

**Grupa Kapitałowa ATC CARGO S.A.
Skonsolidowany raport roczny za 2011 rok**

OPINIA ORAZ RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA

Moore Stephens
Trzemżański, 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 Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Grupy Kapitałowej ATC CARGO S.A.
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku**

Przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ATC CARGO S.A. z siedzibą w Gdyni przy ul. Hutniczej 3, stanowiącego załącznik do niniejszej opinii, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **38 291 909,26 zł**,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wykazujący zysk netto w kwocie **2 412 313,03 zł**,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego w roku obrotowym od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. o kwotę **6 880 772,26 zł**,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **157 082,59 zł**,
- dotatkowe informacje i objaśnienia.

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

Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej 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 Grupy Kapitałowej oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 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 grupę kapitałową 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:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.;
- sporządzone zostało zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy/statutu jednostek tworzących grupę kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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

Biegły rewident nr 10 559
Przeprowadzający badanie w imieniu
MOORE STEPHENS Trzemżalski, Krynicki i
Partnerzy Kancelaria Biegłych Rewidentów
Sp. z o.o. – podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych nr 372


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.

MOORE STEPHENS

**Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Grupy Kapitałowej ATC CARGO S.A.
za okres obrotowy od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.**

Moore Stephens
Trzemiński, 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 został opracowany w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ATC CARGO S.A. z siedzibą w Gdyni, przy ul. Hutniczej 3.

Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

- a) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- b) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **38 291 909,26 zł**,
- c) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wykazujący zysk netto w kwocie **2 412 313,03 zł**,
- d) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego w roku obrotowym od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. o kwotę **6 880 772,26 zł**,
- e) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **157 082,59 zł**,
- f) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd jednostki dominującej oraz osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych dnia 27 kwietnia 2012. r. Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy Spółki z dnia 2 maja 2012 r. dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 18 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej	3
II. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania	6
III. Podsumowanie przeprowadzonego badania	7
IV. Analiza finansowa	8
V. Ocena i opis stanu prawidłowości systemu rachunkowości	13
VI. Ogólny opis wyników badania aktywów bilansu	14
VII. Ogólny opis wyników badania pasywów bilansu	15
VIII. Ocena kompletności i prawidłowości ujęcia wyniku finansowego	16
IX. Ocena kompletności i prawidłowości zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	18
X. Ocena kompletności i prawidłowości ujęcia przepływów pieniężnych	18
XI. Weryfikacja informacji dodatkowej	18
XII. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej	18

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



Piotr Goike
Biegły rewident nr 10 559
Przeprowadzający badanie w imieniu
MOORE STEPHENS Trzemżalski, Krynicki i
Partnerzy Kancelaria Biegłych Rewidentów
Sp. z o.o. – podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych nr 372



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.

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

I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej

- (a) Jednostka dominująca: ATC Cargo Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni przy ul. Hutniczej 3.
- (b) Jednostka dominująca 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 dominująca posiada nadany jej numer identyfikacji podatkowej NIP PL 9581531010 oraz statystycznej w systemie REGON 220262540.
- (d) Wykaz jednostek objętych konsolidacją na dzień bilansowy:
- ATC Cargo S.A. jako jednostka dominująca,
 - OpenLog Sp z o.o. jako jednostka zależna,
 - NLS S.A. jako jednostka zależna,
 - ATC Rail S.A jako jednostka zależna,
 - Baltic Finance Consulting Sp. z o.o. jako jednostka zależna

Wszystkie wymienione spółki podlegały konsolidacji metodą pełną.
Sprawozdania finansowe wymienionych wyżej spółek za 2011 rok podlegały badaniu z wyjątkiem spółki Baltic Finance Consulting Sp. z o.o.. Sprawozdanie finansowe tej spółki nie poddano ani badaniu ani przeglądowi.
Suma bilansowa tej spółki stanowi 0,25% sumy bilansowej skonsolidowanej przed wyłączeniami a przychody ze sprzedaży odpowiednio 0,6% przychodów ze sprzedaży skonsolidowanych przed wyłączeniami. Przychody ze sprzedaży Baltic Finance Consulting Sp. z o.o. praktycznie w całości dotyczyły jednostek powiązanych zatem podlegały wyłączeniu.
Z punktu widzenia sprawozdania finansowego badanej grupy kapitałowej są to zatem wielkości nieistotne.

- (e) Rzeczywistym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:
- Działalność śródlądowych, morskich i pozostałych agencji transportowych,

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

- Transport lądowy i morski towarów,
- Przeładunek towarów w punktach przeładunkowych, portach morskich i śródlądowych,
- Magazynowanie i przechowywanie towarów w portach i pozostałych składowiskach,
- Działalność wspomagająca transport lądowy i wodny,
- Agencja celna.

Przedmiotem działalności spółek zależnych OpenLog Sp. z o.o., ATC Rail S.A oraz NLS S.A jest logistyka lądowa, morska i kolejowa.
Natomiast przedmiotem działalności spółki Baltic Finance Consulting Sp. z o.o. jest prowadzenie ksiąg rachunkowych i doradztwo podatkowe.

- (f) Jednostka dominująca nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 rok.
- (g) Władze Spółki dominującej stanowią: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.
- (h) Zarząd jednostki dominującej na dzień 31.12.2011 był następujący:
- Artur Jadeszko – Prezes Zarządu
 - Wiktor Bąk – Wiceprezes Zarządu.
- (i) 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
- (j) Kapitał podstawowy spółki dominującej na dzień bilansowy 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.
- (k) Na dzień 31.12.2011 r. struktura kapitału zakładowego przedstawiała się następująco:

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

Akcjonariusz	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

- (l) Bieżący okres obrotowy obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 1.01.2011 r. do 31.12.2011 r. Jednostka dominująca sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe po raz pierwszy. Dane porównywalne za 2010 rok dla bilansu zawierają dane jednostki dominującej oraz jednostki zależnej OpenLog Sp. z o.o. Dla rachunku zysków i strat zawierają wyłącznie dane jednostki dominującej.

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

II. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr MS-372/1529/2012 z dnia 09.03.2012 r. zawartej pomiędzy Spółką jako Zleceniodawcą a Moore Stephens Trzemżalski, Krynicki i Partnerzy Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku przy ul. Rogaczewskiego 9/19 jako Zleceniobiorcą w dniach od 20 do 25 kwietnia 2012 r.
- (b) Zarząd jednostki dominującej w dniu 02.05.2012 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2011 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.
W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

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

III. Podsumowanie przeprowadzonego badania

Sprawozdanie skonsolidowane za 2011 rok jest pierwszym jakie zostało sporządzone przez jednostkę dominującą. Za lata poprzednie jednostka korzystała z możliwości nie sporządzania sprawozdań skonsolidowanych na podstawie zwolnień zawartych w art. 56 ustawy o rachunkowości.

Dane porównywalne za 2010 rok dla bilansu zawierają dane jednostki dominującej oraz jednostki zależnej OpenLog Sp. z o.o. Dla rachunku zysków i strat zawierają wyłącznie dane jednostki dominującej.

Grupa kapitałowa wypracowała w badanym okresie zysk netto w kwocie 2 412 tys. zł.

W strukturze aktywów dominują należności krótkoterminowe i inwestycje krótkoterminowe stanowiące odpowiednio 58% i 26% sumy bilansowej. W strukturze pasywów dominują zobowiązania krótkoterminowe (58%) oraz kapitały własne (35%).

Udział sumy bilansowej jednostki dominującej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przed wyłączeniami wynosi 80%. Przychody ze sprzedaży stanowią odpowiednio 81%.

Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej kształtują się na poziomie uznawanym za bezpieczny.

Wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej oraz analiza wskaźników finansowych nie wskazują, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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

IV. Analiza finansowa

SKONSOLIDOWANY BILANS na 31.12.2011 r.

	A	B				
	Koniec	Koniec	Zmiana	Zmiana	Koniec	Koniec
	bieżącego	ubiegłego	Zmiana	(A- B)/B	bieżącego	ubiegłego
	okresu	okresu	(A-B)	B)/B	okresu	okresu
	'000 zł	'000 zł	'000 zł	%	Struktura	Struktura
					%	%
AKTYWA						
Aktywa trwałe						
Wartości niematerialne i prawne	613	617	-4	-1%	2%	2%
Wartość firmy z konsolidacji	72	126	-54	-43%	0%	0%
Rzeczowe aktywa trwałe	4 448	1 743	2 705	155%	12%	6%
Należności długoterminowe	28	0	28	0%	0%	0%
Inwestycja długoterminowe	158	6	152	2627%	0%	0%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	292	74	219	297%	1%	0%
	5 611	2 564	3 046	119%	15%	9%
Aktywa obrotowe						
Zapasy	214	578	-364	-63%	1%	2%
Należności krótkoterminowe	22 396	14 955	7 441	50%	58%	54%
Inwestycje krótkoterminowe	9 824	9 567	256	3%	26%	34%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	248	191	57	30%	1%	1%
	32 681	25 291	7 390	29%	85%	91%
Suma aktywów	38 292	27 856	10 436	37%	100%	100%

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

	A	B			Koniec	Koniec
	Koniec	Koniec	Zmiana	Zmiana	bieżącego	ubiegłego
	bieżącego	ubiegłego	(A-B)	(A-B)/B	okresu	okresu
	okresu	okresu	(A-B)	(A-B)/B	Struktura	Struktura
	'000 zł	'000 zł	'000 zł	%	%	%
PASYWA						
Kapitał własny						
Kapitał podstawowy	650	590	60	10%	2%	2%
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0	0	0	0%	0%	0%
Udziały (akcje) własne	0	0	0	0%	0%	0%
Kapitał zapasowy	10 330	4 507	5 823	129%	27%	16%
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0%	0%	0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	0	0%	0%	0%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-57		-57	0%	0%	0%
Zysk (strata) netto	2 412	1 358	1 055	78%	6%	5%
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0	0	0%	0%	0%
	13 336	6 455	6 881	107%	35%	23%
			0			
Kapitały mniejszości	139	45	94	210%	0%	0%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania						
Rezerwy na zobowiązania	351	379	-27	-7%	1%	1%
Zobowiązania długoterminowe	2 086	619	1 467	237%	5%	2%
Zobowiązania krótkoterminowe	22 176	20 170	2 006	10%	58%	72%
Rozliczenia międzyokresowe	203	188	16	8%	1%	1%
	24 816	21 355	3 461	16%	65%	77%
Suma pasywów	38 292	27 856	10 342	37%	100%	100%

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

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.
(wariant porównawczy)

	A	B	Zmiana	Zmiana	Bieżący	Ubiegły
	Bieżący	Ubiegły	(A-B)	(A-B)/B	okres	okres
	'000 zł	'000 zł	'000 zł	%	Struktura	Struktura
					%	%
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	110 467	79 058	31 409	40%	100%	100%
Koszty działalności operacyjnej	107 145	76 535	30 610	40%	97%	97%
Zysk (strata) ze sprzedaży	3 322	2 523	799	32%	3%	3%
Pozostałe przychody operacyjne	1 195	148	1 047	710%	1%	0%
Pozostałe koszty operacyjne	1 142	671	471	70%	1%	1%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 374	2 000	1 375	69%	3%	3%
Przychody finansowe	369	110	259	236%	0%	0%
Koszty finansowe	653	299	355	119%	1%	0%
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	3 090	1 811	1 279	71%	3%	2%
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0%	0%	0%
wynik na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych	-68	0	-68	0%	0%	0%
Odpis wartości firmy z konsolidacji	8	0	8	0%	0%	0%
Zysk/(strata) brutto	3 013	1 811	1 203	66%	3%	2%
Podatek dochodowy	601	453	148	33%	1%	1%
Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	0	0	0	-	0%	0%
Zysk/(strata) netto	2 412	1 358	1 054	78%	2%	2%

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

Węzłowe wskaźniki charakteryzujące badaną Grupę Kapitałową przedstawiają się następująco:

		J.m.	Bieżący okres	Ubiegły okres
<u>Wskaźniki aktywności</u>				
- produktywność majątku ogółem	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan aktywów}}$		3,34	-
- produktywność majątku trwałego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan aktywów trwałych}}$		27,03	-
- produktywność kapitału własnego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan kapitału własnego}}$		11,16	-
- szybkość obrotu należności	$\frac{\text{przec. stan należności krótkotermin. x 365 dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	dni	62	-
- szybkość obrotu zapasów	$\frac{\text{przeciętny stan zapasów x 365 dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	dni	1	-
<u>Wskaźniki rentowności</u>				
- rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	2,18	1,72
- rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk/strata ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	3,01	3,19
- rentowność majątku ogółem	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przeciętny stan aktywów}}$	%	7,29	
- rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przeciętny stan kapitału własnego}}$	%	24,38	
<u>Wskaźniki finansowania</u>				
- stopa zadłużenia	$\frac{\text{suma zobowiązań długo i krótkoterminowych}}{\text{suma pasywów}}$		0,63	0,75
- szybkość obrotu zobowiązań	$\frac{\text{przec. stan zobowiązań krótkoterm. x 365 dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	dni	72	-
- pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$		2,38	2,52

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

- trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{suma pasywów}}$	0,40	0,25
<u>Wskaźniki płynności</u>			
- płynności I	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,47	1,25
- płynności II	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,46	1,23
- płynności III	$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,44	0,47

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

V. Ocena i opis stanu prawidłowości systemu rachunkowości.

- (a) Rachunkowość jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej prowadzona jest wg jednolitych zasad rachunkowości, opracowanych na podstawie Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. Przyjęte w planach kont zasady umożliwiają prawidłowe sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego bez przeliczeń doprowadzających do porównywalności.
- (b) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o dokumentację konsolidacyjną, obejmującą:
- Sprawozdania finansowe jednostek powiązanych;
 - Korekty dostosowawcze sprawozdania finansowe objęte konsolidacją;
 - Arkusz wyłączeń i korekt konsolidacyjnych;
 - Obliczanie wartości firmy i ich odpisów;
 - Ustalenie kapitałów własnych mniejszości.
- (c) Systemy kontroli wewnętrznej stosowane dla potrzeb rachunkowości w jednostce dominującej jak i w jednostce zależnej- wg opinii podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych - budzą zaufanie i zostały potwierdzone badaniami sprawozdań finansowych za lata poprzednie.

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

VI. Ogólny opis wyników badania aktywów bilansu

AKTYWA	Rok 2011	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne
Aktywa trwałe		
Wartości niematerialne i prawne	613	
Wartość firmy z konsolidacji	72	+72
Rzeczowe aktywa trwałe	4 448	
Należności długoterminowe	28	
Inwestycja długoterminowe	158	- 1 391
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	292	
	5 611	-1 319
Aktywa obrotowe		
Zapasy	214	
Należności krótkoterminowe	22 396	-677
Inwestycje krótkoterminowe	9 824	-185
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	248	
	32 681	-862
Suma aktywów	38 292	-2 181

A. Aktywa trwałe

Korekty konsolidacyjne dotyczą:

a) ustalenia wartości firmy z konsolidacji spółki zależnej OpenLog Sp z o.o.

Wartość początkowa wartości firmy wyniosła 126 tys. zł i na dzień

31.12.2011 została pomniejszona o odpisy amortyzacyjne i odpis

z tytułu sprzedaży części udziałów

+72 tys. zł

b) Wyłączenia wartości udziałów i akcji w jednostkach zależnych

- 1 391 tys. zł

B. Aktywa obrotowe

Korekty konsolidacyjne dotyczą:

a) wzajemnych rozrachunków w Grupie Kapitałowej

- 677 tys. zł

b) wartości udzielonych pożyczek jednostkom powiązanym

-185 tys. zł

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

VII. Ogólny opis wyników badania pasywów bilansu

PASYWA	Rok 2011	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	650	-1 155
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0	+60
Udziały (akcje) własne	0	
Kapitał zapasowy	10 330	-211
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	
Pozostałe kapitały rezerwowe	0	
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-57	-9
Zysk (strata) netto	2 413	+737
	<u>13 3360</u>	<u>-578</u>
Kapitały mniejszości	<u>139</u>	<u>+139</u>
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		
Rezerwy na zobowiązania	351	
Zobowiązania długoterminowe	2 086	-413
Zobowiązania krótkoterminowe	22 176	-1 329
Rozliczenia międzyokresowe	203	
	<u>24 816</u>	<u>-1 742</u>
Suma pasywów	<u>38 292</u>	<u>-2 181</u>

A. Kapitał własny

Korekty konsolidacyjne dotyczą:

- | | |
|--|-----------------|
| a) kapitału podstawowego jednostek powiązanych. | - 1 155 tys. zł |
| b) należnych lecz nie wniesionych wkładów w spółce NLS S.A | +60 tys. zł |
| c) kapitału zapasowego w jednostkach zależnych | - 211 tys. zł |
| d) wyniku lat ubiegłych jednostek zależnych. | -9 tys. zł |
| e) wyniku roku bieżącego w jednostkach objętych konsolidacją | +737 tys. zł |

B. Kapitał własny udziałowców (akcjonariuszy) mniejszościowych

Wykazany w prawidłowej kwocie. Udziałowcy mniejszościowi występują w spółce OpenLog Sp. z o.o., Baltic Finance Consulting Sp. z o.o. oraz NLS S.A.

C. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Korekty konsolidacyjne dotyczyły:

- | | |
|--|----------------|
| a) wartości wzajemnych rozrachunków w Grupie Kapitałowej | - 1329 tys. zł |
| b) udzielonych pożyczek jednostkom powiązanym | -413 tys. zł |

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

VIII. Ocena kompletności i prawidłowości ujęcia wyniku finansowego

	Rok 2011	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	110 467	-2 460
Koszty działalności operacyjnej	107 145	-2 460
Zysk (strata) ze sprzedaży	3 322	
Pozostałe przychody operacyjne	1 195	
Pozostałe koszty operacyjne	1 142	-200
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 374	+200
Przychody finansowe	369	-65
Koszty finansowe	653	-678
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	3 090	+813
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostce zależnej	-68	-68
Odpis wartości firmy z konsolidacji	8	8
Zysk/(strata) brutto	3 013	+737
Podatek dochodowy	601	
Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	0	
Zysk/(strata) netto	2 412	+737

A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi

Wyłączenia dotyczą zrealizowanych w obrębie Grupy Kapitałowej sprzedaży usług.

B. Koszty działalności operacyjnej

Wyłączenia dotyczą wykonywanych wewnątrz Grupy Kapitałowej usług .

C. Zysk / strata ze sprzedaży

Prawidłowo wykazany w kwocie 3 322 tys. zł.

D. Zysk / strata na działalności operacyjnej

Prawidłowo wykazany zysk w kwocie 3 374 tys. zł.

E. Przychody finansowe i koszty finansowe

Korekty konsolidacyjne dla przychodów finansowych dotyczyły naliczonych odsetek przez jednostkę dominującą dla jednostek zależnych.

Korekty konsolidacyjne dla kosztów finansowych dotyczyły głównie odpisów aktualizujących pożyczki udzielone jednostkom zależnym ujętych w sprawozdaniu jednostkowym jednostki dominującej.

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

F. Zysk / strata na działalności gospodarczej

Prawidłowo wykazany zysk w kwocie 3 090 tys. zł.

G. Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych

Wyłączenie dotyczy wyniku osiągniętego na sprzedaży części udziałów w jednostce zależnej OpenLog Sp. z o.o. Jednostka dominująca posiadała przed sprzedażą 80% udziałów w tej spółce. Po sprzedaży posiada 52% udziałów.

H. Odpis wartości firmy z konsolidacji

Korekta konsolidacyjna dotyczy odpisu wartości firmy z konsolidacji w spółce zależnej OpenLog Sp. z o.o.

I. Zysk / strata brutto

Prawidłowo wyliczony zysk w kwocie 3 013 tys. zł.

J. Podatek dochodowy

Prawidłowo wykazany zgodnie z zasadami rachunkowości i przepisami podatkowymi. Wynika z odpowiednio udokumentowanych danych sprawozdawczych poszczególnych jednostek tworzących Grupę Kapitałową.

K. Zysk / strata udziałowców mniejszościowych

W wyniku dokonanych wyłączeń konsolidacyjnych wynik przypadający akcjonariuszom mniejszościowym dla wszystkich jednostek zależnych ukształtował się na poziomie poniżej 500 zł

O. Zysk / strata netto

Zysk netto w kwocie 2 412 tys. zł wynika z prawidłowo sporządzonego rachunku zysków i strat.

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

IX. Ocena kompletności i prawidłowości zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazuje na dzień bilansowy 31.12.2011 r. prawidłowy stan kapitałów w kwocie 13 475 tys. zł. Zostało ono sporządzone na podstawie skonsolidowanego bilansu, zestawień zmian w kapitałach własnych oraz dodatkowych objaśnień i informacji poprzez sumowanie odpowiednich pozycji zestawień zmian w kapitale własnym jednostek objętych konsolidacją oraz dokonanie korekt konsolidacyjnych.

X. Ocena kompletności i prawidłowości ujęcia przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony prawidłowo, a zawarte w nim dane są zgodne z wartościami określonymi w zweryfikowanych sprawozdaniach finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, jak również skonsolidowanym bilansem i skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat. Został on sporządzony poprzez sumowanie odpowiednich pozycji rachunków przepływów pieniężnych jednostek objętych konsolidacją wraz z dokonaniem korekt konsolidacyjnych dotyczących wzajemnych przepływów pieniężnych w Grupie Kapitałowej.

W badanym okresie środki finansowe Grupy Kapitałowej zwiększyły się o kwotę 157 tys. zł.

XI. Weryfikacja informacji dodatkowej

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach w sposób kompletny. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

XII. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej są zgodne ze sporządzonym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Gdańsk, dnia 2 maja 2012 r.