

ATC CARGO S.A.
Raport roczny za 2011 rok

OPINIA ORAZ RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA

MOORE STEPHENS

Moore Stephens
Trzemżalski, Krynicki i Partnerzy
Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o.
Rogaczewskiego 9/19, 80-804 Gdańsk

T +48 58 300 98 00
F +48 58 300 98 04
www.moorestephens.gda.pl

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Acjonariuszy ATC Cargo S.A.
z siedzibą w Gdyni przy ul. Hutniczej 3
za okres obrotowy od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.**

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego ATC Cargo S.A. z siedzibą w Gdyni przy ul. Hutniczej 3, stanowiącego załącznik do niniejszej opinii, obejmującego:

- (a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- (b) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **32 320 632,64 zł**,
- (c) rachunek zysków i strat za okres obrotowy od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. wykazujący zysk netto w kwocie **2 500 382,33 zł**,
- (d) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **7 025 382,33 zł**,
- (e) rachunek przepływów pieniężnych za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych na kwotę: **241 787,40 zł**,
- (f) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 t.j. z późn.zm.) zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- (a) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości
- (b) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

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

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2011 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011 r.;
- b) sporządzone zostało zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Działający w imieniu Moore Stephens Trzemżalski, Krynicki i Partnerzy KBR Sp. z o.o.:

Piotr Goike



Kluczowy biegły rewident
wpisany na listę
Biegłych Rewidentów
pod numerem 10 559

Wojciech Kołowski



Za Zarząd
MOORE STEPHENS
Trzemżalski, Krynicki i Partnerzy
Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o.
Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 372

Gdańsk, dnia 2 maja 2012 r.

MOORE STEPHENS

Moore Stephens
Trzemżalski, Krynicki i Partnerzy
Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o.
Rogaczewskiego 9/19, 80-804 Gdańsk

T +48 58 300 98 00
F +48 58 300 98 04
www.moorestephens.gda.pl

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego dla Akcjonariuszy ATC Cargo S.A. za okres obrotowy od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

Raport został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego ATC Cargo S.A. z siedzibą w Gdyni przy ul. Hutniczej 3, (zwanej dalej Spółką).

Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- (b) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **32 320 632,64 zł**,
- (c) rachunek zysków i strat za okres obrotowy od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. wykazujący zysk netto w kwocie **2 500 382,33 zł**,
- (d) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **7 025 382,33 zł**,
- (e) rachunek przepływów pieniężnych za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych na kwotę: **241 787,40 zł**,
- (f) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych dnia 25 kwietnia 2012 r. Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Spółki z dnia 2 maja 2012 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 17 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki	2
II. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
III. Podsumowanie przeprowadzonego badania	5
IV. Analiza finansowa	6
V. Omówienie pozycji sprawozdania finansowego	11
VI. Stwierdzenia biegłego rewidenta	16

Działający w imieniu MOORE STEPHENS Trzemżalski, Krynicki i Partnerzy KBR Sp. z o.o.

Piotr Goike



Biegły Rewident
wpisany na listę Biegłych Rewidentów
pod numerem 10559

Wojciech Kotłowski



Za Zarząd
MOORE STEPHENS
Trzemżalski, Krynicki i Partnerzy
Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o.
Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych pod numerem 372

Gdańsk, 2 maja 2012 r.

ATC Cargo S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011

I. Ogólna charakterystyka Spółki

- (a) ATC Cargo S.A., zwana dalej Spółką, prowadziła swoją działalność w oparciu o Kodeks Spolek Handlowych. Siedziba Spółki mieści się w Gdyni przy ul. Hutniczej 3.
- (b) ATC Cargo Sp. z o.o. powstała 9 czerwca 2006 r. w wyniku zawarcia umowy Spółki sporządzonej w formie aktu notarialnego, Repertorium nr 5264/2006 w Kancelarii Notarialnej w Gdyni przy ul. Władysława IV 38/36. W dniu 30 czerwca 2006 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000259895. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników ATC Cargo Sp. z o.o. zgodnie z uchwałą nr 1 z 26.03.2008 r. (sporządzonej w formie aktu notarialnego, Repertorium nr 889/2008) postanowiło przekształcić ATC Cargo Sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Przekształcona spółka ATC Cargo S.A. w dniu 14 kwietnia 2008 r. została wpisana przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego do Krajowego Rejestru Sądowego po numerem KRS 0000303741.
- (c) Spółka posiada nadany jej numer identyfikacji podatkowej NIP PL 9581531010 oraz statystycznej w systemie REGON 220262540.
- (d) Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:
- Działalność śródlądowych, morskich i pozostałych agencji transportowych
 - Transport lądowy i morski towarów
 - Przeladunek towarów w punktach przeladunkowych, portach morskich i śródlądowych
 - Magazynowanie i przechowywanie towarów w portach i pozostałych składowiskach
 - Działalność wspomagająca transport lądowy i wodny
 - Agencja celna
- (e) Sprawozdanie finansowe ATC Cargo S.A. za okres obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 1 czerwca 2011 r. Zgodnie z uchwałą nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 1 czerwca 2011 r. zysk netto osiągnięty przez Spółkę za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. w wysokości 1 357 877,99 został przeznaczony na kapitał zapasowy.
- (f) Sprawozdanie za okres obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 9 czerwca 2011 r. oraz w Pomorskim Urzędzie Skarbowym dnia 28.03.2011 r. Sprawozdanie finansowe za ubiegły okres obrotowy zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 1961 poz. 10 733 z dnia 21 października 2011 r.
- (g) Władze Spółki stanowią: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.
- Na dzień 31.12.2011 r. członkami Zarządu Spółki byli:
- Artur Jadeszko – Prezes Zarządu
 - Wiktor Bąk – Wiceprezes Zarządu

ATC Cargo S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011

(h) Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2011 r. przedstawiał się następująco:

- Jacek Jerzemowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Łukasz Geinke – Członek Rady Nadzorczej
- Apolonia Piekart – Członek Rady Nadzorczej
- Jarosław Leszczyszyn – Członek Rady Nadzorczej
- Wiktoria Bąk – Członek Rady Nadzorczej

(i) Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2011 r. wynosił 650.000 zł i dzielił się na 6 500.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja. W ciągu badanego okresu wielkość i struktura kapitału podstawowego uległa zmianie. Na początku okresu obrotowego kapitał podstawowy wynosił 590 tys. zł i dzielił się na 5 900 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Na podstawie uchwały nr 11 Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 19 października 2011 podwyższono kapitał w drodze emisji nie więcej niż 1 500 000 akcji serii E z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych i objęcia w drodze subskrypcji prywatnej nie mającej charakteru oferty publicznej. Ostatecznie według informacji uzyskanej 30 października 2011 akcje objął PZU Fundusz Inwestycyjny Energia Medycyna Ekologia za łączną wartość 5 100 000 zł. Cena emisyjna wyniosła 8,50 zł za sztukę. Objęto 600 000 akcji.

(j) Na dzień 31.12.2011 r. struktura kapitał zakładowego przedstawiała się następująco:

Wspólnik	Ilość % głosów	Ilość akcji
Jarosław Szczęsny	22%	1 124 954
Artur Jadeszko	23%	1 188 973
Wiktor Bąk	21%	1 000.000
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.	13%	1 199 805
Pozostali	21%	1 986 268
Razem	100 %	6 500 000

(k) Bieżący okres obrotowy obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 01.01.2011 do 31.12.2011 r. Ubiegły okres obrotowy obejmuje odpowiednio 12 miesięcy 2010 roku. Okres dwa lata wstecz obejmuje okres 12 miesięcy 2009 r.

ATC Cargo S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011

II. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) MOORE STEPHENS Trzemżański, Krynicki i Partnerzy Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. została wybrana na audytora Spółki uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 9 czerwca 2011 r.
- (b) Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki na podstawie umowy nr MS-372/1442/2011 zawartej w dniu 02.06.2011 r. pomiędzy Spółką jako Zleceniodawcą, a Moore Stephens Trzemżański, Krynicki i Partnerzy Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku przy ul. Rogaczewskiego 9/19, jako Zleceniobiorcą w dniach:
- badanie wstępne w dniach 21,22 i 28 grudnia 2011 r.
- badanie końcowe od 1 do 10 marca 2012 r.
- (c) Następujące inwentaryzacje zostały przeprowadzone przez Spółkę w okresie objętym badaniem:
- drogą spisu z natury ilości składników majątku:
 - środki pieniężne w kasie wg stanu na dzień 31.12.2011 r.;
 - drogą uzyskania potwierdzeń stanów sald:
 - środków pieniężnych na rachunkach bankowych wg stanu na dzień 31.12.2011 r.;
 - zobowiązań i należności wg stanów w ostatnim kwartale 2011 r.
- (d) Podczas przeprowadzania badania i sporządzania niniejszego raportu nie korzystano z ustaleń organów kontroli zewnętrznej.
- (e) Uzyskano oświadczenie radcy prawnego z dnia 08.03.2012 r. dotyczące sporów i spraw natury prawnej związanych ze Spółką według stanu na dzień 31.12.2011 roku.
- (f) Otrzymano od Zarządu Spółki oświadczenie z datą 02.05.2012 r. o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania i ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za badany rok.

ATC Cargo S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011

III. Podsumowanie przeprowadzonego badania

Rok 2011 był kolejnym okresem dynamicznego rozwoju spółki. Przychody ze sprzedaży wzrosły o 16% a suma bilansowa o 24,5%. W badanym okresie Spółka zaangażowała swój kapitał w utworzenie trzech nowych jednostek zależnych w kwocie 1 085 tys. zł. W 2011 roku jednostki te znajdowały się w fazie organizacji. Stąd jedna ze spółek zależnych osiągnęła stratę netto w kwocie 829 tys. zł. Zdaniem Zarządu badanej spółki nie występują jednak przesłanki trwałej utraty wartości. Budżet przygotowany na lata następne zakłada osiągnięcie dodatnich wyników finansowych.

Na dzień bilansowy badana Spółka oprócz udziałów, posiadała zaangażowanie w jednostkach zależnych w postaci pożyczek. Ich wartość nominalna wynosiła 860 tys. zł. Na pożyczki te utworzono odpis w łącznej wartości 620 tys. zł.

W strukturze aktywów dominują należności (55%) i inwestycje krótkoterminowe (30%). W strukturze pasywów najistotniejszą pozycją są zobowiązania krótkoterminowe (55%).

W porównaniu do ubiegłego okresu Spółka zanotowała wzrost wyników finansowych. Dzięki temu wskaźniki finansowania oraz rentowności uległy poprawie. Wskaźniki obrotowości uległy obniżeniu ale głównie dlatego, że wzrost wartości majątku i kapitałów własnych był wyższy niż wzrost wartości przychodów ze sprzedaży. Wskaźniki płynności utrzymują się w granicach uznawanych za bezpieczne.

Wyniki badania sprawozdania finansowego Spółki oraz analiza wartości wskaźników finansowych nie wykazuje, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności Spółki w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

ATC Cargo S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011

IV. Analiza finansowa

BILANS na dzień 31 grudnia 2011

	A		B		C		Zmiana (A-B) (A-B)/B	Zmiana (B-C) (B-C)/C	Zmiana (B-C) (B-C)/C	Koniec bieżącego okresu Struktura %	Koniec ubiegłego okresu Struktura %	Koniec okresu dwa lata wstecz Struktura %
	Koniec bieżącego okresu '000 zł	Koniec ubiegłego okresu '000 zł	Koniec ubiegłego okresu '000 zł	Koniec okresu dwa lata wstecz '000 zł	Zmiana (A-B) '000 zł	Zmiana (B-C) '000 zł						
AKTYWA												
Aktywa trwałe												
Wartości niematerialne i prawne	581	617	216	-36	-6%	401	185%	2%	2%	2%	2%	2%
Rzeczowe aktywa trwałe	2 011	1 421	773	590	42%	648	84%	6%	5%	6%	6%	6%
Należności długoterminowe	25	0	237	25	0%	-237	-100%	0%	0%	0%	2%	2%
Investycje długoterminowe	1 549	552	3	998	181%	549	18921%	5%	2%	0%	0%	0%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	54	42	1	11	27%	41	3431%	0%	0%	0%	0%	0%
	4 220	2 632	1 230	1 588	60%	1 401	114%	13%	10%	9%	9%	9%
Aktywa obrotowe												
Zapasy	168	432	841	-264	-61%	-409	-49%	1%	2%	6%	6%	6%
Należności krótkoterminowe	17 886	13 131	8 299	4 755	36%	4 831	58%	55%	51%	64%	64%	64%
Investycje krótkoterminowe	9 837	9 591	2 495	247	3%	7 096	284%	30%	37%	19%	19%	19%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	209	173	99	36	21%	74	75%	1%	1%	1%	1%	1%
	28 100	23 326	11 734	4 775	20%	11 592	99%	87%	90%	91%	91%	91%
Suma aktywów	32 321	25 958	12 964	6 363	25%	12 994	100%	100%	100%	100%	100%	100%

ATC Cargo S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011

BILANS na dzień 31 grudnia 2011 (c.d.)

	A		B		C		Zmiana (B-C) '000 zł	Zmiana (A-B)/B %	Zmiana (B-C) '000 zł	Zmiana (B-C) %	Koniec bieżącego okresu		Koniec ubiegłego okresu		Koniec okresu dwa lata wstecz		
	Koniec bieżącego okresu '000 zł	Koniec ubiegłego okresu '000 zł	Koniec bieżącego okresu '000 zł	Koniec ubiegłego okresu '000 zł	Koniec bieżącego okresu '000 zł	Koniec ubiegłego okresu '000 zł					Koniec bieżącego okresu Struktura %	Koniec ubiegłego okresu Struktura %	Koniec bieżącego okresu Struktura %	Koniec ubiegłego okresu Struktura %	Koniec okresu dwa lata wstecz Struktura %	Koniec okresu dwa lata wstecz Struktura %	
PASYWA																	
Kapitał własny																	
Kapitał podstawowy	650	590	500	60	90	18%	10%	90	18%	2%	2%	4%	2%	0%	0%	0%	4%
Należne wpłaty na kapitał podstawowy				0	0	0%	0%	0	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Udziały (akcje) własne				0	0	0%	0%	0	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Kapitał zapasowy	10 330	4 507	56	5 823	4 451	7947%	129%	4 451	7947%	32%	17%	0%	32%	17%	0%	0%	0%
Kapitał z aktualizacji wyceny				0	0	0%	0%	0	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Pozostałe kapitały rezerwowe				0	0	0%	0%	0	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	15	0	-15	-100%	0%	-15	-100%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Zysk (strata) netto	2 500	1 358	301	1 143	1 056	351%	84%	1 056	351%	8%	5%	2%	8%	5%	2%	2%	2%
	13 481	6 455	873	7 026	5 582	640%	109%	5 582	640%	42%	25%	7%	42%	25%	7%	7%	7%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania																	
Rezerwy na zobowiązania	313	378	73	-66	306	421%	-17%	306	421%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%
Zobowiązania długoterminowe	544	471	210	73	260	124%	16%	260	124%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%
Zobowiązania krótkoterminowe	17 780	18 466	11 779	-686	6 687	57%	-4%	6 687	57%	55%	71%	91%	55%	71%	91%	91%	91%
Rozliczenia międzyokresowe	203	188	30	16	158	532%	8%	158	532%	1%	1%	0%	1%	1%	0%	0%	0%
	18 840	19 502	12 091	-662	7 411	61%	-3%	7 411	61%	58%	75%	93%	58%	75%	93%	93%	93%
Suma pasywów	32 321	25 957	12 964	6 363	12 993	100%	25%	12 993	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Moore Stephens Trzemiński, Krynicki i Partnerzy KBR Sp. z o.o.

ATC Cargo S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)
za okres obrotowy od stycznia 2010 do 31 grudnia 2011

	A		B		C		Zmiana (A-B)/B '000 zł	Zmiana (B-C) '000 zł	Zmiana (B-C)/C '000 zł	Bieżący okres '000 zł	Ubiegły okres '000 zł	Zmiana (A-B) '000 zł	Zmiana (B-C) '000 zł	Zmiana (B-C)/C '000 zł	Bieżący okres Struktura %	Ubiegły okres Struktura %	Okres dwa lata wstecz Struktura %
	Bieżący okres '000 zł	Ubiegły okres '000 zł	Bieżący okres lata wstecz '000 zł	Ubiegły okres lata wstecz '000 zł													
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	91 898	79 058	35 603	12 840	16%	43 455	122%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Koszty działalności operacyjnej	87 735	76 535	34 900	11 199	15%	41 635	119%	95%	97%	95%	97%	95%	97%	98%	95%	97%	98%
Zysk (strata) ze sprzedaży	4 164	2 523	703	1 641	65%	1 820	259%	5%	3%	5%	3%	5%	3%	2%	5%	3%	2%
Pozostałe przychody operacyjne	1 187	148	172	1 040	705%	-24	-14%	1%	0%	1%	0%	1%	0%	0%	1%	0%	0%
Pozostałe koszty operacyjne	1 330	671	228	660	98%	443	194%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 021	2 000	646	2 021	101%	1 353	209%	4%	3%	4%	3%	4%	3%	2%	4%	3%	2%
Przychody finansowe	254	110	62	145	132%	48	77%	0%	0%	0%	0%	48	0%	0%	0%	0%	0%
Koszty finansowe	992	299	273	693	232%	25	9%	1%	0%	1%	0%	25	1%	0%	1%	0%	1%
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	3 283	1 811	435	1 472	81%	1 375	316%	4%	2%	4%	2%	4%	2%	1%	4%	2%	1%
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%	0%	0	0%	0%	0%	0%	0%
Zysk(strata) brutto	3 283	1 811	435	1 472	81%	1 375	316%	4%	2%	4%	2%	4%	2%	1%	4%	2%	1%
Podatek dochodowy	783	453	134	330	73%	319	238%	1%	1%	1%	1%	319	1%	1%	1%	1%	0%
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)					0%	0	0%	0%	0%	0%	0%	0	0%	0%	0%	0%	0%
Zysk/(strata) netto	2 500	1 358	301	1 143	84%	1 057	351%	3%	2%	3%	2%	3%	2%	1%	3%	2%	1%

Moore Stephens Trzemiński, Krynicki i Partnerzy KBR Sp. z o.o.

ATC Cargo S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011

Sytuacja majątkowa i finansowa, wynik finansowy oraz rentowność Spółki

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy i rentowność za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresu poprzedzającego charakteryzują następujące wskaźniki:

		J.m.	Bieżący okres	Ubiegły okres	Okres dwa lata wstecz
<u>Wskaźniki aktywności</u>					
- produktywność majątku ogółem	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan aktywów}}$		3,15	4,06	3,12
- produktywność majątku trwałego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan aktywów trwałych}}$		26,82	40,94	29,40
- produktywność kapitału własnego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan kapitału własnego}}$		9,22	21,58	49,84
- szybkość obrotu należności	$\frac{\text{przec. stan należności krótkotermin.} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	dni	62	49	69
- szybkość obrotu zapasów	$\frac{\text{przeciętny stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	dni	1	3	5
<u>Wskaźniki rentowności</u>					
- rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	2,72	1,72	0,85
- rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk/strata ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	4,53	3,19	1,97
- rentowność majątku ogółem	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przeciętny stan aktywów}}$	%	8,58	6,98	2,64
- rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przeciętny stan kapitału własnego}}$	%	25,08	37,06	42,18
<u>Wskaźniki finansowania</u>					
- stopa zadłużenia	$\frac{\text{suma zobowiązań długo i krótkoterminowych}}{\text{suma pasywów}}$		0,57	0,73	0,92
- szybkość obrotu zobowiązań	$\frac{\text{przec. stan zobowiązań krótkoterm.} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	dni	75	72	108
- pokrycie majątku trwałego	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{majątek trwały}}$		3,19	2,45	0,71

ATC Cargo S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011

kapitałem własnym	aktywa trwałe			
- trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{suma pasywów}}$	0,43	0,27	0,08
<u>Wskaźniki płynności</u>				
- płynności I	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,58	1,26	1,00
- płynności II	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,57	1,24	0,92
- płynności III	$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,54	0,52	0,21

ATC Cargo S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011

V. Omówienie pozycji sprawozdania finansowego

1. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne stanowią licencje na oprogramowanie komputerowe w tym głównie zintegrowany system informatyczny wspomagający działalność spedycyjną oraz księgowość. Jest on amortyzowany stawką 20%. W badanym okresie zwiększenia w obszarze wartości niematerialnych i prawnych wyniosły 132 tys. zł brutto i dotyczyły zakupu różnego rodzaju licencji na oprogramowanie nie związane bezpośrednio z systemem zintegrowanym.

2. Rzeczowe aktywa trwałe

Pozycję stanowią głównie środki transportu (56%) użytkowane na podstawie umowy leasingu operacyjnego, który dla celów księgowych traktowany jest jako leasing finansowy. Okres amortyzacji środków transportu wynosi średnio 5 lat. W badanym okresie zwiększenia wartości brutto środków trwałych wyniosły 1 238 tys. zł, w tym środków transportu na kwotę 404 tys. zł a urządzeń technicznych i maszyn na kwotę 798 tys. zł. Zwiększenia w obszarze środków transportu były związane z zawarciem kolejnych umów leasingu, natomiast zwiększenia w obszarze urządzeń technicznych dotyczyły głównie zakupu agregatów prądotwórczych oraz sprzętu komputerowego. Zmniejszenia wartości brutto środków trwałych wyniosły 390 tys. zł i dotyczyły głównie sprzedanych agregatów prądotwórczych 213 tys. i zakończenia umów leasingowych 128 tys. zł

Tabele zmian stanu środków trwałych oraz ich umorzenia w ciągu badanego okresu Spółka zaprezentowała w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

3. Inwestycje długoterminowe

Pozycję stanowią wykazywane w cenie nabycia udziały w czterech jednostkach powiązanych w kwocie 1 391 tys. zł. oraz pożyczki długoterminowe udzielone pozostałym jednostkom w kwocie 158 tys. zł. Trzy spośród jednostek powiązanych powstały lub rozpoczęły działalność w 2011 roku. Jedna z nich osiągnęła za 2011 rok stratę netto w kwocie 829 tys. zł. Jednakże zdaniem Zarządu badanej spółki jednostka ta znajduje się w początkowej fazie działalności. Budżet na najbliższe lata zakłada rozwój spółki, zwiększenie jej obrotów i ostatecznie osiągnięcie dodatnich wyników finansowych. Stąd zdaniem Zarządu nie występują przesłanki do uznania, iż nastąpiła trwała utrata wartości akcji w tej spółce.

Poza tym badana spółka posiada w dwóch jednostkach zależnych zaangażowane środki w postaci udzielonych pożyczek w łącznej kwocie nominalnej 860 tys. zł. Na pożyczki te dokonano odpisu aktualizującego w łącznej kwocie 620 tys. zł w związku z czym w inwestycjach długoterminowych pożyczki udzielone jednostkom powiązanim zaprezentowano w wartości zero złotych.

4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowią w całości aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego które dotyczą głównie utworzonych rezerw.

5. Zapasy

Na pozycję składa się głównie wartość poniesionych w 2011 r. kosztów spedycyjnych związanych z niezakończonymi zleceniami, których sprzedaż nastąpi w 2012 r.

ATC Cargo S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011

6. Należności krótkoterminowe- struktura czasowa według terminu wymagalności

Struktura czasowa należności krótkoterminowych według terminu wymagalności została przedstawiona w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

7. Należności z tytułu dostaw i usług

Spółka uzyskała niewielką część potwierdzeń sald należności. Realność wykazywanych na dzień bilansowy należności oceniono na podstawie analizy zapłat otrzymanych w 2012 roku. W zbadanej próbie do dnia zakończenia badania Spółka rozliczyła 84% sald należności handlowych. Odpisy aktualizujące należności na dzień bilansowy wynoszą 855 tys. zł, w tym należności od jednostki powiązanej 200 tys. zł.

8. Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych

Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł i ubezpieczeń społecznych na dzień bilansowy dotyczą w całości podatku VAT naliczonego wynikającego z deklaracji VAT-7 za grudzień 2011 r. Zostanie on rozliczony w 2012 roku.

9. Pozostałe należności

Pozostałe należności stanowi głównie:

- VAT naliczony do ujęcia w deklaracji VAT – 7 i rozliczenia w następnych miesiącach – 488 tys. zł
- należności od pracowników (222 tys. zł).
- należności od kontrahentów z tytułu zapłaconego cła 2 598 tys. zł pomniejszone o odpisy aktualizujące w kwocie 183 tys. zł

10. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe stanowią głównie środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych i w kasie (9 433 tys. zł), krótkoterminowa część udzielonych pożyczek jednostkom powiązanym (525 tys. zł pomniejszone o odpisy aktualizujące w kwocie 220 tys. zł) oraz jednostkom niepowiązanym (99 tys. zł)

11. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Największymi pozycjami czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów na koniec okresu obrotowego są rozliczane w czasie koszty polis ubezpieczeniowych.

12. Kapitał zakładowy - zmiany w ciągu okresu obrotowego

Wartość kapitału zakładowego na dzień 31.12.2011 wynosiła 650.000 zł.

Stan kapitału podstawowego jest zgodny z wpisem do KRS. Zmiany jakie nastąpiły w ciągu roku obrotowego w kapitale zakładowym zostały opisane w punkcie (i) na stronie nr 3 niniejszego raportu.

ATC Cargo S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011

13. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy wzrósł w badanym okresie z kwoty 4 507 tys. zł do kwoty 10 330 tys. zł tj. o kwotę 5 823 tys. zł w wyniku następujących zdarzeń:

- przeznaczenia wyniku za 2010 rok w kwocie 1 358 tys. zł. na kapitał zapasowy, zgodnie z uchwałą nr 6 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 01.06.2011 r.
- nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną wyemitowanych akcji serii E w kwocie 5 040 tys. zł.
- poniesionych kosztów emisji akcji serii E pomniejszających kapitał zapasowy w kwocie 575 tys. zł.

14. Kapitał z aktualizacji wyceny

Nie wystąpił na 31.12.2011 r.

15. Pozostałe kapitały rezerwowe

Na dzień bilansowy pozostałe kapitały rezerwowe nie wystąpiły.

16. Zysk z lat ubiegłych

Pozycja nie wystąpiła w badanym okresie

17. Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania występujące na dzień bilansowy stanowi rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (101 tys. zł), rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (150 tys. zł) oraz pozostałe rezerwy (61 tys. zł). Pozostałe rezerwy dotyczą głównie nie poniesionych jeszcze kosztów do zleceń na które wystawiono faktury w 2011 roku

18. Zobowiązania długoterminowe

Na pozycję składa się wartość zobowiązania z tytułu leasingu finansowego do spłaty w okresie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

19. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

Pozycję stanowi kredyt w rachunku bieżącym.

20. Inne zobowiązania finansowe

Na pozycję składają się głównie zobowiązania z tytułu zawartych umów leasingu finansowego przypadające do spłaty w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

21. Zobowiązania krótkoterminowe - struktura czasowa według zapadalności na dzień bilansowy

Struktura czasowa zobowiązań krótkoterminowych według terminu zapadalności została przedstawiona w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

ATC Cargo S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011

22. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług

Spółka do ostatniego dnia badania rozliczyła praktycznie 100% istotnych sald zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

23. Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń społecznych

Na pozycję składają się głównie:

- Zobowiązania z tytułu cła wobec urzędu celnego – 6 357 tys. zł
- Podatek dochodowy osób prawnych - 712 tys. zł;

Deklaracje podatkowe Spółki stanowią przedmiot kontroli władz skarbowych. Z uwagi na fakt, że zastosowanie przepisów prawnych do wielu rodzajów transakcji podlega różnorodnym interpretacjom, kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w terminie późniejszym na ostateczny wniosek władz skarbowych.

24. Inne zobowiązania krótkoterminowe

Na pozycję składa się głównie podatek VAT należny do rozliczenia w następnych okresach sprawozdawczych (872 tys. zł).

25. Rozliczenia międzyokresowe - pasywa

Pozycję w całości stanowią uzyskane dotacje, które będą podlegały rozliczeniu na przychody równoległe do dokonywanych odpisów amortyzacyjnych.

26. Zabezpieczenia na majątku ustanowione na rzecz osób trzecich

Zabezpieczenia na majątku ustanowione na rzecz osób trzecich zostały przedstawione przez Spółkę w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

27. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Podstawową działalnością Spółki w bieżącym okresie były usługi spedycyjne związane z transportem morskim i lądowym, a także obsługa portowa i celna. Ze sprzedaży tychże usług pochodzi główna część uzyskanych przychodów. Spółka w informacji dodatkowej oraz sprawozdaniu z działalności zarządu zaprezentowała strukturę przychodów ze sprzedaży. W porównaniu do 2010 roku przychody ze sprzedaży wzrosły o 16%.

28. Koszty działalności

Struktura kosztów w przekroju rodzajowym została zaprezentowana w informacjach dodatkowych do sprawozdania finansowego.

Główną pozycją kosztów w układzie rodzajowym są usługi obce (92% ogółu kosztów).

W porównaniu do ubiegłego okresu obrotowego wielkość kosztów działalności operacyjnej wzrosła o blisko 15%.

ATC Cargo S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011

30. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne stanowią głównie rozwiązane odpisy aktualizujące należności (712 tys. zł) oraz rozwiązane rezerwy na premie wraz z narzutami (126 tys. zł).

Pozostałe koszty operacyjne to głównie wartość dokonanych odpisów aktualizujących (1 220 tys. zł).

31. Przychody finansowe i koszty finansowe

Przychody finansowe stanowią głównie odsetki od pożyczek.
Koszty finansowe stanowią głównie odpisy aktualizujące aktywa finansowe (623 tys. zł) oraz zapłacone odsetki (225 tys. zł)

32. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych

W badanym okresie zdarzenia nadzwyczajne nie wystąpiły.

33. Podatek dochodowy.

Różnica pomiędzy kwotą wyniku bilansowego brutto, a kwotą podstawy opodatkowania wykazaną w zeznaniu podatkowym została zaprezentowana w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

ATC Cargo S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011

VI. Stwierdzenia biegłego rewidenta

- (a) Spółka przedstawiła żądane informacje, wiarygodne wyjaśnienia i oświadczenia w wystarczającym zakresie i w rozsądnym czasie dla celów przeprowadzenia badania oraz przedłożyła oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz ujawnieniu istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, które można uznać za poprawne. Zbadane przez nas operacje gospodarcze dokumentowane były w sposób kompletny, przejrzysty i zostały poprawnie ujęte w księgach rachunkowych. Zbadane przez nas zapisy księgowo zostały dokonane poprawnie i kompletnie na podstawie dowodów księgowych. Sprawozdanie finansowe wynika z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.
- (c) Przyjęte zasady rachunkowości są stosowane w sposób ciągły a w przypadku dokonania przez Spółkę zmian w zakresie stosowanych zasad wyceny w informacji dodatkowej określono przyczynę wprowadzenia zmian oraz ich wpływ na wynik finansowy za bieżący okres obrotowy zapewniając porównywalność danych finansowych dotyczących okresu bieżącego i ubiegłego. Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego okresu obrotowego został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- (d) Księgi prowadzone są przy pomocy komputera w sposób rzetelny, bezbłędny i sprawdzalny. Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania są wystarczające. Dokumentacja księgowa, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są przechowywane właściwie.
- (e) Na podstawie badania systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego można stwierdzić, że system kontroli wewnętrznej zapewnia prawidłowe i rzetelne prowadzenie ksiąg rachunkowych.
- (f) Kapitał podstawowy został pokryty zgodnie z literą prawa i faktycznie istnieje.
- (g) Inwentaryzacje mające miejsce w okresie badanym zostały przeprowadzone prawidłowo, zgodnie z ustawą o rachunkowości.
- (h) Pozycje kształtujące wynik finansowy brutto na działalności gospodarczej Spółki we wszystkich istotnych aspektach zostały ujęte w sposób kompletny i prawidłowy.
- (i) Wynik finansowy brutto został we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przekształcony w wynik finansowy netto.
- (j) Zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych zostały we wszystkich istotnych aspektach sporządzone prawidłowo w powiązaniu z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.
- (k) Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zawierają wszystkie istotne informacje wymagane przez ustawę o rachunkowości i zostały przedstawione we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo.

ATC Cargo S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011

- (l) Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu ustawy o rachunkowości oraz zawarte w nim informacje są zgodne ze sprawozdaniem finansowym za okres bieżący.
- (m) Dane liczbowe przedstawione w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego uzupełnione informacjami zawartymi w części IV i V raportu spełniają w istotnych aspektach wymagania norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
- (n) Stwierdza się, że zarówno podmiot uprawniony, jak i biegły rewident są niezależni od badanej Spółki.