

SKONSOLIDOWANY RAPORT
KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ
ATC CARGO S.A.
ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU



Spis treści

1.	Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej ATC Cargo S.A. – wprowadzenie	3
2.	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości w Grupie Kapitałowej ATC Cargo S.A.	5
3.	Skonsolidowane kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe.....	9
4.	Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej ATC Cargo S.A. w I kwartale 2014 roku wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki	18
5.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania podanych do publicznej wiadomości prognoz wyników na rok 2014 w świetle danych finansowych zaprezentowanych w raporcie kwartalnym za I kwartał 2014 roku.....	22
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	22
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.....	22
8.	Najważniejsze cele Grupy Kapitałowej ATC Cargo S.A. na rok 2014.....	22

1. Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej ATC Cargo S.A. – wprowadzenie

Grupa Kapitałowa ATC Cargo S.A. („Grupa ATC”) 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 dominująca ATC Cargo S.A. z siedzibą w Gdyni („Spółka”, „Emitent”), generująca znaczną większość przychodów Grupy, 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.

Istota usługi spedycyjnej oferowanej przez ATC Cargo S.A. polega na organizacji załadunku/rozładunku, negocjowaniu stawek w imieniu klienta, zapewnieniu transportu oraz pełnej obsłudze formalnej (celna, ubezpieczeniowa) związanej z przewozem ładunku. Spedytor nadzoruje transport ładunku oraz wszelkie czynności z nim związane bądź zlecone dodatkowo przez klienta podczas całego procesu realizacji usługi oraz rozwiązuje ewentualne problemy, mogące pojawić się w trakcie jego przebiegu. Podmioty świadczące usługi spedycyjne nie ponoszą, w przeciwieństwie do podmiotów świadczących usługi przewozowe, wysokich kosztów związanych z wykonywaniem usługi. Faktycznie wykonywany transport jest jedynie wycinkiem usługi logistycznej. Ponadto, model biznesowy operatora logistycznego nie wiąże się z ponoszeniem przez spedytora kosztów korzystania z infrastruktury transportu.

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

Grupa Kapitałowa ATC Cargo S.A. obejmuje również spółki zależne Loconi Intermodal S.A. oraz Baltic Finance Consulting Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni.

Rok obrotowy 2011 był pierwszym rokiem, w którym wystąpił obowiązek konsolidacji sprawozdań finansowych Grupy ATC zgodnie z art. 56 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994r. (Dz.U. Nr 121, poz. 591).

Spółka zależna **Loconi Intermodal S.A.** z siedzibą w Gdyni została zawiązana przez ATC Cargo S.A. w dniu 27 kwietnia 2011 roku jako spółka dedykowana do organizacji przewozów kombinowanych (inaczej intermodalnych; łączących co najmniej dwa środki transportu, np. kolej i samochód) na terenie kraju i zagranicą. Spółka ta została utworzona jako niezależny, publiczny operator posiadający kompetencje oraz potencjał do świadczenia usług dla szeroko rozumianego rynku spedycji morskiej, a więc również dla spółek pozostających w konkurencji do ATC Cargo S.A.

Głównym przedmiotem działalności Spółki Loconi Intermodal S.A. jest świadczenie usług organizacji transportu intermodalnego szynowo-drogowego oraz wszelkich usług komplementarnych dla przewozu kontenerów morskich. Integracja gałęzi transportu odbywa się na terenie lądowych terminali intermodalnych wyposażonych w odpowiednią infrastrukturę przeładunkową.

Głównym odbiorcą usług Loconi Intermodal S.A. są przedsiębiorstwa spedycyjne, w stosunku do których Spółka najczęściej występuje w roli spedytora dalszego. Spółka funkcjonuje na rynku przewozów kombinowanych, który należy uznać za rynek szybko rozwijający się.

Z kolei **Baltic Finance Consulting Sp. z o.o.** jest spółką o odmiennej specyfice działalności, gdyż świadczy usługi finansowo-księgowe. Spółka ta została utworzona na początku 2011 roku na skutek wyodrębnienia działu księgowego ze struktur organizacyjnych ATC Cargo S.A. w trybie art. 23¹ Kodeksu pracy. W chwili obecnej spółka ta świadczy usługi finansowo-księgowe wszystkim spółkom z Grupy ATC Cargo S.A. oraz innym podmiotom.

1.1. Powiązania organizacyjne i kapitałowe

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 marca 2014 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.

1.2. Władze Spółki ATC Cargo S.A. – Zarząd i Rada Nadzorcza

Organem zarządzającym Spółki dominującej Grupy ATC Cargo S.A. jest Zarząd. Aktualny Zarząd Spółki ATC Cargo S.A. jest trzyosobowy, a w jego skład wchodzi:

- Pan Artur Jan Jadeszko – Prezes Zarządu,
- Pan Wiktor Radosław Bąk – Wiceprezes Zarządu,
- Pan Marcin Norbert Karczewski – Wiceprezes Zarządu, powołany na stanowisko uchwałą Rady Nadzorczej dnia 14 stycznia 2014 roku.

Dnia 14 stycznia 2014 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę o powołaniu na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ATC Cargo S.A. Pana Marcina Karczewskiego. Pan Marcin Karczewski jest absolwentem Wydziału Zarządzania Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie. Ponadto ukończył roczny program 'Management' ICAN Institute (Harvard Business School). Pan Marcin Karczewski związany jest z branżą TSL (Transport – Spedycja – Logistyka) od 2005 roku. Zdobywał doświadczenie jako specjalista z zakresu handlu w przedsiębiorstwie jednego z największych armatorów morskich, a następnie zarządzał strategią w zakresie frachtu morskiego w jednej z większych spółek branży spedycyjnej. 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. Z dniem 31 grudnia 2013 roku spółka OpenLog Sp. z o.o. połączyła się z ATC Cargo S.A., skutkiem czego od dnia 14 stycznia 2014 roku Pan Marcin Karczewski pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu ATC Cargo S.A. Głównie jest odpowiedzialny za strategię i politykę handlową spółki oraz pracę nad rozwojem narzędzi IT.

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.

1.3. Struktura Akcjonariatu

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, tj. dzień 15 maja 2014 roku, następujący akcjonariusze mogli wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu Spółki ATC Cargo S.A.:

Akcjonariusz	Seria	Liczba akcji	Procent akcji	Liczba głosów na WZ	Procent głosów na WZ
Artur Jadeszko	A - akcje imienne	1 500 000	22,62%	3 000 000	31,15%
	akcje na okaziciela	188 973	2,85%	188 973	1,96%
Wiktor Bąk	A - akcje imienne	1 500 000	22,62%	3 000 000	31,15%
Fundusze Inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.	akcje na okaziciela	1 360 590	20,52%	1 360 590	14,18%
Pozostali	akcje serii B, C, D, E, F - na okaziciela	2 081 373	31,39%	2 081 373	21,61%
Razem	A B C D E F	6 630 936	100%	9 630 936	100%

1.4. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych w Grupie Kapitałowej ATC Cargo S.A., w przeliczeniu na pełne etaty.

Emitent wskazuje, iż na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym, tj. dzień 31 marca 2014 roku, liczba osób zatrudnionych w przeliczeniu na pełne etaty wynosi 145, co w porównaniu do I kwartału 2013 r., w którym liczba osób zatrudnionych na pełne etaty wynosiła 116, stanowi wzrost o 25%

2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości w Grupie Kapitałowej ATC Cargo S.A.

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.

Analizując dane finansowe, należy mieć na względzie zdarzenie polegające na połączeniu Emitenta ze spółką zależną OpenLog Sp. z o.o. z dniem 31 grudnia 2013 r., co może mieć wpływ na porównywalność danych.

ATC Cargo S.A. nie posiada jednostek stowarzyszonych.

Czas trwania jednostek zależnych od ATC Cargo S.A. jest nieograniczony. Bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale oraz rachunek przepływów pieniężnych spółki dominującej oraz jednostek zależnych sporządzono za okres 01.01-31.03.2014 r. oraz 01.01-31.03.2013 r.

W skład jednostek powiązanych nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

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.

a) **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 oraz leasingu finansowego 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:

Dla wartości niematerialnych i prawnych :

- inne wartości niematerialne i prawne 20%, 50%, 100%,
- wartość firmy 10 %

Dla środków trwałych:

- Prawo wieczystego użytkowania gruntów 1,25%
- Grunty Nie podlegają amortyzacji
- Urządzenia techniczne i maszyny 10%, 14%, 30%, 100%,
- Środki transportu 14%, 20%,
- Pozostałe środki trwałe 20%, 100%.

Posiadany rzeczowy majątek trwały nie podlega aktualizacji wyceny.

b) **Inwestycje krótkoterminowe**

c) **Środki pieniężne**

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej. Wpływ walut na dewizowy rachunek bankowy wycenia się wg średnich kursów NBP z dnia poprzedzającego dzień wpływu środków, zaś rozchód walut wycenia się wg metody FIFO (pierwsze przyszło pierwsze wyszło). Na dzień bilansowy środki pieniężne wycenia się według średniego kursu ustalonego przez NBP na ten dzień (tabela kursów średnich NBP 62/A/NBP/2014). Ustalone na koniec roku obrotowego różnice kursowe wpływają na wynik finansowy, a mianowicie dodatnie - jako przychody z operacji finansowych, ujemne - jako koszty operacji finansowych.

d) **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.

e) **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. Dodatkowo lub ujemnie różnice kursowe powstające w dniu płatności wynikające z różnicy pomiędzy średnim kursem NBP na ten dzień, a średnim kursem NBP z dnia poprzedzającego dzień powstania należności lub zobowiązania, 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.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące są tworzone na wszystkie należności zagrożone zapłatą na podstawie oszacowanego ryzyka braku spłaty przez kontrahenta.

f) **Kapitały**

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym i jest zgodny z kapitałem jednostki dominującej.

g) **Rezerwy na zobowiązania**

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

h) **Rozliczenia międzyokresowe kosztów**

W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych Grupa Kapitałowa 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.

i) **Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

Na dzień 31 marca 2014 roku wystąpiły przychody przyszłych okresów, na które składają się dotacje otrzymane w związku z realizacją projektów unijnych.

j) **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.

k) **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.

- l) **Przychodem ze sprzedaży produktów**, tj. usług jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. W przypadku Grupy ATC do przychodów ze sprzedaży produktów zalicza się przede wszystkim: logistykę morską, drogową i intermodalną, obsługę portową, obsługę celną oraz pozostałe usługi spedycyjne.
- m) **Koszty sprzedanych usług** są to koszty wytworzenia tych usług, które są współmierne do przychodów ze sprzedaży.
- n) **Pozostałe przychody i koszty operacyjne** są to koszty i przychody nie związane bezpośrednio z podstawową działalnością, wpływające na wynik finansowy.
- o) **Przychody finansowe** są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych.
- p) **Leasing**
Grupa Kapitałowa 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.
- q) **Informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości w Grupie Kapitałowej ATC Cargo S.A.**
W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku nie było zmian w zakresie stosowanych zasad (polityki) rachunkowości w Grupie Kapitałowej ATC Cargo S.A

3. Skonsolidowane kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe

AKTYWA	31 marca 2014 roku zł	31 marca 2013 roku zł
A. AKTYWA TRWAŁE	18 578 782,07	13 809 045,25
I. Wartości niematerialne i prawne	780 102,67	653 060,87
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy	357 033,14	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	423 069,53	653 060,87
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	53 662,81
1. Wartość firmy - jednostki zależne	-	53 662,81
2. Wartość firmy - jednostki współzależne		
3. Wartość firmy - jednostki stowarzyszone		
III. Rzeczowe aktywa trwałe	15 809 959,36	11 362 567,70
1. Środki trwałe	15 609 023,34	10 886 089,93
a) Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	5 079 595,99	3 584 366,19
b) Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	490 360,86	298 021,56
c) Urządzenia techniczne i maszyny	590 236,09	839 229,03
d) Środki transportu	9 256 029,06	5 951 049,53
e) Inne środki trwałe	192 801,34	213 423,62
2. Środki trwałe w budowie	200 936,02	476 477,77
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		
IV. Należności długoterminowe	-	-
1. Od jednostek powiązanych		
2. Od pozostałych jednostek		
V. Inwestycje długoterminowe	628 898,63	-
1. Nieruchomości		
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	628 898,63	-
a) w jednostkach zależnych i niebędących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub proporcjonalnej	-	-
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
c) 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		
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 359 821,41	1 739 753,87
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 359 821,41	1 739 753,87
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
B. AKTYWA OBROTOWE	42 226 440,05	41 688 212,53

I. Zapasy	1 274 863,53	768 639,06
1. Materiały		
2. Półprodukty i produkty w toku	695 550,35	712 713,24
3. Produkty gotowe		
4. Towary		
5. Zaliczki na dostawy	579 313,18	55 925,82
II. Należności krótkoterminowe	30 883 860,22	28 188 944,66
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	-	-
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Należności od pozostałych jednostek	30 883 860,22	28 188 944,66
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	26 147 682,92	21 526 547,10
- do 12 miesięcy	26 147 682,92	21 526 547,10
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 492 421,00	2 355 796,00
c) inne	3 243 756,30	4 306 601,56
d) dochodzone na drodze sądowej		
III. Inwestycje krótkoterminowe	9 604 212,15	11 529 607,88
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9 604 212,15	11 529 607,88
a) w jednostkach zależnych i niebędących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych	-	-
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c) w pozostałych jednostkach	336 101,71	279 947,42
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki	336 101,71	279 947,42
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 268 110,44	11 249 660,46
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 816 063,65	4 342 709,74
- inne środki pieniężne	5 452 046,79	6 906 950,72
- inne aktywa pieniężne		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	463 504,15	1 201 020,93
SUMA AKTYWÓW	60 805 222,12	55 497 257,78

PASYWA	31 marca 2014 roku	31 marca 2013 roku
	zł	zł
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	16 285 608,70	15 242 556,51
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	14 601 189,41	18 469 029,13
V. Kapitał (fundusz) rezerwowany z aktualizacji wyceny		
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
VII. Różnice kursowe z przeliczenia	-	-
1. dodatnie różnice kursowe		
2. ujemne różnice kursowe		
VIII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	316 794,08	-4 093 908,17
IX. Zysk (strata) netto	704 531,61	217 435,55
X. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI	411 830,48	212 429,31
C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	-	-
I. Ujemna wartość firmy - jednostki zależne		
II. Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne		
III. Ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone		
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	44 107 782,94	40 042 271,96
I. Rezerwy na zobowiązania	764 776,47	725 365,28
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	419 490,85	306 921,84
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	134 000,00
- długoterminowa		
- krótkoterminowa	0,00	134 000,00
3. Pozostałe rezerwy	345 285,62	284 443,44
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	345 285,62	284 443,44
II. Zobowiązania długoterminowe	6 601 333,60	5 289 546,62
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek	6 601 333,60	5 289 546,62
a) kredyty i pożyczki	1 366 000,00	2 100 500,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	5 235 333,60	3 189 046,62
d) inne		
III. Zobowiązania krótkoterminowe	36 395 080,33	33 887 788,35
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Wobec pozostałych jednostek	36 329 119,70	33 882 676,35
a) kredyty i pożyczki	6 116 219,58	6 149 348,24
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	2 104 572,49	1 634 031,88
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	21 600 683,33	15 853 663,80
- do 12 miesięcy	21 600 683,33	15 853 663,80
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy	272 246,76	
f) zobowiązania wekslowe		

g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	5 949 209,13	9 005 485,83
h) z tytułu wynagrodzeń		564 206,92
i) inne	286 188,41	675 939,68
3. Fundusze specjalne	65 960,63	5 112,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	346 592,54	139 571,71
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	346 592,54	139 571,71
- długoterminowe	233 867,19	90 941,95
- krótkoterminowe	112 725,35	48 629,76
SUMA PASYWÓW	60 805 222,12	55 497 257,78

Rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny)	1 stycznia do 31 marca 2014 roku zł	1 stycznia do 31 marca 2013 roku zł
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	41 916 517,33	38 341 425,58
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	41 916 517,33	38 341 425,58
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	34 583 766,36	32 126 684,78
- jednostkom powiązanim		
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	34 583 766,36	32 126 684,78
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	7 332 750,97	6 214 740,80
D. Koszty sprzedaży		
E. Koszty ogólnego zarządu	5 955 294,53	6 183 243,08
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	1 377 456,44	31 497,72
G. Pozostałe przychody operacyjne	181 360,52	572 025,80
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	16 300,00
II. Dotacje	21 232,44	12 157,44
III. Inne przychody operacyjne	160 128,08	543 568,36
H. Pozostałe koszty operacyjne	223 463,26	509 079,02
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5 939,98	467 016,22
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	103 097,45	4 987,39
III. Inne koszty operacyjne	114 425,83	37 075,41
I. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	1 335 353,70	94 444,50
J. Przychody finansowe	98 819,52	320 723,38
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
- od jednostek powiązanych		
II. Odsetki, w tym:	88 907,02	103 214,26
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	9 912,50	217 509,12
K. Koszty finansowe	167 428,96	230 123,00
I. Odsetki, w tym:	167 428,96	230 123,00
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne		

L. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych		
M. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K+/-L)	1 266 744,26	185 044,88
N. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (N.I.-N.II)	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne		
II. Straty nadzwyczajne		
O. Odpis wartości firmy	0,00	4 000,98
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	0,00	4 000,98
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne		
III. Odpis wartości firmy - jednostki stowarzyszone		
P. Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne		
II. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne		
III. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki stowarzyszone		
Q. Zysk (strata) brutto (M+/-N-O+P)	1 266 744,26	181 043,90
R. Podatek dochodowy	289 769,38	-38 742,83
I. część bieżąca	209 354,00	188 064,00
II. część odroczone	80 415,38	-226 806,83
S. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
T. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
U. (Zyski) straty mniejszości	- 272 443,27	- 2 351,18
W. Zysk (strata) netto (Q-R-S+/-T+/-U)	704 531,61	217 435,55

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)	1 stycznia do 31 marca 2014 roku zł	1 stycznia do 31 marca 2013 roku zł
A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	41 916 517,33	38 341 425,58
- od jednostek powiązanych		
I. Przychód ze sprzedaży produktów	41 916 517,33	38 341 425,58
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie-wartość dodatnia, zmniejszenie wartość ujemna)		
III. Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		
B. Koszty działalności operacyjnej	40 539 060,89	38 309 927,86
I. Amortyzacja	440 517,25	379 011,13
II. Zużycie materiałów i energii	616 835,53	497 622,19
III. Usługi obce	36 036 188,10	33 893 584,30
IV. Podatki i opłaty, w tym:	125 789,72	76 665,16
- podatek akcyzowy		0,00
V. Wynagrodzenia	2 523 710,32	2 625 998,53
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	519 820,55	536 799,47
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	276 199,42	300 247,08
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	1 377 456,44	31 497,72
D. Pozostałe przychody operacyjne	181 360,52	572 025,80
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	16 300,00

II. Dotacje	21232,44	12157,44
III. Inne przychody operacyjne	160128,08	543568,36
E. Pozostałe koszty operacyjne	223 463,26	509 079,02
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5 939,98	467 016,22
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	103 097,45	4 987,39
II. Inne koszty operacyjne	114 425,83	37 075,41
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	1 335 353,70	94 444,50
G. Przychody finansowe	98 819,52	320 723,38
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
- od jednostek powiązanych		
II. Odsetki, w tym:	88 907,02	103 214,26
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	9 912,50	217 509,12
H. Koszty finansowe	167 428,96	230 123,00
I. Odsetki, w tym:	167 428,96	230 123,00
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne		
I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych		
J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)	1 266 744,26	185 044,88
K. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (K.I.-K.II)	-	-
I. Zyski nadzwyczajne		
II. Straty nadzwyczajne		
L. Odpis wartości firmy	-	4 000,98
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	0,00	4 000,98
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne		
III. Odpis wartości firmy - jednostki stowarzyszone		
M. Odpis ujemnej wartości firmy	-	-
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	-	-
II. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne		
III. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki stowarzyszone		
N. Zysk (strata) brutto (J+/-K-L+M)	1 266 744,26	181 043,90
O. Podatek dochodowy	289 769,38	38 742,83
I. część bieżąca	209 354,00	188 064,00
II. część odroczone	80 415,38	- 226 806,83
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
Q. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
R. Zyski (straty) mniejszości	- 272 443,27	- 2 351,18
S. Zysk (strata) netto (N-O-P+/-Q+/-R)	704 531,61	217 435,55

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	1 stycznia do 31 marca 2014 roku	1 stycznia do 31 marca 2013 roku
	zł	zł
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	15 581 077,09	10 291 520,95
- korekty błędów podstawowych		
Ia. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach błędów podstawowych	15 581 077,09	10 291 520,95
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	663 093,60	650 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	
-		
-		
a) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)		
-		
-		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	663 093,60	650 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	
-		
a) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-		
-		
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu		
a) zwiększenie		
b) zmniejszenie		
3.1. Udziały (akcje własne) na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	14 636 057,95	13 657 116,21
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-34 868,54	4 811 912,92
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	4 811 912,92
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		4 811 912,92
- z podziału zysku (ustawowo)		
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)	34 868,54	0,00
- pokrycia straty		
- koszty emisji akcji	0,00	
- inne tytuły	34 868,54	
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	14 601 189,41	18 469 029,13
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-zbycia środków trwałych		
-		
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-		

b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-		
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7. Różnice kursowe z przeliczenia		
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	
8.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku za 2013r.	0,00	
- strata za 2012r.		0,00
- inne tytuły		0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienie na kapitał zapasowy	0,00	0,00
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	-5 180 464,61	-898 752,48
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-5 180 464,61	-898 752,48
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	-3 195 155,69
-przeniesienia straty z 2012r.		-3 116 842,78
- inne tytuły	0,00	-78 312,91
b) zmniejszenie (z tytułu)	5 497 258,69	0,00
-przeniesienie zysku za 2013r.	5 462 390,15	
-inne tytuły	34 868,54	
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	316 794,08	-4 093 908,17
8.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	316 794,08	-4 093 908,17
9. Wynik netto	704 531,61	217 435,55
a) zysk netto	704 531,61	217 435,55
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	16 285 608,70	15 242 556,51
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	16 285 608,70	15 242 556,51

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	1 stycznia do 31 marca 2014 roku zł	1 stycznia do 31 marca 2013 roku zł
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	704 531,61	217 435,55
II. Korekty razem	1 052 699,35	- 518 393,29
1. Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych	-272 443,27	- 2 351,18
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych		-
3. Amortyzacja (w tym odpisy wartości firmy lub ujemnej wartości firmy)	440 517,25	379 011,13
4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	0,00
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	164549,25	227483,59
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	5 939,98	-450 716,22
7. Zmiana stanu rezerw	457 978,51	25 304,21
8. Zmiana stanu zapasów	-588 238,54	80 671,02
9. Zmiana stanu należności	-6 313 416,86	-7 316 643,55
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z z wyjątkiem pożyczek i kredytów	7 210 606,06	2 487 578,80
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-52 793,03	-760 644,01
12. Inne korekty z działalności operacyjnej	-	4 811 912,92
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	1 757 230,96	- 300 957,74
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	61 000,00	1 211 300,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	61 000,00	1 211 300,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	-
a) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych		
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	918 139,58	332 819,40
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	918 139,58	332 819,40
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-
a) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkami współzależnymi		
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym		
5. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 857 139,58	878 480,60
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	2 300 533,69	776 364,48

1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	2 300 533,69	776 364,48
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	-	
II. Wydatki	719 074,47	2 004 252,25
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek		
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	554525,22	1 776 768,66
8. Odsetki	164 549,25	227 483,59
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 581 459,22	-1 227 887,77
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+/-B.III+/-C.III)	2 481 550,60	- 650 364,91
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	2 481 550,60	- 650 364,91
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	6 786 559,84	11 900 025,37
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	9 268 110,44	11 249 660,46
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

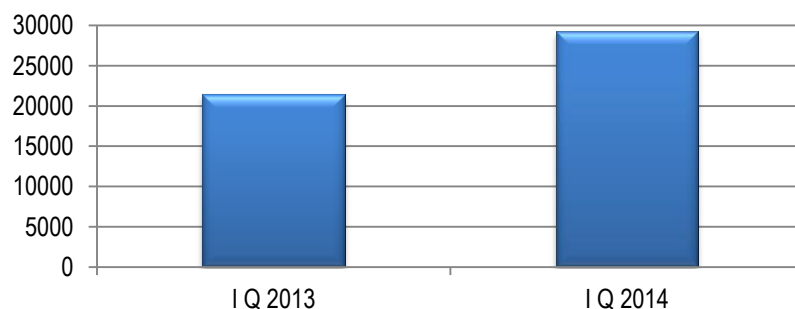
4. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej ATC Cargo S.A. w I kwartale 2014 roku wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki

Wzrost liczby obsługiwanych kontenerów

Spółka dominująca ATC Cargo S.A. specjalizuje się w obsłudze logistycznej ładunków skonteneryzowanych. Stąd liczba obsługiwanych kontenerów jest podstawowym miernikiem kondycji ATC Cargo S.A. w głównym sektorze, w którym prowadzi działalność. Liczba kontenerów obsługiwanych w I kwartale 2014 roku łącznie przez spółki Grupy Kapitałowej ATC Cargo S.A. wynosi 29 253. Stanowi to 36% wzrost obsługiwanych kontenerów w stosunku do I kwartału roku 2013.

TEU	I kwartał 2014	I kwartał 2013	Dynamika wzrostu IQ 2014/ IQ 2013
Ogółem	29 253	21 434	36%

Liczba kontenerów obsługiwanych przez Grupę Kapitałową ATC Cargo S.A. [TEU]



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

Osiągnięty wzrost liczby obsługiwanych kontenerów wynika ze zwiększenia liczby pozyskanych nowych zleceń spedycyjnych. W ten sposób Emitentowi udało się uzyskać kolejny wzrost w liczbie obsługiwanych kontenerów, umacniając w ten sposób swoją pozycję lidera na rynku spedycji kontenerowej w Polsce.

Największy udział w liczbie obsługiwanych kontenerów miała Spółka dominująca ATC Cargo S.A., której udział w ogólnej liczbie obsługiwanych kontenerów w I kwartale 2014 roku wyniósł prawie 59%. Ponadto, w I kwartale 2014 roku ATC Cargo S.A. odnotowała 43% wzrost liczby obsługiwanych kontenerów w transporcie intermodalnym w stosunku do I kwartału 2013 roku. W I kwartale 2014 roku 69% zrealizowanych przez ATC Cargo S.A. lądowych przewozów kontenerów zostało zleconych w transporcie intermodalnym. Zgodnie z oczekiwaniami ATC Cargo S.A., 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 obsługiwanych kontenerów w strukturze zleceń Spółki. Rozwój ten jest rezultatem wdrażania przez ATC Cargo S.A. usługi transportu intermodalnego.

Wzrost poziomu przychodów

W I kwartale 2014 roku Grupa Kapitałowa ATC Cargo S.A. wypracowała prawie 42 mln złotych przychodów, co stanowi 9,32% wzrost przychodów w porównaniu do analogicznego kwartału roku 2013, w którym przychody wyniosły ok. 38 mln złotych.

Na wzrost poziomu przychodów wpływ miał przychód ze świadczenia usług spedycji kontenerowej. Analizując bowiem wysokość przychodów ze spedycji kontenerowej w I kwartale 2014 roku, należy odnotować wzrost o ponad 13,5% w stosunku do I kwartału roku 2013.

W zakresie wzrostu przychodów nie bez znaczenia pozostaje rozwijanie przez Emitenta strategii polegającej na zintensyfikowaniu działań pionu handlowego koncentrującego swoje działania na pozyskiwaniu nowych kontrahentów, czego efektem jest omówiony powyżej wzrost liczby obsługiwanych kontenerów.

Należy przypomnieć, że poziom zrealizowanej sprzedaży ze spedycji morskiej składającej się na spedycję kontenerową jest bezpośrednio uzależniony od poziomu stawek morskich w ten sposób, że oferta cenowa Spółki rośnie lub spada odpowiednio do wzrostu lub spadku tych stawek. Rynek przewozów morskich cechuje się sezonowymi znaczącymi wahaniami wysokości opłat za przewozy morskie. Zgodnie z szacunkami Emitenta zmiany te wyniosły:

- w styczniu: wzrost opłat za przewozy morskie o 31% w stosunku do stycznia 2013 roku,
- w lutym: wzrost opłat za przewozy morskie o 21% w stosunku do lutego 2013 roku,
- w marcu: wzrost opłat za przewozy morskie o 9% w stosunku do marca 2013 roku.

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

Struktura przychodów z podziałem na usługi		I Q 2014	I Q 2013
spedycja kontenerowa		35 787 617,45	31 539 231,87
w tym:	usługi intermodalne	19 797 119,03	10 417 295,59
spedycja lądowa pozostała		2 525 347,17	2 243 626,15
obsługa portowa i celna, w tym usługi agencji celnej		2 385 374,43	3 086 193,42
pozostałe usługi		1 165 452,42	1 472 374,14
Razem		41 863 791,47	38 341 425,58

Wzrost przychodów z udziału usług intermodalnych

Na wzrost poziomu przychodów niewątpliwie znaczący wpływ miały przychody ze świadczenia usług intermodalnych, w zakresie których nastąpił dynamiczny wzrost przychodów wypracowanych w I kwartale 2014 roku o ok. 90 % w porównaniu do analogicznego okresu roku 2013.

ATC Cargo S.A. zdecydowało się na wdrożenie usług intermodalnych już w 2012 roku. Sytuacja na rynku transportowym potwierdziła słuszność podjętych 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 Bosch. Oczekiwania klientów spowodowały konieczność zaoferowania przez Emitenta 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.) i jednocześnie utworzyło spółkę zależną, Loconi Intermodal S.A., dedykowaną do realizacji tych usług na potrzeby swoje oraz innych operatorów kontenerowych.

W związku z tym w zakresie przewozów intermodalnych ATC Cargo korzysta z usług Loconi Intermodal S.A.. Współpraca z Loconi Intermodal S.A. charakteryzuje się pewnością i stabilnością, co pozwala na długoterwale planowanie procesów logistycznych Grupy Kapitałowej ATC Cargo S.A.

Wzrost zysku netto

Grupa Kapitałowa ATC Cargo S.A. w I kwartale 2014 roku wypracowała zysk netto w wysokości 704 531,61 złotych. Kwota ta jest wyższa o prawie 488 tys. złotych i stanowi 224% wzrostu w stosunku do wyniku za I kwartał 2013 roku, w którym Grupa Kapitałowa ATC Cargo S.A. wypracowała zysk w wysokości 217 435,55 złotych.

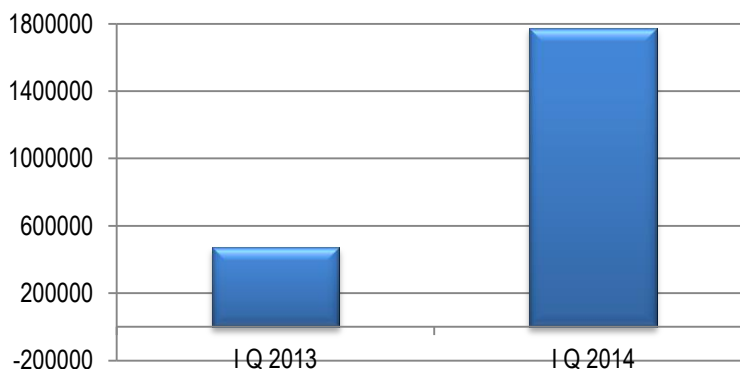
Najważniejszymi czynnikami mającymi wpływ na osiągnięcie powyższego wyniku finansowego są: przełamanie progu rentowności w realizowanym projekcie intermodalnym oraz zmniejszenie kosztów ogólnego zarządu. Rosnąca skala działalności i pozwala założyć, że pozytywne wyniki będą miały podobny, korzystny efekt na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej ATC Cargo SA. również w przyszłych okresach.

W I kwartale 2014 roku wysokość kosztów ogólnego zarządu uległa zmniejszeniu o ok. 228 tys. złotych w porównaniu do I kwartału 2013 roku. Zmniejszenie kosztów ogólnego zarządu jest rezultatem połączenia ATC Cargo S.A. z OpenLog Sp. z o.o. pozwalającego na uzyskanie efektu ekonomiczno-finansowej synergii oraz obniżenie kosztów stałych prowadzonej działalności poprzez m.in.: redukcję części kosztów korporacyjnych, marketingowych, centralizację zakupów,

optymalizację kosztów kadrowych i finansowo-księgowych, zmniejszenie zakresu badania i przeglądu ksiąg rachunkowych.

Podsumowując powyższe wskazać należy, iż w I kwartale 2014 roku wysokość wskaźnika EBIDTA wyniosła 1 775 870,95 złotych, co stanowi wzrost o kwotę 1 302 415,32 w porównaniu do I kwartału 2013 roku, w którym wysokość wskaźnika EBIDTA wyniosła 473 455,63 złotych.

Wysokość wskaźnika EBIDTA [zł]



Istotne zdarzenia przekazane do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących w I kwartale 2014 roku

Dnia 14 stycznia 2014r. Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę o powołaniu na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ATC Cargo S.A. Pana Marcina Karczewskiego. Kadencja Wiceprezesa Zarządu wynosi 5 lat. Mandat wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok pełnienia funkcji członka zarządu. Spółka informowała o tym zdarzeniu raportem bieżącym nr 01/2014.

Dnia 15 stycznia 2014 roku Emitent powziął informację o wybraniu oferty ATC Cargo S.A. w przetargu na świadczenie usług transportowych dotyczących produktów IKEA SUPPLY AG lub innych towarów oraz innych usług zleconych przez IKEA SUPPLY AG. Na podstawie informacji uzyskanych w toku przetargu, Emitent wskazał, iż roczny szacunkowy przychód ze współpracy z IKEA SUPPLY AG wyniesie ok. 12,6 mln złotych. Spółka informowała o tym zdarzeniu raportem bieżącym nr 03/2014.

Dnia 21 lutego 2014 roku Emitent podpisał z Jysk Sp. z o.o. aneks do umowy ramowej przewozu nr 02/KON/2013. Przedmiotowy aneks przedłuża okres obowiązywania Umowy ramowej przewozu, a także związanej z nią Umowy o świadczenie usług odprawy celnej, na kolejny roczny okres, tj. do dnia 28 lutego 2015 roku. Przedmiotem Umowy ramowej przewozu jest stała i kompleksowa organizacja przez ATC Cargo S.A. obsługi spedycyjnej i transportu kontenerów z portu w Gdyni do Centrum Dystrybucji Jysk Sp. z o.o., a w szczególności obsługa spedycyjna wszelkich operacji/manipulacji portowych, inne czynności związane z odbiorem, nadaniem oraz organizacją transportu, dokonywanie koniecznych uzgodnień z organami administracji morskiej, organami celnymi oraz wszelkimi służbami i inspekcjami, a także organizacja przewozu towarów transportem kolejowo – drogowym i drogowym. Przedmiotem Umowy o świadczenie usług odprawy celnej jest kompleksowa obsługa celna i administracyjna dotycząca wprowadzenia na terytorium Polski towarów przeznaczonych dla Jysk Sp. z o.o. dostarczanych do portu w Gdyni, w szczególności dokonywanie odpraw celnych towarów w procedurze uproszczonej. Umowa została zawarta na czas określony do dnia 31 stycznia 2016 roku, przy czym każdej ze stron służy prawo do rozwiązania jej w przypadku wystąpienia istotnych naruszeń umowy wskazanych w tej umowie oraz w Umowie ramowej przewozu. W przypadku wygaśnięcia lub rozwiązania Umowy ramowej

przewozu, Umowa o świadczenie usług odprawy celnej ulega rozwiązaniu z ostatnim dniem obowiązywania Umowy ramowej przewozu. Strony nie przewidziały możliwości rozwiązania umowy w okresie jej obowiązywania, z zastrzeżeniem wystąpienia istotnych naruszeń umowy wyszczególnionych w jej treści. Wynagrodzenie należne Emitentowi obliczane jest na podstawie ustalonych między stronami kwot za poszczególne czynności ujętych w załącznikach do powyższych umów. Szacunkowa roczna wartość zawartych umów wynosi 6,5 mln zł. Spółka informowała o tym zdarzeniu raportem bieżącym nr 07/2014.

5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania podanych do publicznej wiadomości prognoz wyników na rok 2014 w świetle danych finansowych zaprezentowanych w raporcie kwartalnym za I kwartał 2014 roku

W 2014 roku nie zostały opublikowane prognozy finansowe wyników Grupy Kapitałowej ATC Cargo S.A., jak również spółki dominującej ATC Cargo S.A.

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

ATC Cargo S.A. 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 Grupy Kapitałowej ATC Cargo S.A. na rok 2014

Głównym celem Zarządu Grupy Kapitałowej ATC Cargo S.A. w 2014 roku jest dalsze wzmocnienie pozycji na rynku usług spedycyjnych poprzez:

- Dalszy rozwój głównego obszarów działania spółki dominującej ATC CARGO S.A. – spedycji morskiej,
- Dalszy rozwój 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 zagranicznych rynkach logistycznych,
- Kontynuację działań mających na celu zwiększenie potencjału gospodarczego spółki ATC Cargo S.A., wzmocnienie jej pozycji rynkowej oraz zoptymalizowanie kosztów prowadzonej działalności.

Gdynia, dnia 15 maja 2014 roku

.....
Artur Jadeszko
Prezes Zarządu

.....
Wiktor Bąk
Wiceprezes Zarządu

.....
Marcin Karczewski
Wiceprezes Zarządu