zapisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. Nr 33 z 2009 r., poz.259 z późniejszymi zmianami).

III. Opis organizacji grupy kapitałowej Spółki

PCC Intermodal S.A. nie jest jednostką dominującą w rozumieniu Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości i nie posiada podmiotów zależnych podlegających konsolidacji.

Spółka jest częścią Grupy PCC – międzynarodowego holdingu należącego do PCC SE - spółki z siedzibą w Duisburgu (Niemcy), która jest także głównym akcjonariuszem PCC Intermodal S.A. PCC SE posiada łącznie 48 000 000 akcji Spółki, co stanowi 71,04% jej kapitału zakładowego i daje

prawo do wykonywania 80,45% głosów na Walnym Zgromadzeniu (stan na dzień sporządzenia niniejszego raportu).

Sprawozdania finansowe PCC Intermodal S.A. objęte są pełną konsolidacją przez jednostkę dominującą – PCC SE.

IV. Informacje o zmianach w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Spółki, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W I półroczu 2010 r. nie wystąpiły zmiany w strukturze Spółki.

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

PCC Intermodal nie publikowała żadnych prognoz wyników finansowych na rok 2010.

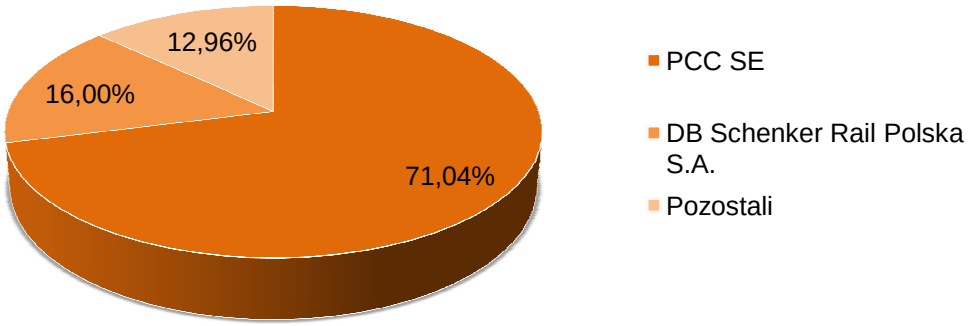
VI. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień przekazania raportu półrocznego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów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

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień 30.06.2010 r. i na dzień sporządzenia niniejszego raportu. Według wiedzy Zarządu od dnia opublikowania raportu za I kwartał 2010 r. do dnia sporządzenia niniejszego raportu przedstawiona poniżej struktura nie uległa zmianie.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w głosach na WZA
PCC SE	48 000 000	71,04%	80 539 332	80,45%
seria A (uprzywilejowane)	32 539 332	48,16%	65 078 664	65,01%
seria B (zwykłe)	15 460 668	22,88%	15 460 668	15,44%
DB Schenker Rail Polska S.A.	10 809 000	16,00%	10 809 000	10,80%
Pozostali	8 756 556	12,96%	8 756 556	8,75%
Razem	**67 565 556**	**100,00%**	**100 104 888**	**100,00%**

Według wiedzy Zarządu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego raportu żaden z pozostałych akcjonariuszy nie posiada bezpośrednio lub pośrednio akcji uprawniających do co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Struktura akcjonariatu



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

Akcjonariusz	Stan na 30.06.2010 r.	Zwiększenie stanu posiadania	Zmniejszenie stanu posiadania	Stan na 31.03.2010 r.
CZŁONKOWIE ZARZĄDU				
Dariusz Stefański	760 000	----------	----------	760 000
Adam Adamek	540 000	----------	----------	540 000

Obecnie żaden z członków Rady Nadzorczej PCC Intermodal S.A. nie posiada akcji Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Prezes Zarządu Spółki Pan Dariusz Stefański posiadał akcje stanowiące 1,12% kapitału zakładowego i dające prawo do 0,76% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Wiceprezes Zarządu Pan Adam Adamek posiadał akcje stanowiące 0,80% kapitału zakładowego i dające prawo do 0,54% ogólnej liczby głosów.

Zarząd Spółki nie powziął informacji, aby w okresie od dnia opublikowania raportu za I kwartał 2010 r. do dnia sporządzenia niniejszego raportu zmianie uległa ilość akcji posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące.

VIII. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Obecnie nie toczy się postępowanie sądowe, administracyjne ani arbitrażowe z udziałem Spółki, dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółki, których wartość pojedynczo lub łącznie stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

Toczą się dwa postępowania sądowe z udziałem PCC Intermodal S.A., ich wartość jednak pojedynczo lub łącznie nie stanowi 10 % kapitałów własnych Spółki, a ich rozstrzygnięcie nie ma wpływu na działalność lub kondycję finansową Spółki.

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

Spółka nie zawierała w 2010 r. żadnych transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie byłyby istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.
Na mocy umowy z dnia 22 czerwca 2010 r. PCC Intermodal S.A. udzieliła PCC SE pożyczkę w kwocie 9 000 000,00 PLN na okres od 25 czerwca 2010 r. do 10 lipca 2010 r. Szczegółowe warunki tej umowy nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w umowach tego typu (Raport bieżący nr 20/2010). Na dzień sporządzenia niniejszego raportu w/w pożyczka została w całości spłacona.

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

PCC Intermodal S.A. nie udzieliła w 2010 r. żadnych poręczeń ani gwarancji.

XI. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę

Informacje odnośnie umów znaczących zawartych przez Spółkę oraz inne istotne informacje zostały zawarte i podane do wiadomości w odpowiednich raportach bieżących.

Bilans PCC Intermodal S.A. sporządzony na dzień 30.06.2010 r. wykazał stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Zarząd stoi na stanowisku, że wykazana w sprawozdaniu strata nie stanowi zagrożenia dla dalszego istnienia Spółki i wynika z realizowanej strategii rozwoju (opisanej w prospekcie emisyjnym zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 13 lutego 2009 r.).

Postępując zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych Zarząd Spółki wypełniając wymogi formalne zobowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

XII. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Kontynuacja działalności inwestycyjnej i rozwoju Spółki

PCC Intermodal S.A. zamierza kontynuować działalność inwestycyjną, zgodnie z długofalową strategią rozwoju, zakładającą budowę w ciągu kilku najbliższych lat sieć nowoczesnych terminali przeładunkowych na terenie Polski.

Z początkiem kwietnia 2010 r., po zakończonych procedurach formalnych, rozpoczęto realizację celu pierwszej publicznej emisji akcji, czyli budowę terminala intermodalnego w Kutnie, który poprzez usprawnienie realizacji procesu transportowego przyczyni się do poprawy efektywności działalności Spółki. Dzięki nowemu terminalowi przeładunkowemu w Kutnie, ładunki eksportowe i importowe kontenerów przewożonych koleją, w relacjach wschód-zachód oraz północ-południe, będą miały w

centralnej Polsce duże, nowoczesne zaplecze logistyczne, umożliwiające optymalne planowanie łańcucha dostaw w elastycznej i dopasowanej do potrzeb klientów ofercie, gwarantującej oszczędność czasu i kosztów.

Planowany termin oddania terminala do użytku nastąpi na przełomie lat 2010/2011.

Wśród innych czynników mogących mieć wpływ na osiągane przez Spółkę wyniki można wymienić:

- możliwość pozyskania środków unijnych na częściowe sfinansowanie inwestycji terminalowych i działalności operacyjnej Spółki:
  - do dnia 2 listopada 2010 roku możliwe będzie składanie aplikacji o dofinansowanie inwestycji infrastrukturalnych związanych z transportem intermodalnym w ramach działania 7.4 Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko. Spółka planuje złożenie wniosków o dofinansowanie w ramach w/w programu;
  - w dniu 12.03.2010 r. PCC Intermodal S.A. podpisała umowy na dofinansowanie ze środków Unii Europejskiej w ramach programu Marco Polo 2 na pokrycie części kosztów utrzymania połączeń kolejowych na relacjach: Bremerhaven/Hamburg – Polska (ok. 4,8 mln PLN) i Rotterdam – Polska (ok. 3,8 mln PLN);
- zapotrzebowanie na usługi oferowane przez Spółkę w znacznym stopniu zależy od koniunktury na rynku przewozów kontenerów w Polsce i na świecie, w tym od wielkości przeładunków kontenerów w polskich i europejskich portach morskich; po spadkach w przewozach kontenerów w 2009 r., obecne sygnały płynące z rynku świadczą o jego wzroście i ożywieniu koniunktury;
- wzrost konteneryzacji ładunków - coraz więcej towarów przewożonych wcześniej w innych jednostkach obecnie transportuje się w kontenerach, należą do nich m.in. papier, samochody, a niekiedy nawet węgiel. Kontenery są jednym z najbardziej bezpiecznych środków transportu, odpornym na czynniki zewnętrzne oraz uszkodzenia, a także pozwalają zaoszczędzić na koszcie magazynowania;

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

Ryzyko związane z konkurencją

Spółka narażona jest na znaczną konkurencję zarówno ze strony innych operatorów transportu intermodalnego jak również ze strony przewoźników drogowych**,** oferujących na wybranych trasach atrakcyjne w stosunku do intermodalnych stawki przewozowe. Rosnąca konkurencja może wpłynąć na zmniejszenie osiąganych marż i pogorszenie wyników finansowych. PCC Intermodal S.A. ogranicza to ryzyko poprzez ciągłe doskonalenie jakości oferowanych usług, poprawę utylizacji pociągów, zwiększanie zakresu świadczonych usług oraz dalszą obniżkę kosztów operacyjnych. Opłacalność przewozów jednostek w systemie intermodalnym rośnie na dłuższych dystansach i przy dużej ilości przewożonych ładunków.

Ryzyko związane ze brakiem odpowiedniej infrastruktury

Zły stan infrastruktury kolejowej w Polsce oraz trwające prace modernizacyjne i związane z tym zamknięcia oraz ograniczenia w ruchu pociągów mogą pogorszyć jakość świadczonych przez Spółkę usług (dłuższy czas przejazdu, opóźnienia).

Ryzyko finansowe

Spółka zamierza sfinansować inwestycje w nowe terminale częściowo ze środków z kredytów bankowych, stąd istotne znaczenie ma sytuacja na rynku finansowym i polityka kredytowa banków. Ocena zdolności kredytowej Spółki oraz oferowane koszty kredytu mogą mieć wpływ na termin realizacji planowanych inwestycji oraz koszty finansowe. Spółka jednakże nie wyklucza możliwości innych źródeł finansowania inwestycji.

Ryzyko walutowe

Część generowanych przez Spółkę przychodów i kosztów realizowana jest w walutach obcych. Spółka stosuje naturalny hedging walutowy, jednak nie można wykluczyć możliwości powstania strat ze względu na ewentualne niekorzystne zmiany kursów walut. Spółka nie korzysta z żadnych zewnętrznych instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem walutowym.

Ryzyko zbyt niskiej utylizacji pociągów

Podstawowym czynnikiem wpływającym na wyniki finansowe Spółki jest utylizacja 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 transportowych.

Ryzyko związane z niewypłacalnością odbiorców

Część sprzedaży Spółki realizowana jest z odroczonym terminem płatności. Brak płatności od odbiorców wskutek ich niewypłacalności może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki. W celu zmniejszenia ryzyka niewypłacalności Spółka prowadzi stały monitoring spływu należności oraz kondycji finansowej poszczególnych odbiorców. Spółka analizuje wiarygodność finansową potencjalnych klientów i w zależności od oceny standingu finansowego dostosowuje warunki współpracy, w tym terminy płatności do potencjalnego ryzyka.

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

Sprawozdanie finansowe PCC Intermodal S.A. za I półrocze 2010 r. podlegało przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych. Raport z przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego stanowi odrębny załącznik do niniejszego raportu.

Gdynia, dnia 31 sierpnia 2010 r.