



Skonsolidowany raport roczny
Grupy Kapitałowej ATC Cargo S.A.
za rok **2016**

Spis treści

List do akcjonariuszy	3
Podstawowe pozycje sprawozdania finansowego przeliczone na euro	5
Skonsolidowany bilans przeliczony na euro	6
Skonsolidowany rachunek zysków i strat przeliczony na euro	7
Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe	9
Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
Skonsolidowany bilans	14
Skonsolidowany rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny)	17
Skonsolidowany rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)	19
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	20
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych	22
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	24
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ATC Cargo S.A.	48
Oświadczenia Zarządu	79
Opinia i raport biegłego rewidenta	82
Informacja o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego	96

List do akcjonariuszy

Szanowni Państwo, Akcjonariusze, Inwestorzy,

Mamy zaszczyt oddać w Państwa ręce raport oraz wyniki finansowe Spółki ATC Cargo S.A. za 2016 rok wraz z komentarzem.

Rok 2016, podobnie jak 2015, charakteryzował się niestabilnością na rynku frachtu morskiego. Pomimo tego, Spółka ATC Cargo S.A. obsłużyła ponad 74 800 TEU, co jest nie tylko najlepszym wynikiem w 10-letniej historii Spółki, ale przypuszczamy, że jednym z najlepszych, o ile nie najlepszym wynikiem w ilości TEU w historii kontenerowych operatorów logistycznych na rynku polskim.

W 2016 roku, w XXVI Edycji Konkursu, Spółka otrzymała prestiżową nagrodę godła promocyjnego „Teraz Polska” za usługę Morska Logistyka Kontenerowa, co zostało dostrzeżone i docenione zarówno przez dotychczasowych, jak i potencjalnych klientów Spółki.

Miniony rok upłynął przy intensywnej pracy nad rozwojem nowych projektów, w szczególności projektu magazynowego, polegającego na otwarciu magazynu wysokiego składowania w bezpośredniej bliskości terminala kontenerowego DCT (*ang. Deepwater Container Terminal*) w Gdańsku. W ocenie Zarządu Spółki przedmiotowy projekt jest bardzo obiecujący i mimo stosunkowo krótkiego czasu od rozpoczęcia działalności magazynu, jak również istotnych nakładów z nim związanych, jest projektem rentownym. Jednocześnie, co istotne, pozwala na rozszerzenie portfolio usług oferowanych przez ATC Cargo o usługi magazynowe, dystrybucyjne czy też obsługę branży e-commerce.

Należy również przypomnieć, że rok 2016 był okresem wzmożonej ekspansji Spółki na rynku międzynarodowym, w szczególności poprzez rozpoczęcie działalności operacyjnej przez zależną spółkę Emitenta ATC Worldwide China Limited z siedzibą w Szanghaju, jak i na rynku krajowym, poprzez utworzenie nowych oddziałów agencji celnej w Łodzi i we Wrocławiu.

Realizacja nowych projektów, jak również rozwój dotychczasowego portfolio usług oferowanych przez Spółkę, spowodowały wzrost zatrudnienia o 38,5 %. W ocenie Zarządu Spółki w przyszłości znajdzie to odzwierciedlenie w zwiększeniu poziomu osiąganych przychodów, jak i w rozwoju działalności o realizację nowych projektów w następnych latach. Już rok 2016 był rekordowym rokiem nie tylko pod względem ilości obsłużonego TEU, ale również poziomu osiągniętych przychodów, które wyniosły ponad 151 000 000 złotych, co jest najwyższym wynikiem w historii ATC Cargo.

Warto w tym miejscu wskazać, że miniony rok obrotowy, był czasem wzmożonych wysiłków podejmowanych w celu wdrożenia i uruchomienia od stycznia 2017 roku, autorskiego, operacyjnego systemu informatycznego, który w ocenie Zarządu Emitenta, pozwoli efektywniej zarządzać przedsiębiorstwem oraz procesami operacyjnymi, co winno znaleźć pozytywne przełożenie na wyniki finansowe Spółki w przyszłości. Praca ze wskazanym systemem powinna przełożyć się na zwiększenie efektywności, sprawności i standardu świadczonych usług. Jednocześnie system operacyjny, umożliwiając dostarczanie wielowymiarowych danych analitycznych, pozwala na podejmowanie właściwych decyzji strategicznych.

Z przyjemnością informujemy ponadto, iż w styczniu 2016 roku, po raz szósty otrzymaliśmy nagrodę „Gazele Biznesu” przyznawaną, przez organizatora rankingu dziennik „Puls Biznesu”, najdynamiczniej rozwijającym się przedsiębiorstwom w 2015 roku.

ATC Cargo S.A. jest Spółką odpowiedzialną społecznie, czego dowodem jest partnerska współpraca z uczelniami wyższymi, udział w licznych inicjatywach prospołecznych m.in. Szlachetna Paczka, Dzień Dawcy Szpiku, Do pracy jadę rowerem, udział w akcjach charytatywnych, jak np. zbiórka na rzecz Gdyńskiego Hospicjum Bursztynowa Przystań, czy wsparcie dzieci z domów dziecka w organizowanym Rajdzie Złombol, a także inwestowanie w Zespół Pracowników. Odpowiedzialność wobec pracowników jest wyrazem naszego przekonania, że ludzie tworzący ATC Cargo S.A. to nasz najcenniejszy kapitał, dlatego od pierwszego kontaktu pracownika z naszą Spółką dbamy o jego poczucie godności i szacunku. ATC Cargo przynależy ponadto do Koalicji na Rzecz Przyjaznej Rekrutacji.

Rozwijamy kompetencje naszych pracowników umożliwiając im doskonalenie umiejętności zawodowych poprzez udział w kursach i szkoleniach branżowych, m.in. według programu zatwierzonego przez FIATA, szkoleniach wewnętrznych organizowanych przez Emitenta oraz różnego rodzaju konferencjach, m.in. logistycznych, prawnych, spedycyjnych. W 2015 roku rozpoczęliśmy realizację cyklicznych warsztatów dotyczących doskonalenia kompetencji miękkich dla Pracowników naszego Zespołu, które były kontynuowane w roku 2016.

Główne cele Spółki w roku 2017 to dalsze umacnianie pozycji ATC Cargo S.A. na rynku usług spedycyjnych poprzez rozszerzanie portfolio klientów, rozwój nowo wdrożonych rokujących usług, takich jak serwis drobnicowy czy magazynowy, poszukiwanie możliwości wdrożenia nowych usług dotychczas nie znajdujących się w portfolio ATC Cargo S.A., a pozwalających na poprawę wyników Spółki oraz praca nad zwiększeniem efektywności operacyjnej poprzez stosowanie nowych narzędzi z zakresu IT i doskonalenie procesów wewnętrznych.

Z poważaniem,



Artur Jadeszko

Prezes Zarządu



Wiktor Bąk

Wiceprezes Zarządu



Marcin Karczewski

Wiceprezes Zarządu

Podstawowe pozycje sprawozdania finansowego przeliczone na EURO



SKONSOLIDOWANY BILANS na dzień 31 grudnia 2016 roku (EURO)
GRUPA KAPITAŁOWA ATC CARGO S.A.

AKTYWA	31 grudnia 2016 roku	31 grudnia 2015 roku
	euro	euro
A. AKTYWA TRWAŁE	2 856 908,78	2 083 800,71
I. Wartości niematerialne i prawne	281 133,37	185 913,41
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	707 363,94	491 019,58
IV. Należności długoterminowe	0,00	0,00
V. Inwestycje długoterminowe	1 835 831,45	1 404 218,43
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	32 580,02	2 649,29
B. AKTYWA OBROTOWE	7 521 742,99	7 167 495,76
I. Zapasy	154 175,77	215 446,87
II. Należności krótkoterminowe	6 308 781,78	3 655 877,48
III. Inwestycje krótkoterminowe	989 261,36	3 224 108,59
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	69 524,08	72 062,83
C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
SUMA AKTYWÓW	10 378 651,77	9 251 296,48

PASywa	31 grudnia 2016 roku	31 grudnia 2015 roku
	euro	euro
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	4 077 383,83	4 130 970,62
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	149 885,53	155 600,99
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	3 997 647,21	4 003 181,20
- nadwyżka wartości sprzedaży/emisyjnej nad wartością nominalną udziałów (akcji)	1 942 585,90	2 016 660,80
III. Kapitał (fundusz) rezerwowany z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
V. Różnice kursowe z przeliczenia	31 736,49	8 534,01
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-173 763,36	437 809,29
VII. Zysk (strata) netto	71 877,96	-474 154,86
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI	325 555,12	3 247,87
C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0,00
I. Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
II. Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	5 975 712,82	5 117 077,99
I. Rezerwy na zobowiązania	227 033,60	68 670,97
II. Zobowiązania długoterminowe	251 834,27	109 289,37
III. Zobowiązania krótkoterminowe	5 476 259,55	4 926 006,14
IV. Rozliczenia międzyokresowe	20 585,40	13 111,51
SUMA PASYWÓW	10 378 651,77	9 251 296,48

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku (EURO) GRUPA KAPITAŁOWA ATC CARGO S.A.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2016 rok	2015 rok
	euro	euro
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	34 579 247,26	38 622 962,75
- od jednostek powiązanych	24 132,24	43 788,96
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	34 579 247,26	38 622 962,75
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	30 363 278,32	33 130 557,75
- jednostkom powiązanim	228 611,27	7 014 080,36
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	30 363 278,32	33 130 172,81
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	384,94
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	4 215 968,94	5 492 404,99
D. Koszty sprzedaży	0,00	0,00
E. Koszty ogólnego zarządu	4 177 075,39	6 643 939,98
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	38 893,55	-1 151 534,99
G. Pozostałe przychody operacyjne	93 496,90	107 602,35
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	30 618,43	2 221,27
II. Dotacje	1 334,61	11 620,57
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	61 543,85	93 760,50
H. Pozostałe koszty operacyjne	95 954,02	76 930,68
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	43 161,55	4 169,78
II. Inne koszty operacyjne	52 792,47	72 760,90
I. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	36 436,43	-1 120 863,32
J. Przychody finansowe	151 091,88	124 327,71
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	71 678,75	98 020,41
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V. Inne	79 413,13	26 307,30
K. Koszty finansowe	55 637,47	197 737,89
I. Odsetki, w tym:	44 384,99	196 586,57
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	7 313,11	0,00
IV. Inne	3 939,37	1 151,32
L. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
M. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K+/-L)	131 890,84	-1 194 273,50
N. Odpis wartości firmy	0,00	0,00
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (c.d.)	2016 rok	2015 rok
	euro	euro
O. Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
II. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
P. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-0,00	-163 246,17
R. Zysk (strata) brutto (M+/-N-O+P)	131 890,84	-1 194 273,50
S. Podatek dochodowy	38 870,95	-169 405,71
I. część bieżąca	66 248,60	34 408,57
II. część odroczone	-27 377,65	-203 814,28
III. Rezerwa na przyszłe zobowiązania z tytułu pdop	0,00	0,00
T. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
U. (Zyski) straty mniejszości	-20 348,52	713 959,10
W. Zysk (strata) netto (Q-R-S+/-T+/-U)	72 671,37	-474 154,86

Roczne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe za okres
obrotowy od dnia 1 stycznia
do dnia 31 grudnia 2016 roku



WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje o jednostce

- a) Dnia 26 marca 2008 roku powstała Spółka ATC Cargo S.A. na podstawie przekształcenia spółki z o.o. w spółkę akcyjną w formie aktu notarialnego, Repertorium nr 889/2008 w Kancelarii Notarialnej Filipa Szulca w Kancelarii Notarialnej w Gdańsku przy Alei Grunwaldzkiej 190. Wcześniej podmiot działał jako ATC Cargo Spółka z o.o. powstała w wyniku zawarcia umowy Spółki z o.o. sporządzonej w dniu 9 czerwca 2006 roku, w formie aktu notarialnego, Repertorium nr 5264/2006 w Kancelarii Notarialnej Anny Dermont w Kancelarii Notarialnej w Gdyni przy ul. Władysława IV 38/36. Zgodnie z umową Spółka została zawarta na czas nieokreślony.
- b) Siedziba jednostki mieści się w Gdyni przy ul. Polskiej 13a. Podstawowym przedmiotem działalności jest:
- działalność śródlądowych agencji transportowych,
 - działalność morskich agencji transportowych,
 - transport morski i drogowy towarów,
 - przeładunek towarów w portach morskich i śródlądowych,
 - działalność usługowa wspomagająca transport lądowy i morski.
- c) Dnia 14 kwietnia 2008 roku postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk - Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000303741.
- d) Wykaz jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych, których dane objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, ze wskazaniem ich nazw (firm) i siedzib, przedmiotów działalności, udziału posiadanego przez jednostkę dominującą, wspólnika jednostki współzależnej lub znaczącego inwestora w kapitale (funduszu) podstawowym tych jednostek oraz udziału w całkowitej liczbie głosów, jeżeli jest różna od udziału w kapitale (funduszu) podstawowym.

Akcje (udziały) w jednostkach zależnych i stowarzyszonych na dzień 31.12.2016 r.							
Lp.	Nazwa	Siedziba	Przedmiot działalności	Powiązanie kapitałowe	% udział w kapitale	% udział w całkowitej liczbie głosów	Kapitał podstawowy
1.	Loconi Intermodal S.A.	Gdynia	terminal kolejowy	stowarzyszona	39,73	39,73	1 714 732,90
2.	Baltic Finance Consulting Sp. z o.o.	Gdynia	prowadzenie ksiąg rachunkowych, doradztwo podatkowe	zależna	80	80	50 000,00
3.	Baltic Customs Agency Sp. z o.o.	Gdynia	agencja celna	zależna	100	100	5000,00
4.	ATC CARGO Limited	Hongkong	logistyka	zależna	100	100	32,00
5.	ATC Worldwide Limited	Hongkong	logistyka	współzależna	60	60	3 476 993,84

6.	ATC Worldwide China Limited	Szanghaj – Chiny	logistyka	współzależna	60	60	665 391,00
----	-----------------------------------	---------------------	-----------	--------------	----	----	------------

- e) Czas trwania jednostek zależnych od ATC Cargo S.A. jest nieograniczony. Sprawozdania finansowe spółki dominującej oraz jednostek zależnych sporządzono za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku.
- f) W skład jednostek powiązanych nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.
- g) Sprawozdania finansowe stanowiące podstawę do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółki powiązane w 2016 roku. Nie istnieje zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółki zależne w ciągu najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego.
- h) Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzony metodą pośrednią.
- i) Skonsolidowany rachunek zysków i strat jest sporządzony w wariantcie kalkulacyjnym.

1.1. Zastosowane zasady i metody rachunkowości

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

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 są stosowane stawki w wysokości 20% i 30%.

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 50%; 100%

Dla środków trwałych:

- 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 średniego kursu NBP z dnia poprzedzającego dzień powstania przychodu bądź kosztu, zaś rozchód walut wycenia się wg metody FIFO. Na dzień bilansowy środki pieniężne wycenia się według średniego kursu ustalonego przez NBP na ten dzień (tabela kursów średnich NBP 252/A/NBP/2016). 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 z dnia poprzedzającego powstanie przychodu lub kosztu. Dodatkowo lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności wynikające z różnicy pomiędzy średnim kursem NBP z dnia poprzedzającego, a średnim kursem NBP z dnia poprzedzającego powstanie należności lub zobowiązania, odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

Nierozliczone 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.

g) Rezerwy na zobowiązania

Utworzona została rezerwa 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 grudnia 2016 roku nie wystąpiły przychody przyszłych okresów.

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 kalkulacyjną metodę pomiaru wyniku finansowego.

l) **Przychodem ze sprzedaży produktów**, tj. usług jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie towarów odbiorcy lub odebranie przez niego usługi. W przypadku Spółki do przychodów ze sprzedaży produktów zalicza się przede wszystkim: transport i pozostałą sprzedaż.

m) **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 niezwiązane bezpośrednio z normalną działalnością, wpływające na wynik finansowy.

Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych. Odsetki, prowizje oraz różnice kursowe dotyczące inwestycji rozpoczętych zwiększają wartość nabycia tych składników majątku. Ujemne różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań i kredytów inwestycyjnych po oddaniu inwestycji do użytkowania obciążają koszty operacji finansowych.

n) **Zyski i straty mniejszości** są to udziały w kapitale własnym jednostek zależnych, należące do osób lub jednostek innych niż objęte konsolidacją. Wartość początkową tych kapitałów ustala się w wysokości odpowiadającej im wartości godziwej aktywów netto, ustalonej na dzień rozpoczęcia sprawowania kontroli. Wartość tę zwiększa się lub zmniejsza odpowiednio o zmiany w aktywach netto jednostek zależnych.

o) **Leasing**

– Leasing finansowy

Grupa Kapitałowa 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 2009 r. o rachunkowości. Stąd dokonano ich przekształcenia na warunki leasingu kapitałowego.

SKONSOLIDOWANY BILANS na dzień 31 grudnia 2016 roku (PLN)

AKTYWA	Noty	31 grudnia 2016 roku	31 grudnia 2015 roku
		zł	zł
A. AKTYWA TRWAŁE		12 638 964,42	8 880 116,73
I. Wartości niematerialne i prawne	13a; 13b	1 243 734,01	792 269,99
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00	0,00
2. Wartość firmy		256 331,33	292 950,17
3. Inne wartości niematerialne i prawne		111 750,88	174 319,82
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		875 651,80	325 000,00
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	14a; 14b	0,00	0,00
1. Wartość firmy - jednostki zależne		0,00	0,00
2. Wartość firmy - jednostki współzależne		0,00	0,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	15a; 15b	3 129 378,09	2 092 479,95
1. Środki trwałe		3 124 830,13	2 059 663,95
a) Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		182 579,44	182 579,44
b) Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		152 899,61	142 976,05
c) Urządzenia techniczne i maszyny		402 045,52	308 622,66
d) Środki transportu		2 167 223,98	1 192 169,10
e) Inne środki trwałe		220 081,58	233 316,70
2. Środki trwałe w budowie		4 547,96	32 816,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00	0,00
IV. Należności długoterminowe	16	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek			
V. Inwestycje długoterminowe	17a–17e	8 121 718,32	5 984 076,85
1. Nieruchomości		0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe		8 121 718,32	5 984 076,85
a) w jednostkach zależnych i współzależnych, niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną		0,00	319 890,00
– udziały lub akcje		0,00	280 879,00
– inne papiery wartościowe		0,00	0,00
– udzielone pożyczki		0,00	0,00
– inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	39 011,00
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		7 233 416,08	4 800 000,00
– udziały lub akcje		0,00	0,00
– inne papiery wartościowe		0,00	0,00
– udzielone pożyczki		7 233 416,08	4 800 000,00
– inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
– udziały lub akcje		0,00	0,00
– inne papiery wartościowe		0,00	0,00
– udzielone pożyczki		0,00	0,00
– inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
d) w pozostałych jednostkach		888 302,24	864 186,85
– udziały lub akcje		0,00	0,00
– inne papiery wartościowe		0,00	0,00
– udzielone pożyczki		888 302,24	864 186,85

- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00

AKTYWA (c.d.)	Noty	31 grudnia 2016 roku	31 grudnia 2015 roku
		zł	zł
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18	144 134,00	11 289,94
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		144 134,00	11 289,94
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE		33 276 190,99	30 544 283,20
I. Zapasy	19	682 073,61	918 126,84
1. Materiały		0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku		444 705,86	854 435,88
3. Produkty gotowe		0,00	0,00
4. Towary		0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy		237 367,75	63 690,96
II. Należności krótkoterminowe	20	27 910 050,63	15 579 521,87
1. Należności od jednostek powiązanych		0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		0,00	0,00
- do 12 miesięcy		0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b) inne		0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		49 912,08	726 431,91
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		49 912,08	76 431,91
- do 12 miesięcy		49 912,08	76 431,91
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b) inne		0,00	650 000,00
3. Należności od pozostałych jednostek		27 860 138,55	14 853 089,96
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		25 243 148,79	12 584 579,12
- do 12 miesięcy		25 243 148,79	12 584 579,12
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		660 373,48	591 181,00
c) inne		1 956 616,28	1 677 329,84
d) dochodzone na drodze sądowej		0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	21	4 376 492,24	13 739 538,74
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		4 376 492,24	13 739 538,74
a) w jednostkach zależnych i współzależnych		0,00	0,00
- udziały lub akcje		0,00	0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
- udzielone pożyczki		0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
b) w jednostkach stowarzyszonych		0,00	2 239 616,08
- udziały lub akcje		0,00	0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
- udzielone pożyczki		0,00	2 239 616,08
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach		215 326,40	64 000,00
- udziały lub akcje		0,00	0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
- udzielone pożyczki		215 326,40	64 000,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		4 161 165,84	11 435 922,66
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		3 362 453,59	2 012 960,31
- inne środki pieniężne		798 712,25	9 422 962,35
- inne aktywa pieniężne		0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00	0,00

IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22	307 574,51	307 095,75
C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy		0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne		0,00	0,00
SUMA AKTYWÓW		45 915 155,41	39 424 399,93

PASYWA	Noty	31 grudnia 2016 roku	31 grudnia 2015 roku
		zł	zł
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		18 038 346,06	17 604 131,30
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	23	663 093,60	663 093,60
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	24	17 685 591,26	17 059 556,69
-nadwyżka wartości sprzedaży/emisyjnej nad wartością udziałów (akcji)		8 594 000,00	8 594 000,00
III. Kapitał (fundusz) rezerwy z aktualizacji wyceny, w tym:	25	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	26	0,00	0,00
- tworzone zgodnie z umową/statutem spółki		0,00	0,00
V. Różnice kursowe z przeliczenia		140 402,24	0,00
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	27	-768 729,12	1 865 724,27
VII. Zysk (strata) netto		317 988,08	-1 984 243,26
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00	0,00
B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI	28	1 440 255,82	13 840,78
C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	29	0,00	0,00
I. Ujemna wartość firmy - jednostki zależne		0,00	0,00
II. Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne		0,00	0,00
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		26 436 553,53	21 806 427,85
I. Rezerwy na zobowiązania		1 004 396,65	292 641,33
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30	305 689,00	292 641,33
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	31	0,00	0,00
- długoterminowa		0,00	0,00
- krótkoterminowa		0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	32	698 707,65	0,00
- długoterminowe		0,00	0,00
- krótkoterminowe		698 707,65	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	33	1 114 114,82	465 736,67
1. Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
3. Wobec pozostałych jednostek		1 114 114,82	465 736,67
a) kredyty i pożyczki		0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe		1 114 114,82	465 736,67
d) inne		0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	34a; 34b	24 226 972,25	20 992 175,17
PASYWA	Noty	31 grudnia 2016 roku	31 grudnia 2015 roku
		zł	zł
1. Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00	0,00
- do 12 miesięcy		0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b) inne		0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		1 593 971,51	565 686,07
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		1 593 971,51	565 686,07
- do 12 miesięcy		1 593 971,51	565 686,07

– powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b) inne		0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek		22 624 306,01	20 419 548,27
a) kredyty i pożyczki		5 054 635,19	5 199 226,22
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe		830 644,32	385 077,03
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		12 632 754,73	8 029 765,65
– do 12 miesięcy		12 632 754,73	8 029 765,65
– powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy		35 600,36	0,00
f) zobowiązania wekslowe		0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		2 460 377,10	6 779 077,35
h) z tytułu wynagrodzeń		4 691,82	26 282,66
i) inne		1 605 602,49	119,36
4. Fundusze specjalne		8 694,73	6 940,83
IV. Rozliczenia międzyokresowe	35	91 069,81	55 874,68
1. Ujemna wartość firmy		0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		91 069,81	55 874,68
– długoterminowe		0,00	0,00
– krótkoterminowe		91 069,81	55 874,68
SUMA PASYWÓW		45 915 155,41	39 424 399,93

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny) za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku (PLN)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)	Noty	2016 rok	2015 rok
		zł	zł
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1a, 1b	151 308 412,22	161 629 374,50
– od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej		105 595,43	183 248,03
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		151 308 412,22	161 629 374,50
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0,00	0,00
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	2	132 860 596,93	138 644 758,09
– jednostkom powiązanim		33 475 417,70	29 352 523,47
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		132 860 596,93	138 643 147,19
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00	1 610,90
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)		18 447 815,29	22 984 616,41
D. Koszty sprzedaży		0,00	0,00
E. Koszty ogólnego zarządu		18 277 628,77	27 803 560,02
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)		170 186,52	-4 818 943,61
G. Pozostałe przychody operacyjne	3	409 114,37	450 294,30
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		133 977,08	9 295,58
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny), c.d.	Noty	2016 rok	2015 rok
		zł	zł
II. Dotacje		5 839,87	48 629,76
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne		269 297,42	392 368,96

H. Pozostałe koszty operacyjne	4	419 866,02	321 939,53
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		188 862,01	17 449,71
II. Inne koszty operacyjne		231 004,01	304 489,82
I. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)		159 434,87	-4 690 588,84
J. Przychody finansowe	6	661 132,76	520 286,60
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:		0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
b) od jednostek pozostałych, w tym:		0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:		313 644,71	410 195,83
– od jednostek powiązanych		0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		0,00	0,00
V. Inne		347 488,05	110 090,77
K. Koszty finansowe	7	243 452,90	827 493,52
I. Odsetki, w tym:		194 215,38	822 675,46
– dla jednostek powiązanych		0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji		32 000,00	0,00
IV. Inne	7	17 237,52	4 818,06
L. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych		0,00	0,00
M. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K+/-L)		577 114,73	-4 997 795,76
N. Odpis wartości firmy		0,00	0,00
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne		0,00	0,00
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne		0,00	0,00
O. Odpis ujemnej wartości firmy		0,00	0,00
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne		0,00	0,00
II. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne		0,00	0,00
P. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		0,00	-683 152,56
R. Zysk (strata) brutto (M+/-N-O+P)		577 114,73	-4 997 795,76
S. Podatek dochodowy		170 087,61	-708 929,01
T. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00	0,00
U. (Zyski) straty mniejszości		-89 039,04	2 987 776,05
W. Zysk (strata) netto (Q-R-S+/-T+/-U)		317 988,08	-1 984 243,26

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy) za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku (PLN)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)	Noty	2016 rok	2015 rok
		zł	zł
A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1a, 1b	151 308 412,22	161 629 374,50
– od jednostek powiązanych		105 595,43	183 248,03
I. Przychód ze sprzedaży produktów		151 308 412,22	161 629 374,50
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie-wartość dodatnia, zmniejszenie wartość ujemna)		0,00	0,00
III. Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	2	151 138 225,70	166 448 318,11
I. Amortyzacja		1 040 063,72	2 400 571,54
II. Zużycie materiałów i energii		2 302 499,37	2 295 613,39
III. Usługi obce		135 931 545,44	144 503 912,58
IV. Podatki i opłaty, w tym:		127 655,16	485 864,12
– podatek akcyzowy		0,00	0,00
V. Wynagrodzenia		8 719 687,61	12 628 711,41
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		1 907 881,98	2 613 468,21
- emerytalne		1 280 766,38	1 063 968,64
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		1 108 892,42	1 518 565,96
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00	1 610,90
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)		170 186,52	-4 818 943,61
D. Pozostałe przychody operacyjne	3	409 114,37	450 294,30
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		133 977,08	9 295,58
II. Dotacje		5 839,87	48 629,76
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne		269 297,42	392 368,96
E. Pozostałe koszty operacyjne		419 866,02	321 939,53
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		188 862,01	17 449,71
II. Inne koszty operacyjne		231 004,01	304 489,82
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)		159 434,87	-4 690 588,84
G. Przychody finansowe	6	661 132,76	520 286,60
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:		0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
b) od jednostek pozostałych, w tym:		0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:		313 644,71	410 195,83
– od jednostek powiązanych		0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		0,00	0,00
V. Inne		347 488,05	110 090,77
H. Koszty finansowe	7	243 452,90	827 493,52
I. Odsetki, w tym:		194 215,38	822 675,46
– dla jednostek powiązanych		0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		32 000,00	0,00
IV. Inne	7	17 237,52	4 818,06

I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych		0,00	0,00
J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)		577 114,73	-4 997 795,76
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy), c.d.	Noty	2016 rok	2015 rok
		zł	zł
K. Odpis wartości firmy		0,00	0,00
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne		0,00	0,00
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne		0,00	0,00
L. Odpis ujemnej wartości firmy		0,00	0,00
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne		0,00	0,00
II. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne		0,00	0,00
M. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		0,00	-683 152,56
N. Zysk (strata) brutto (J+/-K-L+M)		577 114,73	-4 997 795,76
O. Podatek dochodowy		170 087,61	-708 929,01
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00	0,00
Q. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		0,00	0,00
R. (Zyski) straty mniejszości		-89 039,04	2 987 776,05
S. Zysk (strata) netto (N-O-P+/-Q+/-R)		317 988,08	-1 984 243,26

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM (PLN)

Zmiany w skonsolidowanym kapitale własnym	2016 rok	2015 rok
	zł	zł
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	17 604 131,30	17 740 518,44
– korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
la. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach błędów podstawowych	17 604 131,30	17 740 518,44
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	663 093,60	663 093,60
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
– wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
– umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	663 093,60	663 093,60
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	17 059 556,69	15 557 199,40
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	626 034,57	1 502 357,29
a) zwiększenie (z tytułu)	626 034,57	1 502 357,29
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
– z podziału zysku (ustawowo)	626 034,57	1 502 357,29
– z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
– inne tytuły	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
– pokrycia straty	0,00	0,00
– koszty emisji akcji	0,00	0,00
– inne tytuły	0,00	0,00
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	17 685 591,26	17 059 556,69

2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
Zmiany w skonsolidowanym kapitale własnym	2016 rok	2015 rok
	zł	zł
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
3.1. 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	0,00	0,00
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
4.1. 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
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
5. Różnice kursowe z przeliczenia	140 402,24	0,00
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-118 518,99	1 520 225,44
6.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 143 881,23	2 143 881,23
– korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
6.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2 143 881,23	2 143 881,23
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
– podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	2 143 881,23	0,00
– przeniesienie na kapitał zapasowy	2 143 881,23	0,00
6.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	2 143 881,23
6.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	-2 262 400,22	-6 086 045,94
– korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
6.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-2 262 400,22	-6 086 045,94
a) zwiększenie (z tytułu)	1 518 088,66	7 951 770,21
– wyłączenie udziałów jednostki stowarzyszonej	0,00	0,00
– pokrycie straty za poprzednie lata	1 518 088,66	0,00
– inne tytuły	0,00	7 951 770,21
b) zmniejszenie (z tytułu)	24 417,56	2 143 881,23
– pokrycie straty za poprzednie lata	0,00	2 143 881,23
– inne tytuły	24 417,56	0,00
6.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-768 729,12	-278 156,96
6.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-768 729,12	1 865 724,27
7. Wynik netto	317 988,08	-1 984 243,26
a) zysk netto	317 988,08	0,00
b) strata netto	0,00	-1 984 243,26
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	18 038 346,06	17 604 131,30
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	18 038 346,06	17 604 131,30

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRÓDKÓW PIENIĘŻNYCH (PLN)

Przepływ środków pieniężnych	Noty	2016 rok	2015 rok
		zł	zł
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) netto		317 988,08	-1 984 243,26
II. Korekty razem		-5 738 283,79	7 470 731,18
1. Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych		-89 039,04	2 987 776,05
Przepływ środków pieniężnych (c.d.)	Noty	2016 rok	2015 rok
		zł	zł
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności		0,00	0,00
3. Amortyzacja (w tym odpisy wartości firmy lub ujemnej wartości firmy)		1 040 063,72	2 400 571,54
4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0,00	0,00
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	45	190 239,92	649 779,98
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-133 977,08	-9 295,58
7. Zmiana stanu rezerw		711 755,32	1 183 507,19
8. Zmiana stanu zapasów		236 053,23	-321 547,05
9. Zmiana stanu należności		-12 330 528,76	2 965 436,49
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	45	3 308 861,55	1 822 937,72
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-98 127,69	-1 220 659,11
12. Inne korekty z działalności operacyjnej	45	1 426 415,04	-2 987 776,05
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		-5 420 295,71	5 486 487,92
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		320 694,59	77 612,59
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		320 694,59	17 612,59
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:		0,00	60 000,00
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności		0,00	60 000,00
b) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
– zbycie aktywów finansowych		0,00	0,00
– dywidendy i udziały w zyskach		0,00	0,00
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		0,00	0,00
– odsetki		0,00	0,00
– inne wpływy z aktywów finansowych		0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne		0,00	0,00
II. Wydatki		965 395,20	5 102 704,63
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	45	365 391,61	3 247 900,09
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		550 651,80	180 000,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:		0,00	0,00
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności		0,00	0,00

b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
– nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
– udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	0,00	0,00
5. Inne wydatki inwestycyjne	49 351,79	1 674 804,54
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-644 700,61	-5 025 092,04
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0,00	3 809 182,05
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	3 809 182,05
Przepływ środków pieniężnych (c.d.)	Noty	2016 rok
		2015 rok
		zł
		zł
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	1 209 760,50	3 587 395,54
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	144 591,03	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	874 929,55	2 937 615,56
8. Odsetki	190 239,92	649 779,98
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 209 760,50	221 786,51
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+/-B.III+/-C.III)	-7 274 756,82	683 182,39
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-7 274 756,82	693 182,39
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	11 435 922,66	10 752 740,27
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	4 161 165,84	11 435 922,66
– o ograniczonej możliwości dysponowania	3 721 855,50	5 700 429,70

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

<i>Nota 1a Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów</i>	27
<i>Nota 1b Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów</i>	27
<i>Nota 2 Koszty według rodzaju (dotyczy jednostek sporządzających rachunek zysków i strat w wariancie kalkulacyjnym)</i>	27
<i>Nota 3 Pozostałe przychody operacyjne</i>	27
<i>Nota 4 Pozostałe koszty operacyjne</i>	28
<i>Nota 5 Przychody z akcji i udziałów w innych jednostkach</i>	28
<i>Nota 6 Przychody finansowe</i>	28
<i>Nota 7 Koszty finansowe</i>	28
<i>Nota 8 Strata na sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych</i>	28
<i>Nota 9 Odpis wartości firmy</i>	29
<i>Nota 10 Odpis ujemnej wartości firmy</i>	29
<i>Nota 11 Zysk (strata) brutto z udziałów/akcji w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</i>	29
<i>Nota 12 Podatek dochodowy</i>	29
<i>Nota 13a Wartości niematerialne i prawne</i>	29
<i>Nota 13b Tabela ruchu wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku</i>	30
<i>Nota 14a Wartość firmy – jednostki zależne</i>	30
<i>Nota 14b Wartość firmy oraz ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych w 2014 roku</i>	30
<i>Nota 15a Rzeczowe aktywa trwałe</i>	30
<i>Nota 15b Tabela ruchu środków trwałych (wg grup rodzajowych) za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku</i>	31
<i>Nota 16 Należności długoterminowe</i>	32
<i>Nota 17a Inwestycje długoterminowe</i>	32
<i>Nota 17b Akcje/udziały w pozostałych jednostkach (lokaty)</i>	32
<i>Nota 17c za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku. Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych w podziale na grupy rodzajowe</i>	33
<i>Nota 17d Udziały w jednostkach stowarzyszonych, wycenianych metodą praw własności</i>	33
<i>Nota 17e Akcje (udziały) w jednostkach zależnych i stowarzyszonych (lokaty)</i>	33
<i>Nota 18 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	33

Nota 19 Zapasy	34
Nota 20 Należności krótkoterminowe	34
Nota 21 Inwestycje krótkoterminowe	35
Nota 22 Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	35
Nota 23 Struktura akcjonariatu na 31 grudnia 2014 roku	36
Nota 24 Kapitał zapasowy	37
Nota 25 Kapitał z aktualizacji wyceny	37
Nota 26 Pozostałe kapitały rezerwowe (według celu przeznaczenia)	37
Nota 27 Niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych	37
Nota 28 Kapitały mniejszości	37
Nota 29 Ujemna wartość firmy – jednostki zależne	37
Nota 30 Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	37
Nota 31 Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	37
Nota 32 Pozostałe rezerwy	38
Nota 33a Zobowiązania długoterminowe	38
Nota 33b Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	38
Nota 34 Zobowiązania krótkoterminowe	39
Nota 35 Rozliczenia międzyokresowe	39
Nota 36b Pożyczki udzielone członkom zarządu i organów nadzorujących, administrujących	39
Nota 37 Wynagrodzenie biegłego rewidenta	40
Nota 38 Przeciętne zatrudnienie	40
Nota 39 Zobowiązania warunkowe	40
Nota 40 Istotne zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym	40
Nota 41 zawarcie przez jednostki powiązane umów nieuwzględnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	40
Nota 42 Pozostałe zagadnienia nie wymienione w notach nr 1-41	41
Nota 43 Instrumenty finansowe	43
Nota 43.1 Klasyfikacja instrumentów finansowych.....	43
Nota 43.2 Charakterystyka instrumentów finansowych	43
Nota 43.3 Informacje o instrumentach finansowych.....	44
Nota 43.4 Opis metod i istotnych założeń przyjętych do ustalania wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w takiej wartości	44
Nota 43.5 Opis sposobu ujmowania skutków przeszacowania aktywów zaliczonych do kategorii instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży.....	45

Nota 43.6 Wartość wykazanych w bilansie instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, jak również odpowiednio skutki przeszacowania.....	45
Nota 43.7 Tabela zmian w kapitale (funduszu) z aktualizacji wyceny w zakresie instrumentów finansowych	45
Nota 43.8 Objaśnienie przyjętych zasad wprowadzania do ksiąg rachunkowych nabytych instrumentów finansowych	45
Nota 43.9 Określenie ryzyka zmiany stopy procentowej a w szczególności informację o wcześniejszym przypadającym terminie wykupu lub wynikającym z umowy terminie przeszacowania wartości instrumentów finansowych, a także o efektywnej stopie procentowej, jeżeli jej ustalenie jest zasadne	45
Nota 43.10 Określenie ryzyka kredytowego, a w szczególności informację o oszacowanej maksymalnej kwocie straty, na jaką jednostka jest narażona, bez uwzględniania wartości godziwej jakichkolwiek przyjętych lub poczynionych zabezpieczeń, w przypadku gdyby wierzyciel nie wywiązał się ze świadczenia, z podaniem informacji o koncentracji tego ryzyka	45
Nota 43.11 Jeżeli wartość godziwa aktywów finansowych zaliczonych do kategorii przeznaczonych do obrotu lub dostępnych do sprzedaży nie może być wiarygodnie zmierzona i dlatego wycenia się je w skorygowanej cenie nabycia.....	45
Nota 43.12 Aktywa i zobowiązania, których nie wycenia się w wartości godziwej, zarówno wprowadzonych, jak i niewprowadzonych do ksiąg rachunkowych.....	45
Nota 43.13 Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych jest niższa od ich wartości wykazanej w sprawozdaniu finansowym.....	46
Nota 43.14 Aktywa finansowe jednostki przekształcone w papiery wartościowe lub umowy odkupu, z podziałem na transakcje	46
Nota 43.15 Przekwalifikowanie w okresie sprawozdawczym aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej do aktywów wycenianych w skorygowanej cenie nabycia.....	46
Nota 43.16 Odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych, dokonane w okresie sprawozdawczym , albo w związku z ustaniem przyczyny, dla której dokonano takich odpisów, zwiększono wartość składnika aktywów.....	46
Nota 44 Konsolidacja.....	46
Nota 44.1 Wspólne przedsięwzięcia nie podlegające konsolidacji	46
Nota 44.2 Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi	46
Nota 44.3 Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów.....	47
Nota 44.4 Informacje dotyczące jednostki, która nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego korzystając ze zwolnienia lub wyłączenia	48
Nota 44.5 Informacje o jednostce sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najniższym szczeblu grupy kapitałowej.....	48
Nota 45 Dane uzupełniające do sprawozdania z przepływu środków pieniężnych.....	48

Nota 1a Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa – rodzaje działalności)	2016	2015
	zł	zł
– sprzedaż usług	151 308 412,22	161 629 374,50
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	151 308 412,22	161 629 374,50

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)	2016	2015
	zł	zł
a) kraj	100 349 643,37	124 947 106,97
b) eksport	50 958 783,85	36 682 267,53
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	151 308 427,22	161 629 374,50

W okresie od 1.01.2016 r. do 31.12.2016 r. nie wystąpiły przychody, koszty i wyniki działalności zaniechanej lub przewidzianej do zaniechania w dającej się przewidzieć przyszłości wg ustawy o rachunkowości.

Nota 1b Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów

Nie dotyczy.

Nota 2 Koszty według rodzaju (dotyczy jednostek sporządzających rachunek zysków i strat w wariacie kalkulacyjnym)

Koszty według rodzaju	2016	2015
	zł	zł
a) zużycie materiałów i energii	2 302 499,37	2 295 613,39
b) usługi obce	135 931 545,44	144 503 912,58
c) podatki i opłaty	127 655,16	485 864,12
d) wynagrodzenia	8 719 687,61	12 628 711,41
e) świadczenia na rzecz pracowników	1 907 881,98	2 613 468,21
f) amortyzacja	1 040 063,72	2 400 571,54
g) pozostałe	1 108 892,42	1 518 565,96
h) wartość sprzedanych towarów i usług	0,00	1 610,90
Koszty według rodzaju, razem	151 138 225,70	166 448 318,11
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych		
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	0,00	0,00
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	- 18 277 628,77	- 27 803 560,02
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	132 860 596,93	138 644 758,09

Nota 3 Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	2016	2015
	zł	zł
a) zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	133 977,08	9 295,58
b) dotacje	5 839,87	48 629,76
c) otrzymane kary umowne, odszkodowania	108 625,87	222 747,01
d) zwrot kosztów sądowych i komorniczych	225,32	225,32
e) nadwyżki inwentarycyjne	6 178,94	2 674,56
f) rozwiązanie odpisów aktualizujących na należności	22 066,56	141 462,34
g) spisanie zobowiązań leasingowych z tytułu rat kapitałowych	0,00	0,00
h) inne - w tym sprzedaż środków trwałych ujętych jako leasing zwrotny	132 200,73	25 485,05
Pozostałe przychody operacyjne, razem	409 114,37	450 519,62

Nota 4 Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	2016	2015
	zł	zł
a) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	188 862,01	0,00
– odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
– odpis aktualizujący wartość należności	188 862,01	0,00
b) koszty sądowe	12 340,54	75 515,15
c) naprawy powypadkowe	35 908,81	0,00
d) niedobory inwentaryzacyjne	1 734,09	10 708,77
e) odpisanie należności przedawnionych, umorzonych, nieściągalnych	0,00	17 449,71
f) pozostałe, w tym:	181 020,57	218 265,90
– przekazane darowizny	22 312,00	20 938,00
– zapłacone kary, grzywny, odszkodowania	0,00	26 571,25
– koszt sprzedanych niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
– inne - w tym sprzedaż środków trwałych ujętych jako leasing zwrotny	158 708,57	170 756,65
Pozostałe koszty operacyjne, razem	419 866,02	321 939,53

Nota 5 Przychody z akcji i udziałów w innych jednostkach

Nie wystąpiły.

Nota 6 Przychody finansowe

Przychody finansowe	2016	2015
	zł	zł
a) zysk ze zbycia inwestycji		
a) odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	228 315,38	250 910,32
b) odsetki od należności handlowych	25 784,92	146 778,64
c) uzyskane odsetki bankowe	54 978,69	12 506,87
d) rozwiązanie odpisów aktualizujących od pożyczek i odsetek od pożyczek	0	0,00
e) nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	326 157,34	77 541,05
– dodatnie różnice kursowe	1 100 320,26	596 362,19
– ujemne różnice kursowe	774 162,92	518 821,14
f) rozliczenie objęcia akcji przez akcjonariuszy mniejszościowych w związku z podwyższeniem kapitału własnego w spółce zależnej	0	0,00
g) pozostałe	25 896,43	32 549,72
Pozostałe przychody finansowe, razem	661 132,76	520 286,60

Nota 7 Koszty finansowe

Koszty finansowe	2016	2015
	zł	zł
a) odsetki od kredytów i pożyczek	140 003,70	323 539,99
b) odsetki od leasingów	50 591,57	326 240,00
c) odsetki od kontrahentów	0,00	3 738,83
d) pozostałe odsetki	3 620,11	169 156,64
e) różnice kursowe, w tym	0,00	1 377,63
– dodatnie różnice kursowe	0,00	596 391,21
– ujemne różnice kursowe	0,00	520 198,77
f) aktualizacja wartości inwestycji	32 000,00	0,00
j) pozostałe koszty finansowe	17 237,52	3 440,43
Koszty finansowe, razem	243 452,90	827 493,52

Nota 8 Strata na sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych

Nie wystąpiła.

Nota 9 Odpis wartości firmy

Odpis wartości firmy	2016	2015
	zł	zł
Odpis wartości firmy za okres (z tytułu):	36 618,84	36 618,84
– odpis wartości firmy Spółki przejętej	36 618,84	36 618,84
Odpis wartości firmy, razem	36 618,84	36 618,84

Nota 10 Odpis ujemnej wartości firmy

Ujemna wartość firmy nie wystąpiła.

Nota 11 Zysk (strata) brutto z udziałów/akcji w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności

Nie wystąpiło.

Nota 12 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	2016	2015
	zł	zł
1. Podatek dochodowy bieżący	289 884,00	143 993,00
2. Podatek dochodowy odroczoney	-119 796,39	-852 922,01
3. Rezerwa na przyszłe zobowiązania z tytułu pdop		0,00
4. Podatek dochodowy wykazywany w rachunku zysków i strat	170 087,61	-708 929,01

Podatek dochodowy bieżący	2016	2015
	zł	zł
1. Zysk brutto	577 114,73	-4 997 795,76
2. Podatkowe różnice trwale w przychodach	27 379,02	273 701,69
3. Podatkowe różnice przejściowe w przychodach	260 344,75	240 912,96
4. Przychody lat ubiegłych stanowiące przychody podatkowe roku bieżącego, w tym:	0,00	0,00
5. Podatkowe różnice trwale w kosztach	2 220 007,31	2 434 255,84
6. Przejściowe różnice podatkowe w kosztach	-848 433,84	-1 943 877,87
7. Koszty lat ubiegłych stanowiące koszty uzyskania przychodów	7 712,99	22 862,74
8. Odliczenie od dochodu	127 547,49	-5 802 752,15
9. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	1 525 703,95	757 856,97

Podatek dochodowy odroczoney	2016	2015
	zł	zł
1. Z tytułu dodatnich różnic przejściowych	305 689,00	292 641,33
2. Z tytułu ujemnych różnic przejściowych	144 134,00	11 289,94
3. Podatek odroczoney wykazywany w rachunku zysków i strat	-119 796,39	-852 922,01

Nota 13a Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
	zł	zł
a) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	0,00	0,00
b) wartość firmy	256 331,33	292 950,17
c) pozostałe wartości niematerialne i prawne	111 750,88	174 319,82
c) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	875 651,80	325 000,00
Wartości niematerialne i prawne razem	1 243 734,01	792 269,99

Nota 13b Tabela ruchu wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku

	Wartość firmy	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne razem
	zł	zł	zł	zł
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	366 187,85	1 216 702,31	325 000,00	1 907 890,16
zwiększenia (z tytułu)	0,00	49 184,92	550 651,80	599 836,72
– zakup	0,00	49 184,92	517 835,80	567 020,72
– przejęcie	0,00	0,00	32 816,00	32 816,00
zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
– likwidacja	0,00		0,00	0,00
– pozostałe (zmiana kwalifikacji jednostki zależnej na stowarzyszoną)	0,00			0,00
b) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	366 187,85	1 265 887,23	875 651,80	2 507 726,88
c) skumulowana amortyzacja na początek okresu	73 237,68	1 042 382,49	0,00	1 115 620,17
d) amortyzacja za okres (z tytułu)	36 618,84	111 753,86	0,00	148 372,70
zwiększenia	36 618,84	111 753,86	0,00	148 372,70
Zmniejszenia (zmiana kwalifikacji jednostki zależnej na stowarzyszoną)	0,00		0,00	0,00
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	109 856,52	1 154 136,35	0,00	1 263 992,87
f) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	292 950,17	174 319,82	325 000,00	792 269,99
g) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	256 331,33	111 750,88	875 651,80	1 243 734,01

Nota 14a Wartość firmy – jednostki zależne

Nie występuje.

Nota 14b Wartość firmy oraz ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych w 2016 roku

Nie wystąpiło.

Nota 15a Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
	zł	zł
a) środki trwałe, w tym:	3 124 830,13	2 059 663,95
– grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	182 579,44	182 579,44
– budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	152 899,61	142 976,05
– urządzenia techniczne i maszyny	402 045,52	308 622,66
– środki transportu	2 167 223,98	1 192 169,10
– pozostałe środki trwałe	220 081,58	233 316,70
b) środki trwałe w budowie	4 547,96	32 816,00
c) zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00
Rzeczowy majątek trwały, razem	3 129 378,09	2 092 479,95
Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa)	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
a) własne	820 968,43	919 466,73
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, w tym:	2 308 409,66	1 173 013,22
– środki trwałe w leasingu finansowym		0,00
Środki trwałe bilansowe razem	3 129 378,09	2 092 479,95

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku nie wystąpiły zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Nota 15b Tabela ruchu środków trwałych (wg grup rodzajowych) za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku

Wyszczególnienie	grunty własne	budynki i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	pozostałe środki trwałe	środki trwałe w budowie	zaliczki na środki trwałe w budowie	środki trwałe, razem
	zł	zł	zł	zł	zł	zł	zł	zł
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	182 579,44	172 811,71	1 058 032,37	2 952 750,33	475 562,19	50 251,00	0/00	4 891 987,04
zwiększenia (z tytułu)	0,00	44 366,62	244 659,79	1 788 452,40	180 416,50	4 547,96	0,00	2 262 443,27
– zakup/leasing		44 366,62	244 659,79	1 788 452,40	180 416,50	4 547,96	0,00	2 262 443,27
– pozostałe	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenia (z tytułu)	0,00	16 757,78	128 915,48	1 120 162,33	126 949,14	50 251,00	0,00	1 443 035,73
– sprzedaż	0,00	16 757,78	12 184,32	1 120 162,33	123 000,00	0,00	0,00	1 272 104,43
– likwidacja	0,00	0,00	116 731,16	0,00	3 949,14		0,00	120 680,30
– pozostałe						50 251,00	0,00	50 251,00
b) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	182 579,44	200 420,55	1 173 776,68	3 621 040,40	529 028,55	4 547,96	0,00	5 711 394,58
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0,00	29 835,66	749 409,71	1 760 581,23	242 245,49	17 435,00	0,00	2 799 507,09
d) amortyzacja za okres (z tytułu)	0,00	17 685,28	22 321,45	-306 764,81	66 702,48	- 17 435,00	0,00	- 217 490,60
zwiększenia	0,00	19 780,03	136 918,92	635 240,41	99 754,65	0,00	0,00	891 694,01
– amortyzacja środków trwałych		19 780,03	136 918,92	635 240,41	99 754,65	0,00	0,00	891 694,01
– przeniesienia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenia	0,00	2 094,75	114 597,47	942 005,22	33 052,17	17 435,00	0,00	1 109 184,61
– sprzedaż	0,00	2 094,75	2 001,12	942 005,22	30 750,00	0,00	0,00	976 851,09
– likwidacja	0,00	0,00	112 596,35	0,00	2 302,17	0,00	0,00	114 898,52
– przeniesienia						17 435,00	0,00	17 435,00
– odpis aktualizujący	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0,00	47 520,94	771 731,16	1 453 816,42	308 947,97	0,00	0,00	2 582 016,49
f) wartość netto środków trwałych na początek okresu	182 579,44	142 976,05	308 622,66	1 192 169,10	233 316,70	32 816,00	0,00	2 092 479,95
g) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	182 579,44	152 899,61	402 045,52	2 167 223,98	220 081,58	4 547,96	0,00	3 129 378,09

Nota 16 Należności długoterminowe

Nie występują.

Nota 17a Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
	zł	zł
a) nieruchomości		0,00
b) długoterminowe aktywa finansowe	8 121 718,32	5 984 076,85
b1. w jednostkach powiązanych	0,00	319 890,00
– udziały i akcje	0,00	0,00
– inne papiery wartościowe	0,00	280 879,00
– udzielone pożyczki	0,00	0,00
– inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	39 011,00
b2. W jednostkach stowarzyszonych	7 233 416,08	4 800 000,00
– udziały i akcje	0,00	0,00
– inne papiery wartościowe	0,00	0,00
– udzielone pożyczki	7 233 416,08	4 800 000,00
– inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b2. w pozostałych jednostkach	888 302,24	864 186,85
– udziały lub akcje	0,00	0,00
– udzielone pożyczki	888 302,24	864 186,85
Inwestycje długoterminowe, razem	8 121 718,32	5 984 076,85

Inwestycje długoterminowe (struktura walutowa)	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
	zł	zł
a) w walucie polskiej	8 121 718,32	5 664 186,85
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0,00	319 890,00
b1. jednostka/waluta tys./USD	0,00	82 000,00
tys. zł	0,00	319 890,00
b2. jednostka/waluta tys./EUR	0,00	0,00
tys. zł	0,00	0,00
b3. pozostałe waluty w tys. zł	0,00	0,00
Długoterminowe papiery wartościowe oraz udziały i inne prawa majątkowe, razem	8 121 718,32	5 984 076,85

Nota 17b Akcje/udziały w pozostałych jednostkach (lokaty)

Nie wystąpiły udziały i akcje w pozostałych jednostkach w 2016 roku.

Nota 17c Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych w podziale na grupy rodzajowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku

Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych w podziale na grupy rodzajowe								
	a) długoterminowe aktywa finansowe	b1. w jednostkach powiązanych	inne papiery wartościowe	b2. w jednostkach stowarzyszonych	udzielone pożyczki	b3. w pozostałych jednostkach	udzielone pożyczki	razem
	zł					zł	zł	zł
a) stan na początek okresu	5 984 076,85	319 890,00	319 890,00	4 800 000,00	4 800 000,00	864 186,85	864 186,85	5 984 076,85
b) zwiększenia (z tytułu)	2 457 531,47	0,00	0,00	2 433 416,08	2 433 416,08	24 115,39	24 115,39	2 457 531,47
– inne	2 457 531,47	0,00		2 433 416,08	2 433 416,08	24 115,39	24 115,39	2 457 531,47
c) zmniejszenia (z tytułu)	319 890,00	319 890,00	319 890,00	0,00	0,00	0,00	0,00	319 890,00
d) stan na koniec okresu	8 121 718,32	0,00	0,00	7 233 416,08	7 233 416,08	888 302,24	888 302,24	8 121 718,32

Nota 17d Udziały w jednostkach stowarzyszonych, wycenianych metodą praw własności

Na dzień 31.12.2016r. w bilansie skonsolidowanym wystąpiły akcje jednostki stowarzyszonej, których wartość w cenie nabycia wystąpiła 683 152,56 zł. Zgodnie z metodą praw własności wartość akcji jednostki stowarzyszonej wyniosła 0,00 zł.

Nota 17e Akcje (udziały) w jednostkach zależnych i stowarzyszonych (lokaty)

Akcje (udziały) w jednostkach zależnych (lokaty)									
Lp.	Nazwa	Siedziba	Przedmiot działalności	% udział w kapitale	% udział w całkowitej liczbie głosów	Kapitał podstawowy	Kapitał własny na 31 grudnia 2016 roku	Zysk/strata netto na 31 grudnia 2016 roku	Przychody ze sprzedaży za 2016
1.	Baltic Finance Consulting Sp. z o.o.	Gdynia	prowadzenie ksiąg rachunkowych, doradztwo podatkowe	80	80	50 000,00	69 788,34	584,46	1 069 285,26
2.	ATC CARGO Limited	Hongkong	logistyka morska	100	100	32 240,00	-198 221,00	-41 045,00	0,00
3.	Baltic Customs Agency Sp z o.o.	Gdynia	agencja celna	100	100	5 000,00	1 132,42	-3 867,58	68 000,00

Akcje (udziały) w jednostkach stowarzyszonych (lokaty)									
Lp.	Nazwa	Siedziba	Przedmiot działalności	% udział w kapitale	% udział w całkowitej liczbie głosów	Kapitał podstawowy	Kapitał własny na 31 grudnia 2016 roku	Strata netto za okres 01.01-31.10. 2016 roku	Przychody ze sprzedaży za okres 01.01- 31.12. 2016
1.	Loconi Intermodal S.A.	Gdynia	logistyka intermodalna	39,73	39,73	1 714 732,90	- 21 259 562,50	- 10 190 483,54	80 340 674,44

Nota 18 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
	zł	zł
– Strata podatkowa w spółce zależnej		0,00
– Wykorzystanie straty podatkowej w spółce zależnej		0,00
– Ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej	9 137,00	9 824,87
– Rezerwa na niezamknięte zlecenia	132 754,00	0,00
– Rezerwa na niewypłacone wynagrodzenia i diety	2 243,00	690,34
– Faktury przeterminowane powyżej 30 dni		774,73
– inne		0,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	144 134,00	11 289,94

Nota 19 Zapasy

Zapasy	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
	zł	zł
a) materiały		0,00
b) półprodukty i produkty w toku (usługi w toku)	444 705,86	854 435,88
c) zaliczki na poczet dostaw	237 367,75	63 690,96
Zapasy netto razem	682 073,61	918 126,84
Odpisy aktualizujące wartość zapasów		0,00
Zapasy brutto	682 073,61	918 126,84

Nota 20 Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
	zł	zł
a) od jednostek powiązanych i stowarzyszonych	49 912,08	726 431,91
b) od pozostałych jednostek	27 860 138,55	14 853 089,96
– z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	25 243 148,79	12 584 579,12
Należności krótkoterminowe	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
	zł	zł
– do 12 miesięcy	25 293 060,87	12 584 579,12
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
– należności z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	660 373,48	591 181,00
– pozostałe należności	1 956 616,28	1 677 329,84
Należności krótkoterminowe netto	27 910 050,63	14 853 089,96
Odpisy aktualizujące wartość należności	299 390,77	227 758,65
Należności krótkoterminowe brutto	28 209 441,40	15 080 848,61
Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
	zł	zł
a) stan na początek okresu	227 758,65	299 030,62
b) zwiększenia (z tytułu)	130 457,49	0,00
– odpis	130 457,49	
c) zmniejszenia (z tytułu)	58 825,37	71 271,97
– wykorzystanie		0,00
– rozwiązanie	58 825,37	71 271,97
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu	299 390,77	227 758,65

Należności krótkoterminowe (struktura walutowa)	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
	zł	zł
a) w walucie polskiej	20 899 900,46	12 062 327,74
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	7 309 540,94	3 018 520,87
b1. jednostka/waluta /USD	1 178 027,82	258 935,74
zł	4 645 552,71	1 010 134,22
b2. jednostka/waluta /EUR	610 488,40	471 286,32
zł	2 663 988,23	2 008 386,65
Należności krótkoterminowe, razem	28 209 441,40	15 080 848,61

Należności z tytułu dostaw, robót i usług (brutto) – o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
	zł	zł
a) do 1 miesiąca	27 362 658,58	12 137 054,12
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	293 645,01	138 281,85
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	553 137,81	517 589,09

Należności z tytułu dostaw, robót i usług (brutto) – o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
	zł	zł
a) należności przeterminowane		
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (brutto)	25 542 539,56	12 812 337,77
g) odpisy aktualizujące wartość należności	299 390,77	227 758,65
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (netto)	25 243 148,79	12 584 579,12

Nota 21 Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
	zł	zł
1. Udzielone pożyczki krótkoterminowe w jednostkach powiązanych i stowarzyszonych		2 239 616,08
2. Udzielone pożyczki krótkoterminowe w pozostałych jednostkach		64 000,00
3. Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 161 165,84	11 435 922,66
a) w pozostałych jednostkach		0,00
b) środki pieniężne i inne aktywa finansowe	4 161 165,84	11 435 922,66
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 362 453,59	2 012 960,31
– inne środki pieniężne	798 712,25	9 422 962,35

Środki pieniężne	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
	zł	zł
a) środki pieniężne w kasie	66 534,05	65 900,84
b) środki pieniężne na rachunkach bankowych	4 094 631,79	11 370 021,82
Środki pieniężne, razem	4 161 165,84	11 435 922,66

Środki pieniężne (struktura walutowa)	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
	zł	zł
a) w walucie polskiej	1 070 375,11	9 772 678,34
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	3 090 790,73	1 663 244,32
b1. jednostka/waluta/USD	328 601,35	251 697,38
zł	1 295 939,42	981 896,65
b2. jednostka/waluta/EUR	411 337,01	159 884,47
zł	1 794 951,31	681 347,67
Środki pieniężne, razem	4 161 165,84	11 435 922,66

Nota 22 Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
	zł	zł
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	307 574,51	307 095,75
– gwarancje celne	53 022,09	62 373,23
– ubezpieczenia	83 693,50	109 791,51
– prenumeraty	3 600,83	2 993,91
– rozliczenie wierzytelności	62 521,90	93 782,86
– inne tytuły	104 736,19	38 154,24
Rozliczenia międzyokresowe, razem	307 574,51	307 095,75

Nota 23 Struktura akcjonariatu na 31 grudnia 2016 roku

Kapitał akcyjny 31 grudnia 2016 roku				Wartość nominalna jednej akcji			
Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	imienne	na 1 akcję przypadają 2 głosy	3 000 000	300 000	pieniężny	14.04.2008	01.01.2008
B	na okaziciela	brak	2 000 000	200 000	pieniężny	14.04.2008	01.01.2008
C	na okaziciela	brak	500 000	50 000	pieniężny	08.06.2010	01.01.2010
D	na okaziciela	brak	400 000	40 000	pieniężny	22.12.2010	01.01.2010
E	na okaziciela	brak	600 000	60 000	pieniężny	28.11.2011	01.01.2011
F	na okaziciela	brak	130 936	13 094	pieniężny	31.12.2013	01.01.2014
Liczba akcji razem			6 630 936	663 094			
Kapitał akcyjny razem							

Struktura akcjonariatu na 31 grudnia 2016 roku					
Akcjonariusz		Ilość i procent akcji		Ilość i procent głosów	
Artur Jadeszko		1 438 973	21,7 %	2 688 973	27,92 %
Wiktor Bąk		1 250 000	18,85 %	2 500 000	25,96 %
Marcin Karczewski		743 902	11,22 %	1 243 902	12,91 %
Fundusz Inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.		1 360 590	20,52 %	1 360 590	14,13 %
Pozostali		1 837 471	27,71 %	1 837 471	19,08 %
Razem		6 630 936	100,00%	9 630 936	100,00%

Nota 24 Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
	zł	zł
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8 594 000,00	8 594 000,00
b) utworzony ustawowo	17 685 591,26	8 465 556,69
c) inny		0,00
Kapitał zapasowy, razem	17 685 591,26	17 059 556,69

Nota 25 Kapitał z aktualizacji wyceny

Na dzień 31 grudnia 2016 roku kapitał z aktualizacji wyceny nie wystąpił.

Nota 26 Pozostałe kapitały rezerwowe (według celu przeznaczenia)

Pozostały kapitał rezerwowy nie wystąpił na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Nota 27 Niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych

Niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
	zł	zł
a) niepodzielony zysk (wartość dodatnia)		1 865 724,27
b) niepokryta strata (wartość ujemna)	-768 729,12	0,00
Niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych	-768 729,12	1 865 724,27

Nota 28 Kapitały mniejszości

Kapitały mniejszości	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
	zł	zł
a) stan na początek okresu	13 840,78	1 128 629,72
b) zwiększenia (z tytułu)	1 426 415,04	1 651,74
– zwrot dopłat do kapitału dokonany przez udziałowców mniejszościowych	0,00	0,00
– inne tytułu dotyczące spółek zależnych	0,00	0,00
– 40 % oraz 20 % udział w zysku netto spółek zależnych za 2016r. oraz 2015r.	1 426 415,04	1 651,74
c) zmniejszenia- zmiana kwalifikacji z jednostki zależnej na jednostkę stowarzyszoną	0,00	1 116 440,68
d) stan na koniec okresu	1 440 255,82	13 840,78

Wyliczenia kapitału własnego udziałowców mniejszościowych w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym – wykazujących dodatni kapitał własny – dokonano na podstawie udziału tych udziałowców we własności tych jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

Nota 29 Ujemna wartość firmy – jednostki zależne

Nie wystąpiła.

Nota 30 Rezerwa na odroczony podatek dochodowy

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
	zł	zł
– Środki trwale w leasingu	257 206,99	243 338,87
– Naliczone odsetki od pożyczek	43 609,01	44 079,09
– Dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej	4 873,00	4 781,65
– inne forward	0,00	441,72
Stan rezerw na podatek dochodowy na koniec okresu	305 689,00	292 641,33

Nota 31 Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

Nie wystąpiła.

Nota 32 Pozostałe rezerwy

Pozostałe rezerwy (wg tytułów):	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
	zł	zł
Rezerwa na niezamknięte zlecenia i spodziewane koszty	698 707,65	0,00
Pozostałe rezerwy, razem	698 707,65	0,00

Nota 33a Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
	zł	zł
a) wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) wobec pozostałych jednostek	1 114 114,82	465 736,67
– kredyty i pożyczki	0,00	0,00
– inne zobowiązania finansowe	0,00	465 736,67
Zobowiązania długoterminowe, razem	1 114 114,82	465 736,67

Zobowiązania długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
	zł	zł
a) powyżej 1 roku do 3 lat	1 114 114,82	461 167,16
b) powyżej 3 do 5 lat	0,00	4 569,51
c) powyżej 5 lat	0,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe, razem	1 114 114,82	465 736,67

Zobowiązania długoterminowe (struktura walutowa)	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
	zł	zł
a) w walucie polskiej	1 114 114,82	465 736,67
Zobowiązania długoterminowe, razem	1 114 114,82	465 736,67

Nota 33b Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych i pożyczek

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Rodzaj kredytu	Kwota długoterminowa w tys. zł		Kwota krótkoterminowa w tys. zł		Rodzaj Zabezpieczenia
		BO	BZ	BO	BZ	
ING Bank Śląski (ATC Cargo S.A.)	kredyt w rachunku bieżącym	0,00	0,00	4 727	4 380	cesja wierzytelności
Bank Handlowy (ATC Cargo S.A.)	kredyt w rachunku bieżącym	0,00	0,00	454	660	cesja wierzytelności
ING Bank Śląski (ATC Cargo oraz Loconi)	karty kredytowe	0,00	0,00	18	14	dotyczy kart kredytowych
	RAZEM	0,00	0,00	5 199	5 054	

Oprocentowanie kredytów oparte jest na stopie procentowej WIBOR powiększonej o marżę banku finansującego.

Nota 34 Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
	zł	zł
a) wobec jednostek powiązanych	1 593 971,51	565 686,07
b) wobec pozostałych jednostek	22 624 306,01	20 419 548,27
– kredyty i pożyczki	5 054 635,19	5 199 226,22
– inne zobowiązania finansowe	830 644,32	385 077,03
– z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności, w tym:	12 632 754,73	8 029 765,65
– do 12 miesięcy	12 632 754,73	8 029 765,65
– powyżej 12 miesięcy		0,00
– zaliczki otrzymane na poczet dostaw	35 600,36	0,00
– zobowiązania wekslowe		0,00
– zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	2 460 377,10	6 779 077,35
– zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	4 691,82	26 282,66
– inne zobowiązania	1 605 602,49	119,36
c) fundusze specjalne	8 694,73	6 940,83
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	24 226 972,25	20 992 175,17

Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
	zł	zł
a) w walucie polskiej	22 316 791,14	20 509 024,16
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 910 181,11	483 151,01
b1. jednostka/waluta/USD	210 909,53	89 532,20
zł	872 402,48	349 274,07
b2. jednostka/waluta/EUR	237 820,80	31 415,45
zł	1 037 778,62	133 876,94
b3. pozostałe waluty w zł	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	24 226 972,25	20 992 175,17

Fundusze specjalne (z podziałem na tytuły)	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
	zł	zł
– ZFŚS	8 694,73	6 940,83
Fundusze specjalne razem	8 694,73	6 940,83

Nota 35 Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
	zł	zł
a) inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	91 069,81	55 874,68
– dotacje unijne		5 839,87
– rezerwa na przyszłe koszty	91 069,81	50 034,81
Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów razem	91 069,81	55 874,68

Nota 36a Wynagrodzenia osób wchodzących w skład zarządu, rady nadzorczej i organów administrujących

Wynagrodzenie osób wchodzących w skład zarządu, rady nadzorczej i organów administrujących	2016	2015
	zł	zł
d) wynagrodzenia Zarządu Grupy Kapitałowej ATC CARGO S.A.	1 837 730,16	1 781 871,21
e) wynagrodzenia Rady Nadzorczej	42 732,72	43 196,37
Wynagrodzenie osób wchodzących w skład zarządu, rady nadzorczej i organów administrujących	1 880 462,88	1 825 067,58

W okresie od 1.01.2016r. do 31.12.2016r. nie udzielono pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze osobom wchodzącym w skład Rady Nadzorczej oraz organów administrujących.

Nota 36b Pożyczki udzielone członkom zarządu i organów nadzorujących, administrujących

Pożyczki udzielone członkom organów zarządzających	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
	zł	zł
Stan na początek roku	864 186,85	839 866,85
Pożyczki udzielone i odsetki	24 115,39	24 320,00
Pożyczki spłacone	0,00	0,00
Stan na koniec roku	888 302,24	864 186,85
Pożyczki udzielone członkom organów nadzorujących	0,00	0,00
Stan udzielonych pożyczek na koniec roku ogółem	888 302,24	864 186,85
Pożyczki udzielone członkom organów administrujących	0,00	0,00

Nota 37 Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Wynagrodzenie biegłego rewidenta	2016	2015
	zł	zł
a) badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	5 500,00	7 500,00
Wynagrodzenie biegłego rewidenta, razem	5 500,00	7 500,00

Nota 38 Przeciętne zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w podziale na grupy zawodowe	2016	2015
a) stanowiska robotnicze	0	0
b) stanowiska nierobotnicze	94	84
Przeciętne zatrudnienie w podziale na grupy zawodowe, razem	94	84

Nota 39 Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
	zł	zł
a) łączna wartość udzielonych gwarancji i poręczeń	1 873 688,96	5 615 474,00
– na rzecz jednostek stowarzyszonych	1 873 688,96	5 615 473,72
Zobowiązania warunkowe, razem	1 873 688,96	5 615 474,00

Zobowiązania zabezpieczone na majątku	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
	zł	zł
a) łączna kwota zobowiązań zabezpieczonych wekslem na środkach transportu będących przedmiotem umów leasingowych	656 297,92	850 813,70
Zobowiązania zabezpieczone na majątku Spółki, razem	656 297,92	850 813,70

Nota 40 Istotne zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym

W okresie od dnia bilansowego do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ATC Cargo S.A. nie wystąpiły istotne zdarzenia, ujęte w tym sprawozdaniu.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ATC Cargo S.A., nie wystąpiły istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, ujęte w tym sprawozdaniu.

Nota 41 Zawarcie przez jednostki powiązane umów nieuwzględnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku nie miało miejsca zawarcie przez jednostki powiązane umów nieuwzględnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku nie doszło do zawarcia transakcji przez Jednostkę Dominującą lub inne jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ATC Cargo S.A., ze stronami powiązаныmi, przez które rozumie się jednostki powiązane oraz:

- osobę, która jest członkiem organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki z nią powiązanej, lub
- osobę, która jest bliskim członkiem rodziny jakiegokolwiek z osób będących członkami organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki powiązanej, lub
- jednostkę kontrolowaną, współkontrolowaną lub inną jednostkę, na którą znaczący wpływ wywiera lub posiada w niej znaczącą liczbę głosów, bezpośrednio albo pośrednio, osoba, o której mowa powyżej, lub
- jednostkę realizującą program świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia skierowany do pracowników jednostki lub innej jednostki będącej jednostką powiązaną w stosunku do tej jednostki.

Nota 42 Pozostałe zagadnienia nie wymienione w notach nr 1-41

Ponadto w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego należy przedstawić:

1. **Odnosnie „instrumentów finansowych”** – papierów wartościowych wymienionych w art. 3 ust. 3 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz.U. Nr 118, poz. 754 z późn. zm.) oraz innych praw pochodnych od praw majątkowych będących przedmiotem inwestycji oraz transakcji terminowych – informacje dotyczące co najmniej:
Zaprezentowano w notcie nr 43.
 - a) celu nabywania lub wystawiania instrumentu – np. zabezpieczenie,
 - b) kwoty będącej podstawą obliczenia przyszłych płatności,
 - c) terminu ustalania cen, zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu,
 - d) możliwości wcześniejszego rozliczenia – okres lub dzień – jeśli istnieją,
 - e) ceny lub przedziału cen realizacji instrumentu,
 - f) możliwości wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów,
 - g) sumy i terminu przyszłych przychodów lub płatności kasowych,
 - h) ustalonej stopy lub kwoty odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz terminu ich płatności,
 - i) dodatkowych zabezpieczeń związanych z tym instrumentem, przyjętych lub złożonych,
 - j) ww. informacji (a–i) również dla instrumentu, na który dany instrument może być zamieniony,
 - k) innych warunków towarzyszących danemu instrumentowi,
 - l) rodzaju ryzyka związanego z instrumentem – np. ryzyko stopy procentowej,
 - m) sumy istniejących zobowiązań z tytułu zajętych pozycji w instrumentach.
2. **Istotne dane o zobowiązaniach warunkowych**, w tym również wynikających z umów subemisji, udzielonych gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek zależnych i stowarzyszonych oraz dokonać podziału zobowiązań warunkowych z wyodrębnieniem tych udzielonych na rzecz jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej, nieobjętych konsolidacją oraz jednostek zależnych i stowarzyszonych objętych konsolidacją. Wg noty nr 39.
3. **Wykaz zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.**
Nie występują.
4. **Przychody, koszty i wyniki działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie.**
Nie występują.
5. **Koszt wytworzenia inwestycji rozpoczętych, środków trwałych i rozwoju na własne potrzeby.**
Nie występuje.
6. **Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego, odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska.**

Nie planuje się znaczących nakładów w okresie najbliższych 12 miesięcy.

- 7.1. **Znaczące transakcje z podmiotami powiązаными, tj. przeniesienie wszelkich praw i zobowiązań pod tytułem odpłatnym jak i darmowym - wg noty nr 44.**
- 7.2. **Dane liczbowe, dotyczące spółek powiązanych kapitałowo o (wg noty nr 44):**
 - a) stopniu udziału w zarządzaniu (z określeniem nazwy spółki),
 - b) wzajemnych należnościach i zobowiązaniach,
 - c) kosztach i przychodach z wzajemnych transakcji,
 - d) inne dane, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
8. **Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji metodą pełną lub praw własności, w tym:**
 - nazwie, zakresie działalności wspólnego przedsięwzięcia,
 - procentowym udziale,
 - części wspólnie kontrolowanych rzeczowych składników majątku trwałego, wartości niematerialnych i prawnych,
 - zobowiązaniach zaciągniętych na potrzeby przedsięwzięcia lub zakupu używanych rzeczowych składników majątku trwałego,
 - części zobowiązań wspólnie zaciągniętych,
 - dochodach otrzymanych ze wspólnego przedsięwzięcia i kosztach z nimi związanych,
 - zobowiązaniach warunkowych i inwestycyjnych dotyczących wspólnego przedsięwzięcia.

Nie występuje.

9. **Informacje o przeciętnym zatrudnieniu w grupie kapitałowej emitenta, z podziałem na grupy zawodowe - wg noty nr 39.**
10. **Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym emitenta w przedsiębiorstwie emitenta oraz w przedsiębiorstwach jednostek od niego zależnych i z nim stowarzyszonych (dla każdej grupy osobno) - wg noty 36a.**
11. **Informacje o wartości zaliczek, kredytów, pożyczek i gwarancji, z podaniem warunków oprocentowania i spłaty tych kwot, udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym emitenta oraz oddzielnie w przedsiębiorstwach jednostek od niego zależnych i z nim stowarzyszonych (dla każdej grupy osobno).**

Nie występują istotne pożyczki.

12. **Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres.**

Nie występują.
13. **Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.**

Nie występują.
14. **Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem a jednostką oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów.**

Nie dotyczy.

15. **Skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe (przynajmniej w odniesieniu do podstawowych pozycji skonsolidowanego bilansu oraz skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skorygowane odpowiednim wskaźnikiem inflacji, z podaniem źródła wskaźnika oraz metody jego wykorzystania, z przyjęciem okresu ostatniego sprawozdania finansowego jako okresu bazowego – jeżeli ostatnie 3 lata działalności emitenta przypadają na okres charakteryzujący się dużym wskaźnikiem inflacji (powyżej 20% w skali roku).**

Za 2014 r. ATC CARGO S.A. skonsolidowało metodą pełną spółkę zależną LOCONI INTERMODAL S.A. Dnia 02.11.2015r. w wyniku zmian kapitałowych i transakcji na akcjach nastąpiła utrata kontroli przez ATC CARGO S.A. nad LOCONI INTERMODAL S.A. Na skutek tego ATC CARGO S.A. przestało być jednostką dominującą, a jedynie znaczącym inwestorem w stosunku do LOCONI INTERMODAL S.A. Dane z rachunku zysków i strat Loconi Intermodal S.A. za okres od 01.01.2015 roku do 31.10.2015 roku zostały skonsolidowane metodą pełną. Na dzień 31.12.2015r. w stosunku do jednostki stowarzyszonej LOCONI INTERMODAL S.A. zastosowano wycenę akcji wg metody praw własności. Wartość akcji LOCONI INTERMODAL S.A. w bilansie skonsolidowanym wyniosła 0 zł, z uwagi na poniesione straty przez Spółkę LOCONI INTERMODAL S.A. Cena nabycia akcji Loconi wynosi 683 152,56 zł. Przedstawione okoliczności wpływają na porównywalność sprawozdania skonsolidowanego za 2016 roku ze sprawozdaniem skonsolidowanym za 2015 roku.

16. **Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność.**

Nie występują.

17. **Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i porównywalnych skonsolidowanych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi.**

Nie dotyczy.

18. **Jeżeli emitent sporządzający skonsolidowane sprawozdanie finansowe wyłącza na podstawie odrębnych przepisów jednostkę zależną lub stowarzyszoną z obowiązku objęcia konsolidacją, w dodatkowej nocie objaśniającej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego należy przedstawić podstawę prawną wraz z danymi uzasadniającymi odstąpienie od konsolidacji oraz inne informacje wymagane na podstawie odrębnych przepisów.**

Nie dotyczy.

Ponadto w przypadku wystąpienia innych informacji niż wymienione powyżej, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe lub porównywalne skonsolidowane dane finansowe, należy ujawnić te informacje.

Nota 43 Instrumenty finansowe

Nota 43.1 Klasyfikacja instrumentów finansowych

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu:	zł
a) środki pieniężne w kasie	66 534,05
b) Środki pieniężne na rachunkach bankowych	4 093 279,92
c) Wycena transakcji forward na 31.12.2016r.	1 351,87
Pożyczki udzielone i należności własne:	zł
a) pożyczki udzielone	7 448 742,48
b) należności z tytułu dostaw i usług	25 293 060,87

Nota 43.2 Charakterystyka instrumentów finansowych

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu:	Podstawowa charakterystyka instrumentów finansowych	Wartość	pewność przyszłych przepływów pieniężnych
a) środki pieniężne w kasie	gotówka w kasie	66 534,05	tak
b) Środki pieniężne na rachunkach bankowych	środki na rachunkach Spółki		tak

	4 093 279,92	
c) Wycena transakcji forward na 31.12.2016r.	1 351,87	tak
Pożyczki udzielone i należności własne:		
a) pożyczki udzielone	7 448 742,48	tak
b) należności z tytułu dostaw i usług	25 293 060,87	tak

Nota 43.3 Informacje o instrumentach finansowych

	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	Pożyczki udzielone i należności własne
Stan na początek okresu	11 435 922,66	14 645 491,64	20 628 813,96
Zwiększenia, z tytułu:	0,00	6 725 219,96	15 267 427,54
- nabycia, założenia, zaciągnięcia	0,00	6 725 219,96	15 267 427,54
Zmniejszenia, z tytułu:	7 274 756,82	144 591,03	2 266 135,91
- zbycia, rozwiązania, spłaty	7 274 756,82	144 591,03	2 266 135,91
Stan na koniec okresu, z tego:	4 161 165,84	21 226 120,57	33 630 105,59
Wykazywane bilansowo	4 161 165,84	21 226 120,57	33 630 105,59
Zobowiązania długoterminowe - kredyty i pożyczki, w tym:	0,00	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe - z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe - inne (kaucja, leasingi)	0,00	1 114 114,82	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu linii kredytowej	0,00	5 054 635,19	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,00	14 226 726,24	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe - inne (kaucja, leasingi)	0,00	830 644,32	0,00
Długoterminowe aktywa finansowe - udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
Długoterminowe aktywa finansowe - inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
Długoterminowe aktywa finansowe - udzielone pożyczki	0,00	0,00	8 121 718,32
Długoterminowe aktywa finansowe - inne	0,00	0,00	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	25 293 060,87
Krótkoterminowe aktywa finansowe - udziały lub akcje, w tym:	0,00	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
Krótkoterminowe aktywa finansowe - inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
Krótkoterminowe aktywa finansowe - udzielone pożyczki	0,00	0,00	215 326,4
Krótkoterminowe aktywa finansowe - inne - środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	4 161 165,84	0,00	0,00
Wykazywane pozabilansowo	0,00	0,00	0,00

ATC CARGO S.A. zawarła transakcje forward na łączną kwotę 83 757,00 EURO oraz 43 861,00 USD z terminem realizacji 01-03/2016r.

Nota 43.4 Opis metod i istotnych założeń przyjętych do ustalania wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w takiej wartości

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu:	metoda	przyjęte założenia
a) środki pieniężne w kasie	wycenione wg wartości nominalnej	
b) Środki pieniężne na rachunkach bankowych	wycenione wg wartości nominalnej	
c) Lokaty bankowe do 3 miesięcy	wycenione wg wartości nominalnej	
c) Wycena transakcji forward na 31.12.2016r.	wycenione wg wartości godziwej	
Pożyczki udzielone i należności własne:		
a) pożyczki udzielone	wycenione wg kwoty udzielonej pożyczki powiększone o należne odsetki	

b) należności z tytułu dostaw i usług

wycenione wg kwoty wymagającej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące

Nota 43.5 Opis sposobu ujmowania skutków przeszacowania aktywów zaliczonych do kategorii instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży

Nie wystąpiło.

Nota 43.6 Wartość wykazanych w bilansie instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, jak również odpowiednio skutki przeszacowania

Nie występują.

Nota 43.7 Tabela zmian w kapitale (funduszu) z aktualizacji wyceny w zakresie instrumentów finansowych

Nie dotyczy/nie występuje.

Nota 43.8 Objasnienie przyjętych zasad wprowadzania do ksiąg rachunkowych nabytych instrumentów finansowych

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu:

- środki pieniężne wg wartości nominalnej
- transakcje forward wg wyceny dokonanej przez banki.

Pożyczki udzielone i należności własne:

- pożyczki wg wartości nominalnej powiększone o należne odsetki.

Należności z tytułu dostaw i usług wg kwoty wymagającej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Nota 43.9 Określenie ryzyka zmiany stopy procentowej a w szczególności informację o wcześniejszym przypadającym terminie wykupu lub wynikającym z umowy terminie przeszacowania wartości instrumentów finansowych, a także o efektywnej stopie procentowej, jeżeli jej ustalenie jest zasadne

Nie wystąpiło.

Nota 43.10 Określenie ryzyka kredytowego, a w szczególności informację o oszacowanej maksymalnej kwocie straty, na jaką jednostka jest narażona, bez uwzględniania wartości godziwej jakichkolwiek przyjętych lub poczynionych zabezpieczeń, w przypadku gdyby wierzyciel nie wywiązał się ze świadczenia, z podaniem informacji o koncentracji tego ryzyka

Nie wystąpiło.

Nota 43.11 Jeżeli wartość godziwa aktywów finansowych zaliczonych do kategorii przeznaczonych do obrotu lub dostępnych do sprzedaży nie może być wiarygodnie zmierzona i dlatego wycenia się je w skorygowanej cenie nabycia

Nie wystąpiło.

Nota 43.12 Aktywa i zobowiązania, których nie wycenia się w wartości godziwej, zarówno wprowadzonych, jak i niewprowadzonych do ksiąg rachunkowych

wartość bilansowa na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego	
zł	
Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu:	4 161 165,84
a) środki pieniężne wg wartości nominalnej	4 159 813,97
b) transakcje forward wycenione wg banków wg wartości godziwej	

	1 351,87
Pożyczki udzielone i należności własne:	33 630 105,59
a) pożyczki wg wartości nominalnej powiększone o należne odsetki	8 337 033,72
b) Należności z tytułu dostaw i usług	25 293 060,87

Nota 43.13 Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych jest niższa od ich wartości wykazanej w sprawozdaniu finansowym

Nie występuje.

Nota 43.14 Aktywa finansowe jednostki przekształcone w papiery wartościowe lub umowy odkupu, z podziałem na transakcje

Nie wystąpiło.

Nota 43.15 Przekwalifikowanie w okresie sprawozdawczym aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej do aktywów wycenianych w skorygowanej cenie nabycia

Nie wystąpiło.

Nota 43.16 Odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych, dokonane w okresie sprawozdawczym, albo w związku z ustaniem przyczyny, dla której dokonano takich odpisów, zwiększono wartość składnika aktywów

Nie wystąpiły.

Nota 44 Konsolidacja

Nota 44.1 Wspólne przedsięwzięcia nie podlegające konsolidacji

Nie występują.

Nota 44.2 Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi

	RAZEM	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa
	zł	zł	zł
Inne papiery wartościowe w jednostkach zależnych	0,00	0,00	0,00
Inne długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach zależnych	0,00	0,00	
Udzielona pożyczka jednostce stowarzyszonej - część długoterminowa	7 233 416,08	7 233 416,08	
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek zależnych	49 912,08	0,00	49 912,08
Udzielona pożyczka jednostce zależnej	402 507,18	0,00	402 507,18
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek stowarzyszonych	1 593 971,51	0,00	1 593 971,51
Przychody ze sprzedaży usług do spółki zależnej	105 595,43	0,00	
Koszty zakupu usług od spółki zależnej	1 812 602,57	0,00	
Sprzedaż do spółki stowarzyszonej	290 771,63	0,00	290 771,63
Koszty nabytych usług od spółki stowarzyszonej	33 475 417,70	0,00	33 475 417,70

Nota 44.3 Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów

Nazwa jednostki	Loconi Intermodal S.A.	Baltic Finance Consulting Sp. z o.o.	ATC Cargo Ltd.	Baltic Customs Agency Sp. z o.o.	ATC Worldwide Ltd	ATC Worldwide China Limited
Siedziba jednostki	ul. Polska 13a, 81-339 Gdynia	ul. Polska 13a, 81-339 Gdynia	Hongkong	ul. Polska 13a, 81-339 Gdynia	Honkong	Szanghaj, Chiny
Udział w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki	39,73 %	80%	100%	100%	60%	60 %
Procent udziałów	39,73 %	80%	100%	100%	60%	60 %
Rodzaj powiązania	stowarzyszona	zależna	zależna	zależna	współzależna	współzależna
Wynik za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku.	- 10 190 483,54	584,46	-41 045,00	-3 867,58	107 447,49	-226 428,36

Nota 44.4 Informacje dotyczące jednostki, która nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego korzystając ze zwolnienia lub wyłączenia

a) podstawa prawna wraz z danymi uzasadniającymi odstępnie od konsolidacji

Nie dotyczy - Grupa Kapitałowa ATC Cargo S.A. jest zobligowana do sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego, po raz pierwszy sporządzono za 2011 rok.

b) nazwa i siedziba jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na wyższym szczeblu grupy kapitałowej oraz miejsce jego publikacji.

Nie dotyczy.

Nota 44.5 Informacje o jednostce sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najniższym szczeblu grupy kapitałowej

Nie dotyczy.

Nota 45 Dane uzupełniające do sprawozdania z przepływu środków pieniężnych

Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych, jeżeli różni się na od ich struktury przyjętej przy sporządzaniu bilansu.

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony metodą pośrednią. Poszczególne pozycje wynikają z sumowania rachunku przepływów pieniężnych spółek zależnych za okres 01.01-31.12.2016r., z tym, że:

A.II.5 - Odsetki i udziały w zyskach, na którą składają się zapłacone odsetki kredytowe w wysokości 139 648,35 zł oraz odsetki od leasingu w kwocie 50 591,57 zł. Odsetki od kredytów i leasingu zaprezentowano w wydatkach w części finansowej C.II.8

A.II.11 - Inne korekty w wysokości 1 426 415,04 zł, dotyczy w całości zmiany stanu kapitałów mniejszości za okres 01.01-31.12.2016r.

W pozycji B.II.1 (działalność inwestycyjna) Zbycie środków trwałych i wnip wykazano kwotę rzeczywistego wpływu gotówki z tytułu sprzedaży w wysokości 320 694,59 zł.

W pozycji B.II.2 (działalność inwestycyjna) Nabycia środków trwałych i wnip wykazano kwotę rzeczywistego wpływu gotówki, bez zwiększeń wynikających z przyjęcia środków transportu pochodzących z leasingu w wysokości 365 391,61 zł

W pozycji C.II.7 Wydatki - płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego w wysokości 874 929,55 zł wykazano rzeczywiste opłaty leasingowe.

W pozycji C.II.8 Odsetki - wykazano odsetki zapłacone od kredytów w wysokości 139 648,35 zł i leasingów w wysokości 50 591,57 zł

Gdynia, dnia 28 kwietnia 2017 roku

Sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Kapitałowej
w roku obrotowym od dnia 1 stycznia
do dnia 31 grudnia 2016 roku



PRZYCHODY	151,31 mln zł
ZYSK OPERACJNY	0,16 mln zł
ZYSK NETTO	0,32 mln zł
EBITDA OPERACYJNA	1,2 mln zł

1. Wprowadzenie i charakterystyka działalności

Firma:	ATC Cargo S.A.
Siedziba:	Gdynia
Adres:	ul. Polska 13A, 81-339 Gdynia
Telefon:	+48 58 621 39 41
Faks:	+48 58 621 39 69
Adres poczty elektronicznej:	inwestorzy@atc-cargo.pl
Strona internetowa:	www.atc-cargo.pl
NIP:	958-153-10-10
Regon:	220262540
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VIII, Wydział Gospodarczy
Data rejestracji:	14 kwietnia 2008 roku
Numer KRS:	0000303741

Grupa Kapitałowa ATC Cargo S.A. składa się z ATC Cargo S.A. i jej spółek zależnych. Rok obrotowy 2011 był pierwszym rokiem, w którym wystąpił obowiązek formalnej konsolidacji Grupy ATC Cargo oraz sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ATC Cargo zgodnie z art. 56 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U.2016.1047 t.j.).

Grupa Kapitałowa ATC Cargo S.A. 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 operatorzy logistyczni zajmujący się planowaniem, realizacją i kontrolowaniem efektywnego przepływu ładunków.

Istota usługi spedycyjnej 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.

Na określenie wysokości stawek oferowanych usług istotny wpływ ma skala i zakres działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową ATC Cargo S.A. Określenie wysokości marży na poszczególne usługi uzależnione jest od takich czynników jak: wielkość kontraktu, jego złożoność, stopień odpowiedzialności ponoszonej przez operatora logistycznego, co oznacza, iż w praktyce marża ustalana jest w drodze negocjacji dla każdego zlecenia indywidualnie. Celem Grupy ATC

Cargo jest stworzenie z partnerami i kontrahentami silnych i trwałych więzów, opartych na wzajemnych korzyściach. Umiejętność budowania takich kontaktów jest niezwykle istotna w działalności, którą prowadzi Grupa ATC Cargo, ponieważ odpowiednio zbudowana i utrzymywana sieć agencyjna za granicą oraz dobre kontakty z armatorami, operatorami terminali czy przewoźnikami w kraju, mają decydujące znaczenie dla jakości i szybkości świadczonej usługi spedycyjnej oraz możliwych do osiągnięcia marż z działalności.

Zakres działalności Grupy ATC Cargo i wolumen obsługiwanych ładunków czynią zeń jednego z największych operatorów kontenerowych w Polsce, co pozwala na odnoszenie korzyści z uwagi na efekt skali. Jedną z silnych stron Grupy ATC Cargo jest szerokie doświadczenie w obsłudze i współpracy z dużymi organizacjami międzynarodowymi, co znajduje również odzwierciedlenie w strukturze klientów Spółek. Grupa Kapitałowa ATC Cargo specjalizuje się w wykorzystywaniu różnorodnych rozwiązań i środków transportu dostosowanych do potrzeb klienta, co w efekcie pozwala oferować klientom sprawdzone i kompleksowe usługi, a w razie potrzeby także projektować i stosować nowe rozwiązania dopasowane do wymagań i profilu działalności klienta.

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.

Od 2007 roku ATC Cargo S.A. jest członkiem Polskiej Izby Spedycji i Logistyki (PISiL). Polska Izba Spedycji i Logistyki zrzesza polskich przedsiębiorców świadczących międzynarodowe i krajowe usługi spedycyjne, logistyczne, przewozowe, agencji celnych oraz inne związane z obsługą obrotu towarowego. Izba jest Członkiem Narodowym International Federation of Freight Forwarders Associations „FIATA” w Szwajcarii – organizacji federacyjnej zrzeszającej narodowe zrzeszenia spedytorów z poszczególnych krajów członkowskich oraz jest członkiem European Association for Forwarding, Transport, Logistics and Customs Services „CLECAT” w Brukseli.

Z dniem 13 stycznia 2009 roku, jako jeden z pierwszych podmiotów w Polsce, ATC Cargo S.A. otrzymała świadectwo Upoważnionego Przedsiębiorcy Wspólnotowego AEO w pełnym wymiarze w odniesieniu do uproszczeń celnych oraz bezpieczeństwa i ochrony. Spełniając warunki konieczne do otrzymania statusu upoważnionego przedsiębiorcy, wyróżniając się tym samym w sposób pozytywny spośród innych przedsiębiorców, ATC Cargo S.A. zostało uznane za solidnego partnera w łańcuchu dostaw charakteryzującego się m.in. udokumentowaną wypłacalnością, odpowiednim przestrzeganiem wymogów celnych, posiadaniem odpowiednich systemów zarządzania ewidencjami handlowymi oraz transportowymi umożliwiającymi właściwą kontrolę oraz spełnianiem odpowiednich standardów bezpieczeństwa i ochrony.

W czerwcu 2011 roku, ATC Cargo S.A. zostało członkiem prestiżowej sieci agentów WCA Family of Logistic Networks. Jest to organizacja skupiająca blisko 5 368 niezależnych spedytorów ze 189 krajów. Podmioty chcące zostać jej członkiem muszą legitymować się ugruntowaną pozycją na rynku oraz odpowiednimi referencjami, potwierdzającymi profesjonalizm oraz wysoką jakość świadczonych usług. ATC Cargo S.A. przystąpiło do sieci WCA Inter Global, która jest najbardziej dynamiczną organizacją funkcjonującą w ramach WCA Family i której specyfika najlepiej oddaje charakter działalności Spółki.

2. Historia rozwoju

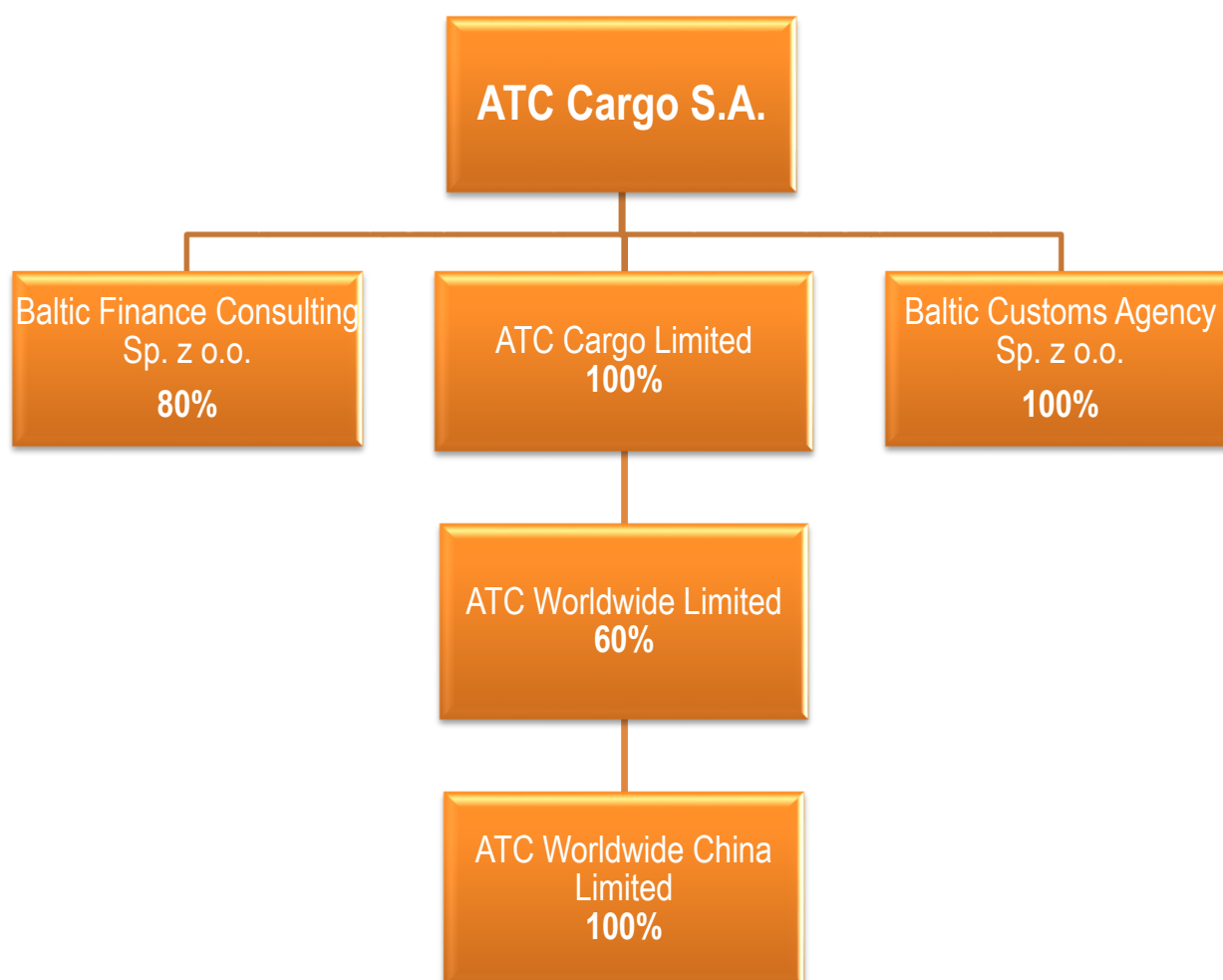
2006	Rejestracja Spółki ATC Cargo Sp. z o.o. i rozpoczęcie działalności.
2007	Rozpoczęcie prac nad budową zintegrowanego systemu zarządzania przedsiębiorstwem.
2008	Przekształcenie ATC Cargo Sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Podpisanie pierwszej umowy z międzynarodową korporacją (IKEA). Otwarcie placówek regionalnych w Poznaniu i Łodzi.
2009	Zajęcie czołowych pozycji w statystykach przeładunków kontenerowych na portowych terminalach kontenerowych: BCT, GCT, DCT, GTK. Uzyskanie statusu Upoważnionego Przedsiębiorcy Wspólnotowego AEO jako jeden z pierwszych podmiotów w Polsce. Rozpoczęcie realizacji projektu B2B ze środków pozyskanych w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka Działanie 8.2. Otwarcie kolejnych placówek regionalnych – w Warszawie i Zielonej Górze.
2010	Debiut na rynku New Connect, dwie prywatne emisje akcji (pozyskanie 4,7 mln zł). Powołanie pierwszej spółki zależnej OpenLog Sp. z o.o.
2011	Wprowadzenie usługi transportu intermodalnego, utworzenie spółki celowej ATC Rail S.A. Powołanie kolejnych spółek zależnych: NLS S.A. oraz Baltic Finance Consulting Sp. z o.o. Wprowadzenie nowych usług: drobnica morska, fracht lotniczy, dystrybucja krajowa. Trzecia emisja akcji na rynku New Connect – pozyskanie 5,1 mln zł.
2012	Wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynku New Connect 600 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E w ramach trzeciej emisji akcji Złożenie prospektu emisyjnego ATC Cargo S.A. w Komisji Nadzoru Finansowego i zawieszenie postępowania przed Komisją Nadzoru Finansowego
2013	Połączenie ATC Cargo S.A. ze spółką zależną OpenLog Sp. z o.o. Zmiana siedziby Spółki Rozpoczęcie realizacji projektu "Kariera Menażera – ATC Cargo wspiera rozwój kadry menadżerskiej" współfinansowanego ze środków Unii Europejskiej w ramach Poddziałania 2.1.1
2014	Powołanie Pana Marcina Karczewskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Zajęcie I miejsca w wojewódzkim konkursie „Firma Przyjazna Rodzicom” Przyjęcie w poczet Członków Rady Interesantów Portu Gdynia Zainicjowanie działalności spółki zależnej ATC CARGO Limited z siedzibą w Hongkongu
2015	Uruchomiono własną morską linię drobnicową z głównych portów chińskich tj. Shenzhen, Hong Kong, Shanghai, Ningbo, Xiamen, Xingang i Qingdao Rozpoczęto świadczenie usług magazynowo – przeładunkowych w oparciu o własny magazyn w Gdyni Wyróżnienie certyfikatem Trans.eu Certified Forwarder (TCF)
2016	10 – lecie istnienia Spółki Utworzono nowe oddziały agencji celnej w Łodzi i we Wrocławiu Spółka zależna ATC Worldwide China Limited z siedzibą w Szanghaju rozpoczęła działalność operacyjną Otwarcie własnego magazynu wysokiego składowania w pobliżu terminala DCT w Gdańsku Najlepszy wynik w ilości TEU w historii Spółki Wyróżnienie godłem promocyjnym "Teraz Polska" za usługę "Morska Logistyka Kontenerowa"

3. Grupa Kapitałowa. Ogólna charakterystyka – powiązania organizacyjne i kapitałowe oraz opis zmian w organizacji grupy kapitałowej Emitenta wraz z podaniem ich przyczyn

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.

Na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem, tj. dzień 31 grudnia 2016 roku, Grupę Kapitałową ATC Cargo S.A. tworzyły jednostka dominująca ATC Cargo S.A. z siedzibą w Gdyni oraz następujące podmioty zależne:

Podmioty zależne ATC Cargo S.A.	Siedziba/Kraj
Baltic Finance Consulting Sp. z o.o.	Gdynia, Polska
ATC Cargo Limited	Hongkong, Chiny
Baltic Customs Agency Sp. z o.o.	Gdynia, Polska
ATC Worldwide Limited	Hongkong, Chiny
ATC Worldwide China Limited	Szanghaj, Chiny



W dniu 23 marca 2016 roku została zarejestrowana spółka zależna Emitenta pod nazwą Baltic Customs Agency Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Kapitał zakładowy spółki Baltic Customs Agency Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w wysokości 5.000,00 złotych został pokryty wkładem pieniężnym przez Emitenta, który objął 100% udziałów tej spółki oraz tyle samo głosów na jej zgromadzeniu wspólników. Spółka zależna została powołana w związku z zamiarem wydzielenia do niej docelowo działalności agencji celnej prowadzonej przez Emitenta. Spółka informowała o tym zdarzeniu raportem EBI nr 6/2016.

ATC Cargo S.A. na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem, tj. dzień 31 grudnia 2016 roku posiadała jednostkę stowarzyszoną Loconi Intermodal S.A. ATC Cargo S.A. dysponuje 39,73 % udziałem w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz posiada 3.500.000 akcji imiennych serii A, a także 3.312.120 akcji imiennych serii B tej spółki, o łącznej wartości nominalnej 681.212,00 złotych, co oznacza, że ATC Cargo S.A. posiada 39,73 % udział w kapitale zakładowym tej spółki.

4. Akcjonariat oraz zmiany w akcjonariacie

Na dzień 31 grudnia 2016 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	1 250 000	18,85 %	2 500 000	25,96 %
	akcje na okaziciela	188 973	2,85 %	188 973	1,96 %
Wiktor Bąk	A - akcje imienne	1 250 000	18,85 %	2 500 000	25,96 %
Marcin Karczewski	A - akcje imienne	500 000	7,54 %	1 000 000	10,38 %
	akcje na okaziciela	243 902	3,68 %	243 902	2,53 %
Fundusze Inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.	akcje na okaziciela	1 360 590	20,52 %	1 360 590	14,13%
Pozostali	akcje serii B, C, D, E, F - na okaziciela	1 837 471	27,71 %	1 837 471	19,08 %

4.1. Kapitał zakładowy Spółki:

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 663 093,60 złotych i dzieli się na:

- a) 3 000 000 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do prawa głosu o numerach od 1 do 3 000 000 o wartości nominalnej 0,10 złoty każda akcja,
- b) 2 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 1 do 2 000 000 o wartości nominalnej 0,10 złoty każda akcja,
- c) 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 1 do 500 000 o wartości nominalnej 0,10 złoty każda akcja,
- d) 400 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od 1 do 400 000 o wartości nominalnej 0,10 złoty każda akcja,
- e) 600 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o numerach od 1 do 600 000 o wartości nominalnej 0,10 złoty każda akcja,
- f) 130 936 akcji zwykłych na okaziciela serii F o numerach od 1 do 130 936 o wartości nominalnej 0,10 złoty każda akcja.

5. Władze Spółki – Zarząd i Rada Nadzorcza

5.1. Organem zarządzającym Emitenta jest Zarząd

Aktualny Zarząd Emitenta jest trzyosobowy, a w jego skład wchodzi:

- Pan Artur Jan Jadeszko – Prezes Zarządu, pełniący swoją funkcję przez cały okres 2016 roku,
- Pan Wiktor Radosław Bąk – Wiceprezes Zarządu, pełniący swoją funkcję przez cały okres 2016 roku,
- Pan Marcin Norbert Karczewski – Wiceprezes Zarządu, pełniący swoją funkcję przez cały okres 2016 roku.

5.2. Organem nadzorczym Emitenta jest Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodzi:

- 1) Pan Jacek Jerzemowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej - radca prawny, specjalizujący się w prawie cywilnym, handlowym i administracyjnym, a w szczególności w tematyce ubezpieczeń majątkowych;
- 2) Pani Apolonia Piekart - Członek Rady Nadzorczej - biegły rewident, wieloletni pracownik w branży budżetowo-finansowej;
- 3) Pani Wiktoria Bąk - Członek Rady Nadzorczej - pracownik w branży ubezpieczeniowo-finansowej;
- 4) Pani Marta Kamińska - Członek Rady Nadzorczej- radca prawny, specjalizujący się w prawie cywilnym i handlowym, a w szczególności w tematyce związanej z obrotem nieruchomościami oraz zagadnieniami z zakresu finansowania nabycia i zabudowy nieruchomości;
- 5) Pan Marcin Szymański - Członek Rady Nadzorczej - związany z Biurem Inwestycji Strukturyzowanych Grupy PZU, gdzie zajmuje się identyfikacją, analizą, realizacją i monitorowaniem inwestycji w instrumenty dłużne nie skarbowe oraz akcje/udziały spółek,

- 6) Pani Wanda Laskowska - Członek Rady Nadzorczej - obecnie nieaktywna zawodowo, wcześniej związana z branżą ubezpieczeniową;
- 7) Pan Piotr Szeffer - adwokat, specjalizujący się w prawie cywilnym i handlowym, a także wykładowca przedmiotów prawnych.

6. Istotne zdarzenia mające wpływ na działalność Spółki w 2016 roku, a także po jego zakończeniu

- a) W dniu 11 stycznia 2016 roku dokonano wpisu w Rejestrze Zastawów prowadzonym przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku Wydział IX Rejestru Zastawów zastawu rejestrowego na akcjach spółki Loconi Intermodal S.A. należących do Emitenta. Przedmiotem zastawu jest 3.500.000 akcji imiennych serii A oraz 3.312.120 akcji na okaziciela serii B stanowiących łącznie ok. 38,7 % kapitału zakładowego Loconi Intermodal S.A. („Akcje”). Zastaw rejestrowy stanowi zabezpieczenie spłaty wierzytelności przez Loconi Intermodal S.A. na rzecz Syntaxis II Luxembourg Capital S.à.r.l. z siedzibą w Luksemburgu („Syntaxis” lub „Zastawnik”) wynikających z umowy pożyczki zawartej w dniu 3 grudnia 2015 roku, o której Emitent informował raportem bieżącym numer 21/2015. Emitent zawarł z Syntaxis w dniu 3 grudnia 2015 roku umowę zastawu rejestrowego na Akcjach. Zastaw rejestrowy stanowi zabezpieczenie spłaty wierzytelności przysługujących Zastawnikowi od Loconi Intermodal S.A. do najwyższej kwoty zabezpieczenia w wysokości 12.750.000 EURO w związku z czym Emitent traktuje zastawione Akcje, jako aktywo o istotnej wartości. Spółka informowała o tym zdarzeniu raportem EBI nr 1/2016;
- b) W dniu 23 marca 2015 roku została zarejestrowana spółka zależna Emitenta pod nazwą Baltic Customs Agency Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Kapitał zakładowy spółki Baltic Customs Agency Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w wysokości 5.000,00 złotych został pokryty wkładem pieniężnym przez Emitenta, który objął 100% udziałów tej spółki oraz tyle samo głosów na jej zgromadzeniu wspólników. ATC Cargo S.A. stanowić będzie wobec powyższej spółki jednostkę dominującą w rozumieniu przepisu art. 3 ust. 1 pkt 37 ustawy o rachunkowości oraz w rozumieniu przepisu art. 4 § 1 ust. 1 pkt 4 ustawy Kodeks spółek handlowych. Spółka zależna została powołana w związku z zamiarem wydzielenia do niej docelowo działalności agencji celnej prowadzonej przez Emitenta. Spółka informowała o tym zdarzeniu raportem nr 6/2016;
- c) W dniu 1 kwietnia 2016 roku Emitent poinformował o ustaniu stosunku dominacji w rozumieniu przepisu art. 3 ust. 1 pkt 37 ustawy o rachunkowości Emitenta względem spółki Loconi Intermodal S.A. na dzień bilansowy 31.12.2015 r. Utrata kontroli nad Loconi Intermodal S.A. w rozumieniu ustawy o rachunkowości nastąpiła w konsekwencji transakcji zbycia przed dniem bilansowym akcji spółki Loconi Intermodal S.A. przez członka Zarządu ATC Cargo S.A. oraz przez spółkę w której członkowie Zarządu ATC Cargo S.A. posiadali 100% udziałów, co spowodowało, że na dzień bilansowy 31.12.2015 roku Emitent nie posiadał bezpośrednio ani pośrednio większości ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Loconi Intermodal S.A., w tym także na podstawie porozumień z innymi uprawnionymi do głosu, którzy wykonywaliby swe prawa zgodnie z wolą Emitenta. Loconi Intermodal S.A. należy uznawać za jednostkę stowarzyszoną z Emitentem, w rozumieniu przepisu art. 3 ust. 1 pkt 41 ustawy o rachunkowości, natomiast Emitenta jako znaczącego inwestoraw Loconi Intermodal S.A., w rozumieniu przepisu art. 3 ust. 1 pkt 38 ustawy o rachunkowości. Spółka informowała o tym zdarzeniu raportem EBI nr 7/2016;
- d) Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej ATC Cargo S.A. Pan Łukasz Greinke złożył rezygnację z pełnienia tej funkcji z dniem 9 maja 2016 roku. Spółka informowała o tym zdarzeniu raportem EBI nr 10/2016;

- e) Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO Hestia S.A. udzieliło Emitentowi gwarancji nr 280000118691 w przedmiocie spłaty długów celnych, podatków i innych opłat w sprawach celnych i odsetek, do łącznej kwoty 5 000 000,00 złotych. Łączna wartość udzielonych Emitentowi, przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO Hestia S.A., obowiązujących gwarancji wynosi 12 000 000,00 złotych. Udzielona gwarancja stanowi najistotniejszą pod względem wartości spośród posiadanych przez Spółkę gwarancji ubezpieczeniowych. Powyższa gwarancja ubezpieczeniowa udzielona została na okres od dnia 21.06.2016 r. do dnia 20.06.2017 r. na warunkach powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Przedmiotowa gwarancja przejmuje zobowiązania z gwarancji ubezpieczeniowej nr 280000108283. Posiadanie przez Emitenta gwarancji ubezpieczeniowych spłaty należności celnych i podatkowych związane jest z bieżącym funkcjonowaniem agencji celnej Emitenta. Spółka informowała o tym zdarzeniu raportem EBI nr 15/2016;
- f) W dniu 7 lipca 2016 roku Emitent poinformował o podpisaniu przez BSH Sprzęt Gospodarstwa Domowego Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie umowy ramowej na transport urządzeń gospodarstwa domowego oraz części do produkcji. Przedmiotem Umowy ramowej na transport jest stałe i kompleksowe świadczenie przez ATC Cargo S.A. usług spedycyjnych polegających na organizacji wysyłania lub odbierania przesyłek z wykorzystaniem transportu kolejowego i samochodowego. Spółka informowała o tym zdarzeniu raportem ESPI nr 4/2016;
- g) 15 lipca 2016 roku Emitent informował o wszczęciu postępowania sądowego przed Sądem Krajowym w Hamburgu - Izba do spraw handlowych, z powództwa AXA Corporate Solutions Niederlassung Deutschland der AXA Corporate Solutions Assurance Aktiengesellschaft nach französischem Rechts Paris (dalej: Powódka), przeciwko Emitentowi, w związku z doręczeniem Emitentowi odpisu niniejszego pozwu przez jednostkę przekazującą, tj. Sąd Rejonowy w Gdyni VI Wydział Gospodarczy. Wskazany pozew został złożony przez Powódkę z dniem 18 kwietnia 2016 roku. Przedmiotem pozwu o zapłatę jest odszkodowanie z tytułu szkody transportowej. Wartość przedmiotu sporu została określona na kwotę: 830.922,00 GBP. W drodze przedmiotowego powództwa Powódka żąda zasądzenia od Spółki zapłacenia na swoją rzecz kwoty 830.922,00 GBP wraz z odsetkami, w wysokości pięciu punktów procentowych za rok ponad podstawową stopę procentową od dnia 19.11.2014 r., z tytułu odszkodowania za szkodę powstałą wskutek kradzieży towaru, dokonanej podczas realizacji przez Emitenta zlecenia, w ramach umowy łączącej Emitenta z ubezpieczonym Powódką. Spółka informowała o tym zdarzeniu raportem ESPI nr 5/2016;
- h) Emitent rozpoczął współpracę z DSBJ Group Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, na podstawie umowy o wykonywanie zadań Autoryzowanego Doradcy. Przedmiotem Umowy jest świadczenie usług doradztwa gospodarczego, w szczególności współdziałanie z Emitentem w zakresie wypełniania obowiązków informacyjnych. Umowa została zawarta na czas nieoznaczony i obowiązuje od 1 sierpnia 2016 r. Spółka informowała o tym zdarzeniu raportem EBI nr 18/2016;
- i) Spółka ATC Worldwide China Limited z siedzibą w Szanghaju, będąca spółką zależną od ATC Worldwide Limited z siedzibą w Hongkongu, zakończyła fazę organizacyjną i rozpoczęła działalność operacyjną w zakresie działalności spedycyjnej oraz morskiego przewoźnika umownego NVOCC (*Non Vessel Operating Common Carrier*). Wskazane Spółki zależne znajdują miejsce w grupie kapitałowej Emitenta, poprzez zależność wobec Spółki ATC Cargo Limited z siedzibą w Hongkongu. Spółka informowała o tym zdarzeniu raportem ESPI nr 6/2016;
- j) W dniu 31 października 2016 roku Emitent poinformował, o zawarciu z BSH Sprzęt Gospodarstwa Domowego Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie porozumienia o rozwiązaniu Umowy ramowej na transport urządzeń gospodarstwa domowego oraz części do produkcji, łączącej Emitenta ze wskazaną Spółką. Na mocy przedmiotowego porozumienia łącząca Strony Umowa ramowa uległa

rozwiązaniu z dniem 31 grudnia 2016 roku, ze względu na niesprzyjające czynniki zewnętrzne uniemożliwiające osiągnięcie oczekiwanych parametrów ekonomicznych w ramach przedmiotowego kontraktu. Spółka informowała o tym zdarzeniu raportem ESPI nr 7/2016;

- k) 10 listopada 2016 roku Emitent informował o zakończeniu postępowania likwidacyjnego toczącego się przed Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, w sprawie opisanej raportem ESPI nr 5/2016. Emitent otrzymał odpowiedź na złożone w przedmiotowej sprawie odwołanie, stanowiącą podtrzymanie decyzji TUiR Allianz Polska S.A., z dnia 1 września 2016 roku, o odmowie wypłaty odszkodowania. Ubezpieczyciel wskazał, że nie znajduje przesłanek do zmiany stanowiska w sprawie. Spółka informowała o tym zdarzeniu raportem ESPI nr 8/2016;
- l) Emitent otrzymał pisemne zobowiązanie Towarzystwa Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, w sprawie dotyczącej szkody transportowej opisanej raportami ESPI nr 5/2016 i 8/2016. Pomimo wydania przez ubezpieczyciela decyzji odmawiającej wypłaty odszkodowania w przedmiotowej sprawie, Emitent otrzymał pisemne zobowiązanie TUiR Allianz Polska S.A., do wypłaty na rzecz Spółki ATC Cargo S.A., kwoty w wysokości 1.000.000,00 zł. Wypłata powyższej kwoty została uwarunkowana spełnieniem przesłanek w postaci konieczności pokrycia przedmiotowej szkody transportowej przez Emitenta na mocy wyroku sądu lub ugody, a także zrzeczeniem się wszelkich roszczeń wobec TUiR Allianz S.A., związanych z niniejszą szkodą transportową. Spółka informowała o tym zdarzeniu raportem ESPI nr 9/2016;
- m) Emitent, w IV kwartale 2016 roku, informował również o zawarciu z PRO AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu umowy o badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej ATC Cargo S.A. za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku. PRO AUDYT Sp. z o.o. jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, zgodnie z art. 47 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U.2016.1000 j.t.), wpisanym na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów pod nr 3931. Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego został powołany do wykonania prac określonych w niniejszej umowie w trybie przewidzianym w art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U.2016.1047 j.t.). Umowa została zawarta na czas niezbędny do wykonania prac, stanowiących przedmiot umowy. Spółka informowała o tym zdarzeniu raportem EBI nr 24/2016;
- n) 9 grudnia 2016 r. Spółka informowała również o otrzymaniu ustnego zapewnienia Towarzystwa Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, o rozszerzeniu zobowiązania, o którym Emitent informował raportem ESPI nr 9/2016, w sprawie dotyczącej szkody transportowej. Spółka otrzymała powiadomienie na piśmie, od reprezentującego ją brokera ubezpieczeniowego, o otrzymanym od TUiR Allianz Polska S.A. ustnym zapewnieniu o rozszerzeniu złożonego uprzednio pisemnego zobowiązania do wypłaty na rzecz ATC Cargo S.A. kwoty w wysokości 1.000.000,00 zł w sprawie opisanej szkody transportowej, do kwoty w wysokości 1.500.000,00 zł, na warunkach tożsamyh ze złożonym zobowiązaniem pisemnym. Spółka informowała o tym zdarzeniu raportem ESPI nr 13/2016;

Dodatkowo należy wskazać, że po dniu bilansowym, Zarząd Emitenta, w nawiązaniu do raportów ESPI nr 5/2016, 8/2016, 9/2016 i 13/2016, informował, iż dnia 11 kwietnia 2017 roku powziął informację o wydaniu przez Sąd Krajowy w Hamburgu zarządzenia potwierdzającego zawarcie ugody i określającego jej warunki, w sprawie o odszkodowanie z tytułu szkody transportowej, z powództwa AXA Corporate Solutions Oddział w Niemczech (dalej: AXA C.S.) przeciwko

Emitentowi. W związku z zawarciem przedmiotowej ugody sądowej, ATC Cargo S.A. zawarła porozumienie ze swoim ubezpieczycielem Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. W rezultacie powyższych czynności roszczenie odszkodowawcze zostało ograniczone do kwoty 500.000,00 GBP i zostało w całości zapłacone przez TUIR Allianz Polska S.A. na rzecz AXA C.S. Wydane przez sąd zarządzenie jest prawomocne i jednoznaczne z zakończeniem przedmiotowego postępowania sądowego, a także wyczerpuje wszelkie roszczenia wobec Emitenta dotyczące przedmiotowej szkody. Spółka informowała o tym zdarzeniu raportem ESPI nr 3/2017.

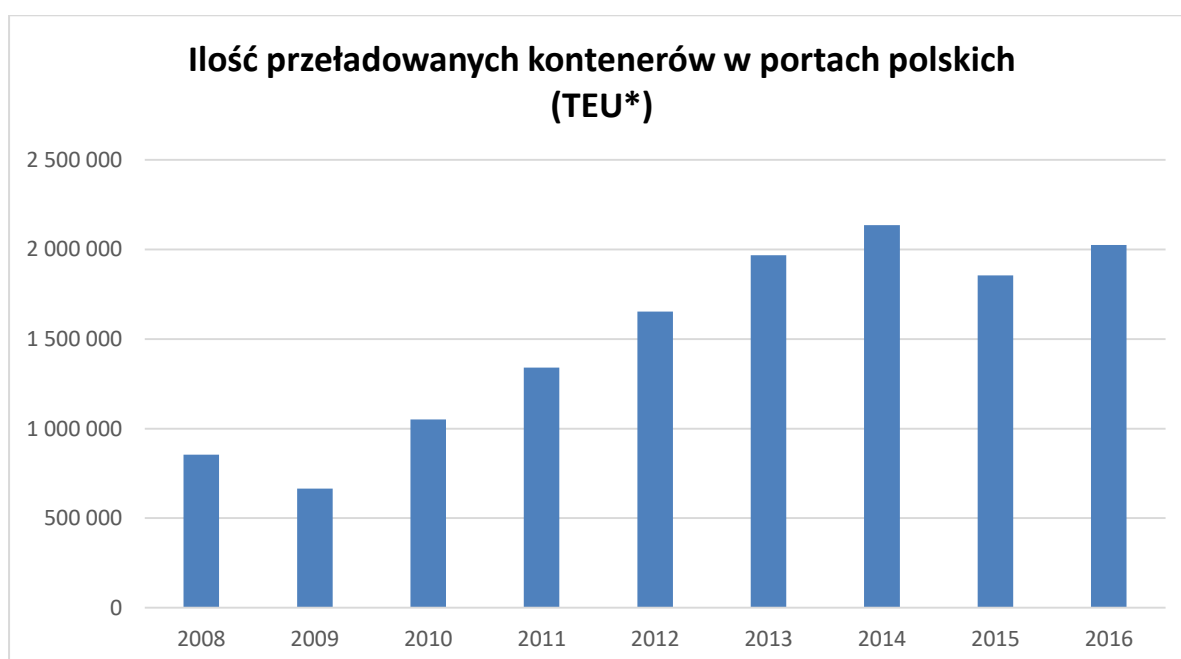
7. Czynniki zewnętrzne i wewnętrzne istotne dla rozwoju Spółki mające miejsce w 2016 roku oraz perspektywy rozwoju działalności w roku 2017

7.1. Czynniki zewnętrzne

Wzrost obrotu kontenerowego na rynku polskim

W 2016 roku obroty kontenerowe w polskich portach wzrosły o ponad 169 tys. TEU, z 1,856 mln do 2,025 mln. Stanowi to wzrost o ok. 9 % w skali roku w porównaniu do 2015 roku.

Liczba przeładowanych kontenerów na polskich terminalach kontenerowych w polskich portach									
[TEU] *									
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
BCT	440 591	226 764	281 142	361 865	408 722	394 478	475 275	354 992	318 871
DCT	106 469	162 253	451 730	634 871	896 962	1 150 887	1 188 380	1 069 699	1 289 842
GCT	167 502	149 273	199 101	246 382	263 586	333 657	370 558	327 885	321 626
GTK	77 889	74 809	62 309	43 057	31 729	26 392	22 952	16 136	8 510
DB PS	61 940	52 721	56 398	54 985	52 157	61 282	78 441	87 110	86 176
SUMA	854 391	665 820	1 050 680	1 341 160	1 653 156	1 966 696	2 135 606	1 855 822	2 025 025



* - podane liczby uwzględniają transshipment

Źródło: „Kontenery – transport kontenerowy i multimodalny” – dodatek specjalny „Namiarów na morze i handel”, luty 2017, str. 10

Wzrost stawek za fracht morski

Jednym z głównych czynników, który miał wpływ na wysokość wypracowanego przez Spółkę poziomu przychodów w 2016 roku był poziom stawek za przewozy morskie (stawki armatorskie).

Należy przypomnieć, że poziom osiągniętych przez ATC Cargo S.A. przychodów z usług spedycji morskiej jest bezpośrednio uzależniony od poziomu stawek armatorskich 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, rynek frachtu morskiego w zakresie w jakim wpływa na strukturę przychodów ATC Cargo S.A., odnotował następujące wahania na przestrzeni 2016 roku:

- styczeń - czerwiec 2016 roku – w pierwszym półroczu 2016 roku spadek stawek armatorskich o średnio 30 % w stosunku pierwszego półrocza 2015 roku,
- lipiec - grudzień 2016 roku – w drugim półroczu 2016 roku wzrost stawek armatorskich o średnio 103 % w stosunku drugiego półrocza 2015 roku.

W roku 2016 rynek doświadczył ogromnych wahań stawek armatorskich. Spółka zakupuje usługi frachtu morskiego od armatorów w toku realizacji kompleksowej obsługi transportowej obejmującej m.in. przewozy morskie kontenerów, w związku z czym stawki spedycyjne ATC Cargo S.A. są bezpośrednio uzależnione od wysokości stawek armatorskich. Zależność ta polega na tym, że oferta cenowa Spółki składa się ze stawki za fracht morski oferowanej przez armatora i rośnie lub spada nie pozostając bez wpływu na poziom osiągniętej prowizji. Średniorocznie odnotowano około 36 % wzrost stawek w stosunku do roku 2015.

Kluczowi konkurenci

Spółka ATC Cargo S.A. jest operatorem logistycznym oferującym kompleksowe rozwiązania z zakresu zarządzania łańcuchem dostaw z wykorzystaniem różnorodnych gałęzi transportu, wśród których charakter dominujący ma transport towarów skonteneryzowanych. Rynek, na którym działa Emitent należy scharakteryzować jako rozdrobniony. Działają na nim zarówno lokalni, jak i globalni operatorzy logistyczni. Pomimo, iż Emitent nie prowadził badań rynku, na którym działa, o jego pozycji wśród konkurentów świadczyć mogą statystyki ilości obsługiwanych kontenerów prowadzone przez terminale kontenerowe. Zgodnie bowiem z danymi posiadanymi przez Emitenta, ATC Cargo S.A. zajmuje czołowe pozycje pod względem ilości przeładowanych w 2015 roku kontenerów na trójmiejskich terminalach kontenerowych.

7.2. Czynniki wewnętrzne

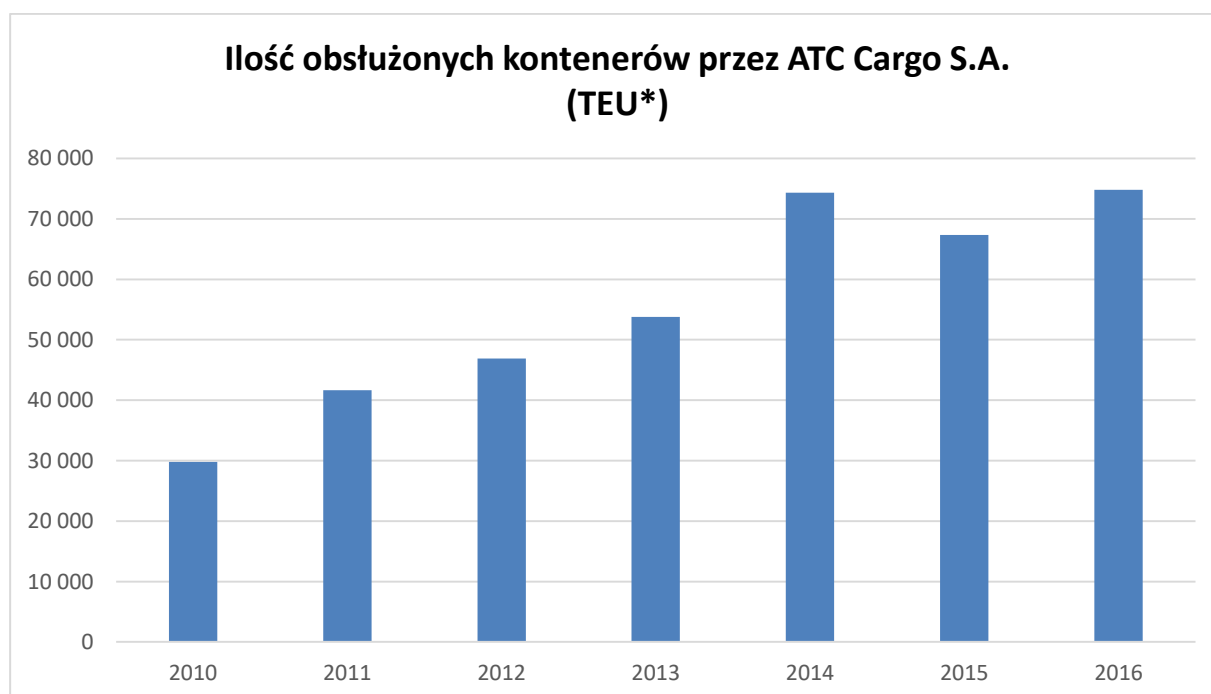
Wzrost liczby obsługiwanych kontenerów

ATC Cargo S.A. specjalizuje się w spedycji towarów skonteneryzowanych, stąd liczba obsługiwanych kontenerów jest podstawowym miernikiem kondycji Spółki w głównym sektorze, w którym prowadzi działalność.

W 2016 roku ATC Cargo S.A. odnotowało około 11% wzrost liczby obsługiwanych kontenerów w stosunku do roku 2015. Wynik osiągnięty w 2016 roku na poziomie 74 820 TEU jest najlepszym wynikiem w historii Spółki.

Szczególny udział w analizowanych zmianach miała ilość kontenerów obsługiwanych w relacji eksportowej FCL (*Full Container Load* – fracht morski pełnokontenerowy), która wzrosła o 65,2 % w porównaniu do 2015 roku.

TEU*	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Dynamika wzrostu 2016/2015
Ogółem	29 768	41 642	46 886	53 789	74 352	67 357	74 820	11,1 %



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

Poziom przychodów

W 2016 roku Grupa Kapitałowa ATC Cargo S.A. wypracowała 151 308 412,22 złotych przychodów, a w roku 2015 wysokość przychodów wyniosła 161 629 374,50 złotych.

Porównywalność przychodów za 2016 rok w stosunku do 2015 roku jest ograniczona, bowiem dane za 2015 rok uwzględniają przychód zrealizowany przez Loconi Intermodal S.A. przez 10 miesięcy 2015 roku tj. do momentu, kiedy Loconi Intermodal S.A. stanowiła jednostkę zależną względem ATC Cargo S.A. i tym samym wchodziła w skład Grupy kapitałowej Emitenta. Warto jednak wskazać, że w Spółce dominującej odnotowano wzrost przychodów w stosunku do 2015 roku o 25,1 %.

Czynniki, które miały główny wpływ na poziom wypracowanych przez przychodów, które w przeważającej części generuje Spółka dominująca ATC cargo S.A., to wzrost liczby obsługiwanych wolumenów, znaczący wzrost opłat za fracht morski, jak i rozwój nowych produktów oferowanych przez Spółkę ATC Cargo S.A., w szczególności usługi magazynowania.

Struktura przychodów z podziałem na usługi	2016	2015
Spedycja kontenerowa	134 966 425,42	147 695 215,91
Spedycja lądowa pozostała	9 475 871,87	9 400 352,48
Pozostałe usługi spedycyjne	6 866 129,93	4 533 806,11
Razem	151 308 427,22	161 629 374,50

Zysk netto

Grupa Kapitałowa ATC Cargo S.A. w 2016 roku osiągnęła zysk netto w wysokości 317 988,08 złotych, przy czym w 2015 roku strata netto wyniosła - 1 984 243,26 złotych.

Porównywalność wyników finansowych za 2016 rok w stosunku do 2015 roku jest ograniczona, bowiem dane za 2015 rok uwzględniają przychody i koszty zrealizowane przez Loconi Intermodal S.A. przez 10 miesięcy 2015 roku tj. do momentu, kiedy Loconi Intermodal S.A. stanowiła jednostkę zależną względem ATC Cargo S.A. i tym samym wchodziła w skład Grupy kapitałowej Emitenta.

Wynik finansowy Grupy kapitałowej za 2015 rok jest w dużej mierze związany ze zmianą metody konsolidacji spółki Loconi Intermodal S.A., której dane finansowe do 31 października 2015 roku były konsolidowane metodą pełną, ponieważ była spółką zależną.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. spółka Loconi Intermodal S.A. stanowiła jednostkę stowarzyszoną co spowodowało, że w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok w stosunku do wyceny jej akcji zastosowano metodę praw własności zgodnie z art. 59 ust. 3 ustawy o rachunkowości.

Należy jednak podkreślić, że spółka dominująca ATC Cargo S.A. osiągnęła w 2016 roku zysk netto na poziomie 334 954,75 złotych,

7.3. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej ATC Cargo S.A. na rok 2017

Głównym celem Zarządu Grupy Kapitałowej ATC Cargo S.A. w 2017 roku jest dalsze wzmocnienie jej pozycji na rynku usług spedycyjnych poprzez:

- dalszy rozwój głównego obszaru działania Spółki dominującej ATC Cargo S.A. – spedycji kontenerowej poprzez rozwój współpracy z dotychczasowymi partnerami oraz ekspansywne działania pozwalające na pozyskiwanie nowych klientów,

- intensywny rozwój pozycji Spółki dominującej ATC Cargo S.A. na zagranicznych rynkach logistycznych, szczególnie na rynku azjatyckim,
- rozwój usług magazynowych na bazie własnego magazynu w Gdańsku,
- kontynuację działań mających na celu zwiększenie potencjału gospodarczego Grupy Kapitałowej ATC Cargo S.A., dalszej umacnianie jej pozycji rynkowej oraz zoptymalizowanie kosztów prowadzonej działalności poprzez reorganizację struktur wewnętrznych oraz procesów zachodzących w Grupie Kapitałowej Emitenta,
- praca nad zwiększeniem efektywności operacyjnej Spółki dominującej poprzez stosowanie nowych narzędzi z zakresu IT i doskonalenie procesów wewnętrznych.

8. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej Emitenta

Wyszczególnienie	2016	2015	2014
Kapitał własny	18 038 346,06	17 604 131,30	17 740 518,44
Należności krótkoterminowe	27 910 050,63	15 579 521,87	26 535 678,36
Środki pieniężne i inna aktywa pieniężne	4 161 165,84	11 435 922,66	10 752 740,27
Zobowiązania długoterminowe	1 114 114,82	465 736,67	8 676 591,49
Zobowiązania krótkoterminowe	24 226 972,25	20 992 175,17	35 880 491,66
Przychody netto ze sprzedaży	151 308 412,22	161 629 374,50	178 170 436,17
Amortyzacja	1 040 063,72	2 400 571,54	2 054 167,01
Zysk/strata ze sprzedaży	170 186,52	- 4 818 943,61	4 630 860,11
Zysk/strata na działalności operacyjnej	159 434,37	- 4 690 588,84	4 718 862,98
Zysk/strata brutto	577 114,73	-	4 131 934,27
Zysk/strata netto	317 988,08	- 1 984 243,26	2 143 881,23
Rentowność sprzedaży brutto = zysk (strata) ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	12,19 %	14,22 %	16,72 %
Rentowność sprzedaży = zysk (strata) netto/przychody ze sprzedaży	0,21%	- 1,23 %	1,20 %
Rentowność majątku = Zysk (strata) netto/aktywa ogółem	0,69 %	- 5,03 %	3,33 %
Płynność I stopnia = Aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące	1,38	1,46	1,09
Płynność II stopnia = (aktywa obrotowe – zapasy - rozliczenia międzyokresowe)/zobowiązanie bieżące	1,35	1,41	1,06
Płynność III stopnia = Inwestycje krótkoterminowe/zobowiązania bieżące	0,18	0,65	0,30
Szybkość obrotu należności = stan należności handlowych * 365 dni/przychody netto ze sprzedaży	61	29	45
Szybkość obrotu zobowiązań = stan zobowiązań handlowych * 365 dni/przychody netto ze sprzedaży	34	19	38
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi = (kapitał własny + rezerwy długoterminowe)/(aktywa trwałe + należności handlowe o okresie płatności powyżej 12 miesięcy)	1,59	1,98	0,70
Trwałość struktury finansowania = kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe/suma aktywów	0,42	0,46	0,41

Szczegółowe wyniki finansowe prezentuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta.

9. Struktura przychodów z podziałem na usługi

Spedycja kontenerowa z wykorzystaniem frachtu morskiego i transportu intermodalnego

Spedycja kontenerowa z wykorzystaniem frachtu morskiego, transportu intermodalnego oraz transportu drogowego jest główną usługą w strukturze przychodów ATC Cargo S.A. Udział spedycji kontenerowej w strukturze przychodów Emitenta w roku 2015 wyniósł ponad 89 %.

W zakresie spedycji kontenerowej Spółka świadczy następujące usługi:

- organizacja transportu drogą morską i lądową, w tym z wykorzystaniem przesyłek pełnokontenerowych, jak i serwisu kontenerowego drobnicowego,
- organizacja przeładunku w kraju i zagranicą,
- zapewnienie ubezpieczenia ładunku,
- transport ładunków ponadnormatywnych.

Działalność powyższa wymaga od Emitenta odpowiedniego zaplecza organizacyjno-technicznego oraz wykwalifikowanego personelu. W związku z tym, ATC Cargo umożliwia pracownikom rozwój oraz ciągłe doskonalenie umiejętności zawodowych. Kluczowym działaniem w tym zakresie jest wspieranie uczestnictwa w kursach wg programu zatwierdzonego przez FIATA, szkoleniach wewnętrznych organizowanych przez ekspertów i specjalistów, oraz konferencjach logistycznych. Spółka posiada rozbudowaną strukturę agencyjną tworzącą spójną sieć na całym świecie, która obecnie obejmuje wszystkie porty, gdzie obsługiwane są ładunki klientów Spółki, ze szczególnym uwzględnieniem Dalekiego Wschodu.

W ramach oferowanych usług Emitent zapewnia także kompleksową obsługę ładunków drobnicowych w transporcie morskim oferując własny serwis drobnicowy. Dzięki ustalonym terminom wypłynięć kontenerów z głównych portów całego świata, klienci mają możliwość oszacowania czasu transportu z portu nadania ładunku do magazynu odbiorcy. Rozwiązanie to dedykowane jest głównie dla klientów, którzy importują towary w ilości proporcjonalnej do swoich potrzeb, bez konieczności zamawiania całego kontenera.

Pomimo, iż ATC Cargo S.A. nie posiada własnej floty samochodowej, ściśle współpracuje z kilkudziesięcioma podmiotami świadczącymi usługi w zakresie transportu drogowego kontenerów morskich. Do dyspozycji Spółki pozostaje około 150 zestawów samochodowych zdolnych do przewożenia kontenerów morskich 20, 40, 45-stopowych oraz 40RF.

Spedycja lądowa pozostała

W portfolio usług ATC Cargo S.A. znajduje się również system przewozów drogowych:

- całopojazdowych,
- częściowych,
- ponadgabarytowych,
- przesyłek ekspresowych, specjalistycznych w chłodniach, izotermach itp.

Powyższe usługi realizowane są w zależności od ilości i specyfiki przewożonego ładunku z wykorzystaniem transportu drogowego w relacjach krajowych oraz międzynarodowych. Świadczenie usług spedycji drogowej umożliwia Spółce oferowanie swoim klientom komplementarnych rozwiązań spedycyjno-logistycznych.

Przesyłki ekspresowe w relacjach europejskich

Specjalistyczne usługi transportowe niewielkich partii ładunkowych (kilka kartonów, kilka palet) z ukierunkowaniem na bardzo krótki i precyzyjny czas transportu. Głównymi odbiorcami tychże usług są koncerny samochodowe oraz firmy produkcyjne stosujące zasadę just-in-time. Transport ten realizowany jest na obszarze całej Europy. Ze względu na swoją precyzyjność marże na tej usłudze są odpowiednio wyższe od standardowych przewozów.

Transport ładunków ponadnormatywnych (project cargo)

Specjalistyczne usługi transportowe ładunków wykraczających swoimi gabarytami lub wagą poza standardowe jednostki ładunkowe. Transport ten charakteryzuje się wysoko płatnymi frachtami oraz wysoką specjalizacją osób go organizujących. Nie są to stałe ciągi ładunkowe a przeważnie jednorazowe kontrakty, np. na przewóz całej fabryki z punktu A do B.

Obsługa portowa

Obsługa portowa polega na dokonywaniu przeładunków kontenerów w relacjach burta statku – plac – środek przewozowy i odwrotnie oraz usług towarzyszących, takich jak badanie towarów, kontrola stanu ładunku, rozładunek towarów do magazynów, przeładunek na samochody plandekowe itp.

Obsługa celna

Spółka od początku swojej działalności świadczy również usługi agencji celnej, polegające na obejmowaniu towarów wymaganą procedurą celną, głównie dopuszczeniem do obrotu, tranzytem lub wywozem. Dodatkowo Spółka oferuje swoim klientom usługi doradcze oraz daje możliwość odroczenia płatności należności celno-podatkowych poprzez użyczenie stosownego zabezpieczenia. Spółka jest prekursorem w zakresie obsługi celnej ładunków w oparciu o procedury uproszczone (praktycznie bez udziału administracji celnej). Obsługa z wykorzystaniem procedur uproszczonych skraca formalności celne i przede wszystkim pozwala na redukcję czasu wymaganego na dokonanie odprawy celnej (maksymalnie do 1 godziny). Procedura uproszczona pozwala dodatkowo na stosowanie instrumentów finansowych polegających na odraczaniu płatności cła i podatku VAT oraz umożliwia rozliczanie podatku VAT z tytułu importu w deklaracji podatkowej. Procedury uproszczone realizowane są w oparciu o wysoko zaawansowane technologie, stąd nie jest konieczna obecność pracownika Spółki w Urzędzie Celnym. Ma to bezpośredni wpływ na wydajność i efektywność działania Spółki. Zaznaczyć również należy, iż możliwość korzystania z procedury uproszczonej udzielana jest przez administrację celną jedynie podmiotom wiarygodnym, charakteryzującym się stabilnością finansową oraz spełniającym określone wymagania przy współpracy z organami celnymi.

Emitent, jako przedsiębiorca, który posiada pozwolenie na stosowanie procedur uproszczonych, może korzystać z wprowadzonego na początku 2015 roku rozwiązania w odprawie towarów w portach Gdańska i Gdyni. Zgodnie z decyzją Izby Celnej w Gdyni towary znajdujące się na statku i przeznaczone do wyładunku w gdyńskich i gdańskich portach, z chwilą przycumowania statku do nabrzeża lub jeszcze przed przybyciem statku po uprzednim uzyskaniu stosownego pozwolenia Izby Celnej i objęcia deklaracją skróconą, traktowane są na równi z towarami znajdującymi się w magazynie czasowego składowania. Dzięki wprowadzonym zmianom skraca się czas odprawy, towary szybciej i płynniej przechodzą przez porty, przedsiębiorcom łatwiej jest planować procesy logistyczne, a odbiorcy mogą liczyć na szybszą dostawę.

Fracht lotniczy

Tam, gdzie inne gałęzie transportu nie są w stanie spełnić oczekiwań klientów, Spółka świadczy usługi frachtu lotniczego. Spółka współpracuje z partnerami należącymi do międzynarodowych stowarzyszeń transportu lotniczego, takich jak: IATA, IATA CASS (The Air Transport Association).

Badania jakości towaru, certyfikacja

Proces spedycyjny związany jest z reprezentacją interesów klienta w państwach będących ośrodkami międzynarodowej wymiany towarów. Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom klientów wprowadziliśmy usługi badania jakości towaru i jego certyfikacji oraz nadzoru nad załadunkiem. Usługa realizowana jest w oparciu o istniejącą sieć agentów, którzy pracują dla nas we wszystkich ważniejszych portach świata.

Doradztwo w zakresie spedycji międzynarodowej

Naszym klientom w ramach realizowanych kontraktów oferujemy, oprócz sprzedaży samej usługi spedycyjnej i transportowej, doradztwo w zakresie szeroko rozumianej optymalizacji procesów logistycznych. Jest to szczególnie istotne w kontekście zarządzania relacjami z klientami.

10. Odbiorcy usług Emitenta oraz rynki zbytu

Odbiorcami usług Emitenta są przedsiębiorcy o zdywersyfikowanym profilu działalności, począwszy od branży meblarskiej, tytoniowej, poprzez m.in. spożywczą, motoryzacyjną i elektroniczną. Potencjalnym odbiorcą oferowanych przez Spółkę usług jest każdy podmiot, który w wyniku prowadzonej działalności wykazuje zapotrzebowanie na zlecenie organizacji transportu towarów bądź materiałów z każdego miejsca na świecie i w dowolnej relacji.

Wśród głównych odbiorców usług Emitenta w 2016 roku znalazły się międzynarodowe koncerny, m.in. takie jak Grupa IKEA, Grupa Imperial Tobacco, JYSK, ROCKWOOL oraz Whirlpool.

W obecnej strukturze klientów Emitenta znaczącą większość stanowią podmioty prowadzące działalność na terenie kraju, niewielka ich liczba to podmioty zagraniczne.

Rodzaj sprzedaży	2016	2015	2014
sprzedaż dla podmiotów krajowych	100 349 643,37	124 947 106,97	147 877 116,99
sprzedaż dla podmiotów zagranicznych	50 958 783,85	36 682 267,53	30 293 319,18

11. Dostawcy usług

Wśród dostawców usług Grupy Kapitałowej ATC Cargo S.A. wyróżnia się cztery główne grupy dostawców:

- operatorzy intermodalni oraz kolejowi,
- linie żeglugowe – armatorzy,
- agenci zagraniczni,
- operatorzy terminali morskich,
- przewoźnicy drogowi.

W zakresie oferowanych usług Grupa Kapitałowa ATC Cargo S.A. posiada bogatą i zweryfikowaną bazę dostawców i partnerów handlowych, z którymi ściśle współpracuje w celu należytej i kompletnej realizacji zleceń na rzecz swoich klientów. W większości usługi świadczone na rzecz Grupy Kapitałowej ATC Cargo S.A. mają charakter powszechnie dostępny, dlatego też Spółka nie jest uzależniona od konkretnych dostawców. Grupa Kapitałowa ATC Cargo S.A. posiada stabilną strukturę zleceń i stałe portfolio armatorów morskich, agentów, przewoźników drogowych oraz operatorów intermodalnych i kolejowych realizujących te zlecenia.

12. Istotne informacje i wskaźniki pozafinansowe

12.1 Zasoby ludzkie

W Grupie Kapitałowej ATC Cargo S.A. na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem, tj. na dzień 31 grudnia 2016 roku, liczba osób zatrudnionych w przeliczeniu na pełne etaty wynosiła 123 osoby, z czego 52 % stanowią kobiety, a ponad 75 % osoby z wyższym wykształceniem.

12.2 Odpowiedzialność społeczna

Grupa Kapitałowa ATC Cargo S.A. realizuje ideę biznesu odpowiedzialnego społecznie uwzględniając przepisy prawa, normy etyczne, a także interes społeczny. W swej codziennej działalności biznesowej Emitent dba o wysokie standardy i harmonię funkcjonowania w otoczeniu. Emitenta cechuje dbałość o relacje z pracownikami. Od 2011 roku funkcjonuje w ATC Cargo S.A. autorski program „Mama i Tata w pracy”, który ułatwia młodym rodzicom odnalezienie się w nowej dla nich sytuacji oraz połączenie obowiązków rodzinnych i zawodowych, między innymi poprzez elastyczny czas pracy, karty podarunkowe, dodatkowe dni urlopu czy rozbudowane ubezpieczenie medyczne. Aby ułatwić rodzicom godzenie życia zawodowego z życiem rodzinnym, ATC Cargo S.A. realizuje także dodatkowe wydarzenia, tj. organizuje Dzień Dziecka czy Mikołajki dla dzieci pracowników.

Ponadto ATC Cargo S.A. zapewnia pracownikom ubezpieczenia medyczne oraz daje możliwość korzystania z ubezpieczenia na życie, a także możliwość korzystania z karnetów sportowych.

Emitent rozwija kompetencje pracowników umożliwiając im ciągłe doskonalenie umiejętności zawodowych. Pracownicy ATC Cargo S.A. biorą udział w licznych szkoleniach branżowych m.in. kursach wg programu zatwierdzonego przez FIATA, szkoleniach wewnętrznych organizowanych przez Emitenta oraz różnego rodzaju konferencjach, m.in. logistycznych, prawnych, spedycyjnych. Od 2015 roku Pracownicy ATC Cargo mają okazję do doskonalenia swoich kompetencji miękkich, podczas warsztatów organizowanych przez Spółkę we współpracy z profesjonalnym trenerem i dyplomowanym coachem. Celem warsztatów jest umocnienie członków Zespołu w codziennej pracy, udoskonalenie ich zdolności interpersonalnych oraz wsparcie w podejmowaniu nowych wyzwań. ATC Cargo S.A. prowadzi także Program Stażowy „Szansa na Etat”, który umożliwia stażystom zdobycie cennego doświadczenia w branży logistycznej, a także w większości przypadków, późniejsze zatrudnienie w Spółce. Emitent inwestuje także w środowisko studenckie. W marcu 2015 roku podpisał porozumienie z Wyższą Szkołą Administracji i Biznesu w Gdyni w sprawie nawiązania współpracy w obszarze kształcenia i badań naukowych. W ramach porozumienia Spółka będzie także brała czynny udział w wydarzeniach akademickich, konferencjach oraz seminariach organizowanych przez WSAiB. Rzetelnie angażując się w rozwój kierunków logistycznych, ATC Cargo będzie także współdziałało z Uczelnią podczas organizacji staży i praktyk dla studentów i absolwentów Uczelni. Ponadto, pracownicy Emitenta, jako eksperci w branży TSL, często dzielą

się swoją wiedzą podczas wykładów na trójmiejskich uczelniach wyższych, m.in. na Wyższej Szkole Administracji i Biznesu, Akademii Morskiej czy Uniwersytecie Gdańskim.

Emitent wspiera również społeczność lokalną poprzez pomoc dla Fundacji Dzieciom Niepełnosprawnym PODARUJ UŚMIECH, zbiórkę na rzecz Gdyńskiego Hospicjum BURSZTYNOWA PRZYSTAŃ, wsparcie dzieci z domów dziecka w organizowanym Rajdzie Złombol oraz coroczny udział w akcji SZLACHETNA PACZKA. Ponadto w 2016 roku Spółka zorganizowała w swojej siedzibie DZIEŃ DAWCY SZPIKU, wspólnie z Fundacją DKMS. Spółka jest także sponsorem gdyńskiej drużyny futbolu amerykańskiego SEAHAWKS GDYNIA.



Bieżąca działalność Grupy Kapitałowej ATC Cargo S.A. cechuje się daleko idącą troską o środowisko naturalne. Promowany przez ATC Cargo S.A. transport intermodalny, jako alternatywa dla tradycyjnego transportu drogowego, przyczynia się do odciążenia nadmiernie zatłoczonej sieci drogowej z części przewozów towarowych i w konsekwencji wzrost bezpieczeństwa ruchu, a także do zmniejszenia negatywnych, dla zdrowia i życia człowieka oraz środowiska naturalnego, skutków i kosztów zewnętrznych powodowanych przez transport drogowy.

W zakresie transportu drogowego ATC Cargo S.A. optymalnie wykorzystuje posiadany potencjał, aby ograniczyć uciążliwość dla środowiska naturalnego, a także podejmuje współpracę tylko z przewoźnikami, których tabor jest zaawansowany technologicznie i charakteryzuje się niską emisją zanieczyszczeń do atmosfery. ATC Cargo wspiera środowisko naturalne także w codziennych działaniach tj. segregacja śmieci, używanie żarówek energooszczędnych, czy stosowanie elektronicznej dokumentacji.

12.3 Nagrody i konferencje

W 2016 roku, w XXVI Edycji Konkursu, Spółka dominująca ATC Cargo S.A. otrzymała prestiżową nagrodę godła promocyjnego „TERAZ POLSKA” za usługę Morska Logistyka Kontenerowa, co zostało dostrzeżone i docenione zarówno przez dotychczasowych, jak i potencjalnych klientów Spółki.

ATC Cargo S.A. jest dynamicznie rozwijającą się w sektorze małych i średnich przedsiębiorstw Spółką, czego potwierdzeniem jest przyznana już po raz szósty z rzędu nagroda „Gazele Biznesu”.



Co więcej, ATC Cargo S.A. podejmuje działania edukacyjne ukierunkowane na osoby zainteresowane bliższym poznaniem zawodu spedytora oraz branży logistycznej. Przedstawiciele Emitenta, jako eksperci w branży TSL, często udzielają się nie tylko na uczelniach wyższych, ale także podczas wydarzeń związanych z branżą logistyczną, jak i w mediach. W minionym 2016 roku Prezes Zarządu Artur Jadeszko brał udział w audycjach Radia Gdańsk dotyczących m.in. innowacyjnych statków bezzałogowych, a także udzielił wywiadu dla Rzeczpospolitej – Rzecz o Biznesie na temat polsko – chińskich kontaktów handlowych.

13. Informacje uzupełniające

13.1. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i jej grupą kapitałową

Stosunek dominacji ATC Cargo S.A. względem Loconi Intermodal S.A. ustał na skutek transakcji na akcjach tej spółki przed dniem 31.12.2015 roku. W związku z czym z dniem 2.11.2015 roku doszło do utraty kontroli nad Loconi Intermodal S.A. Loconi Intermodal S.A. posiada obecnie status jednostki stowarzyszonej z Emitentem w rozumieniu przepisu art. 3 ust. 1 pkt 41 ustawy o rachunkowości, natomiast Emitenta należy traktować jako znaczącego inwestora w Loconi Intermodal S.A. w rozumieniu przepisu art. 3 ust. 1 pkt 38 ustawy o rachunkowości. Emitent informował o powzięciu informacji w tym przedmiocie raportem bieżącym EBI nr 7/2016.

Poza wymienionym zdarzeniem nie było zmian w zasadach zarządzania Spółką i jej grupą kapitałową.

13.2. Istotne transakcje zawarte przez Spółkę lub jednostki od niej zależne z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe

W 2016 roku nie zostały zawarte transakcje przez Spółkę lub jednostki od niej zależne z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

13.3. Opis struktury głównych lokat kapitałowych oraz głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej ATC CARGO S.A. w roku 2016

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej ATC CARGO S.A. jakie miały miejsce w trakcie 2016 roku oraz dokonane w tym zakresie inwestycje kapitałowe zostały opisane w Punkcie 3.1 „Grupa Kapitałowa. Ogólna charakterystyka – powiązania organizacyjne i kapitałowe oraz opis zmian w organizacji grupy kapitałowej Emitenta wraz z podaniem ich przyczyn”. Poza powyższym, w ramach Grupy Kapitałowej ATC CARGO S.A. w 2016 roku nie miały miejsca inne lokaty kapitałowe lub inwestycje kapitałowe.

13.4. Czynniki ryzyka i zagrożenia

13.4.1 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski.

Sytuacja finansowa Spółki jest uzależniona od sytuacji ekonomicznej w Polsce i na świecie. Na wyniki finansowe generowane przez Emitenta wpływ mają: poziom PKB Polski, poziom średniego wynagrodzenia brutto, poziom inflacji, rozwój infrastruktury drogowej w Polsce, rozwój sektora usług logistycznych i spedycyjnych, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, poprzez obniżenie popytu na usługi Emitenta, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Spółki.

Ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych.

Głównym źródłem ryzyka walutowego jest zakup usług od armatorów zagranicznych oraz świadczenie przez Emitenta usług rozliczanych w walutach obcych. Spółka skutecznie zabezpiecza się przed nadmiernym ryzykiem kursowym prowadząc kontrolowaną politykę walutową obejmującą stosowanie transakcji zabezpieczających. Pozwala to na wyeliminowanie znaczącego wpływu wahań kursów walutowych na wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko wzrostu konkurencji.

Emitent działa w warunkach silnej konkurencji, która cechuje się dużym rozdrobnieniem.

Z tego względu istnieje ryzyko rotacji klientów oraz konieczność dostosowania polityki cenowej do tendencji rynkowych. W konsekwencji może mieć to wpływ na poziom sprzedaży oraz poziom marży Emitenta.

Emitent stara się zredukować powyższe ryzyka poprzez działania dążące do utrzymywania pozyskanych już klientów i nawiązywanie długofalowej współpracy np. zapewniając wyspecjalizowany i kompleksowy serwis oraz stale podnosząc jakość świadczonych usług poprzez przywiązywanie dużej wagi do obowiązujących w Spółce standardów obsługi klientów. Emitent dba też o posiadanie zdywersyfikowanej struktury klientów, dzięki czemu przerwanie współpracy z danym klientem nie może znacząco wpłynąć na sytuację finansową Emitenta. Ponadto Emitent poszerza skalę działania, tworząc rozbudowane struktury handlowe. W ten sposób Emitent dociera do większej ilości klientów stale poszerzając ich portfolio, może zagwarantować ciągłą opiekę nad klientem oraz budować trwałość oferty cenowej. W efekcie tych działań wpływ rynkowej rotacji klientów oraz polityki cenowej konkurencji na wskaźniki finansowe Emitenta może pozostać nieznaczny.

Ryzyko niestabilnego otoczenia prawnego.

Zmiany wprowadzane w polskim systemie prawnym mogą rodzić dla Emitenta pewne ryzyko w zakresie prowadzonej przez niego działalności gospodarczej. Dotyczy to w szczególności regulacji z dziedzin prawa handlowego, podatkowego, przepisów regulujących działalność gospodarczą, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych czy też prawa papierów wartościowych. Zmiany te mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności Emitenta i na jego wyniki finansowe.

Ta grupa ryzyk odnosi się w szczególności do systemu podatkowego, który podlega dynamicznym nowelizacjom. Polskie spółki ze względu na dużą zmienność przepisów podatkowych narażone są na większe ryzyko niż spółki działające w bardziej stabilnych systemach. Powstanie różnic w interpretacji przepisów podatkowych pomiędzy Emitentem a organami podatkowymi może mieć wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju. W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż mimo stosowania przez Emitenta aktualnych standardów rachunkowości, interpretacja organów podatkowych właściwych dla Emitenta może różnić się od tej przyjętej przez niego, co w konsekwencji mogłoby wpłynąć na nałożenie na Emitenta kary finansowej mogącej mieć wpływ na jego wyniki finansowe. Emitent podejmuje stałe

działania eliminujące to ryzyko poprzez uzyskiwanie indywidualnych interpretacji podatkowych dla zdarzeń, które mogą być interpretowane w niejednoznaczny sposób. Nieprzewidywalność zmian prawa podatkowego, prawa pracy, prawa regulującego działalność gospodarczą, prawa ubezpieczeń społecznych, prawa z zakresu obrotu instrumentami finansowymi oraz wszelkich innych aspektów prawnych na rynkach, na których Emitent już działa lub zamierza rozpocząć działalność, rodzi ryzyko wystąpienia w przyszłości nieprzewidywalnych skutków finansowych dla działalności Emitenta, w tym możliwość m.in. spadku sprzedaży i/lub wzrostu kosztów działalności i w efekcie możliwość negatywnego wpływu zmian przepisów prawa na wyniki finansowe.

13.4.2 Czynniki ryzyka związane działalnością Spółki

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży.

Podobnie jak większość podmiotów świadczących usługi spedycyjne również Emitent wykazuje niewielką w porównaniu z innymi branżami sezonowość sprzedaży. Sezonowość przejawia się w generowaniu większej części przychodów ze sprzedaży w drugiej połowie roku i niższym poziomie przychodów w pierwszym kwartale danego roku. Sezonowość na rynku TSL (Transport – Spedycja – Logistyka) jest również efektem uzależnienia od warunków atmosferycznych.

Ryzyko rotacji pracowników.

Ze względu na fakt, iż ATC Cargo S.A. jest przedsiębiorstwem sektora usługowego, zachowanie ciągłości działalności, a także tempa rozwoju Spółki, w istotnym zakresie opiera się na wiedzy i doświadczeniu jej pracowników. Istnieje ryzyko, iż utrata kluczowych pracowników może wpłynąć na efektywność prowadzonej działalności, jak również zahamować rozwój niektórych usług.

W celu wyeliminowania powyższego ryzyka Spółka prowadzi dynamiczną politykę kadrową stwarzającą możliwości do zaspokojenia potrzeb zawodowych oraz społecznych pracowników, która jednocześnie zapewnia Spółce realizację celów przedsiębiorstwa. Podstawowym elementem tej polityki są programy motywacyjne, posiadanie bogatej oferty socjalnej (ubezpieczenie medyczne, polisa na życie, program dla młodych mam i ojców, dofinansowania wyjazdów, urlopów z ZFŚS, itp.), organizacja staży pracy oraz stwarzanie pracownikom możliwości podnoszenia kwalifikacji, a także poszerzania wiedzy i doświadczenia za pomocą szkoleń wewnętrznych oraz zewnętrznych. Ponadto w ramach struktur organizacyjnych Emitent buduje trwałe zespoły pracowników opierające się na wiedzy i doświadczeniu wielu osób, zabezpieczając się w ten sposób na wypadek utraty kluczowych pracowników.

Ryzyko związane z sytuacją finansową Emitenta.

Na sytuację finansową Emitenta wpływ ma ryzyko płynności finansowej, czyli niepozyskanie dostatecznego finansowania z tytułu umów kredytowych. Ryzyko to może powodować brak dostatecznych środków pieniężnych na sfinansowanie zakupu usług zewnętrznych: kosztów armatorskich i transportowych, obsługi portowej, opłat kontrolnych, weterynaryjnych itp.

Emitent skutecznie przeciwdziała ryzyku finansowemu poprzez dywersyfikację źródeł finansowania. Ponadto Emitent podejmuje działania pozwalające na zachowanie równowagi pomiędzy uzyskiwaniem przychodów z tytułu świadczonych usług, a regulowaniem należności wobec swoich dostawców. W spółce istnieje również skuteczny system windykacji.

W przypadku znacznego przekroczenia terminu płatności przez Klienta Spółki, Emitent podejmuje zdecydowane działania zmierzające do odzyskania należnej mu wierzytelności włącznie ze skierowaniem sprawy na drogę postępowania sądowego. Przedstawione działania w należyty sposób zabezpieczają Emitenta przed ryzykiem utraty płynności.

Ryzyko niewypłacalności klientów.

Istnieje ryzyko, iż niewypłacalność klientów Emitenta może mieć istotny negatywny wpływ na płynność finansową oraz wyniki finansowe Emitenta.

Emitent stosuje rozwiązania prawne pozwalające mu na należyte zabezpieczenie się przed niewypłacalnością klientów. Ponadto Emitent pracuje ze sprawdzonymi i zweryfikowanymi podmiotami, mającymi stałe ciągi ładunkowe, co związane jest z wysokim prawdopodobieństwem, iż Emitent zawsze będzie mógł zaspokoić swoje potrzeby płatnicze względem poszczególnych odbiorców nieterminowo regulujących zobowiązania w ramach przysługującego mu prawa zastawu na ładunku. Dodatkowo Emitent wdrożył w Spółce procedurę przyznawania limitów kredytowych swoim kontrahentom, która przewiduje przyznawanie odroczonej terminowości płatności tylko i wyłącznie klientom sprawdzonym o zweryfikowanej i stabilnej sytuacji finansowej. Emitent posiada również stosowne rozwiązania systemowe pozwalające mu na stałe monitorowanie terminowości w płatnościach danego klienta oraz wolumenu świadczonych dla niego usług w toku współpracy, a także pozwalające na weryfikowanie sytuacji prawno – finansowej klienta przed podjęciem z nim współpracy celem wyboru odpowiedniej formy współpracy zabezpieczającej interesy Emitenta.

Ryzyko nieterminowego/niekompletnego wykonania zlecenia.

Emitent realizuje usługi pośrednictwa w transporcie pomiędzy nadawcą a odbiorcą towarów. Czynnikiem mającym istotny wpływ na ocenę jakości świadczonych przez Emitenta usług jest terminowość w dostawie ładunku do finalnego odbiorcy. Ryzyko opóźnień w największym stopniu występuje podczas realizacji transportów drogą morską. W okresach największego natężenia przeładunków dochodzi często do przestoju ładunków z uwagi na brak miejsc na statkach. Po tych okresach następuje największa rotacja zleceń na rynku. Emitent stara się ograniczać ryzyko przestoju ładunków w portach poprzez rozbudowaną strukturę agencyjną oraz współpracę z wieloma armatorami morskimi, co powinno zapewniać niezakłócony transport ładunków niezależnie od sezonu. Emitent jest istotnym partnerem dla współpracujących z nim firm z Dalekiego Wschodu i dzięki utrzymywanym dobrym kontaktom może liczyć na dalszą bliską współpracę oraz zaangażowanie w okresach charakteryzujących się zwiększonym natężeniem przeładunków, dzięki czemu ogranicza ryzyko nieterminowego lub niekompletnego wykonania zlecenia.

Ryzyko uzależnienia od kluczowych klientów.

Wiele podmiotów świadczących usługi spedycyjne działa w oparciu o współpracę z jednym lub niewielką ilością kluczowych klientów, którzy generują znaczną część przychodów.

W takiej sytuacji uzależniają swoją sytuację finansową od trwałości współpracy z kluczowymi klientami, a ewentualne zakończenie współpracy z tymi podmiotami mogłoby w krótkim czasie spowodować trudności z uzupełnieniem poziomu zleceń oraz negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe podmiotu świadczącego usługi spedycyjne.

W celu wyeliminowania ryzyka uzależnienia od kluczowych klientów Emitent na przestrzeni ostatnich lat zdywersyfikował oraz znacząco pomnożył bazę swoich klientów. Uzależnienie od klientów jest też minimalizowane poprzez powiększenie skali działalności. Emitent zabezpiecza się przed tym ryzykiem również w ten sposób, iż dąży do zapewnienia trwałości relacji z obsługiwanymi klientami oraz dąży do zawierania umów długoterminowych.

Ryzyko związane z krótkoterminowymi umowami z klientami.

Charakterystyka branży, w której działa Emitent wiąże się z faktem, że znaczna część umów z klientami oparta jest o zlecenia krótkoterminowe (trwające kilka miesięcy), co utrudnia precyzyjne prognozowanie przyszłych przepływów pieniężnych w dłuższej perspektywie.

Celem Spółki jest rozszerzanie współpracy z istniejącymi klientami, jak również podpisywanie umów z nowymi klientami na dłuższe okresy (o ile, z uwagi na charakter zlecenia, jest to możliwe). Ponadto, w przypadku współpracy z klientami kluczowymi, współpraca ATC Cargo S.A. dotyczy realizacji kilku lub kilkunastu zleceń jednocześnie, co w znacznym stopniu ogranicza możliwość zakończenia współpracy przed ukończeniem zleconych zadań.

Ryzyko utraty zaufania odbiorców.

Wykonywanie przez Emitenta zlecenia wiąże się z wieloma czynnikami mogącymi powodować opóźnienie w realizacji zleceń lub ich nienależytym wykonaniu. W przypadku zaistnienia nieprzewidzianych zdarzeń, zawinienia ze strony podwykonawców lub Emitenta skutkującego wadliwym lub nieterminowym wykonaniem zleceń, Emitent jest narażony na ryzyko utraty zaufania odbiorców, które ze względu na specyfikę prowadzonej działalności jest niezwykle ważne.

Utrata zaufania odbiorców może wiązać się z istotnym ograniczeniem portfela zamówień Emitenta, co z kolei może przełożyć się w istotny sposób na osiągnięte wyniki finansowe przez Emitenta. W celu ograniczenia przedmiotowego ryzyka Emitent współpracuje tylko ze sprawdzonymi i liczącymi się na rynku podwykonawcami oraz dokłada starań, aby każdorazowo przeprowadzać weryfikację podwykonawców, z którymi współpracę nawiązuje. Emitent dysponuje sprawdzoną i zweryfikowaną bazą stałych podwykonawców, co pozwala na wyeliminowanie do poziomu minimum nieprawidłowości przy realizacji zleceń. Dodatkowo Emitent podejmuje stałe działania

mające na celu rozwój zawodowy i podnoszenie kwalifikacji swoich pracowników poprzez ich udział w szkoleniach zewnętrznych oraz system szkoleń wewnętrznych.

Ryzyko związane z obsługą celną klientów.

Świadczone przez Emitenta usługi agencji celnej obarczone są ryzykiem związanym z brakiem uzyskania zapłaty za należności celne przez Klientów. Na podstawie art. 201 Rozporządzenia Rady (EWG) nr 2913/92 z dnia 12 października 1992 roku ustanawiającego Wspólnotowy Kodeks Celny Emitent świadczący usługi agencji celnej jest podmiotem zobowiązanym do zapłaty długu celnego, który powstaje w chwili przyjęcia zgłoszenia celnego.

Zgodnie z przepisami Wspólnotowego Kodeksu Celnego Emitent jako zgłaszający towar do odprawy celnej w charakterze przedstawiciela pośredniego pozostaje, w zakresie długu celnego, dłużnikiem solidarnym z Kontrahentem zlecającym wykonanie usługi.

To niebezpieczeństwo niwelowane jest co do zasady wymaganiami przedpłat należności celno-podatkowych wynikających ze zgłaszania towarów do właściwej procedury celnej przy obsłudze nowych, niezweryfikowanych Klientów, zgodnie z zasadami ustalonymi obowiązującą Procedurą Przyznawania Limitów Kredytowych. Dodatkowo Emitent ograniczył do minimum sytuacje realizowania odpraw celnych w charakterze przedstawiciela pośredniego. Taka sytuacja występuje tylko i wyłącznie w przypadku kilku klientów Spółki o stabilnej i ugruntowanej sytuacji finansowej i pozycji rynkowej.

Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązanymi.

Emitent dokonuje transakcji z podmiotami powiązanymi. Transakcje te polegają na świadczeniu przez podmiot powiązany Baltic Finance Consulting Sp. z o.o. na rzecz Emitenta usług księgowych oraz przez Loconi Intermodal S.A. usług przewozów intermodalnych.

W polskich warunkach przy zawieraniu transakcji z podmiotami powiązanymi istnieje ryzyko zakwestionowania przez organy skarbowe cen stosowanych przez poszczególne podmioty powiązane. W celu ograniczenia ryzyka Emitent ma opracowaną dokumentację podatkową cen transferowych, która podlega bieżącej aktualizacji. Prowadzenie przedmiotowej dokumentacji związane jest z wykazaniem, iż ceny stosowane przez Emitenta i poszczególne podmioty powiązane nie odbiegają znacząco od cen rynkowych (podstawa prawna art. 9a ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych Dz.U.2016.1888 t.j.).

Ryzyko związane z realizacją strategii.

Efektywność działania, mierzona wielkością zysków i poziomem rentowności, zależy od zdolności Emitenta do określenia i realizowania strategii, która będzie skuteczna w długim horyzoncie czasowym. Ewentualne podjęcie nietrafionych decyzji, wynikających z dokonania niewłaściwej oceny sytuacji lub niezdolność przystosowania się Emitenta do dynamicznie zmieniających się warunków rynkowych oznaczać może nieprzewidziane, negatywne skutki finansowe.

W celu zminimalizowania ryzyka wystąpienia takiego zagrożenia prowadzona jest ciągła bieżąca analiza sytuacji rynkowej oraz wszystkich czynników mających wpływ na realizację przyjętej strategii tak, aby możliwe było jak najbardziej precyzyjne określenie kierunku i charakteru zmian otoczenia rynkowego, a co za tym idzie – dostosowania strategii do tych zmian. Wsparciem dla tego procesu są wdrożone przez Emitenta narzędzia do sprawozdawczości zarządczej, pozwalające na bieżąco monitorować realizację założonych celów strategicznych.

Ryzyko wynikające z powiązań rodzinnych pomiędzy członkami Zarządu Emitenta, a członkami Rady Nadzorczej.

Inwestorzy powinni wziąć także pod uwagę fakt, iż Pani Wiktoria Bąk, która zasiada w Radzie Nadzorczej Emitenta pozostaje w I stopniu pokrewieństwa w linii prostej wobec Pana Wiktora Bąka – Wiceprezesa Zarządu oraz Akcjonariusza, a Pani Apolonia Piekart – członek Rady Nadzorczej Emitenta pozostaje w I stopniu pokrewieństwa wobec Pana Wiktora Bąka oraz w II stopniu powinowactwa wobec Pani Wiktorii Bąk, co nie wyklucza potencjalnej możliwości wzajemnego wpływania na decyzję tych osób podczas wykonywania zawodowych obowiązków. Należy jednak pamiętać, iż przeciwdziałaniu takiej sytuacji służą przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, które ustanawiają zasadę kolegiałności działania Rady Nadzorczej, a także zakazują wydawania Zarządowi wiążących poleceń przez Radę Nadzorczą.

14. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Spółka ATC Cargo S.A. stosuje ład korporacyjny, na który składają się zasady zawarte w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2008 r. „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect”, zmienione Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. w sprawie zmiany dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”. Szczegółowe informacje dotyczące stosowanych przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego przedstawione zostaną w punkcie „Informacja o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego” raportu rocznego publikowanego na podstawie § 5 ust. 6.3 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

15. Wskazanie istotnych postępowań dotyczących Grupy Kapitałowej ATC Cargo S.A. toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Aktualnie z udziałem spółek Grupy Kapitałowej ATC Cargo S.A. prowadzone są postępowania przed sądami oraz organami administracji publicznej, jednakże w ocenie Grupy Kapitałowej ATC Cargo S.A. żadne z nich nie ma charakteru istotnego. Stan odpisów aktualizujących na należności handlowe w bilansie skonsolidowanym na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniósł 299 390,77 zł.

Sytuacja płatnicza potencjalnych nowych klientów jest każdorazowo weryfikowana i sprawdzana za pomocą raportów agencji ratingowych. Uzyskane w ten sposób informacje stanowią podstawę do przyznania klientowi odroczenia terminu płatności za zrealizowane przez Emitenta usługi oraz ustalenia okresu odroczenia płatności. Emitent stosuje rozwiązania prawne pozwalające na należyte zabezpieczenie się przed niewypłacalnością klientów. Ponadto Emitent pracuje ze sprawdzonymi i zweryfikowanymi podmiotami, mającymi stałe ciągi ładunkowe, co związane jest z wysokim prawdopodobieństwem, iż Emitent zawsze będzie mógł zaspokoić swoje potrzeby płatnicze względem poszczególnych odbiorców nieterminowo regulujących zobowiązania w ramach

przysługującego mu prawa zastawu na ładunku. Emitent posiada stosowne rozwiązania systemowe pozwalające mu na stałe monitorowanie terminowości w płatnościach danego klienta oraz wolumenu świadczonych dla niego usług w toku współpracy, a także umożliwiające weryfikację sytuacji prawno – finansowej klienta przed podjęciem z nim współpracy celem wyboru odpowiedniej formy współpracy zabezpieczającej interesy Emitenta.

16. Zaciągnięte i wypowiedziane w 2016 roku umowy dotyczące kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

Informacje dotyczące kredytów zawiera nota nr 33b do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ATC Cargo S.A.

17. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na 2016 rok

Spółka ATC Cargo S.A. ani Grupa Kapitałowa ATC Cargo S.A. nie publikowała prognoz finansowych na 2016 rok.

18. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia

W 2016 roku spółka ATC Cargo S.A. ani żadna ze spółek Grupy Kapitałowej ATC Cargo S.A. nie nabywała akcji własnych.

19. Informacje o instrumentach finansowych w zakresie:

- a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka,
- b) przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

ATC Cargo S.A. dokonuje zakupu usług od armatorów i agentów zagranicznych oraz otrzymuje należności w walutach obcych od kontrahentów krajowych i zagranicznych. Aby ograniczyć ryzyko walutowe ATC Cargo S.A. stosuje transakcje zabezpieczające (forward), których celem jest ograniczenie ryzyka zmiany kursu walutowego na zawartym kontrakcie sprzedaży w walucie obcej. Spółka zabezpiecza pozycję netto, tzn. różnicę pomiędzy wystawionymi w walucie obcej fakturami sprzedaży, a fakturami zakupu.

ATC CARGO S.A. dnia 11 lutego 2014 r. otrzymała numer LEI nadany przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. stając się uczestnikiem systemu LEI. Celem globalnego systemu LEI jest budowanie stabilności na światowych rynkach finansowych poprzez poprawę zarządzania ryzykiem i ocenę ryzyka w firmach, ułatwienie wykrywania nadużyć finansowych, poprawę jakości i dokładności danych finansowych, obniżenie kosztów identyfikacji podmiotów, obniżenie kosztów związanych z raportowaniem do różnych organów nadzorczych poprzez ułatwienie agregacji danych finansowych. Posiadanie numeru LEI jest niezbędne w celu raportowania do repozytoriów transakcji w świetle Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji.

Grupa Kapitałowa ATC Cargo S.A. nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń według zasad określonych w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12.12.2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. z 2001r. nr 149, poz. 1674 wraz z późn. zm.).

Szczegółowe informacje o instrumentach finansowych zawiera nota nr 43 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

20. Ocena zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółki Grupy Kapitałowej ATC Cargo S.A. korzystają z linii kredytowej Banku Handlowego w Warszawie S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. W 2011 roku Spółka ATC Cargo S.A. otworzyła limity w Banku Handlowym w Warszawie S.A. i ING Banku Śląskim S.A. na zawieranie transakcji zabezpieczających.

Na sytuację finansową Emitenta wpływ ma ryzyko płynności finansowej, czyli niepozyskanie dostatecznego finansowania z tytułu umów kredytowych. Ryzyko to może powodować brak dostatecznych środków pieniężnych na sfinansowanie zakupu usług zewnętrznych: kosztów armatorskich i transportowych, obsługi portowej, opłat kontrolnych, weterynaryjnych itp.

Emitent skutecznie przeciwdziała ryzyku finansowemu poprzez dywersyfikację źródeł finansowania. Ponadto Emitent podejmuje działania pozwalające na zachowanie równowagi pomiędzy uzyskiwaniem przychodów z tytułu świadczonych usług a regulowaniem należności wobec swoich dostawców. W spółce istnieje również skuteczny system windykacji.

W przypadku znacznego przekroczenia przez Klienta Spółki terminu płatności, Emitent podejmuje zdecydowane działania zmierzające do odzyskania należnej mu wierzytelności włącznie z kierowaniem sprawy na drogę postępowania sądowego. Dodatkowo Emitent wdrożył procedurę przyznawania limitów kredytowych swoim kontrahentom, która przewiduje przyznawanie odroczonej terminów płatności tylko i wyłącznie klientom sprawdzonym i zweryfikowanym o stabilnej sytuacji finansowej.

Przedstawione działania w należyty sposób zabezpieczają Emitenta przed ryzykiem utraty płynności.

21. Możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwości zmian w strukturze finansowania tej działalności

Zarząd nie widzi ryzyka związanego z realizacją zamierzeń inwestycyjnych.

22. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Grupa Kapitałowa ATC Cargo S.A. nie prowadzi działań w dziedzinie badań i rozwoju.

23. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Zobowiązania pozabilansowe zaprezentowano w nocie nr 39 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Gdynia, dnia 28 kwietnia 2017 roku

Artur Jadeszko
Prezes Zarządu

Wiktor Bąk
Wiceprezes Zarządu

Marcin Karczewski
Wiceprezes Zarządu

Oświadczenia Zarządu



Gdynia, dnia 15 maja 2017 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Działając w imieniu ATC Cargo S.A. z siedzibą w Gdyni (dalej: Emitent), niniejszym oświadczamy, iż według naszej najlepszej wiedzy roczne, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ATC Cargo S.A. za rok obrotowy 2016 i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U.2016.1047 t.j.) oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Emitenta, a także sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji tej Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

ATC CARGO S.A.
Prezes Zarządu

Artur Jadczyński
Artur Jadczyński

ATC CARGO S.A.
Wiceprezes Zarządu

Wiktor Bąk
Wiktor Bąk

ATC CARGO S.A.
Wiceprezes Zarządu

Marcin Karczewski
Marcin Karczewski

Gdynia, dnia 15 maja 2017 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Działając w imieniu ATC Cargo S.A. z siedzibą w Gdyni (dalej: Emitent), niniejszym oświadczamy, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – PRO Audytor Sp. z o.o., dokonujący badania rocznego, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ATC Cargo S.A. za rok obrotowy 2016, został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten i biegli rewidenci dokonujący badania przedmiotowego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

ATC CARGO S.A.
Prezes Zarządu

Artur Jadeszko

ATC CARGO S.A.
Wiceprezes Zarządu

Wiktor Bąk

ATC CARGO S.A.
Wiceprezes Zarządu

Marcin Karczewski

Opinia i raport biegłego rewidenta



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU	6
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	6
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	9
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	12

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki **ATC CARGO S.A.**

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest spółka ATC CARGO S.A. (Spółki/Jednostki) z siedzibą w Gdyni, przy ulicy Polskiej 13A, na które składa się: wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale (funduszu) własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność kierownika jednostki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności grupy kapitałowej zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Jednostki dominującej oraz Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skonsolidowane sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno, przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:

1. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
2. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez kierownika jednostki dominującej oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. Jednakże naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności grupy kapitałowej i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 55 ust 2a w powiązaniu z art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej istotne zniekształcenia.

Opinia

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej,
- b) zostało sporządzone zgodnie z przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. nr 169, poz. 1327 ze zmianami),
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji*Opinia na temat sprawozdania z działalności*

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 55 ust 2a w powiązaniu z art. 49 ustawy o rachunkowości, i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy wystąpienia w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej istotnych zniekształceń.

Data opinii: 25 maja 2017 roku

Michał Czerniak



Biegły rewident nr 10170

Prezes Zarządu oraz Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:

PRO Audyt sp. z o.o.

Poznań (60-654), ul. Świętego Leonarda 1A/3,
podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych,
numer ewidencyjny 3931

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY
OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ

ATC CARGO S.A. (Jednostka dominująca, Spółka) została zawiązana w dniu 26 marca 2008 roku w Gdańsku na podstawie postanowień zawartych w Akcie Notarialnym (Repertorium A numer 889/2008) podpisanym przed notariuszem Filipem Szulcem.

Siedziba Jednostki dominującej mieści się w Gdyni przy ul. Polskiej 13A.

Postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000303741 w dniu 14 kwietnia 2008 roku.

Spółka posiada NIP 9581531010 oraz symbol REGON 220262540.

Jednostka dominująca działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki dominującej jest działalność logistyczna (branża TSL). Jednostka obsługuje ładunki „door to door” transportem morskim, lotniczym, drogowym bądź z zastosowaniem rozwiązań intermodalnych. Zajmuje się również obsługą celną, wykonywaniem wymaganych badań, uzyskiwaniem stosownych certyfikatów, magazynowaniem, obsługą portową itp.

Kapitał podstawowy Jednostki dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 663 093,60 zł i był podzielony na 6 630 936 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku struktura akcjonariuszy Jednostki dominującej przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość nominalna posiadanych akcji (w tys. zł)
Artur Jadeszko	27,92%	1 438 973	0,10	143,9
Wiktor Bąk	25,96%	1 250 000	0,10	125,0
Marcin Karczewski	12,91%	743 902	0,10	74,4
Fundusze Inwestycyjne zarządzane przez TFI PZU S.A.	14,13%	1 360 590	0,10	136,1
Pozostali	19,08%	1 837 471	0,10	183,7
SUMA	100,0%	6 630 936	0,10	663,1

W ciągu roku obrotowego do dnia zakończenia badania, nie miały miejsca zmiany w wielkości kapitału podstawowego Jednostki dominującej.

Struktura kapitału podstawowego Jednostki dominującej do dnia wydania opinii uległa następującym zmianom:

- Zgodnie z umowami sprzedaży akcji z dnia 28 listopada 2016 roku pan Wiktor Bąk oraz pan Artur Jadeszko zbyli po 250 tys. akcji na rzecz pana Marcina Karczewskiego, który objął łącznie 500 tys. akcji imiennych serii A (uprzywilejowanych co do prawa głosu).

W skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodzili:

Wyszczególnienie	Funkcja
Artur Jadeszko	Prezes Zarządu
Wiktor Bąk	Wiceprezes Zarządu
Marcin Karczewski	Wiceprezes Zarządu

W okresie badanym oraz w okresie do wydania opinii nie wystąpiły żadne zmiany w składzie osobowym Zarządu Jednostki dominującej.

W skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodzili:

Wyszczególnienie	Funkcja
Jacek Jerzemowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Wiktor Bąk	Członek Rady Nadzorczej
Apolonia Piekart	Członek Rady Nadzorczej
Marta Kamińska	Członek Rady Nadzorczej
Marcin Szymański	Członek Rady Nadzorczej
Wanda Laskowska	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Szeffer	Członek Rady Nadzorczej

W okresie badanym wystąpiły poniższe zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- w dniu 9 maja 2016 roku pan Łukasz Greinke złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej,
- zgodnie z uchwałą z dnia 30 czerwca 2016 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, pan Piotr Szeffer został powołany do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku w skład Grupy kapitałowej ATC CARGO S.A. wchodziły następujące spółki zależne:

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
ATC Cargo S.A.	-	bez zastrzeżeń	PRO AUDYT sp. z o.o.	31 grudnia 2016 r.
Baltic Finance Consulting Sp. z o.o.	pełna	-	-	31 grudnia 2016 r.
ATC Cargo Limited	pełna	-	-	31 grudnia 2016 r.
Baltic Customs Agency Sp. z o.o.	pełna	-	-	31 grudnia 2016 r.
ATC Worldwide China Limited	pełna	-	-	31 grudnia 2016 r.
ATC Worldwide Limited	pełna	-	-	31 grudnia 2016 r.

3. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta Michała Czerniaka (numer ewidencyjny 10170), działającej w imieniu PRO Audyt sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania, numer ewidencyjny 3931 i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń i uwag objaśniających.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Jednostki dominującej w dniu 30 czerwca 2016 roku.

4. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY ORAZ KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej w imieniu PRO AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Michał Czerniak (numer ewidencyjny 10170).

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 28 listopada 2016 roku, zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 28 września 2016 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2016 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości Grupy kapitałowej oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy kapitałowej.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

Przedmiotem naszego badania nie były kwestie niemające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Jednostki dominującej i poza nią, w okresie od dnia 27 marca 2017 roku do dnia wydania niniejszej opinii z raportem z badania, z przerwami.

6. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszej opinii i raportu z badania oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

Ponadto Zarząd Jednostki dominującej oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania kompletne księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PRO AUDYT sp. z o.o.

7. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

PRO AUDYT sp. z o.o., kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. nr 77, poz. 649, z późn. zm.).

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. SKONSOLIDOWANY BILANS (UPROSZCZONY)

AKTYWA	31.12.2016 (tys. zł)	31.12.2015 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2016 (struktura %)	31.12.2015 (struktura %)
Aktywa trwałe	12 639,0	8 880,1	42,3%	27,5%	22,5%
Wartości niematerialne i prawne	1 243,7	792,3	57,0%	2,7%	2,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	3 129,4	2 092,5	49,6%	6,8%	5,3%
Inwestycje długoterminowe	8 121,7	5 984,1	35,7%	17,7%	15,2%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	144,1	11,3	1176,7%	0,3%	0,0%
Aktywa obrotowe	33 276,2	30 544,3	8,9%	72,5%	77,5%
Zapasy	682,1	918,1	-25,7%	1,5%	2,3%
Należności krótkoterminowe	27 910,1	15 579,5	79,1%	60,8%	39,5%
Inwestycje krótkoterminowe	4 376,5	13 739,5	-68,1%	9,5%	34,9%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	307,6	307,1	0,2%	0,7%	0,8%
Aktywa razem	45 915,2	39 424,4	16,5%	100,0%	100,0%

PASYWA	31.12.2016 (tys. zł)	31.12.2015 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2016 (struktura %)	31.12.2015 (struktura %)
Kapitał własny	18 038,3	17 604,1	2,5%	39,3%	44,7%
Kapitał podstawowy	663,1	663,1	0,0%	1,4%	1,7%
Kapitał zapasowy	17 685,6	17 059,6	3,7%	38,5%	43,3%
Różnice kursowe z przeliczenia	140,4	0,00	n/d	0,3%	0,0%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-768,7	1 865,7	-141,2%	-1,7%	4,7%
Zysk (strata) netto	318,0	-1 984,2	-116,0%	0,7%	-5,0%
Kapitał mniejszości	1 440,3	13,8	10 336,6%	3,1%	0,0%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 436,6	21 806,4	21,2%	57,6%	55,3%
Rezerwy na zobowiązania	1 004,4	292,6	243,3%	2,2%	0,7%
Zobowiązania długoterminowe	1 114,1	465,7	139,2%	2,4%	1,2%
Zobowiązania krótkoterminowe	24 227,0	20 992,2	15,4%	52,8%	53,2%
Rozliczenia międzyokresowe	91,1	55,9	62,9%	0,2%	0,1%
Pasywa razem	45 915,2	39 424,4	16,5%	100,0%	100,0%

2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (UPROSZCZONY)

WARIANT KALKULACYJNY	01.01.2016 31.12.2016 (tys. zł)	01.01.2015 31.12.2015 (tys. zł)	Dynamika (%)	01.01.2016 31.12.2016 (struktura %)	01.01.2015 31.12.2015 (struktura %)
Przychody netto ze sprzedaży	151 308,4	161 629,4	-6,4%	100,0%	100,0%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	132 860,6	138 644,8	-4,2%	87,8%	85,8%
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	18 447,8	22 984,6	-19,7%	12,2%	14,2%
Koszty sprzedaży	0,0	0,0	n/d	-	0,0%
Koszty ogólnego zarządu	18 277,6	27 803,6	-34,3%	12,1%	17,2%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	170,2	-4 818,9	-103,5%	0,1%	-3,0%
Pozostałe przychody operacyjne	409,1	450,3	-9,1%	0,3%	0,3%
Pozostałe koszty operacyjne	419,9	321,9	30,4%	0,3%	0,2%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	159,4	-4 690,6	-103,4%	0,1%	-2,9%
Przychody finansowe	661,1	520,3	27,1%	0,4%	0,3%
Koszty finansowe	243,5	827,5	-70,6%	0,2%	0,5%
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	577,1	-4 997,8	-111,5%	0,4%	-3,1%
Odpisy dodatniej/ujemnej wartości firmy	0,0	0,0	-0,0%	0,0%	0,0%
Zysk/(Strata) brutto	577,1	-4 997,8	-111,5%	0,38%	-3,1%
Podatek dochodowy	170,1	-708,9	-124,0%	87,80%	-0,4%
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporz. wycenianych metodą praw własności	0,0	-683,2	-100,0%	0,0%	-0,4%
Zyski/(Straty) mniejszości	89,0	2 987,8	-97,0%	0,1%	1,8%
Zysk/(Strata) netto	318,0	-1 984,2	-116,0%	0,20%	-1,2%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2016	2015
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/ przychody ze sprzedaży	Max	0,1%	-3,0%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	Max	0,4%	-3,1%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/ przychody netto ze sprzedaży	Max	0,2%	-1,2%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto /kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	Max	1,8%	-10,1%
Rentowność aktywów	zysk netto / aktywa ogółem	Max	0,7%	-5,0%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2016	2015
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	Max	3,3	4,1
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe	Max	12,0	18,2
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	Min	61	28
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	Min	2	2
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	Min	37	22

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2016	2015
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	1,3	1,4
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	1,4	1,4
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	1,8	1,5
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	9 049	9 552
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	Max	19,7%	24,2%

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2016	2015
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,6	0,6
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/ zobowiązania wraz z rezerwami	>1	0,7	0,8
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	1,4	2,0
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,4	0,4

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2016 roku Zarząd Jednostki dominującej poinformował, że wspomniane skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz sprawozdania spółek zależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Jednostkę dominującą oraz spółki zależne.

W wyniku przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego ATC CARGO S.A. za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2016 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności przez spółki Grupy kapitałowej w roku następnym po badanych, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki dominującej nie dokonał istotnych odstępstw od zasad konsolidacji określonych w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, w tym w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. nr 169, poz. 1327).

Zasady konsolidacji mają na celu prezentację w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy kapitałowej w taki sposób, jakby jednostki wchodzące w jej skład stanowiły jedno przedsiębiorstwo.

Jednostki zależne objęto konsolidacją stosując metodę pełną obejmującą:

- sumowanie sprawozdań finansowych Jednostki dominującej oraz wszystkich jednostek zależnych polegające na dodaniu odpowiednich pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych,
- dokonanie wyłączeń konsolidacyjnych, w tym wyłączenie kapitałów własnych jednostek zależnych na dzień objęcia kontroli nad tymi jednostkami, ustalenie wartości firmy oraz

ujemnej wartości firmy z konsolidacji, wyłączenie z odpowiednich pozycji bilansowych rozrachunków występujących pomiędzy jednostkami Grupy kapitałowej na dzień bilansowy, wyłączenie z odpowiednich pozycji rachunku zysków i strat obrotów pomiędzy jednostkami Grupy kapitałowej w okresie sprawozdawczym, wyłączenie z wyniku finansowego niezrealizowanych marż zawartych w składnikach aktywów jednostek Grupy kapitałowej.

2. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH

We wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku Zarząd Jednostki dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy kapitałowej. W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było zmian zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy kapitałowej.

3. DZIEŃ BILANSOWY

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku.

4. WYŁĄCZENIA Z OBOWIĄZKU OBJĘCIA SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Nie dotyczy.

5. RODZAJ I WPŁYW ZMIAN WYWOŁANYCH ZMIANAMI ZAKRESU JEDNOSTEK OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

Nie dotyczy.

6. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano wyłącznie przychody i koszty, które zostały osiągnięte (poniesione) w wyniku transakcji z jednostkami zewnętrznymi.

Dokonane wyłączenia kapitałowe związane z posiadanymi udziałami w jednostkach zależnych są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

7. WARTOŚĆ FIRMY ORAZ UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY

Nie dotyczy.

8. KAPITAŁ WŁASNY ORAZ KAPITAŁ MNIJSZOŚCI

Wykazany stan kapitału własnego oraz stan kapitału przypadający akcjonariuszom mniejszościowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi.

9. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

Informacje na temat zobowiązań pozabilansowych zostały zaprezentowane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

10. SPRZEDAŻ AKCJI W SPÓŁCE PODPORZĄDKOWANEJ

Nie dotyczy.

11. ODSTĘPSTWA OD ZASAD KONSOLIDACJI I STOSOWANIA METODY PRAW WŁASNOŚCI OKREŚLONYCH W USTAWIE O RACHUNKOWOŚCI I PRZEPISACH WYDANYCH NA JEJ PODSTAWIE

Nie zidentyfikowaliśmy odstępstw od zasad konsolidacji, a także podmiotów, które powinny zostać objęte konsolidacją metodą praw własności, a które nie zostałyby nią objęte w ramach skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej, którego dotyczy niniejsza opinia i raport z badania.

12. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez ustawę o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych.

Zarząd Jednostki dominującej zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

Zarząd Jednostki dominującej sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej w roku obrotowym, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2016 roku. Sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.


Michał Czerniak

Biegły rewident nr 10170

Prezes Zarządu oraz Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:

PRO Audyt sp. z o.o.

Poznań (60-654), ul. Świętego Leonarda 1A/3,
podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych,
numer ewidencyjny 3931

Poznań, dnia 25 maja 2017 roku

Informacje o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego



LP.	ZASADA	TAK / NIE	KOMENTARZ ZARZĄDU
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwić transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	Tak	Emitent stosuje przedmiotową praktykę z pominięciem rejestrowania, transmisji i upubliczniania obrad Walnego Zgromadzenia, gdyż w opinii Emitenta stosowanie powyższej praktyki nie przyniesie wymiernych korzyści w porównaniu do przewidywanych kosztów wprowadzenia tej zasady do praktyki postępowania.
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	Tak	
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	Tak	
	3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),		
	3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	Tak	
	3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	Tak	
	3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	Tak	
	3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	Tak	
	3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	Tak	
	3.7. zarys planów strategicznych spółki,	Tak	
	3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	Tak	
	3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	Tak	
	3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	Tak	
	3.11. (skreślony)		
3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	Tak		

LP.	ZASADA	TAK / NIE	KOMENTARZ ZARZĄDU
	3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	Tak	
	3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	Tak	
	3.15. (skreślony)		
	3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	Tak	
	3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	Tak	
	3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	Tak	
	3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	Tak	
	3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	Tak	
	3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	Tak	
	3.22. (skreślony)		
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	Tak	
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	Tak	

LP.	ZASADA	TAK / NIE	KOMENTARZ ZARZĄDU
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .	Tak	
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	Tak	
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	Tak	
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	Tak	
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym: 9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	Tak	Zgodnie z informacją dodatkową (dodatkowe informacje i objaśnienia) podawanie informacji o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, wypłacanych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających lub administrujących spółek handlowych – dla każdej grupy osobno – za rok obrotowy jest obowiązkowe
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	Nie	Kwestia wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy jest uregulowana w umowie współpracy zawartej pomiędzy Emitentem a Autoryzowanym Doradcą i jest sprawą poufną. Emitent nie może publikować takich danych bez zgody Autoryzowanego Doradcy.

LP.	ZASADA	TAK / NIE	KOMENTARZ ZARZĄDU
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	Tak	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	Nie	W związku z niedostatecznym zainteresowaniem inwestorów indywidualnych, spotkania z inwestorami, analitykami, mediami Spółka organizuje w miarę zgłaszanych potrzeb w tym zakresie.
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	Tak	
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	Tak	
13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	Tak	
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	Tak	
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	Tak	

LP.	ZASADA	TAK / NIE	KOMENTARZ ZARZĄDU
16.	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> • informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, • zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego. 	Nie	<p>Spółka nie publikuje raportów miesięcznych.</p> <p>W ocenie Emitenta publikowane przez Spółkę raporty kwartalne w sposób wystarczający zapewniają informację o Emitencie dla inwestorów i akcjonariuszy, gdyż zawierają pełne dane bilansowe oraz pełen rachunek zysków i strat.</p>
16a.	<p>W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.</p>	Tak	
17.	(skreślony)		



ATC Cargo S.A.

ul. Polska 13A, 81-339 Gdynia
Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ
Wydział VIII Gospodarczy KRS

KRS: 0000303741

NIP: 9581531010

REGON: 220262540

Tel.: +48 58 621 39 41

Fax: +48 58 621 39 69

E-mail: atc@atc-cargo.pl