



ATC CARGO S.A.

---

Jednostkowy raport kwartalny za IV kwartał 2013 roku

Gdynia, 14 lutego 2014r.

## SPIS TREŚCI

1. Jednostkowy raport kwartalny spółki ATC CARGO S.A. za IV kwartał 2013 roku – wprowadzenie .....	3
2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości w ATC CARGO S.A. ....	5
3. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe .....	8
4. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń ATC CARGO S.A. w IV kwartale 2013 roku wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki .....	22
5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania podanych do publicznej wiadomości prognoz wyników na rok 2013 w świetle danych finansowych zaprezentowanych w raporcie kwartalnym za IV kwartał 2013 roku .....	25
6. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji – w przypadku gdy dokument informacyjny Emitenta zawierał informacje, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu .....	26
7. Informacje na temat inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie, jeżeli Emitent w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności taką aktywność .....	26
8. Najważniejsze cele ATC CARGO S.A. na rok 2014 .....	26

## **1. Jednostkowy raport kwartalny spółki ATC CARGO S.A. za IV kwartał 2013 roku – wprowadzenie**

Spółka ATC CARGO S.A. („Spółka”, „Emitent”) funkcjonuje na szeroko rozumianym rynku transportu, spedycji i logistyki (TSL). Na rynku TSL działają przedsiębiorstwa o bardzo zróżnicowanych profilach, m.in. firmy transportowe, które świadczą usługi przemieszczania ładunków za pomocą różnych środków transportu, firmy spedycyjne odpowiedzialne za organizację transportu towarów oraz firmy logistyczne zajmujące się planowaniem, realizacją i kontrolowaniem efektywnego przepływu ładunków.

Spółka ATC CARGO S.A. jest operatorem logistycznym oferującym kompleksowe rozwiązania z zakresu zarządzania łańcuchem dostaw dostosowane do zindywidualizowanych potrzeb klientów. Spółka oferuje usługi spedycji, transportu, załadunku, rozładunku, odpraw celnych, wykonywania wymaganych badań, uzyskiwania stosownych certyfikatów, magazynowania, obsługi portowej. Główną specjalizacją ATC CARGO S.A. jest spedycja w zakresie „door” to „door” z wykorzystaniem transportu morskiego i usług pochodnych. Spółka oferuje również usługi transportu lotniczego, drogowego oraz z zastosowaniem rozwiązań intermodalnych.

Spółka została założona w 2006 roku, a od 2010 roku jej akcje są notowane w alternatywnym systemie obrotu New Connect.

### **Władze Spółki ATC CARGO S.A. – Zarząd i Rada Nadzorcza**

Organem zarządzającym Spółki ATC CARGO S.A. jest Zarząd. Aktualny Zarząd Spółki ATC CARGO S.A. jest dwuosobowy, a w jego skład wchodzi:

- Pan Artur Jan Jadeszko – Prezes Zarządu,
- Pan Wiktor Radosław Bąk – Wiceprezes Zarządu.

Dnia 14 stycznia 2014r. Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę o powołaniu na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ATC Cargo S.A. Pana Marcina Karczewskiego. Pan Marcin Karczewski posiada dyplom mgr inż. Wydziału Zarządzania Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie oraz ukończony roczny program ‘Management’ ICAN Institute (Harvard Business School). Pan Marcin Karczewski zdobywał doświadczenie jako specjalista w dziale handlowym w A.P. Møller - Mærsk A/S w latach 2005 – 2009. Następnie pełnił funkcję Dyrektora Frachtu Morskiego w LCS Logistics S.A. Od roku 2010 Pan Marcin Karczewski pełnił funkcję Dyrektora Zarządzającego, następnie Wiceprezesa Zarządu i Prezesa Zarządu w spółce zależnej Emitenta – OpenLog Sp. z o.o., a także był współnikiem tej spółki. Pan Marcin Karczewski przestał pełnić funkcję Prezesa Zarządu OpenLog Sp. z o.o. z dniem 31 grudnia 2013r., na skutek połączenia tej spółki z ATC Cargo S.A.

Organem nadzorczym Spółki jest Rada Nadzorcza. W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Jacek Jerzemowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Łukasz Greinke – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Apolonia Piekart – członek Rady Nadzorczej
- Wiktoria Bąk – członek Rady Nadzorczej
- Marta Kamińska – członek Rady Nadzorczej

## Struktura Akcjonariatu

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, tj. dnia 14 lutego 2014 roku, następujący akcjonariusze mogli wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu Spółki ATC CARGO S.A.

Tabela Struktura akcjonariatu na dzień 14.02.2014r.

Akcjonariusz	Seria	Liczba akcji	Procent akcji	Liczba głosów na WZ	Procent głosów na WZ
Artur Jadeszko	A - akcje imienne	1 500 000	22,60%	3 000 000	31%
	akcje na okaziciela	188 973	2,80%	188 973	2%
Wiktor Bąk	A - akcje imienne	1 500 000	22,60%	3 000 000	31%
Fundusze Inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.	Akcje na okaziciela	1 360 590	20,50%	1 360 590	14%
Pozostali	B, C, D, E - na okaziciela	2 081 373	31,40%	2 081 373	22%
<b>Razem</b>	<b>A B C D E F</b>	<b>6 630 936</b>	<b>100,0%</b>	<b>9 630 936</b>	<b>100,0%</b>

## Grupa Kapitałowa

ATC CARGO S.A. jest spółką dominującą w ramach grupy kapitałowej w rozumieniu art. 4 pkt 14 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz w rozumieniu art. 3 pkt 16 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w zw. z art. 3 ust. 1 pkt 37 ustawy o rachunkowości. Grupa Kapitałowa ATC CARGO S.A. składa się z ATC CARGO S.A. i dwóch spółek zależnych.

ATC CARGO S.A. na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym, tj. dzień 31 grudnia 2013 roku, dysponowało na Walnym Zgromadzeniu lub Zgromadzeniu Wspólników tych Spółek następującą liczbą głosów:

1. **Baltic Finance Consulting Sp. z o.o.** – ATC CARGO S.A. dysponuje 80% udziałem w głosach na Zgromadzeniu Wspólników oraz posiada 800 udziałów o łącznej wartości nominalnej 40.000,00 złotych,
2. **LOCONI INTERMODAL S.A.** – ATC CARGO S.A. dysponuje 39% udziałem w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz posiada 3.500.000 akcji imiennych serii A, a także 3.312.120 akcji na okaziciela serii B tej spółki, o łącznej wartości nominalnej 681.212,00 złotych, co oznacza, że ATC CARGO S.A. posiada 39% udział w kapitale zakładowym.

Grupa Kapitałowa ATC CARGO S.A. obejmowała również spółkę OpenLog Sp. z o.o. i NLS S.A. Dnia 31 grudnia 2013r. nastąpiło połączenie ATC CARGO S.A. ze spółką zależną Emitenta - OpenLog Sp. z o.o. Połączenie nastąpiło w sposób przewidziany w art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h., tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej OpenLog Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na Spółkę Przejmującą ATC CARGO Spółka Akcyjna w zamian za nowowyemitowane Akcje serii F Spółki Przejmującej, które Spółka Przejmująca przyznała wspólnikom Spółki Przejmowanej na zasadach opisanych w Planie Połączenia oraz przy uwzględnieniu treści art. 514 k.s.h. Połączenie zostało dokonane na podstawie Planu Połączenia uzgodnionego przez Zarządy obu spółek w dniu 09 września 2013r. Uchwała o połączeniu została podjęta na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Emitenta oraz Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników OpenLog Sp. z o.o. w dniu 13 grudnia 2013r. Spółka informowała o rejestracji połączenia raportem bieżącym EBI 32/2013 z dnia 31 grudnia 2013r. Ponadto, dnia 27 grudnia 2013r. spółka ATC CARGO S.A. przestała być spółką dominującą wobec NLS S.A. w rozumieniu art. 4 pkt 14 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz w rozumieniu art. 3 pkt 16 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w zw. z art. 3 ust. 1 pkt 37 ustawy o rachunkowości. Spółka NLS S.A. nie prowadziła działalności operacyjnej, z uwagi na fakt, iż przedmiotowa działalność została przeniesiona do ATC Cargo S.A. celem optymalizacji procesów biznesowych. W związku z tym dnia 27 grudnia 2013r. została zawarta umowa sprzedaży całości

akcji posiadanych przez ATC CARGO S.A. w spółce NLS S.A. oraz został zmieniony dotychczasowy skład Zarządu NLS S.A. Spółka informowała o powyższym raportem bieżącym EBI 31/2013 z dnia 27 grudnia 2013r.

### **Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.**

Emitent wskazuje, iż na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym, tj. dzień 31 grudnia 2013 roku, liczba osób zatrudnionych w przeliczeniu na pełne etaty wynosi 66 osób, co w porównaniu do III kwartału 2013r. stanowi wzrost o 14%.

## **2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.**

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z Ustawą o Rachunkowości z 29 września 1994 roku, która określa między innymi zasady rachunkowości dla jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Dnia 31.12.2013r. nastąpiło połączenie Spółki ATC CARGO S.A. ze spółką OpenLog Sp. z o.o. Połączenie nastąpiło w sposób przewidziany w art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h., tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej OpenLog Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na Spółkę Przejmującą ATC CARGO Spółka Akcyjna w zamian za nowowyemitowane Akcje serii F Spółki Przejmującej, które Spółka Przejmująca przyznała wspólnikom Spółki Przejmowanej na zasadach opisanych w Planie Połączenia oraz przy uwzględnieniu treści art. 514 k.s.h. Połączenie zostało dokonane na podstawie Planu Połączenia uzgodnionego przez Zarządy obu spółek w dniu 09 września 2013r. Uchwała o połączeniu została podjęta na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Emitenta oraz Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników OpenLog Sp. z o.o. w dniu 13 grudnia 2013r. Połączenie zostało rozliczone wg metody nabycia określonej w art. 44b ustawy z dnia 29.09.1994r. o rachunkowości. Salda bilansowe przejętej spółki OpenLog Sp. z o.o. zostały zaprezentowane na dzień 31.12.2013r. w bilansie spółki ATC CARGO S.A. W wyniku połączenia rozpoznano dodatnią wartość firmy w wysokości 387.169,22 zł, która została zaprezentowana w aktywach bilansu Spółki ATC CARGO S.A.

Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzony metodą pośrednią. Rachunek zysków i strat jest sporządzony w wariantcie kalkulacyjnym.

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie koszty, z zachowaniem zasady ostrożności.

### **Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe**

Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wycenia się według cen nabycia pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie. Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej. Spółka stosuje stawki odpowiadające postępowi techniczno - ekonomicznemu. Dla samochodów osobowych będących przedmiotem leasingu operacyjnego jest stosowana stawka w wysokości 20 %.

Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe o wartości początkowej nie przekraczającej 1.500 zł obciążają koszty działalności jednorazowo w miesiącu oddania ich do użytkowania.

Spółka stosuje dla podstawowych grup majątku następujące roczne stawki amortyzacyjne:

- 1) Dla wartości niematerialnych i prawnych: inne wartości niematerialne i prawne – 20 %, 100 %,
- 2) Dla środków trwałych:
  - Urządzenia techniczne i maszyny: 10%; 14%; 30%; 100%
  - Środki transportu 14 %, 20 %
  - Pozostałe środki trwałe 20 %, 100 %

Posiadany rzeczowy majątek trwały nie podlegał aktualizacji wyceny.

### **Inwestycje krótkoterminowe**

#### **Środki pieniężne**

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej. Wpływ walut na dewizowy rachunek bankowy oraz rozchód walut wycenia się wg kursu średniego NBP z dnia poprzedzającego dzień wpływu albo rozchodu. Na dzień bilansowy środki pieniężne wycenia się według średniego kursu ustalonego przez NBP na ten dzień (tabela kursów średnich NBP 251/A/NBP/2013 z dn. 31.12.2013r.). Ustalone na koniec roku obrotowego różnice kursowe wpływają na wynik finansowy, a mianowicie dodatnie - jako przychody z operacji finansowych, ujemne - jako koszty operacji finansowych.

#### **Zapasy**

Nabyte lub wytworzone w ciągu roku obrotowego rzeczowe składniki zapasów obejmują usługi spedycyjne będące w toku, które zostały wycenione według ceny zakupu. Zapasy na dzień bilansowy wycenione są w cenie zakupu nie wyższej od ceny sprzedaży netto danego składnika. Nie zaszyły przesłanki dokonywania odpisów aktualizujących na usługi w toku.

#### **Należności i zobowiązania**

Należności i zobowiązania (w tym z tytułu kredytów i pożyczek) w walucie polskiej wykazywane są według wartości podlegającej zapłacie. Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej z dnia poprzedzającego dzień powstania należności bądź zobowiązania. Dodatnie lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności wynikające z różnicy pomiędzy średnim kursem NBP z dnia poprzedzającego dzień wpływu, a średnim kursem NBP z dnia poprzedzającego datę wystawienia faktury kosztowej albo datę sprzedaży faktury sprzedażowej, odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

Nie rozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się według kursu średniego NBP z dnia bilansowego.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

#### **Kapitały**

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

#### **Rezerwy na zobowiązania**

Utworzone zostały rezerwy na różnice pomiędzy kosztem planowanym a rzeczywistym dotyczącym niezakończonych zleceń spedycyjnych, na odroczony podatek dochodowy oraz na świadczenia pracownicze.

#### **Rozliczenia międzyokresowe kosztów**

W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych. Do kosztów rozliczanych w czasie zalicza się przede wszystkim: opłacone z góry prenumeraty, składki na ubezpieczenia majątkowe, czynsze, gwarancje, ubezpieczenia OC przewoźnika.

#### **Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

Na dzień 31.12.2013r. wystąpiły przychody przyszłych okresów, na które składają się dotacje otrzymana w związku z realizacją projektów unijnych.

### **Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy odliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy odliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego. Zgodnie z ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych w przyszłych latach obowiązywać będzie następująca stawka opodatkowania: 19%

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie oddzielnie.

### **Wynik finansowy**

Na wynik finansowy składa się: wynik na sprzedaży, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej, obowiązkowe obciążenie wyniku oraz wynik na operacjach nadzwyczajnych. Spółka stosuje kalkulacyjny wariant rachunku zysków i strat.

**Przychodem ze sprzedaży produktów**, tj. usług, jest kwota należna z tego tytułu od zleceniodawcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. W przypadku Spółki do przychodów ze sprzedaży produktów zalicza się przede wszystkim: logistykę morską, drogową i intermodalną, obsługę portową, obsługę celną oraz pozostałe usługi spedycyjne.

**Koszty sprzedanych usług** są to koszty wytworzenia tych usług, które są współmierne do przychodów ze sprzedaży.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to koszty i przychody nie związane bezpośrednio z podstawową działalnością, wpływające na wynik finansowy.

Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych.

### **Leasing**

ATC CARGO S.A. posiada czynne umowy leasingowe (jest to zarówno leasing operacyjny, jak i finansowy). Wszystkie umowy leasingu operacyjnego spełniają warunki wymienione w art. 3 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 2009r. o rachunkowości. Stąd dokonano ich przekształcenia na warunki leasingu kapitałowego.

### **Informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości w ATC CARGO S.A.**

W okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2013r. nie było zmian w zakresie stosowanych zasad (polityki) rachunkowości w ATC CARGO S.A.

### 3. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe

<b>BILANS – AKTYWA</b>			
Lp	Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
		w złotych	w złotych
<b>1</b>	<b>2</b>		
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>9 531 859,63</b>	<b>9 111 796,80</b>
<b>I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>607 055,86</b>	<b>532 069,42</b>
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2.	Wartość firmy	387 169,22	
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	219 886,64	532 069,42
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
<b>II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>2 060 777,85</b>	<b>2 047 379,38</b>
1.	Środki trwałe	2 027 961,85	2 006 013,38
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	182 579,44	182 579,44
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8 404,01	77 635,16
c)	urządzenia techniczne i maszyny	416 078,55	573 736,14
d)	środki transportu	1 305 736,69	1 058 696,26
e)	inne środki trwałe	115 163,16	113 366,38
2.	Środki trwałe w budowie	32 816,00	41 366,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie		
<b>III.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>		
1.	Od jednostek powiązanych		
2.	Od pozostałych jednostek		
<b>IV.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>6 763 722,42</b>	<b>6 491 178,00</b>
1.	Nieruchomości		
2.	Wartości niematerialne i prawne		
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	6 763 722,42	6 491 178,00
a)	w jednostkach powiązanych	6 134 823,79	6 491 178,00
–	udziały lub akcje	745 608,00	1 091 178,00
–	inne papiery wartościowe		



-	udzielone pożyczki	5 389 215,79	5 400 000,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe		
b)	w pozostałych jednostkach	628 898,63	
-	udziały lub akcje		
-	inne papiery wartościowe		
-	udzielone pożyczki	628 898,63	
-	inne długoterminowe aktywa finansowe		
4.	Inne inwestycje długoterminowe		
<b>V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>100 303,50</b>	<b>41 170,00</b>
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	100 303,50	41 170,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>29 111 299,91</b>	<b>23 197 074,98</b>
<b>I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>288 484,24</b>	<b>602 682,25</b>
1.	Materiały		
2.	Półprodukty i produkty w toku	180 743,79	588 961,93
3.	Produkty gotowe		
4.	Towary		
5.	Zaliczki na dostawy	107 740,45	13 720,32
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>20 427 132,13</b>	<b>13 140 066,14</b>
1.	Należności od jednostek powiązanych	41 171,21	355 804,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	41 171,21	114 065,00
-	do 12 miesięcy	41 171,21	114 065,00
-	powyżej 12 miesięcy		
b)	Inne		241 739,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	20 385 960,92	12 784 262,14
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	16 442 586,75	10 446 068,38
-	do 12 miesięcy	16 442 586,75	10 446 068,38
-	powyżej 12 miesięcy		
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 106 690,95	736 041,00
c)	Inne	2 836 683,22	1 602 152,76

d)	dochodzone na drodze sądowej		
<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>8 205 211,89</b>	<b>9 249 236,85</b>
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 205 211,89	9 249 236,85
a)	w jednostkach powiązanych	1 200 395,83	1 096 175,26
–	udziały lub akcje		
–	inne papiery wartościowe		
–	udzielone pożyczki	1 200 395,83	1 096 175,26
–	inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b)	w pozostałych jednostkach	239 159,69	279 947,42
–	udziały lub akcje		
–	inne papiery wartościowe		
–	udzielone pożyczki	239 159,69	279 947,42
–	inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 765 656,37	7 873 114,17
–	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 539 010,31	2 306 426,15
–	inne środki pieniężne	3 226 646,06	5 566 688,02
–	inne aktywa pieniężne		
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe		
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>190 471,65</b>	<b>205 089,74</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>38 643 159,54</b>	<b>38 643 159,54</b>

<b>BILANS – PASYWA</b>			
Lp	Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
		w złotych	w złotych
1	2		
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>16 191 510,11</b>	<b>14 782 793,49</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	663 093,60	650 000,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	14 439 430,82	12 825 099,87
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	34 025,68	
VIII.	Zysk (strata) netto	1 054 960,01	1 307 693,62
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>22 451 649,43</b>	<b>17 526 078,29</b>
<b>I.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>628 134,82</b>	<b>353 220,07</b>
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	197 612,48	141 559,25
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	80 000,00	60 000,00
–	długoterminowa		
–	krótkoterminowa	80 000,00	60 000,00
3.	Pozostałe rezerwy	350 522,34	151 660,82
–	długoterminowa		
–	krótkoterminowe	350 522,34	151 660,82
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>402 013,41</b>	<b>512 016,97</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych		
2.	Wobec pozostałych jednostek	402 013,41	512 016,97
a)	kredyty i pożyczki		
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c)	inne zobowiązania finansowe	402 013,41	512 016,97
d)	inne		
<b>III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>21 277 531,18</b>	<b>16 509 112,10</b>

1.	Wobec jednostek powiązanych	1 325 306,75	1 171 804,27
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 325 306,75	1 171 804,27
–	do 12 miesięcy	1 325 306,75	1 171 804,27
–	powyżej 12 miesięcy		
b)	inne		
2.	Wobec pozostałych jednostek	19 924 263,80	15 314 830,85
a)	kredyty i pożyczki	2 902 401,63	2 113 224,03
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c)	inne zobowiązania finansowe	416 198,25	341 006,46
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	10 828 453,65	5 617 634,69
–	do 12 miesięcy	10 828 453,65	5 617 634,69
–	powyżej 12 miesięcy		
e)	zaliczki otrzymane na dostawy		
f)	zobowiązania wekslowe		
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	5 350 921,33	6 568 253,80
h)	z tytułu wynagrodzeń	487,63	
i)	Inne	425 801,31	674 711,87
3.	Fundusze specjalne	27 960,63	22 476,98
<b>IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>143 970,02</b>	<b>151 729,15</b>
1.	Ujemna wartość firmy		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	143 970,02	151 729,15
–	długoterminowe	95 340,26	103 099,39
–	krótkoterminowe	48 629,76	48 629,76
<b>Pasywa razem</b>		<b>38 643 159,54</b>	<b>38 643 159,54</b>

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)**

LP.	Wyszczególnienie	RAZEM okres 01.01-31.12.2013	RAZEM okres 01.01-31.12.2012	01.10-31.12.2013	01.10-31.12.2012
		w złotych	w złotych	w złotych	w złotych
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>96 042 735,15</b>	<b>93 386 346,43</b>	<b>23 094 787,40</b>	<b>22 210 481,22</b>
–	od jednostek powiązanych	642 655,13	724 567,90	334 687,76	228 389,14
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	96 042 735,15	93 386 346,43	23 094 787,40	22 210 481,22
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)				
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki				
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów				
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>95 542 645,07</b>	<b>92 548 639,37</b>	<b>23 444 449,62</b>	<b>22 110 984,43</b>
I.	Amortyzacja	716 298,92	805 874,41	182 175,69	200 674,12
II.	Zużycie materiałów i energii	367 596,44	475 878,01	121 254,09	140 002,90
III.	Usługi obce	87 062 965,34	84 321 498,75	21 075 969,63	19 909 892,05
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	81 993,32	80 633,81	19 981,13	20 014,64
–	podatek akcyzowy				
V.	Wynagrodzenia	5 394 384,10	4 792 104,96	1 513 503,55	1 388 492,65
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 086 197,96	942 900,31	307 512,71	201 557,11
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	833 208,99	1 129 749,12	224 052,82	250 350,96
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów				
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)</b>	<b>500 090,08</b>	<b>837 707,06</b>	<b>-349 662,22</b>	<b>99 496,79</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>571 353,84</b>	<b>1 105 073,40</b>	<b>281 221,48</b>	<b>315 892,15</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		80 050,54	-6 830,81	62 253,79
II.	Dotacje	145 690,76	51 669,67	109 218,44	12 157,44
III.	Inne przychody operacyjne	425 663,08	973 353,19	178 833,85	241 480,92
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>371 036,74</b>	<b>587 515,02</b>	<b>149 638,62</b>	<b>120 104,50</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	77 848,80		77 848,80	
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	112 247,50	402 704,75	43 172,84	102 427,15
III.	Inne koszty operacyjne	180 940,44	184 810,27	28 616,98	17 677,35
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)</b>	<b>700 407,18</b>	<b>1 355 265,44</b>	<b>-218 079,36</b>	<b>295 284,44</b>

<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>799 784,13</b>	<b>820 920,57</b>	<b>538 597,24</b>	<b>336 540,32</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				<b>-1 400,00</b>
–	od jednostek powiązanych				
II.	Odsetki, w tym:	463 636,42	621 222,09	<b>332 564,67</b>	<b>138 241,84</b>
–	od jednostek powiązanych	311 665,69	359 202,66	<b>311 665,69</b>	<b>26 855,44</b>
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	98 530,00		<b>98 530,00</b>	
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji				
V.	Inne	237 617,71	199 698,48	<b>107 502,57</b>	<b>199 698,48</b>
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>186 252,14</b>	<b>627 023,16</b>	<b>79 080,53</b>	<b>178 783,76</b>
I.	Odsetki, w tym:	136 095,33	384 178,91	<b>28 923,72</b>	<b>73 355,44</b>
–	dla jednostek powiązanych				
II.	Strata ze zbycia inwestycji				
III.	Aktualizacja wartości inwestycji				
IV.	Inne	50 156,81	242 844,25	<b>50 156,81</b>	<b>105 428,32</b>
I.	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G–H)</b>	<b>1 313 939,17</b>	<b>1 549 162,85</b>	<b>241 437,35</b>	<b>453 041,00</b>
<b>J.</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.–J.II.)</b>				
I.	Zyski nadzwyczajne				
II.	Straty nadzwyczajne				
<b>K.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (I+/-J)</b>	<b>1 313 939,17</b>	<b>1 549 162,85</b>	<b>241 437,35</b>	<b>453 041,00</b>
<b>L.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>258 979,16</b>	<b>241 469,23</b>	<b>114 398,73</b>	<b>47 727,28</b>
<b>M.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>				
<b>N.</b>	<b>Zysk (strata) netto (K–L–M)</b>	<b>1 054 960,01</b>	<b>1 307 693,62</b>	<b>127 038,62</b>	<b>405 313,72</b>

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)**

Wyszczególnienie	RAZEM okres 01.01-31.12.2013	RAZEM okres 01.01-31.12.2012	01.10-31.12.2013	01.10-31.12.2012
	w złotych	w złotych	w złotych	w złotych
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>96 042 735,15</b>	<b>93 386 346,43</b>	<b>23 094 787,40</b>	<b>22 210 481,22</b>
od jednostek powiązanych	642 655,13	724 567,90	146 476,37	228 389,14
Przychody netto ze sprzedaży produktów	96 042 735,15	93 386 346,43	23 094 787,40	22 210 481,22
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów				
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>84 495 711,60</b>	<b>81 608 846,45</b>	<b>20 379 356,97</b>	<b>19 255 718,13</b>
jednostkom powiązanym	27 896 961,72	16 242 341,94	8 511 333,05	16 242 341,94
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	84 495 711,60	81 608 846,45	20 379 356,97	19 255 718,13
Wartość sprzedanych towarów i materiałów				
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>11 547 023,55</b>	<b>11 777 499,98</b>	<b>2 715 430,43</b>	<b>2 954 763,09</b>
<b>Koszty sprzedaży</b>				
<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>11 046 933,47</b>	<b>10 939 792,92</b>	<b>3 065 092,65</b>	<b>2 855 266,30</b>
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>	<b>500 090,08</b>	<b>837 707,06</b>	<b>-349 662,22</b>	<b>99 496,79</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>571 353,84</b>	<b>1 105 073,40</b>	<b>288 052,29</b>	<b>315 892,15</b>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		80 050,54		62 253,79
Dotacje	145 690,76	51 669,67	109 218,44	12 157,44
Inne przychody operacyjne	425 663,08	973 353,19	178 833,85	241 480,92
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>371 036,74</b>	<b>587 515,02</b>	<b>156 469,43</b>	<b>120 104,50</b>
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	77 848,80		84 679,61	
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	112 247,50	402 704,75	43 172,84	102 427,15
Inne koszty operacyjne	180 940,44	184 810,27	28 616,98	17 677,35
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>	<b>700 407,18</b>	<b>1 355 265,44</b>	<b>-218 079,36</b>	<b>295 284,44</b>
<b>Przychody finansowe</b>	<b>799 784,13</b>	<b>820 920,57</b>	<b>538 597,24</b>	<b>336 540,32</b>
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				-1 400,00
jednostek powiązanych				
Odsetki, w tym:	463 636,42	621 222,09	332 564,67	138 241,84
od jednostek powiązanych	311 665,69	359 202,66	311 665,69	26 855,44
Zysk ze zbycia inwestycji	98 530,00		98 530,00	
Aktualizacja wartości inwestycji				
Inne	237 617,71	199 698,48	107 502,57	199 698,48
<b>Koszty finansowe</b>	<b>186 252,14</b>	<b>627 023,16</b>	<b>79 080,53</b>	<b>178 783,76</b>
Odsetki, w tym:	136 095,33	384 178,91	28 923,72	73 355,44

dla jednostek powiązanych				
Strata ze zbycia inwestycji				
Aktualizacja wartości inwestycji				
Inne	50 156,81	242 844,25	50 156,81	105 428,32
<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)</b>	<b>1 313 939,17</b>	<b>1 549 162,85</b>	<b>241 437,35</b>	<b>453 041,00</b>
<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)</b>				
Zyski nadzwyczajne				
Straty nadzwyczajne				
<b>Zysk (strata) brutto (L+/-M)</b>	<b>1 313 939,17</b>	<b>1 549 162,85</b>	<b>241 437,35</b>	<b>453 041,00</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>258 979,16</b>	<b>241 469,23</b>	<b>114 398,73</b>	<b>47 727,28</b>
<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>				
<b>Zysk (strata) netto (N-O-P)</b>	<b>1 054 960,01</b>	<b>1 307 693,62</b>	<b>127 038,62</b>	<b>405 313,72</b>



<b>Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym</b>	<b>RAZEM okres 01.01-31.12.2013</b>	<b>RAZEM okres 01.01-31.12.2012</b>	<b>01.10-31.12.2013</b>	<b>01.10-31.12.2012</b>
	<b>w złotych</b>	<b>w złotych</b>	<b>w złotych</b>	<b>w złotych</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>16 191 510,11</b>	<b>14 782 793,49</b>	<b>1 408 716,62</b>	<b>1 302 193,62</b>
- korekty błędów podstawowych				0,00
- zmiany zasad rachunkowości				0,00
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>16 191 510,11</b>	<b>14 782 793,49</b>	<b>1 408 716,62</b>	<b>1 302 193,62</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	650 000,00	650 000,00	0,00	0,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	13 093,60	0,00	13 093,60	0,00
a) zwiększenie	13 093,60	0,00	13 093,60	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	13 093,60		13 093,60	0,00
-			0,00	0,00
b) zmniejszenie			0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	663 093,60	650 000,00	13 093,60	0,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00		0,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie			0,00	0,00
b) zmniejszenie			0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00		0,00	0,00
a) zwiększenie			0,00	0,00
b) zmniejszenie			0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	12 825 099,87	10 330 217,54	0,00	0,00
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 614 330,95	2 494 882,33	306 637,33	0,00
a) zwiększenie	1 614 330,95	2 500 382,33	306 637,33	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej			0,00	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	1 307 693,62	2 500 382,33	0,00	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)			0,00	0,00
	306 637,33		306 637,33	0,00
b) zmniejszenie	0,00	5 500,00	0,00	0,00

- pokrycia straty			0,00	<b>0,00</b>
- koszty emisji akcji		5 500,00	0,00	<b>0,00</b>
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	14 439 430,82	12 825 099,87	306 637,33	<b>0,00</b>
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00		0,00	<b>0,00</b>
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
a) zwiększenie	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
b) zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00		0,00	<b>0,00</b>
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
a) zwiększenie	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
- podziału zysku z lat ubiegłych			0,00	<b>0,00</b>
b) zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 307 693,62	1 307 693,62	0,00	<b>-1 192 688,71</b>
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		0,00	0,00	<b>0,00</b>
- korekty błędów podstawowych			0,00	<b>0,00</b>
- korekty wynikające ze zmian zasad rachunkowości			0,00	<b>0,00</b>
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 307 693,62	1 307 693,62	0,00	<b>-1 192 688,71</b>
a) zwiększenie	34 025,68	0,00	34 025,68	<b>0,00</b>
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00		0,00	<b>0,00</b>
-	34 025,68		34 025,68	<b>0,00</b>
b) zmniejszenie (z tytułu)	1 307 693,62	1 307 693,62	0,00	<b>-1 192 688,71</b>
- pokrycie straty z lat ubiegłych			0,00	<b>0,00</b>
- wypłata dywidendy			0,00	<b>0,00</b>
- przeniesienie na kapitał zapasowy	1 307 693,62	1 307 693,62	0,00	<b>-1 192 688,71</b>
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	34 025,68	0,00	34 025,68	<b>0,00</b>
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00		0,00	<b>0,00</b>
- korekty błędów podstawowych			0,00	<b>0,00</b>
- korekty wynikające ze zmian zasad rachunkowości			0,00	<b>0,00</b>

7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
a) zwiększenie	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
- pokrycie straty z lat ubiegłych			0,00	<b>0,00</b>
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	34 025,68	0,00	34 025,68	<b>0,00</b>
8. Wynik netto	1 054 960,01	1 307 693,62	127 038,62	<b>405 313,72</b>
a) zysk netto	1 054 960,01	1 307 693,62	127 038,62	<b>405 313,72</b>
b) strata netto			0,00	<b>0,00</b>
c) odpisy z zysku			0,00	<b>0,00</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>16 191 510,11</b>	<b>14 782 793,49</b>	480 795,23	<b>405 313,72</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>16 191 510,11</b>	<b>14 782 793,49</b>	480 795,23	<b>405 313,72</b>

<b>Rachunek przepływów pieniężnych</b>	<b>RAZEM okres 01.01- 31.12.2013</b>	<b>RAZEM okres 01.01- 31.12.2012</b>	<b>01.10-31.12.2013</b>	<b>01.10-31.12.2012</b>
	<b>w złotych</b>	<b>w złotych</b>	<b>w złotych</b>	<b>w złotych</b>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>1 054 960,01</b>	<b>1 307 693,62</b>	<b>127 038,62</b>	<b>291 372,55</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-1 842 625,45</b>	<b>3 931 860,44</b>	<b>-742 285,27</b>	<b>-121 153,81</b>
Amortyzacja	716 298,92	805 874,41	182 175,69	208 570,72
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	134 213,12	-159 958,05	28 879,74	86 729,92
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	77 848,80	-80 050,54	84 679,61	-14 796,75
Zmiana stanu rezerw	274 914,75	40 387,58	446 358,68	-2 720,22
Zmiana stanu zapasów	314 198,01	-434 640,05	127 625,49	-420 612,31
Zmiana stanu należności	-7 287 065,99	4 771 131,03	-5 532 897,62	542 717,91
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 979 241,48	-975 836,00	3 940 116,31	-577 911,20
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-52 274,54	-35 047,94	-19 223,17	56 868,12
Inne korekty				
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>-787 665,44</b>	<b>5 239 554,06</b>	<b>-615 246,65</b>	<b>170 218,74</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>447 626,02</b>	<b>411 396,75</b>	<b>266 357,73</b>	<b>14 796,75</b>
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	61 268,29	111 396,75	0,00	14 796,75
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			0,00	
Z aktywów finansowych, w tym:	386 357,73	300 000,00	266 357,73	0,00
w jednostkach powiązanych	40 787,73	300 000,00	-79 212,27	0,00
w pozostałych jednostkach	345 570,00	0,00	345 570,00	
– zbycie aktywów finansowych	345 570,00		345 570,00	
– dywidendy i udziały w zyskach			0,00	
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		0,00	0,00	
– odsetki			0,00	
– inne wpływy z aktywów finansowych			0,00	
Inne wpływy inwestycyjne		0,00	0,00	0,00

<b>II. Wydatki</b>	<b>1 439 378,76</b>	<b>6 611 773,35</b>	<b>621 173,28</b>	<b>81 265,30</b>
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	821 264,34	824 730,26	756 414,92	81 265,30
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			0,00	
Na aktywa finansowe, w tym:	618 114,42	5 241 824,93	-135 241,64	0,00
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	-140 000,00	
w pozostałych jednostkach	618 114,42	5 241 824,93	4 758,36	0,00
– nabycie aktywów finansowych			0,00	
– udzielone pożyczki długoterminowe	618 114,42	5 241 824,93	4 758,36	0,00
Inne wydatki inwestycyjne		545 218,16		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-991 752,74</b>	<b>-6 200 376,60</b>	<b>-354 815,55</b>	<b>-66 468,55</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>916 177,06</b>	<b>80 611,27</b>	<b>916 177,06</b>	<b>-740 963,49</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	13 093,60	0,00	13 093,60	0,00
2. Kredyty i pożyczki	789 177,60	80 611,27	789 177,60	-759 644,45
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych			0,00	
4. Inne wpływy finansowe	113 905,86	0,00	113 905,86	18 680,96
<b>II. Wydatki</b>	<b>244 216,68</b>	<b>679 290,20</b>	<b>-446 262,00</b>	<b>211 914,07</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych			0,00	
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			0,00	
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku			0,00	
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00		-298 147,49	
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych			0,00	
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	31668,43	0,00	
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	110 003,56	375 779,23	-176 994,25	125 184,15
8. Odsetki	134 213,12	266 342,54	28 879,74	86 729,92
9. Inne wydatki finansowe		5 500,00		
<b>III. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>671 960,38</b>	<b>-598 678,93</b>	<b>1 312 367,20</b>	<b>-952 877,56</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>-1 107 457,80</b>	<b>-1 559 501,47</b>	<b>342 305,00</b>	<b>-776 829,63</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>-1 107 457,80</b>	<b>-1 559 501,47</b>	<b>342 305,00</b>	<b>-776 829,63</b>

- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>7 873 114,17</b>	<b>9 432 615,64</b>	<b>6 423 351,37</b>	<b>9 068 063,39</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym</b>	<b>6 765 656,37</b>	<b>7 873 114,17</b>	<b>6 765 656,37</b>	<b>8 291 233,76</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

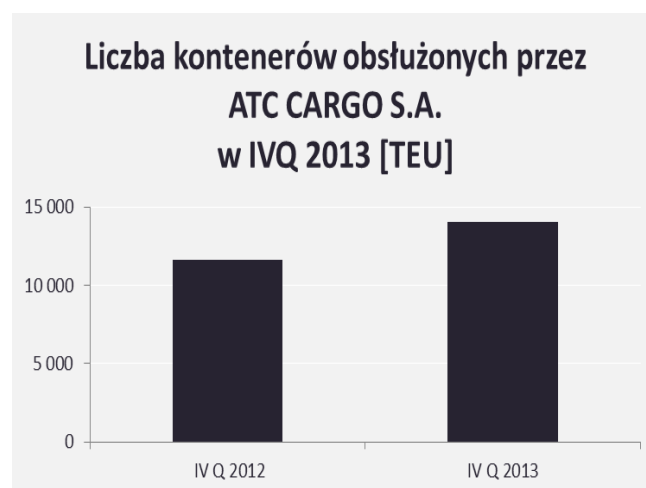
#### 4. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń ATC CARGO S.A. w IV kwartale 2013 roku wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki.

##### ➤ Wzrost liczby obsługiwanych kontenerów

ATC CARGO S.A. specjalizuje się w obsłudze logistycznej ładunków skonteneryzowanych przewożonych drogą morską i lądową. Stąd liczba obsługiwanych kontenerów jest podstawowym miernikiem kondycji Spółki w głównym sektorze, w którym prowadzi działalność.

W IV kwartale 2013 roku ATC CARGO S.A. odnotowała 21% wzrost liczby obsługiwanych kontenerów w stosunku do IV kwartału 2012 roku oraz 7% wzrost w stosunku do III kwartału 2013 roku. Osiągnięty wzrost liczby obsługiwanych kontenerów wynika ze zwiększenia liczby pozyskanych nowych zleceń spedycyjnych wskutek działań handlowych Spółki.

TEU	IV kwartał 2013	IV kwartał 2012	Rok 2012	Dynamika wzrostu IVQ 2013/ IVQ 2012
<b>Ogółem</b>	<b>14 014</b>	<b>11 605</b>	<b>46 886</b>	<b>21%</b>



\* TEU – (*twenty-feet equivalent unit*) - jednostka pojemności równoważna objętości kontenera o długości 20 stóp

##### ➤ Wzrost liczby kontenerów obsługiwanych w transporcie intermodalnym

W IV kwartale 2013 roku ATC CARGO S.A. odnotowała 39% wzrost liczby obsługiwanych kontenerów w transporcie intermodalnym w stosunku do IV kwartału 2012 roku. Ponadto, w IV kwartale 2013 roku 72%

zrealizowanych przez ATC CARGO S.A. lądowych przewozów kontenerów zostało zleconych w transporcie intermodalnym, przy czym w IV kwartale 2012 roku poziom ten wynosił 53%.

Zgodnie z oczekiwaniami Spółki, warunki rynkowe sprzyjają rozwojowi usług przewozów intermodalnych. Zwiększone zainteresowanie klientów usługą alternatywną dla transportu drogowego oraz aktywne działania handlowe ATC CARGO S.A. wpłynęły korzystnie na osiągnięcie wzrostu liczby obsłużonych kontenerów w strukturze zleceń Spółki. Dominującym usługodawcą ATC CARGO S.A. w zakresie przewozów intermodalnych jest największa spółka zależna ATC CARGO S.A. – LOCONI INTERMODAL S.A, której udział w strukturze podwykonawców Spółki utrzymuje się na wysokim poziomie.

#### ➤ **Wzrost poziomu przychodów**

W IV kwartale 2013 roku ATC CARGO S.A. wypracowała ponad 23 mln złotych przychodów, co stanowi wzrost o 884.306,18 złotych w porównaniu do analogicznego okresu roku 2012. Ponadto w okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2013 roku ATC CARGO S.A. wypracowała ponad 96 mln złotych przychodów, co również stanowi wzrost do analogicznego okresu w 2012 roku, w którym przychody wyniosły ok. 93 mln złotych.

W zakresie wzrostu przychodów Emitenta znaczący wpływ ma rozwijanie przez Spółkę strategii polegającej na zintensyfikowaniu działań pionu handlowego koncentrującego swoje działania na pozyskiwaniu nowych kontrahentów.

Dla wzrostu przychodów Emitenta, nie bez znaczenia pozostają przychody z zakresu usług intermodalnych. Analizując bowiem wysokość przychodów Emitenta z usług intermodalnych w IV kwartale 2013 roku, należy odnotować wzrost o 47% w stosunku do IV kwartału roku 2012. ATC CARGO S.A. zdecydowało się na wdrożenie usług intermodalnych już w 2011 roku. Sytuacja na rynku transportowym potwierdziła słuszność podjętych w tym zakresie działań, szczególnie w związku z faktem, że liczne grono odbiorców usług spedycyjnych w Polsce zaczęło warunkować współpracę koniecznością realizacji transportu w oparciu o przewozy intermodalne. Tendencja ta widoczna jest szczególnie wśród dużych międzynarodowych koncernów typu Ikea, Imperial Tobacco, Jysk czy Bosh. Oczekiwania klientów ATC CARGO S.A. spowodowały konieczność zaoferowania przez Spółkę alternatywnego rozwiązania wobec transportu drogowego. Dlatego też ATC CARGO S.A., wychodząc naprzeciw oczekiwaniom klientów, dostosowało dotychczasowe procesy logistyczne świadczenia usług transportowych na rzecz klientów do wymogów transportu intermodalnego przy wykorzystaniu transportu kolejowego (m.in. dotyczące czasu dostawy, zasad przetrzymania kontenera w toku realizacji usługi, itp.).

Istotny wpływ na poziom przychodów ATC CARGO S.A. w IV kwartale 2013 roku miał spadek przychodów ze sprzedaży usług spedycji morskiej. Podobnie jak we wcześniejszych okresach, jednym z głównych czynników, który miał wpływ na wysokość wypracowanych przez Spółkę przychodów, był poziom opłat za przewozy morskie bezpośrednio uzależniony od poziomu stawek morskich. Oferta cenowa Spółki rośnie lub spada odpowiednio do wzrostu lub spadku tych stawek, przy czym rynek przewozów morskich cechuje się sezonowymi znaczącymi wahaniami wysokości opłat za przewozy morskie. Zgodnie z szacunkami Emitenta zmiany te wynosiły:

- w październiku: spadek opłat za przewozy morskie o 32% w stosunku do października 2012 roku,
- w listopadzie: spadek opłat za przewozy morskie o 11% w stosunku do listopada 2012 roku,
- w grudniu: wzrost opłat za przewozy morskie o 40% w stosunku do grudnia 2012 roku.

Powyższe zmiany miały bezpośredni wpływ na spadek przychodów Spółki ze sprzedaży usług spedycji morskiej. Dla porównania w IV kwartale roku ubiegłego opłaty za przewozy morskie wzrosły o 60% w stosunku do IV kwartału 2011 roku, co znalazło bezpośrednie pozytywne odzwierciedlenie w wysokości przychodów wypracowanych w tamtym okresie ze sprzedaży usług spedycji morskiej.

Należy przyjąć, że sezonowe wahania wysokości opłat za fracht morski będą w istotny sposób oddziaływać na wyniki Spółki również w przyszłych okresach.

Tabela. Struktura przychodów z podziałem na usługi

Struktura przychodów z podziałem na usługi	IVQ 2013	IVQ 2012
spedycja kontenerowa*	17 244 082,85	16 599 335,36
w tym: usługi intermodalne	7 992 787,17	4 222 590,29
spedycja lądowa pozostała	2 634 589,39	2 964 957,14
obsługa portowa i celna, w tym usługi agencji celnej	1 788 561,70	2 181 064,06
pozostałe usługi, w tym spedycja drobnicowa i fracht lotniczy	1 427 553,46	465 124,66
<b>Razem</b>	<b>23 094 787,40</b>	<b>22 210 481,22</b>

\* od raportu okresowego za III kwartał 2013 roku pozycja spedycja kontenerowa obejmuje przychody w zakresie wyszczególnionym we wcześniejszych raportach okresowych jako fracht morski, spedycja lądowa kontenerowa i usługi intermodalne. W ocenie Emitenta obecny sposób prezentacji najwłaściwiej odzwierciedla strukturę przychodów przy uwzględnieniu specyfiki działalności prowadzonej przez Emitenta.

#### ➤ Zmniejszenie zysku netto

W IV kwartale 2013 roku ATC CARGO S.A. wypracowało zysk netto w wysokości 127.038,62 złotych, przy czym w IV kwartale 2012 roku wypracowała zysk netto w wysokości 278.275,10 złotych.

Na poziom zysku netto ATC CARGO S.A. w IV kwartale 2013 roku, a zarazem w całym roku 2013, niewątpliwym wpływ miał proces dostosowania dotychczasowych procesów logistycznych świadczenia usług transportowych do wymogów transportu intermodalnego. Rozwiązania intermodalne wymagają implementacji nowych procesów zarządzania produktem, co ma wpływ na wysokość wypracowanej marży, a osiągnięcie zadowalających korzyści ekonomicznych jest rozłożone w czasie. Zmiany te były odpowiedzią na potrzeby klientów warunkujących współpracę od świadczenia przez Spółkę usług intermodalnych, a ich wdrożenie pozwoliło ATC CARGO S.A. na utrzymanie i rozwój dotychczasowych klientów, a także na poszerzenie portfolio klientów o nowe podmioty. Słuszność strategii przyjętej przez ATC CARGO S.A. została zweryfikowana przez rynek, gdyż obecnie warunki największych przetargów na świadczenie usług spedycyjnych preferują rozwiązania intermodalne.

Obrazując powyższe należy wskazać, iż w IV kwartale 2013 roku 72% zrealizowanych przez ATC CARGO S.A. lądowych przewozów kontenerów zostało zleconych w transporcie intermodalnym, przy czym w IV kwartale 2012 roku poziom ten wynosił 53%. Z kolei łącznie w 2013 roku ilość kontenerów (TEU) obsługiwanych w transporcie intermodalnym stanowiła 56% całości obsługiwanych kontenerów, przy czym w 2012 roku poziom ten wynosił 47%.

#### Istotne zdarzenia przekazane do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących w IV kwartale 2013 roku

W dniu 07 października 2013r. Zarząd ATC CARGO S.A. uzyskał informację, iż Sopotkie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. udzieliło Emitentowi gwarancji nr 280000061302 w przedmiocie spłaty długów celnych, podatków, innych opłat w sprawach celnych i odsetek w kwocie 3.000.000,00 złotych. Łączna wartość



udzielonych Emitentowi przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. gwarancji wynosi 12.000.000,00 złotych. Udzielona gwarancja stanowi jedną z dwóch najistotniejszych pod względem wartości spośród udzielonych gwarancji ubezpieczeniowych. Powyższa gwarancja ubezpieczeniowa udzielona została na okres od dnia 05 listopada 2013r. do dnia 04 listopada 2014r. na warunkach powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Przedmiotowa gwarancja przejmuje zobowiązania określone w § 2 gwarancji nr 280000061302 z dnia 08 października 2012r. Posiadanie przez Emitenta gwarancji ubezpieczeniowych spłaty należności celnych i podatkowych związane jest z bieżącym funkcjonowaniem agencji celnej Emitenta. W ocenie Zarządu Spółki łączna suma gwarancji ubezpieczeniowych stanowi dla Emitenta istotne zobowiązanie finansowe z uwagi na jego wysokość. Spółka informowała o tym zdarzeniu raportem bieżącym nr 23/2013.

Dnia 05 listopada 2013 roku Zarząd ATC CARGO S.A. otrzymał pisemną opinię niezależnego biegłego rewidenta wyznaczonego przez Sąd Rejestrowy do badania Planu Połączenia Emitenta ze spółką OpenLog Sp. z o.o. w zakresie jego poprawności i rzetelności, sporządzoną zgodnie z wymogami art. 502 i 503 Kodeksu Spółek Handlowych, którą przekazał do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 24/2013.

Dnia 13 grudnia 2013r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta podjęło uchwałę w sprawie połączenia ze spółką OpenLog Sp. z o.o. Emitent informował o tym zdarzeniu raportem bieżącym nr 30/2013.

Dnia 27 grudnia 2013r. spółka ATC CARGO S.A. przestała być spółką dominującą wobec spółki zależnej NLS S.A. w rozumieniu art. 4 pkt 14 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz w rozumieniu art. 3 pkt 16 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w zw. z art. 3 ust. 1 pkt 37 ustawy o rachunkowości. Spółka NLS S.A. nie prowadziła działalności operacyjnej, z uwagi iż przedmiotowa działalność została przeniesiona do ATC Cargo S.A. celem optymalizacji procesów biznesowych. W związku z tym dnia 27 grudnia 2013r. została zawarta umowa sprzedaży całości akcji posiadanych przez ATC CARGO S.A. w spółce NLS S.A. oraz został zmieniony dotychczasowy skład Zarządu NLS S.A. Emitent informował o tym zdarzeniu raportem bieżącym nr 31/2013.

Dnia 31 grudnia 2013r. Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował połączenie Emitenta ze spółką OpenLog Sp. z o.o. Jednocześnie Sąd zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 13.093,60 złotych, w związku z czym obecna wysokość kapitału zakładowego Emitenta wynosi 663.093,60 złotych. Połączenie nastąpiło w sposób przewidziany w art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h., tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej OpenLog Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na Spółkę Przejmującą ATC CARGO Spółka Akcyjna w zamian za nowowyemitowane Akcje serii F Spółki Przejmującej, które Spółka Przejmująca przyznała wspólnikom Spółki Przejmowanej na zasadach opisanych w Planie Połączenia oraz przy uwzględnieniu treści art. 514 k.s.h. Połączenie zostało dokonane na podstawie Planu Połączenia uzgodnionego przez Zarządy obu spółek w dniu 09 września 2013r. Uchwała o połączeniu została podjęta na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Emitenta oraz Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników OpenLog Sp. z o.o. w dniu 13 grudnia 2013r. Ponadto, na mocy uchwały nr 5/2013 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ATC CARGO S.A. z dnia 13 grudnia 2013r. przyjęto nowe brzmienie Statutu Spółki, które zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, jednocześnie z powyższym połączeniem spółek. Emitent informował o tym zdarzeniu raportem bieżącym nr 32/2013 w nawiązaniu do następujących raportów bieżących EBI w przedmiocie połączenia: 21/2013 z dnia 26 sierpnia 2013r., 22/2013 z dnia 10 września 2013r., 24/2013 z dnia 06 listopada 2013r., 25/2013 z dnia 12 listopada 2013r., 26/2013 z dnia 12 listopada 2013r. oraz 29/2013 z dnia 27 listopada 2013r.

## **5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania podanych do publicznej wiadomości prognoz wyników na rok 2013 w świetle danych finansowych zaprezentowanych w raporcie kwartalnym za IV kwartał 2013 roku**

Spółka nie publikowała prognoz finansowych na 2013 rok.

**6. Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji – w przypadku gdy dokument informacyjny emitenta zawierał informacje, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu**

Spółka nie publikowała dokumentu informacyjnego zawierającego informacje, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

**7. Informacje na temat inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie, jeżeli Emitent w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności taką aktywność.**

Opisane wyżej inicjatywy nie wystąpiły w okresie objętym raportem.

**8. Najważniejsze cele Spółki na rok 2014**

Głównym celem Zarządu ATC CARGO S.A. w 2014 roku jest dalsze wzmacnianie pozycji na rynku usług spedycyjnych poprzez:

- Dalszy rozwój głównych obszarów działania – spedycji morskiej oraz transportu intermodalnego poprzez ekspansywne działania pozwalające na pozyskiwanie nowych klientów z jednoczesnym podjęciem działań prowadzących do uzyskania wyższych marż z tytułu świadczonych usług;
- Intensywny rozwój pozycji Emitenta za zagranicznymi rynkami logistycznymi;
- Kontynuację działań mających na celu zwiększenie potencjału gospodarczego spółki ATC CARGO S.A., wzmocnienie jej pozycji rynkowej oraz zoptymalizowanie kosztów prowadzonej działalności.

Rok 2013 był dla spółki ATC CARGO S.A. przede wszystkim okresem gwałtownego wzrostu w zakresie świadczonych usług intermodalnych, a tym samym wymagał od Spółki kontynuacji strategii przyjętej w 2012 roku i polegającej na dostosowywaniu dotychczasowych procesów logistycznych świadczenia usług transportowych do wymogów transportu intermodalnego. Dzięki temu ATC CARGO S.A. utrzymało dotychczasowych klientów warunkujących współpracę od świadczenia przez Spółkę usług intermodalnych, a także na poszerzyło portfolio klientów o nowe podmioty.

W aspekcie działań wewnątrz Grupy Kapitałowej ATC CARGO S.A. rok 2013 wiązał się z reorganizacją Grupy Kapitałowej, polegającej przede wszystkim na połączeniu ze spółką OpenLog Sp. z o.o., mającej na celu wzmocnienie potencjału gospodarczego ATC CARGO S.A. oraz zwiększenie jej możliwości konkurencyjności na rynku, co w ocenie Emitenta wpłynęło dodatnio na stabilność działania i w konsekwencji na zwiększenie wartości Spółki dla jej akcjonariuszy.

Gdynia, dnia 14 lutego 2014 roku

Artur Jadeszko

Wiktor Bąk

Prezes Zarządu ATC CARGO S.A.

Wiceprezes Zarządu ATC CARGO S.A.