



Skonsolidowany raport roczny
Grupy Kapitałowej ATC CARGO S.A.
za rok **2015**

ATCCARGO®
PERFECT LOGISTICS

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)	18
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	20
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych	21
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	24
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ATC Cargo S.A.....	48
Oświadczenia Zarządu	75
Opinia oraz raport biegłego rewidenta.....	78
Informacja o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego	91

List do akcjonariuszy

Szanowni Państwo, Akcjonariusze, Inwestorzy,

Mamy zaszczyt oddać w Państwa ręce raport oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej ATC Cargo S.A. za 2015 rok wraz z komentarzem.

Był to okres ważnych zmian na rynku logistyki kontenerowej. Mieliśmy do czynienia z najniższymi stawkami frachtu w przypadku importu kontenerów z Dalekiego Wschodu. Średnioroczny spadek stawek w 2015 roku wyniósł ok. 59% w porównaniu do roku 2014. Utrzymujące się w 2015 roku wzrosty kursu dolara przyczyniły się do zmniejszenia ilości ładunków importowanych, co znalazło odzwierciedlenie w statystykach przeładowanych kontenerów na terminalach w Polsce. W 2015 roku przeładowano blisko o 13 % mniej kontenerów niż w roku poprzedzającym.

Emitent w 2015 roku skupił swe działania w obszarze rozwoju usług eksportowych, które porównując rok do roku wzrosły o 111% w 2015 roku. Pozwoliło to zminimalizować ogólny spadek wolumenu przeładowanych kontenerów u Emitenta do poziomu 9%.

W 2015 roku Spółka poszerzyła swój wachlarz usług o usługi magazynowe w oparciu o magazyn w Gdyni. Serwis magazynowy Spółki ATC Cargo S.A. cieszy się dużym zainteresowaniem wśród klientów, co wpłynęło na decyzję Emitenta o rozpoczęciu działalności magazynu wysokiego składowania w Gdańsku w 2016 roku.

Ponadto, z przyjemnością informujemy, iż po raz szósty otrzymaliśmy nagrodę „Gazete Biznesu” przyznaną najdynamiczniej rozwijającym się przedsiębiorstwom w 2015 roku.

Miniony rok pokazał po raz kolejny, iż ATC Cargo S.A. jest Spółką odpowiedzialną społecznie, czego dowodzi partnerska współpraca z uczelniami wyższymi oraz inwestowanie w Zespół Pracowników. Odpowiedzialność wobec pracowników jest wyrazem naszego przekonania, że ludzie tworzący ATC Cargo S.A. to nasz najcenniejszy kapitał. Już od pierwszego kontaktu pracownika z naszą Spółką dbamy o jego poczucie godności i szacunku, czego odzwierciedleniem jest przynależność ATC Cargo S.A. do Koalicji na Rzecz Przyjaznej Rekrutacji.

Co więcej, kładziemy również nacisk na rozwijanie kompetencji pracowników umożliwiając im doskonalenie umiejętności zawodowych. Nasi pracownicy biorą udział w kursach i szkoleniach branżowych m.in. kursach wg programu zatwierdzonego przez FIATA, szkoleniach wewnętrznych organizowanych przez Emitenta oraz konferencjach logistycznych. W 2015 roku rozpoczęliśmy realizację cyklicznych warsztatów dotyczących doskonalenia kompetencji miękkich dla Pracowników naszego Zespołu.

Głównym celem w roku 2016 jest dalsze umacnianie pozycji ATC Cargo S.A. na rynku usług spedycyjnych, poprzez rozszerzanie portfolio klientów, rozwój nowowdrożonych rokujących usług czyli serwisu drobnicowego, magazynowego oraz także poszukiwanie możliwości wdrożenia nowych usług dotychczas nie będących w portfolio ATC Cargo S.A., a pozwalających na poprawę wyników. Rok 2016 jest również rokiem rozpoczęcia działalności operacyjnej Spółki zależnej ATC Limited z siedzibą w

Hongkongu, co do której Emitent przypuszcza, że pozwoli mu ona osiągać wymierne korzyści na rynku azjatyckim.

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 2015 roku (EURO)
GRUPA KAPITAŁOWA ATC CARGO S.A.

AKTYWA	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2014 roku
	euro	euro
A. AKTYWA TRWAŁE	2 083 800,71	5 933 289,43
I. Wartości niematerialne i prawne	185 913,41	323 595,52
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	491 019,58	5 202 056,00
IV. Należności długoterminowe	0,00	0,00
V. Inwestycje długoterminowe	1 404 218,43	152 616,81
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 649,29	255 021,10
B. AKTYWA OBROTOWE	7 167 495,76	9 188 473,26
I. Zapasy	215 446,87	307 262,18
II. Należności krótkoterminowe	3 655 877,48	6 225 671,20
III. Inwestycje krótkoterminowe	3 224 108,59	2 580 268,51
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	72 062,83	75 271,37
SUMA AKTYWÓW	9 251 296,48	15 121 762,69

PASywa	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2014 roku
	euro	euro
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	4 130 970,62	4 162 193,76
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	155 600,99	155 571,78
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	4 003 181,20	3 649 954,11
V. Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII. Różnice kursowe z przeliczenia	8 534,01	-8 764,72
VIII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	437 809,29	-146 319,08
IX. Zysk (strata) netto	-474 154,86	511 751,66
X. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI	3 247,87	264 793,59
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
III. Ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	5 117 077,99	10 694 775,34
I. Rezerwy na zobowiązania	68 670,97	180 680,30
II. Zobowiązania długoterminowe	109 289,37	2 035 659,50
III. Zobowiązania krótkoterminowe	4 926 006,14	8 418 105,64
IV. Rozliczenia międzyokresowe	13 111,51	60 329,91
SUMA PASYWÓW	9 251 296,48	15 121 762,69

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku (EURO) GRUPA KAPITAŁOWA ATC CARGO S.A.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2015 rok	2014 rok
	euro	euro
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	38 622 962,75	42 529 882,36
- od jednostek powiązanych	43 788,96	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	38 622 962,75	42 529 882,36
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	33 130 557,75	35 419 605,81
- jednostkom powiązanym	7 014 080,36	0,00
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	33 130 172,81	35 419 605,81
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	384,94	0,00
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	5 492 404,99	7 110 276,55
D. Koszty sprzedaży	0,00	0,00
E. Koszty ogólnego zarządu	6 643 939,98	6 004 874,66
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-1 151 534,99	1 105 401,88
G. Pozostałe przychody operacyjne	107 602,35	380 758,55
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 221,27	2 257,32
II. Dotacje	11 620,57	28 937,00
III. Inne przychody operacyjne	93 760,50	349 564,23
H. Pozostałe koszty operacyjne	76 930,68	359 751,97
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	4 169,78	94 857,58
II. Inne koszty operacyjne	72 760,90	264 894,39
I. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-1 120 863,32	1 126 408,46
J. Przychody finansowe	124 327,71	51 261,16
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	98 020,41	50 764,08
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	26 307,30	497,09
K. Koszty finansowe	197 737,89	191 363,02
I. Odsetki, w tym:	196 586,57	181 897,04
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	7 638,51
IV. Inne	1 151,32	1 827,47
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)	-1 194 273,50	986 306,61
N. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (N.I.-N.II)	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
O. 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
III. Odpis wartości firmy - jednostki stowarzyszone	0,00	0,00

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (c.d.)	2015 rok	2014 rok
---------------------------------------	-----------------	-----------------

	euro	euro
P. 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
III. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki stowarzyszone	0,00	0,00
Q. Zysk (strata) brutto (M+/-N-O+P)	-1 194 273,50	986 306,61
R. Podatek dochodowy	-169 405,71	235 649,24
I. część bieżąca	34 408,57	114 907,03
II. część odroczone	-203 814,28	120 742,21
III. Rezerwa na przyszłe zobowiązania z tytułu pdop	0,00	0,00
S. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
T. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-163 246,17	0,00
U. (Zyski) straty mniejszości	713 959,10	-238 905,71
W. Zysk (strata) netto (Q-R-S+/-T+/-U)	-474 154,86	511 751,66

Roczne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe za okres
obrotowy od dnia 1 stycznia
do dnia 31 grudnia 2015 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 31.12.2015 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	38,66	38,66	1 762 100,00
2.	Baltic Finance Consulting Sp. z o.o.	Gdynia	prowadzenie ksiąg rachunkowych, doradztwo podatkowe	zależna	80	80	50 000,00
3.	ATC CARGO Limited	Hongkong	logistyka	zależna	100	100	32,00

- 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 2015 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 2015 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%; 30 %
- 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 254/A/NBP/2015). 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 odroczonego 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 2015 roku wystąpiły przychody przyszłych okresów, na które składa się dotacja otrzymana w związku z realizacją projektu unijnego.

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

SKONSOLIDOWANY BILANS na dzień 31 grudnia 2015 roku (PLN)

AKTYWA	Noty	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2014 roku
		zł	zł
A. AKTYWA TRWAŁE		8 880 116,73	25 289 459,54
I. Wartości niematerialne i prawne	13a; 13b	792 269,99	1 379 261,18
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00	0,00
2. Wartość firmy		292 950,17	329 569,01
3. Inne wartości niematerialne i prawne		174 319,82	401 306,66
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		325 000,00	648 385,51
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
3. Wartość firmy - jednostki stowarzyszone		0,00	0,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	15a; 15b	2 092 479,95	22 172 723,29
1. Środki trwałe		2 059 663,95	19 455 046,02
a) Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		182 579,44	5 033 305,12
b) Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		142 976,05	572 883,23
c) Urządzenia techniczne i maszyny		308 622,66	563 622,68
d) Środki transportu		1 192 169,10	13 047 209,37
e) Inne środki trwałe		233 316,70	238 025,62
2. Środki trwałe w budowie		32 816,00	2 717 677,27
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		0,00	0,00
V. Inwestycje długoterminowe	17a–17e	5 984 076,85	650 498,63
1. Nieruchomości		0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe		5 984 076,85	650 498,63
a) w jednostkach zależnych i współzależnych		319 890,00	0,00
– udziały lub akcje		280 879,00	0,00
– inne papiery wartościowe		0,00	0,00
– udzielone pożyczki		0,00	0,00
– inne długoterminowe aktywa finansowe		39 011,00	0,00
b) w jednostkach stowarzyszonych		4 800 000,00	0,00
– udziały lub akcje		0,00	0,00
– inne papiery wartościowe		0,00	0,00
– udzielone pożyczki		4 800 000,00	0,00
– inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach		864 186,85	650 498,63
– udziały lub akcje		0,00	0,00
– inne papiery wartościowe		0,00	0,00
– udzielone pożyczki		864 186,85	650 498,63
– inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe		0,00	0,00

AKTYWA (c.d.)	Noty	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2014 roku
		zł	zł
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18	11 289,94	1 086 976,44
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		11 289,94	1 086 976,44
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE		30 544 283,20	39 164 029,57
I. Zapasy	19	918 126,84	1 309 643,58
1. Materiały		0,00	44 294,49
2. Półprodukty i produkty w toku		854 435,88	1 121 072,77
3. Produkty gotowe		0,00	0,00
4. Towary		0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy		63 690,96	144 276,32
II. Należności krótkoterminowe	20	15 579 521,87	26 535 678,36
1. Należności od jednostek powiązanych		726 431,91	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		76 431,91	0,00
- do 12 miesięcy		76 431,91	0,00
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b) inne		650 000,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek		14 853 089,96	26 535 678,36
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		12 584 579,12	22 096 375,84
- do 12 miesięcy		12 584 579,12	22 096 375,84
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		591 181,00	2 337 636,58
c) inne		1 677 329,84	2 101 665,94
d) dochodzone na drodze sądowej		0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	21	13 739 538,74	10 997 878,49
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		13 739 538,74	10 997 878,49
a) w jednostkach zależnych i niebędących spółkami handlowymi jednostkach 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 i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych		2 239 616,08	0,00
- udziały lub akcje		0,00	0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
- udzielone pożyczki		2 239 616,08	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach		64 000,00	245 138,22
- udziały lub akcje		0,00	0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
- udzielone pożyczki		64 000,00	245 138,22
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		11 435 922,66	10 752 740,27
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		2 012 960,31	2 770 289,87
- inne środki pieniężne		9 422 962,35	7 982 450,40
- inne aktywa pieniężne		0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22	307 095,75	320 829,14
SUMA AKTYWÓW		39 424 399,93	64 453 489,11

PASywa	Noty	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2014 roku
		zł	zł
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		17 604 131,30	17 740 518,44
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	23	663 093,60	663 093,60
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	24	17 059 556,69	15 557 199,41
V. Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny	25	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	26	0,00	0,00
VII. Różnice kursowe z przeliczenia		0,00	0,00
1. dodatnie różnice kursowe		0,00	0,00
2. ujemne różnice kursowe		0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	27	1 865 724,27	-623 655,80
IX. Zysk (strata) netto		-1 984 243,26	2 143 881,23
X. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00	0,00
B. KAPITAŁY MNIJSZOŚCI	28	13 840,78	1 128 629,72
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
III. Ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone		0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		21 806 427,85	45 584 340,95
I. Rezerwy na zobowiązania		292 641,33	770 113,64
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30	292 641,33	568 100,94
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	0,00	202 012,70
– długoterminowe		0,00	0,00
– krótkoterminowe		0,00	202 012,70
II. Zobowiązania długoterminowe	33	465 736,67	8 676 591,49
1. Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek		465 736,67	8 676 591,49
a) kredyty i pożyczki		0,00	1 934 169,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe		465 736,67	6 742 422,49
d) inne		0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	34a; 34b	20 992 175,17	35 880 491,66
1. Wobec jednostek powiązanych		565 686,07	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		565 686,07	0,00
– do 12 miesięcy		565 686,07	0,00
– powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b) inne		0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek		20 419 548,27	35 879 829,38
a) kredyty i pożyczki		5 199 266,22	7 330 737,92
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe		385 077,03	3 026 765,22
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		8 029 765,65	18 769 056,59
– do 12 miesięcy		8 029 765,65	18 769 056,59
– powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy		0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe		0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		6 779 077,35	6 668 685,91

PASYWA	Noty	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2014 roku
		zł	zł
h) z tytułu wynagrodzeń		26 282,66	0,00
i) inne		119,36	84 583,74
3. Fundusze specjalne		6 940,83	662,28
IV. Rozliczenia międzyokresowe	35	55 874,68	257 144,16
1. Ujemna wartość firmy		0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		55 874,68	257 144,16
– długoterminowe		0,00	197 394,87
– krótkoterminowe		55 874,68	59 749,29
SUMA PASYWÓW		39 424 399,93	64 453 489,11

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny) za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku (PLN)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)	Noty	2015 rok	2014 rok
		zł	zł
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1a, 1b	161 629 374,50	178 170 436,17
– od jednostek powiązanych		183 248,03	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		161 629 374,50	178 170 436,17
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0,00	0,00
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	2	138 644 758,09	148 383 354,64
– jednostkom powiązanym		29 352 523,47	0,00
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		138 643 147,19	148 383 354,64
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 610,90	0,00
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)		22 984 616,41	29 787 081,53
D. Koszty sprzedaży		0,00	0,00
E. Koszty ogólnego zarządu		27 803 560,02	25 156 221,42
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)		-4 818 943,61	4 630 860,11
G. Pozostałe przychody operacyjne	3	450 294,30	1 595 111,78
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		9 295,58	9 456,61
II. Dotacje		48 629,76	121 225,76
III. Inne przychody operacyjne		392 368,96	1 464 429,41
H. Pozostałe koszty operacyjne	4	321 939,53	1 507 108,91
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		17 449,71	397 386,85
III. Inne koszty operacyjne		304 489,82	1 109 722,06
I. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)		-4 690 588,84	4 718 862,98
J. Przychody finansowe	6	520 286,60	214 748,39
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00	0,00
– od jednostek powiązanych		0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:		410 195,83	212 665,94
– od jednostek powiązanych		0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji		0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	0,00
V. Inne		110 090,77	2 082,45
K. Koszty finansowe	7	827 493,52	801 677,10
I. Odsetki, w tym:		822 675,46	762 021,27
– dla jednostek powiązanych		0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji		0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	32 000,00
IV. Inne	7	4 818,06	7 655,83

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny), c.d.	Noty	2015 rok	2014 rok
		zł	zł
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)		-4 997 795,76	4 131 934,27
N. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (N.I.-N.II)		0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne		0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne		0,00	0,00
O. 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
III. Odpis wartości firmy - jednostki stowarzyszone		0,00	0,00
P. 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
III. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki stowarzyszone		0,00	0,00
Q. Zysk (strata) brutto (M+/-N-O+P)		-4 997 795,76	4 131 934,27
R. Podatek dochodowy		-708 929,01	987 205,36
I. część bieżąca	12	143 993,00	481 380,00
II. część odroczone	12	-852 922,01	505 825,36
III. Rezerwa na przyszłe zobowiązania z tytułu pdop		0,00	0,00
S. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00	0,00
T. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		-683 152,56	0,00
U. (Zyski) straty mniejszości		2 987 776,05	-1 000 847,68
W. Zysk (strata) netto (Q-R-S+/-T+/-U)		-1 984 243,26	2 143 881,23

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy) za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku (PLN)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)	Noty	2015 rok	2014 rok
		zł	zł
A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1a, 1b	161 629 374,50	178 170 436,17
– od jednostek powiązanych		183 248,03	0,00
I. Przychód ze sprzedaży produktów		161 629 374,50	178 170 436,17
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	166 448 318,11	173 539 576,06
I. Amortyzacja		2 400 571,54	2 054 167,01
II. Zużycie materiałów i energii		2 295 613,39	2 225 720,42
III. Usługi obce		144 503 912,58	153 094 636,43
IV. Podatki i opłaty, w tym:		485 864,12	521 826,28
– podatek akcyzowy		0,00	0,00
V. Wynagrodzenia		12 628 711,41	11 537 890,16
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		2 613 468,21	2 316 024,81

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy), c.d.	Noty	2015 rok	2014 rok
		zł	zł
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		1 518 565,96	1 789 310,95
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 610,90	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)		-4 818 943,61	4 630 860,11
D. Pozostałe przychody operacyjne	3	450 294,30	1 595 111,78
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		9 295,58	9 456,61
II. Dotacje		48 629,76	121 225,76
III. Inne przychody operacyjne		392 368,96	1 464 429,41
E. Pozostałe koszty operacyjne		321 939,53	1 507 108,91
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		17 449,71	397 386,85
II. Inne koszty operacyjne		304 489,82	1 109 722,06
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)		-4 690 588,84	4 718 862,98
G. Przychody finansowe	6	520 286,60	214 748,39
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00	0,00
– od jednostek powiązanych		0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:		410 195,83	212 665,94
– od jednostek powiązanych		0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji		0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	0,00
V. Inne		110 090,77	2 082,45
H. Koszty finansowe	7	827 493,52	801 677,10
I. Odsetki, w tym:		822 675,46	762 021,27
– dla jednostek powiązanych		0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji		0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	32 000,00
IV. Inne	7	4 818,06	7 655,83
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)		-4 997 795,76	4 131 934,27
K. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (K.I.-K.II)		0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne		0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne		0,00	0,00
L. 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
III. Odpis wartości firmy - jednostki stowarzyszone		0,00	0,00
M. 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
III. Odpis ujemnej wartości firmy – jedn. stowarzyszone		0,00	0,00
N. Zysk (strata) brutto (J+/-K-L+M)		-4 997 795,76	4 131 934,27
O. Podatek dochodowy		-708 929,01	987 205,36
I. część bieżąca	12	143 993,00	481 380,00
II. część odroczone	12	-852 922,01	505 825,36
III. Rezerwa na przyszłe zobowiązania z tytułu pdop		0,00	0,00
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00	0,00
Q. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		-683 152,56	0,00
R. Zyski (straty) mniejszości		2 987 776,05	-1 000 847,68
S. Zysk (strata) netto (N-O-P+/-Q+/-R)		-1 984 243,26	2 143 881,23

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM (PLN)

Zmiany w skonsolidowanym kapitale własnym	2015 rok	2014 rok
	zł	zł
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	17 740 518,44	15 581 077,09
– korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
Ia. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach błędów podstawowych	17 740 518,44	15 581 077,09
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. 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
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	15 557 199,40	14 636 057,95
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 502 357,29	921 141,45
a) zwiększenie (z tytułu)	1 502 357,29	921 141,45
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
– z podziału zysku (ustawowo)	1 502 357,29	921 141,45
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
– odwrócenie odpisu aktualizującego na pożyczki oraz należności	0,00	0,00
– inne tytuły	0,00	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	17 059 556,69	15 557 199,40
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
– zbycia środków trwałych	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7. Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 520 225,44	281 925,54
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 143 881,23	5 462 390,15
– korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
8.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2 143 881,23	5 462 390,15
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
– przeniesienie na kapitał zapasowy	0,00	0,00
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	2 143 881,23	5 462 390,15
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	-6 086 045,94	-5 180 464,61

– korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
-------------------------------	------	------

Zmiany w skonsolidowanym kapitale własnym c.d.	2015 rok	2014 rok
	zł	zł
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-6 086 045,94	-5 180 464,61
a) zwiększenie (z tytułu)	7 951 770,21	4 556 808,82
– przeniesienie części wyniku finansowego za 2015r.	0,00	4 541 248,70
– korekta wynikająca ze zmiany kwalifikacji jednostki dominującej na jednostkę stowarzyszoną	7 951 770,21	15 560,12
b) zmniejszenie (z tytułu)	2 143 881,23	5 462 390,15
– pokrycie straty za poprzednie lata	2 143 881,23	5 462 390,15
– inne korekty	0,00	0,00
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-278 156,96	-6 086 045,94
8.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	1 865 724,27	-623 655,79
9. Wynik netto	-1 984 243,26	2 143 881,23
a) zysk netto	-1 984 243,26	2 143 881,23
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	17 604 131,30	17 740 518,44
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	17 604 131,30	17 740 518,44

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYU ŚRÓDKÓW PIENIĘŻNYCH (PLN)

Przeptyw środków pieniężnych	Noty	2015 rok	2014 rok
		zł	zł
A. Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) netto		-1 984 243,26	2 143 881,23
II. Korekty razem		7 470 731,18	5 371 193,30
1. Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych		2 987 776,05	-1 000 847,68
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych		0,00	0,00
3. Amortyzacja (w tym odpisy wartości firmy lub ujemnej wartości firmy)		2 400 571,54	2 054 167,01
4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0,00	0,00
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	45	649 779,98	724 811,30
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-9 295,58	-9 456,61
7. Zmiana stanu rezerw		1 183 507,19	463 315,68
8. Zmiana stanu zapasów		-321 547,05	-623 018,59
9. Zmiana stanu należności		2 965 436,49	-1 965 235,00
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	45	1 822 937,72	5 357 717,34
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-1 220 659,11	369 739,85
12. Inne korekty z działalności operacyjnej	45	-2 987 776,05	0,00

Przeptyw środków pieniężnych (c.d.)	Noty	2015 rok	2014 rok
		zł	zł
III. Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		5 486 487,92	7 515 074,53

B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		77 612,59	77 090,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		17 612,59	77 090,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:		60 000,00	0,00
a) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych		60 000,00	0,00
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		5 102 704,63	4 299 263,86
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	45	3 247 900,09	990 684,28
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		180 000,00	3 308 579,58
3. Na aktywa finansowe, w tym:		0,00	0,00
a) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych		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		1 674 804,54	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		-5 025 092,04	-4 222 173,86
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		3 809 182,05	4 109 392,69
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki		3 809 182,05	4 083 221,03
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe		0,00	26 171,66
II. Wydatki		3 587 395,54	3 436 112,93
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		0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0,00	0,00

Przepływ środków pieniężnych (c.d.)	Noty	2015 rok	2014 rok
		zł	zł
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		2 937 615,56	2 711 301,63
8. Odsetki		649 779,98	724 811,30
9. Inne wydatki finansowe		0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		221 786,51	673 279,76
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+/-B.III+/-C.III)		683 182,39	3 966 180,43
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		693 182,39	3 966 180,43
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu		10 752 740,27	6 786 559,84
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym		11 435 922,66	10 752 740,27
– o ograniczonej możliwości dysponowania		5 700 429,70	4 696 030,64

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nota 1a Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów	27
Nota 1b Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów	27
Nota 2 Koszty według rodzaju (dotyczy jednostek sporządzających rachunek zysków i strat w wariancie kalkulacyjnym)	27
Nota 3 Pozostałe przychody operacyjne	27
Nota 4 Pozostałe koszty operacyjne	28
Nota 5 Przychody z akcji i udziałów w innych jednostkach	28
Nota 6 Przychody finansowe	28
Nota 7 Koszty finansowe	28
Nota 8 Strata na sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych.....	28
Nota 9 Odpis wartości firmy.....	29
Nota 10 Odpis ujemnej wartości firmy	29
Nota 11 Zysk (strata) brutto z udziałów/akcji w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności.....	29
Nota 12 Podatek dochodowy.....	29
Nota 13a Wartości niematerialne i prawne	29
Nota 13b Tabela ruchu wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku.....	30
Nota 14a Wartość firmy – jednostki zależne.....	30
Nota 14b Wartość firmy oraz ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych w 2014 roku.....	30
Nota 15a Rzeczowe aktywa trwałe.....	30
Nota 15b Tabela ruchu środków trwałych (wg grup rodzajowych) za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku.....	32
Nota 16 Należności długoterminowe	33
Nota 17a Inwestycje długoterminowe	33
Nota 17b Akcje/udziały w pozostałych jednostkach (lokaty).....	33
Nota 17c za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku. Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych w podziale na grupy rodzajowe	34
Nota 17d Udziały w jednostkach stowarzyszonych, wycenianych metodą praw własności.....	34
Nota 17e Akcje (udziały) w jednostkach zależnych i stowarzyszonych (lokaty)	34
Nota 18 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34
Nota 19 Zapasy	35
Nota 20 Należności krótkoterminowe	35
Nota 21 Inwestycje krótkoterminowe	36
Nota 22 Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	37

Nota 23 Struktura akcjonariatu na 31 grudnia 2014 roku	38
Nota 24 Kapitał zapasowy	39
Nota 25 Kapitał z aktualizacji wyceny	39
Nota 26 Pozostałe kapitały rezerwowe (według celu przeznaczenia)	39
Nota 27 Niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych	39
Nota 28 Kapitały mniejszości.....	39
Nota 29 Ujemna wartość firmy – jednostki zależne	39
Nota 30 Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	39
Nota 31 Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne.....	39
Nota 32 Pozostałe rezerwy.....	40
Nota 33a Zobowiązania długoterminowe.....	40
Nota 33b Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	40
Nota 34 Zobowiązania krótkoterminowe.....	41
Nota 35 Rozliczenia międzyokresowe	41
Nota 36b Pożyczki udzielone członkom zarządu i organów nadzorujących, administrujących	41
Nota 37 Wynagrodzenie biegłego rewidenta	42
Nota 38 Przeciętne zatrudnienie	42
Nota 39 Zobowiązania warunkowe.....	42
Nota 40 Istotne zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym.....	42
Nota 41 zawarcie przez jednostki powiązane umów nieuwzględnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.....	42
Nota 42 Pozostałe zagadnienia nie wymienione w notach nr 1-41.....	43
Nota 43 Instrumenty finansowe	45
Nota 43.1 Klasyfikacja instrumentów finansowych.....	45
Nota 43.2 Charakterystyka instrumentów finansowych.....	45
Nota 43.3 Informacje o instrumentach finansowych.....	46
Nota 43.4 Opis metod i istotnych założeń przyjętych do ustalania wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w takiej wartości.....	46
Nota 43.5 Opis sposobu ujmowania skutków przeszacowania aktywów zaliczonych do kategorii instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	46
Nota 43.6 Wartość wykazanych w bilansie instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, jak również odpowiednio skutki przeszacowania.....	47
Nota 43.7 Tabela zmian w kapitale (funduszu) z aktualizacji wyceny w zakresie instrumentów finansowych ..	47
Nota 43.8 Objaśnienie przyjętych zasad wprowadzania do ksiąg rachunkowych nabytych instrumentów finansowych	47
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	47

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	47
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	47
Nota 43.12 Aktywa i zobowiązania, których nie wycenia się w wartości godziwej, zarówno wprowadzonych, jak i niewprowadzonych do ksiąg rachunkowych.....	47
Nota 43.13 Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych jest niższa od ich wartości wykazanej w sprawozdaniu finansowym	48
Nota 43.14 Aktywa finansowe jednostki przekształcone w papiery wartościowe lub umowy odkupu, z podziałem na transakcje	48
Nota 43.15 Przekwalifikowanie w okresie sprawozdawczym aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej do aktywów wycenianych w skorygowanej cenie nabycia.....	48
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	48
Nota 44 Konsolidacja.....	48
Nota 44.1 Wspólne przedsięwzięcia nie podlegające konsolidacji.....	48
Nota 44.2 Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi	48
Nota 44.3 Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów	49
Nota 44.4 Informacje dotyczące jednostki, która nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego korzystając ze zwolnienia lub wyłączenia	49
Nota 44.5 Informacje o jednostce sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najniższym szczeblu grupy kapitałowej.....	49
Nota 45 Dane uzupełniające do sprawozdania z przepływu środków pieniężnych	49

Nota 1a Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa – rodzaje działalności)	2015	2014
	zł	zł
– sprzedaż usług	161 629 374,50	178 170 436,17
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	161 629 374,50	178 170 436,17

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)	2015	2014
	zł	zł
a) kraj	124 947 106,97	147 877 116,99
b) eksport	36 682 267,53	30 293 319,18
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	161 629 374,50	178 170 436,17

W okresie od 1.01.2015 r. do 31.12.2015 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 wariantach kalkulacyjnym)

Koszty według rodzaju	2015	2014
	zł	zł
a) zużycie materiałów i energii	2 295 613,39	2 225 720,42
b) usługi obce	144 503 912,58	153 094 636,43
c) podatki i opłaty	485 864,12	521 826,28
d) wynagrodzenia	12 628 711,41	11 537 890,16
e) świadczenia na rzecz pracowników	2 613 468,21	2 316 024,81
f) amortyzacja	2 400 571,54	2 054 167,01
g) pozostałe	1 518 565,96	1 789 310,95
h) wartość sprzedanych towarów i usług	1 610,90	0,00
Koszty według rodzaju, razem	166 448 318,11	173 539 576,06
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych		
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	0,00	0,00
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	- 27 803 560,02	- 25 156 221,42
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	138 644 758,09	148 383 354,64

Nota 3 Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	2015	2014
	zł	zł
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	9 295,58	9 456,61
b) dotacje	48 629,76	121 225,76
c) otrzymane kary umowne, odszkodowania	222 747,01	126 706,43
d) zwrot kosztów sądowych i komorniczych	0,00	38 760,41
e) nadwyżki inwentaryzacyjne	2 674,56	42 595,13
f) rozwiązanie odpisów aktualizujących na należności	141 462,34	393 885,14
g) spisanie zobowiązań leasingowych z tytułu rat kapitałowych	0,00	0,00
h) inne - w tym sprzedaż środków trwałych ujętych jako leasing zwrotny	25 485,05	862 482,30
Pozostałe przychody operacyjne, razem	450 294,30	1 595 111,78

Nota 4 Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	2015	2014
	zł	zł
a) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	339 929,67
– odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych	0,00	19 501,94
– odpis aktualizujący wartość należności	0,00	320 427,73
b) koszty sądowe	75 515,15	46 144,21
c) naprawy powypadkowe	0,00	32 948,78
d) niedobory inwentaryzacyjne	10 708,77	25 343,44
e) odpisanie należności przedawnionych, umorzonych, nieściągalnych	17 449,71	58 391,98
f) pozostałe, w tym:	218 265,90	1 004 350,83
– przekazane darowizny	20 938,00	72 606,00
– zapłacone kary, grzywny, odszkodowania	26 571,25	68 791,31
– koszt sprzedanych niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
– inne - w tym sprzedaż środków trwałych ujętych jako leasing zwrotny	170 756,65	862 953,52
Pozostałe koszty operacyjne, razem	321 939,53	1 507 108,91

Nota 5 Przychody z akcji i udziałów w innych jednostkach

Nie wystąpiły.

Nota 6 Przychody finansowe

Przychody finansowe	2015	2014
	zł	zł
a) zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
a) odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	250 910,32	18 541,56
b) odsetki od należności handlowych	146 778,64	70 778,86
c) uzyskane odsetki bankowe	12 506,87	123 345,52
d) rozwiązanie odpisów aktualizujących od pożyczek i odsetek od pożyczek	0,00	0,00
e) nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	77 541,05	0,00
– dodatnie różnice kursowe	596 362,19	0,00
– ujemne różnice kursowe	518 821,14	0,00
f) rozliczenie objęcia akcji przez akcjonariuszy mniejszościowych w związku z podwyższeniem kapitału własnego w spółce zależnej	0,00	0,00
g) pozostałe	32 549,72	2 082,45
Pozostałe przychody finansowe, razem	520 286,60	214 748,39

Nota 7 Koszty finansowe

Koszty finansowe	2015	2014
	zł	zł
a) odsetki od kredytów i pożyczek	323 539,99	344 901,92
b) odsetki od leasingów	326 240,00	379 909,38
c) odsetki od kontrahentów	3 738,83	22 911,15
d) pozostałe odsetki	169 156,64	1 763,00
e) różnice kursowe, w tym	1 377,63	19 274,66
– dodatnie różnice kursowe	596 391,21	250 110,58
– ujemne różnice kursowe	520 198,77	269 385,24
f) aktualizacja wartości inwestycji	0,00	32 000,00
j) pozostałe koszty finansowe	3 440,43	916,99
Koszty finansowe, razem	827 493,52	801 677,10

Nota 8 Strata na sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych

Nie wystąpiła.

Nota 9 Odpis wartości firmy

Odpis wartości firmy	2015	2014
	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	2015	2014
	zł	zł
1. Podatek dochodowy bieżący	143 993,00	481 380,00
2. Podatek dochodowy odroczony	-852 922,01	505 825,36
3. Rezerwa na przyszłe zobowiązania z tytułu pdop	0,00	0,00
4. Podatek dochodowy wykazywany w rachunku zysków i strat	-708 929,01	987 205,36

Podatek dochodowy bieżący	2015	2014
	zł	zł
1. Zysk brutto	-4 997 795,76	4 131 934,27
2. Podatkowe różnice trwale w przychodach	273 701,69	833 731,55
3. Podatkowe różnice przejściowe w przychodach	240 912,96	4 579,45
4. Przychody lat ubiegłych stanowiące przychody podatkowe roku bieżącego, w tym:	0,00	0,00
5. Podatkowe różnice trwale w kosztach	2 434 255,84	2 772 587,92
6. Przejściowe różnice podatkowe w kosztach	-1 943 877,87	-2 267 826,69
7. Koszty lat ubiegłych stanowiące koszty uzyskania przychodów	22 862,74	23 257,97
8. Odliczenie od dochodu	-5 802 752,15	1 241 545,00
9. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	757 856,97	2 533 582,00

Podatek dochodowy odroczony	2015	2014
	zł	zł
1. Z tytułu dodatnich różnic przejściowych	292 641,33	568 100,94
2. Z tytułu ujemnych różnic przejściowych	11 289,94	1 086 977,24
3. Podatek odroczony wykazywany w rachunku zysków i strat	-852 922,01	505 825,36

Nota 13a Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	zł	zł
a) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	0,00	0,00
b) wartość firmy	292 950,17	329 569,01
c) pozostałe wartości niematerialne i prawne	174 319,82	401 306,66
c) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	325 000,00	648 385,51
Wartości niematerialne i prawne razem	792 269,99	1 379 261,18

Nota 13b Tabela ruchu wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 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	1 349 020,71	648 385,51	2 362 594,07
zwiększenia (z tytułu)	0,00	69 623,58	600 855,36	670 478,94
– zakup	0,00	69 623,58	600 855,36	670 478,94
– przejęcie	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenia (z tytułu)	0,00	200 941,98	924 240,87	1 125 182,85
– likwidacja	0,00	5 899,64	0,00	5 899,64
– pozostałe (zmiana kwalifikacji jednostki zależnej na stowarzyszoną)	0,00	195 042,34	924 240,87	1 119 283,21
b) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	366 187,85	1 216 702,31	325 000,00	2 362 594,07
c) skumulowana amortyzacja na początek okresu	36 618,84	946 714,05	0,00	983 332,89
d) amortyzacja za okres (z tytułu)	36 618,84	95 668,44	0,00	133 287,28
zwiększenia	36 618,84	221 661,45	0,00	258 280,29
Zmniejszenia (zmiana kwalifikacji jednostki zależnej na stowarzyszoną)	0,00	125 993,01	0,00	125 993,01
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	73 237,68	1 042 382,49	0,00	1 115 620,17
f) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	329 569,01	401 306,66	648 385,51	1 379 261,18
g) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	292 950,17	174 319,82	325 000,00	792 269,99

Nota 14a Wartość firmy – jednostki zależne

Nie występuje.

Nota 14b Wartość firmy oraz ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych w 2015 roku

Nie wystąpiło.

Nota 15a Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	zł	zł
a) środki trwałe, w tym:	2 059 663,95	19 455 046,02
– grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	182 579,44	5 033 305,12
– budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	142 976,05	572 883,23
– urządzenia techniczne i maszyny	308 622,66	563 622,68
– środki transportu	1 192 169,10	13 047 209,37
– pozostałe środki trwałe	233 316,70	238 025,62
b) środki trwałe w budowie	32 816,00	2 717 677,27
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
Rzeczowy majątek trwały, razem	2 092 479,95	22 172 723,29
Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa)	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
a) własne	919 466,73	9 592 070,39
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, w tym:	1 173 013,22	12 580 652,90
– środki trwałe w leasingu finansowym	0,00	12 580 652,90
Środki trwałe bilansowe razem	2 092 479,95	22 172 723,29

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 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 2015 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	5 168 913,44	623 353,57	1 414 475,06	15 897 219,79	512 762,90	2 735 112,27	0/00	26 351 837,03
zwiększenia (z tytułu)	128 759,00	4 023 726,07	344 471,37	1 799 053,86	191 620,26	1 809 816,93	0,00	8 297 447,49
– zakup/leasing	128 759,00	399 180,58	344 471,37	1 799 053,86	191 620,26	1 809 816,93	0,00	4 672 902,00
– pozostałe	0,00	3 624 545,49	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 206,00
zmniejszenia (z tytułu)	5 115 093,00	4 474 267,93	700 914,06	14 743 523,32	228 820,97	4 494 678,20	0,00	29 757 297,48
– sprzedaż	0,00	0,00	4 094,41	84 802,99	4 842,97	0,00	0,00	93 740,37
– likwidacja	0,00	0,00	46 084,97	0,00	17 798,13	0,00	0,00	63 883,10
– pozostałe (zmiana kwalifikacji jednostki zależnej na stowarzyszoną)	5 115 093,00	4 474 267,93	650 734,68	14 658 720,33	206 179,87	4 494 678,20	0,00	29 599 674,01
b) wartość brutto środków trwałych na koniec 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
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	135 608,32	50 470,34	850 852,38	2 850 010,42	274 737,28	17 435,00	0,00	4 179 113,74
d) amortyzacja za okres (z tytułu)	- 135 608,32	-20 634,68	-101 442,67	-1 089 429,19	-32 491,79	0,00	0,00	-1 379 606,65
zwiększenia	52 559,15	124 661,28	242 377,51	1 597 005,00	125 688,31	0,00	0,00	2 142 291,25
– amortyzacja środków trwałych	52 559,15	124 661,28	242 377,51	1 597 005,00	125 688,31	0,00	0,00	2 142 291,25
– przeniesienia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenia	188 167,47	145 295,96	343 820,18	2 686 434,19	158 180,10	0,00	0,00	3 372 591,44
– sprzedaż	0,00	0,00	5 388,28	77 704,99	4 842,97	0,00	0,00	87 936,24
– likwidacja	0,00	0,00	43 572,09	0,00	17 798,13	0,00	0,00	61 370,22
– przeniesienia (zmiana kwalifikacji jednostki zależnej na stowarzyszoną)	188 167,47	145 295,96	294 859,81	2 608 729,20	135 539,00	0,00	0,00	3 372 591,44
– 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	135 608,32	29 835,66	749 409,71	1 760 581,23	242 245,49	17 435,00	0,00	2 799 507,09
f) wartość netto środków trwałych na początek okresu	5 033 305,12	572 883,23	563 622,68	13 047 209,37	238 025,62	2 717 677,27	0,00	22 172 723,29
g) wartość netto środków trwałych na koniec 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

Nota 16 Należności długoterminowe

Nie występują.

Nota 17a Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	zł	zł
a) nieruchomości	0,00	0,00
b) długoterminowe aktywa finansowe	5 984 076,85	650 498,63
b1. w jednostkach powiązanych	319 890,00	0,00
– udziały i akcje	0,00	0,00
– inne papiery wartościowe	280 879,00	0,00
– udzielone pożyczki	0,00	0,00
– inne długoterminowe aktywa finansowe	39 011,00	0,00
b2. W jednostkach stowarzyszonych	4 800 000,00	0,00
– udziały i akcje	0,00	0,00
– inne papiery wartościowe	0,00	0,00
– udzielone pożyczki	4 800 000,00	0,00
– inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b2. w pozostałych jednostkach	864 186,85	650 498,63
– udziały lub akcje	0,00	0,00
– udzielone pożyczki	864 186,85	650 498,63
Inwestycje długoterminowe, razem	5 984 076,85	650 498,63

Inwestycje długoterminowe (struktura walutowa)	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	zł	zł
a) w walucie polskiej	5 664 186,85	650 498,63
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	319 890,00	0,00
b1. jednostka/waluta tys./USD	82 000,00	0,00
tys. zł	319 890,00	0,00
b2. jednostka/waluta tys./EUR	0,00	0,00
tys. zł	0,00	0,00
b3. pozostałe waluty w tys. zł	0,00	650 498,63
Długoterminowe papiery wartościowe oraz udziały i inne prawa majątkowe, razem	5 984 076,85	650 498,63

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

Nie wystąpiły udziały i akcje w pozostałych jednostkach w 2015 roku.

Nota 17c Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych w podziale na grupy rodzajowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 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	650 498,63	0,00	0,00	0,00	0,00	650 498,63	650 498,63	650 498,63
b) zwiększenia (z tytułu)	5 333 578,22	319 890,00	319 890,00	4 800 000,00	4 800 000,00	213 688,22	213 688,22	5 333 578,22
– inne	5 333 578,22	319 890,00	319 890,00	4 800 000,00	4 800 000,00	213 688,22	213 688,22	5 333 578,22
c) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d) stan na koniec 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

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

Na dzień 31.12.2015r. 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 2015 roku	Zysk/strata netto na 31 grudnia 2015 roku	Przychody ze sprzedaży za 2015
1.	Baltic Finance Consulting Sp. z o.o.	Gdynia	prowadzenie ksiąg rachunkowych, doradztwo podatkowe	80	80	50 000,00	69 203,88	8 258,72	990 397,89
2.	ATC Cargo Limited	Hongkong	Logistyka morska	100	100	32,00	-64 914,00	-27 380,00	0,00

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 października 2015 roku	Strata netto za okres 01.01-31.10. 2015 roku	Przychody ze sprzedaży za okres 01.01- 31.10. 2015
1.	Loconi Intermodal S.A.	Gdynia	logistyka intermodalna	38,66	38,66	1 762 100,00	- 3 037 756,47	- 4 873 537,33	65 132 280,43

Nota 18 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	zł	zł
- Strata podatkowa w spółce zależnej	0,00	1 262 905,14
- Wykorzystanie straty podatkowej w spółce zależnej	0,00	-234 332,00
- Ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej	9 824,87	7 988,38
- Rezerwa na niezamknięte zlecenia	0,00	38 382,06
- Rezerwa na niewypłacone wynagrodzenia i diety	690,34	657,77
- Faktury przeterminowane powyżej 30 dni	774,73	3 686,15
- inne	0,00	7 688,94
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	11 289,94	1 086 976,44

Nota 19 Zapasy

Zapasy	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	zł	zł
a) materiały	0,00	44 294,49
b) półprodukty i produkty w toku (usługi w toku)	854 435,88	1 121 072,77
c) zaliczki na poczet dostaw	63 690,96	144 276,32
Zapasy netto razem	918 126,84	1 309 643,58
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	0,00	0,00
Zapasy brutto	918 126,84	1 309 643,58

Nota 20 Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	zł	zł
a) od jednostek powiązanych i stowarzyszonych	726 431,91	0,00
b) od pozostałych jednostek	14 853 089,96	26 535 678,36
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	12 584 579,12	22 096 375,84

Należności krótkoterminowe	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	zł	zł
- do 12 miesięcy	12 584 579,12	22 096 375,84
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
- należności z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	591 181,00	2 337 636,58
- pozostałe należności	1 677 329,84	2 101 665,94
Należności krótkoterminowe netto	14 853 089,96	26 535 678,36
Odpisy aktualizujące wartość należności	227 758,65	299 030,62
Należności krótkoterminowe brutto	15 080 848,61	26 834 708,98

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	zł	zł
a) stan na początek okresu	295 440,92	358 221,67
b) zwiększenia (z tytułu)	0,00	384 969,10
- odpis	0,00	384 969,10
c) zmniejszenia (z tytułu)	67 682,27	444 160,15
- wykorzystanie	0,00	0,00
- rozwiązanie	67 682,27	444 160,15
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu	227 758,65	299 030,62

Należności krótkoterminowe (struktura walutowa)	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	zł	zł
a) w walucie polskiej	12 062 327,74	24 737 677,63
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	3 018 520,87	2 097 031,35
b1. jednostka/waluta /USD	258 935,74	101 266,97
zł	1 010 134,22	355 163,52
b2. jednostka/waluta /EUR	471 286,32	408 668,52
zł	2 008 386,65	1 741 867,83
Należności krótkoterminowe, razem	15 080 848,61	26 834 708,98

Należności z tytułu dostaw, robót i usług (brutto) – o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	zł	zł
a) do 1 miesiąca	12 156 466,83	21 597 163,59
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	138 281,85	14 651,90
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	517 589,09	504 567,70

Należności z tytułu dostaw, robót i usług (brutto) – o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	zł	zł
a) należności przeterminowane	0,00	279 023,27
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (brutto)	12 812 337,77	22 395 406,46
g) odpisy aktualizujące wartość należności	227 758,65	299 030,62
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (netto)	12 584 579,12	22 096 375,84

Nota 21 Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	zł	zł
1. Udzielone pożyczki krótkoterminowe w jednostkach powiązanych i stowarzyszonych	2 239 616,08	0,00
2. Udzielone pożyczki krótkoterminowe w pozostałych jednostkach	64 000,00	245 138,22
3. Krótkoterminowe aktywa finansowe	11 435 922,66	10 752 740,27
a) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
b) środki pieniężne i inne aktywa finansowe	11 435 922,66	10 752 740,27
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 012 960,31	2 770 289,87
– inne środki pieniężne	9 422 962,35	7 982 450,40

Środki pieniężne	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	zł	zł
a) środki pieniężne w kasie	65 900,84	65 900,84
b) środki pieniężne na rachunkach bankowych	11 370 021,82	10 686 839,43
Środki pieniężne, razem	11 435 922,66	10 752 740,27

Środki pieniężne (struktura walutowa)	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	zł	zł
a) w walucie polskiej	9 772 678,34	9 765 135,55
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 663 244,32	987 604,72
b1. jednostka/waluta/USD	251 697,38	49 190,79
zł	981 896,65	172 521,94
b2. jednostka/waluta/EUR	159 884,47	191 230,74
zł	681 347,67	815 082,78
Środki pieniężne, razem	11 435 922,66	10 752 740,27

Nota 22 Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	zł	zł
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	307 095,75	320 829,14
– gwarancje celne	62 373,23	63 471,77
– ubezpieczenia	109 791,51	213 132,57
– prenumeraty	2 993,91	4 206,33
– rozliczenie wierzytelności	93 782,86	0,00
– inne tytuły	38 154,24	40 018,47
Rozliczenia międzyokresowe, razem	307 095,75	320 829,14

Nota 23 Struktura akcjonariatu na 31 grudnia 2015 roku

Kapitał akcyjny 31 grudnia 2015 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 2015 roku					
Akcjonariusz		Ilość i procent akcji		Ilość i procent głosów	
Artur Jadeszko		1 688 973	25,47%	3 188 973	33,11%
Wiktor Bąk		1 500 000	22,62%	3 000 000	31,15%
Fundusz Inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.		1 360 590	20,52%	1 360 590	14,13%
Pozostali		2 081 373	31,39%	2 081 373	21,61%
Razem		6 630 936	100,00%	9 630 936	100,00%

Nota 24 Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	zł	zł
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8 594 000,00	8 594 000,00
b) utworzony ustawowo	8 465 556,69	6 924 757,74
c) inny	0,00	38 441,66
Kapitał zapasowy, razem	17 059 556,69	15 557 199,40

Nota 25 Kapitał z aktualizacji wyceny

Na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitał z aktualizacji wyceny nie wystąpił.

Nota 26 Pozostałe kapitały rezerwowe (według celu przeznaczenia)

Pozostały kapitał rezerwowy nie wystąpił na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Nota 27 Niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych

Niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	zł	zł
a) niepodzielony zysk (wartość dodatnia)	1 865 724,27	0,00
b) niepokryta strata (wartość ujemna)	0,00	-623 655,80
Niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych	1 865 724,27	-623 655,80

Nota 28 Kapitały mniejszości

Kapitały mniejszości	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	zł	zł
a) stan na początek okresu	1 128 629,72	139 387,22
b) zwiększenia (z tytułu)	1 651,74	989 242,50
– udział mniejszości w zysku spółki zależnej za 2014	0,00	989 093,83
– zwrot dopłat do kapitału dokonany przez udziałowców mniejszościowych	0,00	0,00
– inne tytułu dotyczące spółek zależnych	0,00	0,00
– 20 % udział w zysku netto spółki zależnej za 2015r. oraz 2014r.	1 651,74	148,67
c) zmniejszenia- zmiana kwalifikacji z jednostki zależnej na jednostkę stowarzyszoną	1 116 440,68	0,00
d) stan na koniec okresu	13 840,78	1 128 629,72

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 2015	31 grudnia 2014
	zł	zł
– Środki trwałe w leasingu	243 338,87	542 163,01
– Naliczone odsetki od pożyczek	44 079,09	19 154,20
– Dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej	4 781,65	6 783,73
– inne forward	441,72	0,00
Stan rezerw na podatek dochodowy na koniec okresu	292 641,33	568 100,94

Nota 31 Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

Nie wystąpiła.

Nota 32 Pozostałe rezerwy

Pozostałe rezerwy (wg tytułów):	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	zł	zł
Rezerwa na niezamknięte zlecenia i spodziewane koszty	0,00	202 012,70
Pozostałe rezerwy, razem	0,00	202 012,70

Nota 33a Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	zł	zł
a) wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) wobec pozostałych jednostek	465 736,67	8 676 591,49
– kredyty i pożyczki	0,00	1 934 169,00
– inne zobowiązania finansowe	465 736,67	6 742 422,49
Zobowiązania długoterminowe, razem	465 739,67	8 676 591,49

Zobowiązania długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	zł	zł
a) powyżej 1 roku do 3 lat	461 167,16	7 708 126,16
b) powyżej 3 do 5 lat	4 569,51	968 465,13
c) powyżej 5 lat	0,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe, razem	465 736,67	8 676 591,29

Zobowiązania długoterminowe (struktura walutowa)	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	zł	zł
a) w walucie polskiej	465 736,67	8 676 591,49
Zobowiązania długoterminowe, razem	465 736,67	8 676 591,49

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	0	3 993	4 727	cesja wierzytelności
Bank Handlowy (ATC Cargo S.A.)	kredyt w rachunku bieżącym	0	0	0	455	cesja wierzytelności
ING Bank Śląski (ATC Cargo oraz Loconi)	karty kredytowe	0	0	49	18	cesja wierzytelności
ING Bank Śląski (Loconi Intermodal S.A.)	kredyt w rachunku bieżącym	0	0	1 714	0	Hipoteka na nieruchomości
ING Bank Śląski (Loconi Intermodal S.A.)	kredyt inwestycyjny	858	0	678	0	Hipoteka na nieruchomości
RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A. (Loconi Intermodal S.A.)	kredyt w rachunku bieżącym	0	0	643	0	Hipoteka na nieruchomości
RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A. (Loconi Intermodal S.A.)	kredyt inwestycyjny	1 076	0	253	0	Hipoteka na nieruchomości
	RAZEM	1 934	0	7 330	5 200	

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

Nota 34 Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	zł	zł
a) wobec jednostek powiązanych	565 686,07	0,00
b) wobec pozostałych jednostek	20 419 548,27	35 879 829,38
– kredyty i pożyczki	5 199 226,22	7 330 737,92
– inne zobowiązania finansowe	385 077,03	3 026 765,22
– z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności, w tym:	8 029 765,65	18 769 056,59
– do 12 miesięcy	8 029 765,65	18 769 056,59
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
– zaliczki otrzymane na poczet dostaw	0,00	0,00
– zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
– zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	6 779 077,35	6 668 685,91
– zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	26 282,66	0,00
– inne zobowiązania	119,36	84 583,74
c) fundusze specjalne	6 940,83	662,28
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	20 992 175,17	35 880 491,66

Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	zł	zł
a) w walucie polskiej	20 509 024,16	34 788 091,19
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	483 151,01	1 092 400,47
b1. jednostka/waluta/USD	89 532,20	281 100,51
zł	349 274,07	985 875,71
b2. jednostka/waluta/EUR	31 415,45	24 992,32
zł	133 876,94	106 524,77
b3. pozostałe waluty w zł	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	20 992 175,17	35 880 491,66

Fundusze specjalne (z podziałem na tytuły)	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	zł	zł
– ZFŚS	6 940,83	662,28
Fundusze specjalne razem	6 940,83	662,28

Nota 35 Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	zł	zł
a) inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	55 874,68	257 144,16
– dotacje unijne	5 839,87	246 024,63
– rezerwa na przyszłe koszty	50 034,81	11 119,53
Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów razem	55 874,68	257 144,16

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

Wynagrodzenie osób wchodzących w skład zarządu, rady nadzorczej i organów administrujących	2015	2014
	zł	zł
a) wynagrodzenia Zarządu Grupy Kapitałowej ATC CARGO S.A.	1 781 871,21	1 986 595,00
b) wynagrodzenia Rady Nadzorczej	43 196,37	41 427,55
Wynagrodzenie osób wchodzących w skład zarządu, rady nadzorczej i organów administrujących	1 825 067,58	2 028 022,55

W okresie od 1.01.2015r. do 31.12.2015r. 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 2015	31 grudnia 2014
	zł	zł
Stan na początek roku	839 866,85	813 226,85
Pożyczki udzielone i odsetki	24 320,00	26 640,00
Pożyczki spłacone	0,00	0,00
Stan na koniec roku	864 186,85	839 866,85
Pożyczki udzielone członkom organów nadzorujących	0,00	0,00
Stan udzielonych pożyczek na koniec roku ogółem	864 186,85	839 866,85
Pożyczki udzielone członkom organów administrujących	0,00	0,00

Nota 37 Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Wynagrodzenie biegłego rewidenta	2015	2014
	zł	zł
a) badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	7 500,00	7 500,00
Wynagrodzenie biegłego rewidenta, razem	7 500,00	7 500,00

Nota 38 Przeciętne zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w podziale na grupy zawodowe	2015	2014
a) stanowiska robotnicze	0	0
b) stanowiska nierobotnicze	84	154
Przeciętne zatrudnienie w podziale na grupy zawodowe, razem	84	154

Nota 39 Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	zł	zł
a) łączna wartość udzielonych gwarancji i poręczeń	5 615 474,00	13 530 000,00
– na rzecz jednostek stowarzyszonych	5 615 473,72	13 530 000,00
Zobowiązania warunkowe, razem	5 615 474,00	13 530 000,00

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 2015 roku nie miało miejsca zawarcie przez jednostki powiązane umów nieuwzględnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku nie doszło do zawarcia transakcji przez Jednostkę Dominującą lub inne jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ATC Cargo S.A., ze stronami powiązanymi, 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 notce 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 powiązanymi, 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 38.
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 2014r. 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 2015 roku ze sprawozdaniem skonsolidowanym za 2014 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 odstępienie 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	65 900,84
b) Środki pieniężne na rachunkach bankowych	11 367 696,96
c) Wycena transakcji forward na 31.12.2015r.	2 324,86
Pożyczki udzielone i należności własne:	zł
a) pożyczki udzielone	7 967 802,43
b) należności z tytułu dostaw i usług	12 661 011,03

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	65 900,84	tak
b) Środki pieniężne na rachunkach bankowych	środki na rachunkach Spółki	11 367 696,96	tak
c) Wycena transakcji forward na 31.12.2015r.		2 324,86	tak
Pożyczki udzielone i należności własne:			
a) pożyczki udzielone		7 967 802,93	tak
b) należności z tytułu dostaw i usług		12 661 011,03	tak

Nota 43.3 Informacje o instrumentach finansowych

	Aktywa finansowe przeznaczane do obrotu	Zobowiązania finansowe przeznaczane do obrotu	Pożyczki udzielone i należności własne
Stan na początek okresu	10 752 740,27	37 803 151,22	22 992 012,69
Zwiększenia, z tytułu:	1 440 511,95	0,00	0,00
- nabycia, założenia, zaciągnięcia	1 440 511,95	0,00	0,00
Zmniejszenia, z tytułu:	757 329,56	23 157 659,58	2 363 198,73
- zbycia, rozwiązania, spłaty	757 329,56	23 157 659,58	2 363 198,73
Stan na koniec okresu, z tego:	11 435 922,66	14 645 491,64	20 628 813,96
Wykazywane bilansowo	11 435 922,66	14 645 491,64	20 628 813,96
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	465 736,67	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu linii kredytowej	0,00	5 199 226,22	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,00	8 595 451,72	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe - inne (kaucja, leasingi)	0,00	385 077,03	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	5 664 186,85
Długoterminowe aktywa finansowe - inne	0,00	0,00	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	12 661 011,03
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	2 303 616,08
Krótkoterminowe aktywa finansowe - inne - środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	11 435 922,66	0,00	0,00
Wykazywane pozabilansowo	0,00	0,00	0,00

ATC CARGO S.A. zawarła transakcje forward na łączną kwotę 169 910,00 EURO oraz 45 000,00 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 przeznaczane 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 31.12.2015r.	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 Objaśnienie 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:	11 435 922,66
a) środki pieniężne wg wartości nominalnej	11 433 597,80
b) transakcje forward wycenione wg banków wg wartości godziwej	2 324,86
Pożyczki udzielone i należności własne:	20 628 813,96
a) pożyczki wg wartości nominalnej powiększone o należne odsetki	7 967 802,93
b) Należności z tytułu dostaw i usług	12 661 011,03

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	280 879,00	280 879,00	0,00
Inne długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach zależnych	39 011,00	39 011,00	0,00
Udzielona pożyczka jednostce stowarzyszonej - część długoterminowa	4 800 000,00	4 800 000,00	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek zależnych	76 431,91	0,00	76 431,91
Inne należności od jednostek stowarzyszonych	650 000,00	0,00	650 000,00
Udzielona pożyczka jednostce stowarzyszonej - część krótkoterminowa	2 239 616,08	0,00	2 239 616,08
Udzielona pożyczka jednostce zależnej	285 422,40	0,00	285 422,40
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek stowarzyszonych	565 686,07	0,00	565 686,07
Należności od spółki zależnej	11 335,69	0,00	11 335,69
Zobowiązania wobec spółki zależnej	1 702,02	0,00	1 702,02
Przychody ze sprzedaży usług do spółki zależnej	90 632,88	0,00	90 632,88
Koszty zakupu usług od spółki zależnej	874 263,57	0,00	874 263,57
Sprzedaż do spółki stowarzyszonej	159 614,60	0,00	159 614,60
Koszty nabytych usług od spółki stowarzyszonej	24 154 614,38	0,00	24 154 614,38

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.
Siedziba jednostki	ul. Polska 13a, 81-339 Gdynia	ul. Polska 13a, 81-339 Gdynia	Hongkong
Udział w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki	38,66%	80%	100%
Procent udziałów	38,66%	80%	100%
Stopień udziału w zarządzaniu			
Wynik za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku.		8 258,72	-27 380,00
Wynik za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 października 2015 roku.	-4 873 537,33		

Nota 44.4 Informacje dotyczące jednostki, która nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego korzystając ze zwolnienia lub wyłączenia**a) podstawa prawna wraz z danymi uzasadniającymi odstąpienie 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.-31.12.2015r. oraz rachunku przepływów pieniężnych Spółki stowarzyszonej za okres 01.01-31.10.2015r., z wyłączeniem wzajemnych transakcji pomiędzy spółkami powiązanymi, z tym, że:

A.II.5 - Odsetki i udziały w zyskach, na którą składają się zapłacone odsetki kredytowe w wysokości 323 539,99 zł oraz odsetki od leasingu w kwocie 326 240,00 zł. Odsetki od kredytów i leasingu zaprezentowano w wydatkach w części finansowej C.II.8

A.II.11 - Inne korekty w wysokości - 2 987 776,05 zł, dotyczy w całości korekty strat z jednostek stowarzyszonych w wysokości - 2 987 776,05 zł za okres 01.01-31.10.2015r.

W pozycji B.II.1 (działalność inwestycyjna) Zbycie środków trwałych i wnip wykazano kwotę rzeczywistego wpływu gotówki z tytułu sprzedaży w wysokości 17 612,59 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 3 247 900,09 zł

W pozycji C.II.7 Wydatki - płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego w wysokości 2 937 615,56 zł wykazano rzeczywiste opłaty leasingowe.

W pozycji C.II.8 Odsetki - wykazano odsetki zapłacone od kredytów w wysokości 326 539,99 zł i leasingów w wysokości 326 240,00 zł

Gdynia, dnia 28 kwietnia 2016 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej ATC Cargo S.A.
w roku obrotowym od dnia 1 stycznia
do dnia 31 grudnia 2015 roku



PRZYCHODY	161,63 mln zł
STRATA OPERACJNA	- 4,69 mln zł
STRATA NETTO	- 1,98 mln zł
EBITDA OPERACYJNA	-2,29 mln zł

1. Wprowadzenie i charakterystyka działalności

Firma:	ATC Cargo S.A.
Siedziba:	Gdynia
Adres:	ul. Polska 13A, 81-339 Gdynia
Telefon:	+48 58 699 99 20
Faks:	+48 58 699 99 50
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 1994r. (Dz.U. Nr 121, poz. 591).

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.

Pierwsza ze Spółek zależnych Grupy Kapitałowej ATC Cargo S.A., Spółka **ATC CARGO Limited z siedzibą w Hongkongu** została założona dnia 8 września 2014 roku, jako spółka dedykowana do zainicjowania działalności Emitenta w roli operatora logistycznego na rynku azjatyckim. ATC Cargo S.A. posiada 100% udziałów w Spółce zależnej ATC Cargo Limited. Utworzenie przez ATC Cargo S.A. na rynku azjatyckim spółki zależnej stanowi wyraz realizowanej przez Emitenta strategii rozwoju swojej pozycji na zagranicznych rynkach logistycznych.

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

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 pierwszym 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	Powstanie spółki ATC Rail S.A. (później: Loconi Intermodal S.A.). Wprowadzenie usługi transportu intermodalnego. 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 ATC Cargo S.A., Baltic Finance Consulting Sp. z o.o. oraz Loconi Intermodal S.A. Rozpoczęcie realizacji projektu "Kariera Menadżera – 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)

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

Spółka ATC Cargo S.A. jest spółką dominującą w ramach grupy kapitałowej w rozumieniu art. 4 pkt 14 ustawy o ofercie oraz w rozumieniu art. 3 pkt 16 ustawy o obrocie w zw. z art. 3 ust. 1 pkt 37 ustawy o rachunkowości.

ATC Cargo S.A. na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem, tj. na dzień 31 grudnia 2015 roku, dysponowało na Walnym Zgromadzeniu lub Zgromadzeniu Wspólników tych Spółek następującą liczbą głosów:

- 1) Baltic Finance Consulting Sp. z o.o. – ATC Cargo S.A. dysponuje 80% udziałem w głosach na Zgromadzeniu Wspólników oraz posiada 800 udziałów o łącznej wartości nominalnej 40 000,00 złotych,
- 2) ATC CARGO Limited z siedzibą w Hongkongu – ATC Cargo S.A. dysponuje 100% udziałem w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz posiada 1 000 akcji, o łącznej wartości nominalnej 10 000,00 dolarów amerykańskich, co oznacza, że ATC Cargo S.A. posiada 100% udział w kapitale zakładowym tej spółki.

Grupa kapitałowa ATC Cargo S.A. do dnia 2 listopada 2015 roku obejmowała także Loconi Intermodal S.A. Stosunek dominacji ATC Cargo S.A. względem Loconi Intermodal S.A. ustał na skutek transakcji na akcjach Loconi Intermodal S.A. W związku z tym 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 nr 7/2016.

3.1. Jednostka stowarzyszona

ATC Cargo S.A. na ostatni dzień objęty niniejszym raportem rocznym, tj. na dzień 31.12.2015 roku posiadało jednostkę stowarzyszoną Loconi Intermodal S.A. ATC Cargo S.A. dysponuje 38,7% udziałem w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz posiada 3 500 000 akcji imiennych serii A, a także 3 312 120 akcji na okaziciela serii B tej spółki, o łącznej wartości nominalnej 681 212,00 złotych, co oznacza, że ATC Cargo S.A. posiada 38,7% udział w kapitale zakładowym spółki Loconi Intermodal S.A.

4. Akcjonariat oraz zmiany w akcjonariacie

Na dzień 31 grudnia 2015 roku następujący akcjonariusze mogli wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu Spółki ATC Cargo S.A.:

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

Razem	A B C D E F	6 630 936	100%	9 630 936	100%
--------------	--------------------	------------------	-------------	------------------	-------------

Powyżej zaprezentowany stan dotyczący akcjonariatu jest taki sam jak na dzień 31 grudnia 2014 roku.

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 2015 roku,
- Pan Wiktor Radosław Bąk – Wiceprezes Zarządu, pełniący swoją funkcję przez cały okres 2015 roku,
- Pan Marcin Norbert Karczewski – Wiceprezes Zarządu, pełniący swoją funkcję przez cały okres 2015 roku .

5.2. Organem nadzorczym Emitenta jest Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2015 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) Pan Łukasz Greinke - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - radca prawny, specjalizujący się w prawie podatkowym (w tym w postępowaniu podatkowym) i administracyjnym oraz w prawie spółek,
- 3) Pani Apolonia Piekart - Członek Rady Nadzorczej - biegły rewident, wieloletni pracownik w branży budżetowo-finansowej,
- 4) Pani Wiktoria Bąk - Członek Rady Nadzorczej - pracownik w branży ubezpieczeniowo-finansowej,
- 5) 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,
- 6) 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,

- 7) Pani Wanda Laskowska - Członek Rady Nadzorczej - obecnie nieaktywna zawodowo, wcześniej związana z branżą ubezpieczeniową.

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Pan Łukasz Greinke złożył rezygnację z pełnienia tej funkcji z dniem 9 maja 2016 roku.

6. Istotne zdarzenia mające wpływ na działalność Spółki w 2015 roku, a także po jego zakończeniu

a) Dnia 20 lutego 2015 roku Emitent uzyskał informację, o podpisaniu przez IKEA SUPPLY AG aneksu do Ramowej umowy dotyczącej usług transportowych i innych powiązanych numer FA-30358-1. Przedmiotowy aneks został zawarty w związku z kontynuacją współpracy z IKEA SUPPLY AG w zakresie świadczenia przez Emitenta usług transportowych dotyczących produktów IKEA SUPPLY AG lub innych towarów oraz innych usług zleconych przez IKEA SUPPLY AG. Aneks przedłuża okres obowiązywania Ramowej umowy z IKEA SUPPLY AG do 31 stycznia 2017 roku. Emitent wskazał, iż szacunkowy przychód ze współpracy z IKEA SUPPLY AG w dwuletnim okresie obowiązywania umowy, tj. do dnia 31 stycznia 2017 roku, wyniesie ok. 34 mln złotych. Spółka informowała o tym zdarzeniu raportem bieżącym nr 04/2015.

b) Dnia 21 maja 2015 roku Emitent uzyskał informację, o podpisaniu przez Jysk Sp. z o.o. aneksu do umowy ramowej przewozu nr 02/KON/2013. Przedmiotowy aneks przedłuża okres obowiązywania Umowy ramowej przewozu na kolejny roczny okres, tj. do dnia 30 kwietnia 2016 roku z możliwością jej automatycznego przedłużenia na kolejny rok. Przedmiotem Umowy ramowej przewozu jest stała i kompleksowa organizacja przez ATC Cargo S.A. obsługi spedycyjnej i transportu kontenerów na rzecz Jysk Sp. z o.o., a w szczególności obsługa spedycyjna wszelkich operacji/manipulacji portowych, inne czynności związane z odbiorem, nadaniem oraz organizacją transportu, dokonywanie koniecznych uzgodnień z organami administracji morskiej, organami celnymi oraz wszelkimi służbami i inspekcjami, a także organizacja przewozu towarów transportem kolejowo – drogowym i drogowym. Należne Emitentowi wynagrodzenie obliczane jest na podstawie ustalonych między stronami kwot za poszczególne czynności ujętych w załącznikach do powyższych umów. Emitent wskazał, że szacunkowa roczna wartość zawartej umowy wynosi ok. 10 mln zł. Emitent poinformował o tym zdarzeniu raportem bieżącym nr 10/2015.

c) Dnia 1 czerwca 2015 roku Emitent uzyskał informację, iż Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. udzieliło Emitentowi gwarancji nr 280000108283 w przedmiocie spłaty długów celnych, podatków i innych opłat w sprawach celnych do łącznej kwoty 5 000 000,00 złotych. Łączna wartość udzielonych Emitentowi przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. obowiązujących gwarancji ubezpieczeniowych wynosi 12 000 000,00 złotych. Powyższa gwarancja ubezpieczeniowa udzielona została na okres od dnia 21.06.2015r. do dnia 20.06.2016r. na warunkach powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Przedmiotowa gwarancja przejmuje zobowiązania z gwarancji ubezpieczeniowej nr 280000089258 z dnia 28 maja 2014r. Posiadanie przez Emitenta gwarancji ubezpieczeniowych spłaty należności celnych i podatkowych związane jest z bieżącym funkcjonowaniem agencji celnej Emitenta. Emitent poinformował o tym zdarzeniu raportem bieżącym nr 11/2015.

d) W dniu 10.07.2015 roku Emitent uzyskał informację, iż Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. udzieliło Emitentowi gwarancji nr 280000108469 w przedmiocie spłaty długów celnych, podatków i innych opłat w sprawach celnych do łącznej kwoty 3 000 000,00 złotych. Łączna wartość udzielonych Emitentowi przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. obowiązujących gwarancji wynosi 12 000 000,00 złotych. Udzielona gwarancja stanowi jedną z dwóch najistotniejszych pod względem wartości spośród posiadanych przez Spółkę gwarancji ubezpieczeniowych. Powyższa gwarancja ubezpieczeniowa udzielona została na okres od dnia 14.08.2015r. do dnia 13.08.2016r. na warunkach powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Przedmiotowa gwarancja przejmuje zobowiązania z

gwarancji ubezpieczeniowej nr 280000093769 z dnia 17.07.2014r. Posiadanie przez Emitenta gwarancji ubezpieczeniowych spłaty należności celnych i podatkowych związane jest z bieżącym funkcjonowaniem agencji celnej Emitenta. Spółka informowała o tym zdarzeniu raportem bieżącym nr 14/2015.

e)W dniu 5 października 2015 roku Emitent uzyskał informację, iż Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. udzieliło Emitentowi gwarancji nr 2800001132245 w przedmiocie spłaty długów celnych, podatków, innych opłat w sprawach celnych i odsetek w kwocie 3.000.000,00 złotych. Łączna wartość udzielonych Emitentowi przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. obowiązujących gwarancji wynosi 12.000.000,00 złotych. Powyższa gwarancja ubezpieczeniowa udzielona została na okres od dnia 5 listopada 2015 r. do dnia 4 listopada 2016 r. na warunkach powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Przedmiotowa gwarancja przejmuje zobowiązania z gwarancji ubezpieczeniowej nr 280000097587 z dnia 7 października 2014 r. Posiadanie przez Emitenta gwarancji ubezpieczeniowych spłaty należności celnych i podatkowych związane jest z bieżącym funkcjonowaniem agencji celnej Emitenta. Spółka informowała o tym zdarzeniu raportem nr 17/2015.

f)W dniu 1 grudnia 2015 roku Emitent uzyskał informację, iż Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. udzieliło Emitentowi gwarancji nr 280000118090 w przedmiocie spłaty długów celnych, podatków i innych opłat w sprawach celnych w kwocie 1.000.000,00 złotych. Łączna wartość udzielonych Emitentowi przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. obowiązujących gwarancji wynosi 12 000 000,00 złotych. Udzielona gwarancja stanowi jedną z posiadanych przez Spółkę gwarancji ubezpieczeniowych. Powyższa gwarancja ubezpieczeniowa udzielona została na okres od dnia 1.12.2015 r. do dnia 31.12.2016 r. na warunkach powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Przedmiotowa gwarancja przejmuje zobowiązania z gwarancji ubezpieczeniowej nr 280000101006 z dnia 24 listopada 2014 r. Posiadanie przez Emitenta gwarancji ubezpieczeniowych spłaty należności celnych i podatkowych związane jest z bieżącym funkcjonowaniem agencji celnej Emitenta. Spółka informowała o tym zdarzeniu raportem nr 20/2015.

g)W dniu 3 grudnia 2015 roku, Loconi Intermodal S.A. z siedzibą w Gdyni, podpisała umowę pożyczki z Syntaxis II Luxembourg Capital S.à.r.l. z siedzibą w Luksemburgu, jako pożyczkodawcą, oraz z Syntaxis Capital Limited z siedzibą w Saint Peter Port, występującym jako agent. Umowa pożyczki została zawarta celem pozyskania finansowania przez Loconi Intermodal S.A. na dokonanie inwestycji polegających na budowie nowych terminali intermodalnych oraz na rozwój pozostałej działalności operacyjnej zgodnej z jej przedmiotem działalności. Ostateczny termin spłaty pożyczki został ustalony na dzień 30 czerwca 2021 roku. Zgodnie z zawartą Umową pożyczki na kwotę pożyczki składa się równowartość w EURO kwoty 30.400.000,00 PLN przeliczona po średnim kursie wymiany ogłoszonym przez Prezesa NBP i obowiązującym na dzień poprzedzający datę wypłaty oraz kwota nie wyższa niż 1.335.000,00 EURO. Spłata pożyczki zostanie zabezpieczona poprzez zastawy rejestrowe, zastawy finansowe oraz zastawy zwykłe na akcjach Loconi Intermodal S.A., a także poprzez hipoteki lub zastawy na składnikach majątku, które mają zostać nabyte przez Loconi Intermodal S.A. ze środków finansowych pozyskanych w związku z Umową pożyczki. W związku z powyższym, w ramach zabezpieczeń przewidzianych w Umowie pożyczki, w dniu 3 grudnia 2015 roku Emitent zawarł z Syntaxis II Luxembourg Capital S.à.r.l. umowę zastawu rejestrowego oraz zastawu finansowego na należących do niego akcjach Loconi Intermodal S.A. tj. na 3.500.000 akcjach imiennych serii A oraz na 3.312.120 akcjach na okaziciela serii B stanowiących łącznie 38,7 % kapitału zakładowego tej spółki. Zastaw rejestrowy stanowi zabezpieczenie spłaty wierzytelności przysługujących Syntaxis II Luxembourg Capital S.à.r.l. od Loconi Intermodal S.A. do najwyższej kwoty zabezpieczenia w wysokości 12.750.000 EURO. Spółka informowała o tym zdarzeniu raportem nr 21/2015.

Dodatkowo należy wskazać, że w dniu 23.03.2015 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.

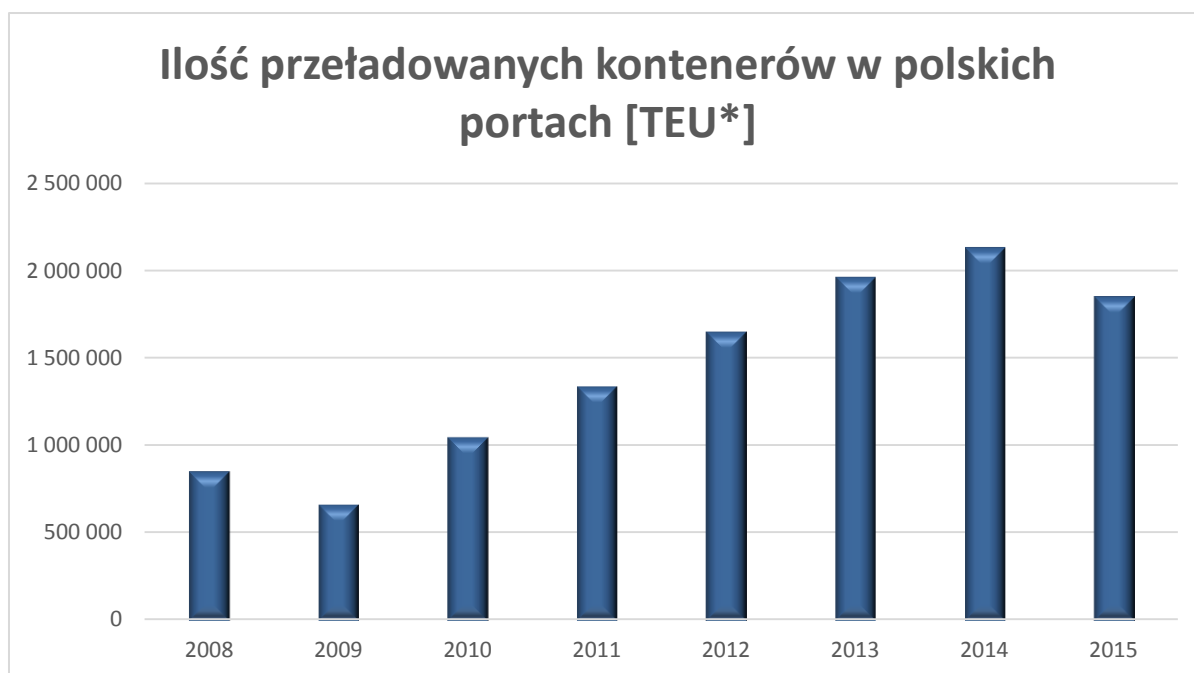
7. Czynniki zewnętrzne i wewnętrzne istotne dla rozwoju Grupy Kapitałowej ATC Cargo S.A., mające miejsce w 2015 roku oraz perspektywy rozwoju działalności w roku 2016

7.1. Czynniki zewnętrzne

Spadek obrotu kontenerowego na rynku polskim

W 2015 roku obroty kontenerowe w polskich portach spadły o ponad 279 tys. TEU, z 2,135 mln w 2014 roku do 1,856 mln w 2015. Stanowi to spadek o 13 % w skali roku.

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



* - podane liczby uwzględniają transshipment

Źródło: "Namiary na morze i handel.", nr 03/2015, str. 10

Znaczący spadek stawek za fracht morski

Jednym z głównych czynników, który miał wpływ na wysokość wypracowanego przez Spółkę ATC CARGO S.A. poziomu przychodów w 2015 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 2015 roku:

- czerwiec 2015 roku – spadek stawek armatorskich o średnio 87% w stosunku do czerwca 2014 roku,
- grudzień 2015 roku – spadek stawek armatorskich o średnio 63% w stosunku do grudnia 2014 roku.

W roku 2015 rynek doświadczył globalnie spadku stawek armatorskich o 59% w porównaniu do roku 2014, co miało istotny wpływ na poziom przychodów Emitenta. 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.

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 statystki ilości obsłużonych kontenerów prowadzone przez terminale kontenerowe. Zgodnie bowiem z danymi posiadanymi przez Emitenta, ATC Cargo S.A. zajmuje nadal czołowe pozycje pod względem ilości przeładowanych w 2015 roku kontenerów na trójmiejskich terminalach kontenerowych.

7.2. Czynniki wewnętrzne

Liczba obsłużonych kontenerów

Spółka dominująca ATC Cargo S.A. specjalizuje się w spedycji towarów skonteneryzowanych. Stąd liczba obsłużonych kontenerów jest podstawowym miernikiem jej kondycji w głównym sektorze, w którym prowadzi działalność.

Liczba kontenerów obsłużonych w 2015 roku łącznie przez spółki Grupy Kapitałowej ATC Cargo S.A. wynosi 137 050 TEU, przy czym w 2014 roku liczba obsłużonych kontenerów wyniosła 143 704 TEU

Porównywalność danych za 2015 rok w stosunku do 2014 roku jest ograniczona, bowiem dane za 2015 rok uwzględniały kontenery obsłużone przez Loconi Intermodal S.A. tylko przez pierwsze 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.

Największy udział w liczbie obsłużonych kontenerów miała w 2015 roku spółka dominująca ATC Cargo S.A., która zgodnie z danymi posiadanymi przez Emitenta w roku 2015 zajęła czołowe pozycje w rankingach firm pod względem ilości przeładowanych kontenerów na terenie trójmiejskich terminali kontenerowych.

Obniżenie poziomu przychodów

W 2015 roku Grupa Kapitałowa ATC Cargo S.A. wypracowała ponad 161 mln złotych przychodów, a w roku 2014 wysokość przychodów wyniosła ok. 178 mln złotych.

Na wielkość poziomu przychodów najistotniejszy wpływ miał poziom przychodów wypracowanych ze świadczenia usług spedycji kontenerowej, który stanowi ponad 90% ogólnych przychodów Grupy Kapitałowej. Wysokość przychodów ze spedycji kontenerowej w 2015 roku wyniosła ponad 147,7 mln zł.

Struktura przychodów z podziałem na usługi	2015	2014
Spedycja kontenerowa	147 695 215,91	162 563 264,00
Spedycja lądowa pozostała	9 400 352,48	11 292 629,36
Pozostałe usługi spedycyjne	4 533 806,11	4 314 542,81
Razem	161 629 374,50	178 170 436,17

Porównywalność przychodów za 2015 rok w stosunku do 2014 roku jest ograniczona, bowiem dane za 2015 rok uwzględniają przychód zrealizowany przez Loconi Intermodal S.A. tylko 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.

Strata netto

Grupa Kapitałowa ATC Cargo S.A. w 2015 roku poniosła stratę netto w wysokości - 1 984 243,26 złotych, przy czym w 2014 roku dodatni wynik finansowy wyniósł 2 143 881,23 złotych.

Porównywalność wyników finansowych za 2015 rok w stosunku do 2014 roku jest ograniczona, bowiem dane za 2015 rok uwzględniają przychody i koszty zrealizowane przez Loconi Intermodal S.A. tylko 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 2015r. 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 2015 roku zysk netto na poziomie 603 791,86 złotych.

7.3. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej ATC Cargo S.A. na rok 2016

Głównym celem Zarządu Grupy Kapitałowej ATC Cargo S.A. w 2016 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.

Wyszczególnienie	2015	2014	2013
Kapitał własny	17 604 131,30	17 740 518,44	15 581 077,09
Należności krótkoterminowe	15 579 521,87	26 535 678,36	24 570 443,36
Środki pieniężne i inna aktywa pieniężne	11 435 922,66	10 752 740,27	6 786 559,84
Zobowiązania długoterminowe	465 736,67	8 676 591,49	6 266 103,77
Zobowiązania krótkoterminowe	20 992 175,17	35 880 491,66	27 753 317,38
Przychody netto ze sprzedaży	161 629 374,50	178 170 436,17	144 899 906,37
Amortyzacja	2 400 571,54	2 054 167,01	1 620 589,35
Zysk/strata ze sprzedaży	- 4 818 943,61	4 630 860,11	2 017 860,77

Zysk/strata na działalności operacyjnej	- 4 690 588,84	4 718 862,98	1 834 774,87
Zysk/strata brutto	- 4 997 795,76	4 131 934,27	6 102 251,79
Zysk/strata netto	- 1 984 243,26	2 143 881,23	5 462 390,15
Rentowność sprzedaży brutto = zysk (strata) ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	14,22 %	16,72 %	16,70%
Rentowność sprzedaży = zysk (strata) netto/przychody ze sprzedaży	- 1,23 %	1,20 %	3,77%
Rentowność majątku = Zysk (strata) netto/aktywa ogółem	- 5,03 %	3,33 %	10,89%
Płynność I stopnia = Aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące	1,46	1,09	1,18
Płynność II stopnia = (aktywa obrotowe – zapasy - rozliczenia międzyokresowe)/zobowiązania bieżące	1,41	1,06	1,15
Płynność III stopnia = Inwestycje krótkoterminowe/zobowiązania bieżące	0,65	0,30	0,26
Szybkość obrotu należności = stan należności handlowych * 365 dni/przychody netto ze sprzedaży	29	45	48
Szybkość obrotu zobowiązań = stan zobowiązań handlowych * 365 dni/przychody netto ze sprzedaży	19	38	39
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi = (kapitał własny + rezerwy długoterminowe)/(aktywa trwałe + należności handlowe o okresie płatności powyżej 12 miesięcy)	1,98	0,70	0,89
Trwałość struktury finansowania = kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe/suma aktywów	0,46	0,41	0,44

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

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 i transportu intermodalnego jest główną usługą w strukturze przychodów Grupy Kapitałowej ATC Cargo S.A. Udział spedycji kontenerowej w strukturze przychodów w roku 2015 wyniósł ponad 91%.

W zakresie spedycji kontenerowej Emitent świadczy następujące usługi:

- organizacja transportu drogą morską i lądową, w tym z wykorzystaniem serwisu intermodalnego, przesyłek pełnokontenerowych oraz serwisu kontenerowego drobnicowego,
- organizacja przeładunku w kraju i za granicą,
- 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 ciągle 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 z wykorzystaniem własnego serwisu drobnicowego. 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 Emitenta 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.

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).

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 upraszcza formalności celne i przede wszystkim pozwala na skrócenie 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.

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 Grupy Kapitałowej ATC Cargo S.A. są przedsiębiorcy o zdywersyfikowanym profilu działalności, począwszy od branży meblarskiej, tytoniowej, poprzez m.in. spożywcza, motoryzacyjną i elektroniczną. Potencjalnym odbiorcą oferowanych przez Grupę Kapitałową ATC Cargo S.A. 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 znajdują się międzynarodowe koncerny, takie jak Grupa IKEA, Grupa Imperial Tobacco, JYSK, oraz ROCKWOOL.

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

Rodzaj sprzedaży	2015	2014	2013
sprzedaż dla podmiotów krajowych	124 947 106,97	147 877 116,99	118 484 620,43
sprzedaż dla podmiotów zagranicznych	36 682 267,53	30 293 319,18	26 415 285,94

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

Zasoby ludzkie

W Grupie Kapitałowej ATC Cargo S.A. na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem, tj. na dzień 31 grudnia 2015 roku, liczba osób zatrudnionych w przeliczeniu na pełne etaty wynosi 88 osób, z czego 60% stanowią kobiety, a 84% osoby z wyższym wykształceniem.

W spółce stowarzyszonej Loconi Intermodal S.A. na 31 grudnia 2015 r. było zatrudnionych 100 osób, z czego kobiety stanowiły 31%, a osoby z wyższym wykształceniem 37 %.

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 konferencjach logistycznych.

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 oraz coroczny udział w akcji SZLACHETNA PACZKA. Spółka dominująca ATC Cargo S.A. 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.

Nagrody i konferencje

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. Przedstawiciele Emitenta, jako eksperci w branży TSL, często udzielają się nie tylko na uczelniach wyższych, ale także podczas wydarzeń związanych z branżą logistyczną. W roku 2015 Spółka wspólnie z Wyższą Szkołą Administracji i Biznesu w Gdyni organizowała Konkursu Logistyczny, podczas którego Pracownicy ATC Cargo prowadzili wykład dotyczący zagadnień spedycyjnych. W ramach porozumienia ze Szkołą Spółka bierze czynny udział w wydarzeniach akademickich, konferencjach oraz seminariach organizowanych przez WSAiB.

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. ustalił 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 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 powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe

W 2015 roku nie zostały zawarte transakcje przez Spółkę lub jednostki od niej zależne z podmiotami powiązаныmi 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 2015

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej ATC CARGO S.A. jakie miały miejsce w trakcie 2015 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 2015 roku nie miały miejsca inne lokaty kapitałowe lub inwestycje kapitałowe.

13.4. Czynniki ryzyka i zagrożenia

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej ATC Cargo S.A. 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. Emitent 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 Emitenta.

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 marż Emitenta.

Emitent stara się redukować 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.

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 poziomem 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 Grupa Kapitałowa ATC Cargo S.A. należy do przedsiębiorstw sektora usługowego, zachowanie ciągłości działalności, a także tempa rozwoju Grupy, 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 Spółki Grupy Kapitałowej prowadzą dynamiczną politykę kadrową stwarzającą możliwości do zaspokojenia potrzeb zawodowych oraz społecznych

pracowników, która jednocześnie zapewnia Spółkom realizację celów Grupy. 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 tylko i wyłącznie klientom sprawdzonym o zweryfikowanym o 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 ograniczyć 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 Emitenta 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 nienależyte wykonanie. 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 osiągane 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 wymaganiem przedpłat należności celno-podatkowych wynikających ze zgłaszania towarów do właściwej procedury celnej przy obsłudze nowych niezwyfikowanych 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 w ramach Grupy Kapitałowej ATC Cargo S.A. 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 z Grupy Kapitałowej nie odbiegają od cen rynkowych (podstawa prawna art. 9a ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych Dz. U. z 2011r. nr 74, poz. 397 wraz z późn. zm.).

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 Bąk 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 kolegalności 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 roku „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect”, zmienione Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 roku. 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 2015 roku wyniósł 227 758,65 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 2015 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. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na 2015 rok

Spółka ATC Cargo S.A. ani Grupa Kapitałowa ATC Cargo S.A. nie publikowała prognoz finansowych na 2015 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 2015 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 terminowości 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 notcie nr 39 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Gdynia, dnia 28 kwietnia 2016 roku

Artur Jadeszko
Prezes Zarządu

Wiktor Bąk
Wiceprezes Zarządu

Marcin Karczewski
Wiceprezes Zarządu

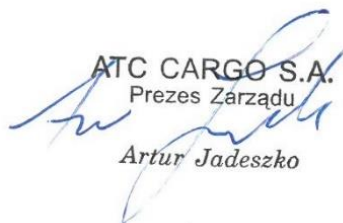
Oświadczenia Zarządu



Gdynia, dnia 16 maja 2016r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Działając w imieniu ATC CARGO Spółka Akcyjna, niniejszym oświadczamy, iż według naszej najlepszej wiedzy skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994r. (Dz. U. z 2015r. poz. 1844) oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej ATC CARGO S.A. oraz jej wynik finansowy oraz że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej ATC CARGO S.A. zawiera prawdziwy obraz sytuacji Grupy Kapitałowej ATC CARGO S.A. , w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.


ATC CARGO S.A.
Prezes Zarządu
Artur Jadeszko


ATC CARGO S.A.
Wiceprezes Zarządu
Wiktor Bąk


ATC CARGO S.A.
Wiceprezes Zarządu
Marcin Karczewski

Gdynia, dnia 16 maja 2016r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Działając w imieniu ATC CARGO Spółka Akcyjna, niniejszym oświadczamy, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – PRO Audyt sp. Z.o.o., dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

ATC CARGO S.A.
Prezes Zarządu

Artur Jadeseko

ATC CARGO S.A.
Wiceprezes Zarządu

Wiktor Bąk

ATC CARGO S.A.
Wiceprezes Zarządu

Marcin Karczewski

Opinia oraz raport biegłego rewidenta



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu Jednostki dominującej
ATC CARGO SPÓŁKA AKCYJNA**

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ATC CARGO SPÓŁKA AKCYJNA, dla której ATC CARGO SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Gdyni, przy ulicy Polskiej nr 13A jest Jednostką dominującą, za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2015 roku, na które składa się:
 - a. wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
 - b. skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **39 424 399,93 zł**,
 - c. skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, który wykazuje stratę netto w wysokości - **1 984 243,26 zł**,
 - d. zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **136 387,14 zł**,
 - e. skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **683 182,39 zł**,
 - f. dodatkowe informacje i objaśnienia,

(załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki zobowiązani są do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 roku, poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy kapitałowej, o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia oraz czy dokumentacja konsolidacyjna będąca podstawą jego przygotowania jest prowadzona we wszystkich istotnych aspektach w sposób prawidłowy.
4. Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
 - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

5. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Grupę kapitałową zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

6. Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Grupy kapitałowej za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 roku,
 - b. zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy kapitałowej oraz przepisami wydanego na podstawie powołanej wyżej ustawy o rachunkowości rozporządzenia 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),
 - c. jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę kapitałową.
7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy kapitałowej za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne, oraz że sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 i 3 oraz art. 55 ust. 2 ustawy o rachunkowości.



Michał Czerniak
Prezes Zarządu
Kluczowy biegły rewident

Numer ewidencyjny 10170

Przeprowadzający badanie w imieniu:

PRO Audyt sp. z o.o.

60-654 Poznań, ul. Świętego Leonarda 1A/3

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR,
pod numerem ewidencyjnym 3931

Poznań, dnia 18 maja 2016 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ

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

Siedziba Jednostki dominującej mieści się w Gdyni (kod pocztowy 81-339) przy ulicy Polskiej 13A.

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000303741 w dniu 14 kwietnia 2008 roku.

Jednostka dominująca posiada numer 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). Spółki Grupy kapitałowej obsługują ładunki „door to door” transportem morskim, lotniczym i 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 2015 roku wynosił 663,1 tys. zł i dzielił się na 857 550 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień wydania opinii struktura akcjonariuszy Jednostki -dominującej przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Artur Jadeszko	25,47%	1 688 973	0,1	168,9
Wiktor Bąk	22,62%	1 500 000	0,1	150,0
Fundusze Inwestycyjne zarządzane przez TFI PZU S.A.	20,52%	1 360 590	0,1	136,0
Pozostali	31,39%	2 081 373	0,1	208,1
Razem	100,00%	6 630 936	0,1	663,1

Zgodnie ze statutem organami Jednostki dominującej są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

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

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

W skład Rady Nadzorczej na dzień wydania opinii wchodził:

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

W dniu 9 maja 2016 roku pan Łukasz Greinke, dotychczasowy Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej złożył rezygnację z pełnienia tej funkcji.

2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 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
Spółka ATC CARGO S.A.	-	bez zastrzeżeń	PRO AUDYT sp. z o.o.	31 grudnia 2015 r.
Spółka Baltic Financial Management S.A.	pełna	bez zastrzeżeń	PRO AUDYT sp. z o.o.	31 grudnia 2015 r.
Spółka ATC CARGO Limited.	pełna	-	-	31 grudnia 2015 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 2014 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta Michała Czerniaka (numer ewidencyjny 10170), działającego w imieniu PRO AUDYT sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania (numer ewidencyjny 3931) i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Jednostki dominującej w dniu 29 czerwca 2015 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 7 października 2015 roku, zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 29 września 2015 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 2015 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 w okresie od dnia 29 marca 2016 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

Za 2014 rok ATC CARGO S.A. skonsolidowało metodą pełną spółkę zależną Loconi Intermodal S.A. Dnia 2 listopada 2015 roku w wyniku zmian kapitałowych w Loconi nastąpiła utrata kontroli przez ATC CARGO 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 1 stycznia do 31 października 2015 roku zostały skonsolidowane metodą pełną.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku 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 0,00 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 rok 2015 ze sprawozdaniem skonsolidowanym za rok 2014.

1. SKONSOLIDOWANY BILANS (UPROSZCZONY)

AKTYWA	31.12.2015 (tys. zł)	31.12.2014 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2015 (struktura %)	31.12.2014 (struktura %)
Aktywa trwałe	8 880,1	25 289,5	-64,9%	22,5%	39,2%
Wartości niematerialne i prawne	792,3	1 379,3	-42,6%	2,0%	2,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	2 092,5	22 172,7	-90,6%	5,3%	34,4%
Inwestycje długoterminowe	5 984,1	650,5	819,9%	15,2%	1,0%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11,3	1 087,0	-99,0%	0,0%	1,7%
Aktywa obrotowe	30 544,3	39 164,0	-22,0%	77,5%	60,8%
Zapasy	918,1	1 309,6	-29,9%	2,3%	2,0%
Należności krótkoterminowe	15 579,5	26 535,7	-41,3%	39,5%	41,2%
Inwestycje krótkoterminowe	13 739,5	10 997,9	24,9%	34,9%	17,1%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	307,1	320,8	-4,3%	0,8%	0,5%
Aktywa razem	39 424,4	64 453,5	-38,8%	100,0%	100,0%

PASYWA	31.12.2015 (tys. zł)	31.12.2014 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2015 (struktura %)	31.12.2014 (struktura %)
Kapitał własny	17 604,1	17 740,5	-0,8%	44,7%	27,5%
Kapitał podstawowy	663,1	663,1	0,0%	1,7%	1,0%
Kapitał zapasowy	17 059,6	15 557,2	9,7%	43,3%	24,1%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 865,7	-623,7	-399,1%	4,7%	-1,0%
Zysk (strata) netto	-1 984,2	2 143,9	-192,6%	-5,0%	3,3%
Kapitał mniejszości	13,8	1 128,6	-98,8%	0,0%	1,8%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	21 806,4	45 584,3	-52,2%	55,3%	70,7%
Rezerwy na zobowiązania	292,6	770,1	-62,0%	0,7%	1,2%
Zobowiązania długoterminowe	465,7	8 676,6	-94,6%	1,2%	13,5%
Zobowiązania krótkoterminowe	20 992,2	35 880,5	-41,5%	53,2%	55,7%
Rozliczenia międzyokresowe	55,9	257,1	-78,3%	0,1%	0,4%
Pasywa razem	39 424,4	64 453,5	-38,8%	100,0%	100,0%

2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (UPROSZCZONY)

WARIANT KALKULACYJNY	01.01.2015	01.01.2014	Dynamika (%)	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015 (tys. zł)	31.12.2014 (tys. zł)		31.12.2015 (struktura %)	31.12.2014 (struktura %)
Przychody netto ze sprzedaży	161 629,4	178 170,4	-9,3%	100,0%	100,0%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	138 644,8	148 383,3	-6,6%	85,8%	83,3%
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	22 984,6	29 787,1	-22,8%	14,2%	16,7%
Koszty sprzedaży	0,0	0,0	-	0,0%	0,0%
Koszty ogólnego zarządu	27 803,6	25 156,2	10,5%	17,2%	14,1%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	-4 818,9	4 630,9	-204,1%	-3,0%	2,6%
Pozostałe przychody operacyjne	450,3	1 595,1	-71,8%	0,3%	0,9%
Pozostałe koszty operacyjne	321,9	1 507,1	-78,6%	0,2%	0,8%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	-4 690,6	4 718,9	-199,4%	-2,9%	2,6%
Przychody finansowe	520,3	214,7	142,3%	0,3%	0,1%
Koszty finansowe	827,5	801,7	3,2%	0,5%	0,4%
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	-4 997,8	4 131,9	-221,0%	-3,1%	2,3%
Odpisy dodatniej/ujemnej wartości firmy	0,0	0,0	-	0,0%	0,0%
Zysk/(Strata) brutto	-4 997,8	4 131,9	-221,0%	-3,1%	2,3%
Podatek dochodowy	-708,9	987,2	-171,8%	-0,4%	0,6%
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporz. wycenianych metodą praw własności	-683,2	0,0	-	-0,4%	0,0%
Zyski/(Straty) mniejszości	2 987,8	-1 000,8	-398,5%	1,8%	-0,6%
Zysk/(Strata) netto	-1 984,2	2 143,9	-192,6%	-1,2%	1,2%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2015	2014
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/ przychody ze sprzedaży	Max	-3,0%	2,6%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	Max	-3,1%	2,3%

Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/ przychody netto ze sprzedaży	Max	-1,2%	0,0%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto /kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	Max	-10,1%	-3,4%
Rentowność aktywów	zysk netto / aktywa ogółem	Max	-5,0%	-1,0%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2015	2014
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	Max	4	3
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe	Max	18	7
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	Min	28	45
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	Min	2	3
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	Min	22	46

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2015	2014
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	1,4	1,0
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	1,4	1,1
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	1,5	1,2
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	9 552,1	3 284
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	Max	24,2%	5,1%

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2015	2014
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,6	0,7
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/ zobowiązania wraz z rezerwami	>1	0,8	0,4
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	2,0	0,7
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,4	0,3

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2015 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 2015 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności przez spółki Grupy kapitałowej w roku następnym po badanym, 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:

- a. sumowanie sprawozdań finansowych Jednostki dominującej oraz wszystkich jednostek zależnych polegające na dodaniu odpowiednich pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych,
- b. 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.

W przypadku jednostki stowarzyszonej w bilansie skonsolidowanym, do wyceny jej akcji zastosowano metodę praw własności.

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

We wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015 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 2015 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku.

4. WYŁĄCZENIA Z OBOWIĄZKU OBJĘCIA SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Nie dotyczy.

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

Za rok 2014, ATC CARGO S.A. skonsolidowało metodą pełną spółkę zależną Loconi Intermodal S.A. Dnia 2 listopada 2015 roku w wyniku zmian kapitałowych w Loconi, nastąpiła utrata kontroli przez ATC CARGO S.A. Na skutek tego ATC CARGO S.A. przestało być Jednostką dominującą, a stało się znaczącym inwestorem w stosunku do LOCONI INTERMODAL S.A. Dane z rachunku zysków i strat Loconi Intermodal S.A. za okres od 1 stycznia 2015 do 31 października 2015 roku zostały skonsolidowane metodą pełną.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku w stosunku do jednostki stowarzyszonej LOCONI INTERMODAL S.A. zastosowano wycenę akcji wg metody praw własności.

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 MNIEJSZOŚCI

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 2015 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
Prezes Zarządu
Kluczowy biegły rewident

Numer ewidencyjny 10170

Przeprowadzający badanie w imieniu:

PRO Audyt sp. z o.o.

60-654 Poznań, ul. Świętego Leonarda 1A/3

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR,
pod numerem ewidencyjnym 3931

Poznań, dnia 18 maja 2016 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, umożliwiać 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),	Tak	
	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

ATCARGO[®]
PERFECT LOGISTICS