

SKONSOLIDOWANY RAPORT
KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ
ATC CARGO S.A.
ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU



Spis treści

1.	Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej ATC Cargo S.A. – wprowadzenie	3
2.	Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości w Grupie Kapitałowej ATC Cargo S.A.	6
3.	Skonsolidowane kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe	9
4.	Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej ATC Cargo S.A. w I kwartale 2015 roku wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki	12
5.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania podanych do publicznej wiadomości prognoz wyników na rok 2015 w świetle danych finansowych zaprezentowanych w raporcie kwartalnym za I kwartał 2015 roku.....	14
6.	Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji – w przypadku gdy dokument informacyjny Emitenta zawierał informacje, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu	14
7.	Informacje na temat inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie, jeżeli Emitent w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności taką aktywność.....	14
8.	Najważniejsze cele Grupy Kapitałowej ATC Cargo S.A. na rok 2015.....	14

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

Grupa Kapitałowa ATC Cargo S.A. („Grupa ATC”) funkcjonuje na szeroko rozumianym rynku transportu, spedycji i logistyki (TSL). Na rynku TSL działają przedsiębiorstwa o bardzo zróżnicowanych profilach, m.in. firmy transportowe, które świadczą usługi przemieszczania ładunków za pomocą różnych środków transportu, firmy spedycyjne odpowiedzialne za organizację transportu towarów oraz firmy logistyczne zajmujące się planowaniem, realizacją i kontrolowaniem efektywnego przepływu ładunków.

Spółka dominująca ATC Cargo S.A. z siedzibą w Gdyni („Spółka”, „Emitent”), generująca znaczną większość przychodów Grupy, jest operatorem logistycznym oferującym kompleksowe rozwiązania z zakresu zarządzania łańcuchem dostaw dostosowane do zindywidualizowanych potrzeb klientów. Spółka oferuje usługi spedycji, transportu, załadunku, rozładunku, odpraw celnych, wykonywania wymaganych badań, uzyskiwania stosownych certyfikatów, magazynowania, obsługi portowej. Główną specjalizacją ATC Cargo S.A. jest spedycja kontenerowa w zakresie „door to door” z wykorzystaniem transportu morskiego i usług pochodnych. Spółka oferuje również usługi transportu lotniczego, drogowego oraz z zastosowaniem rozwiązań intermodalnych.

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

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

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 oraz budowanie i tworzenie przyjaznego środowiska pracy poprzez oferowanie pracownikom dodatkowych benefitów i udogodnień. W 2011 roku ATC Cargo S.A. wprowadziło program „Mama i Tata w pracy”, który ułatwia młodym rodzicom odnalezienie się w nowej dla nich sytuacji życiowej 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 daje możliwość korzystania z szerokiej gamy rozwiązań prorodzinnych. W listopadzie 2014 roku Spółka zaangażowała się i wspierała organizację Mamy Festiwal w Gdyni. Festiwal promował świadome macierzyństwo i skierowany był do obecnych i przyszłych mam. Dzięki realizacji programu „Mama i Tata w pracy” Emitent w 2011 roku został laureatem VII edycji konkursu „Firma Przyjazna Mamie”, a 24 marca 2014 roku zajął I miejsce w wojewódzkim finale w kategorii średnich przedsiębiorstw w konkursie „Firma Przyjazna rodzicom”. W ramach bogatego pakietu świadczeń socjalnych, Spółka oferuje również pracownikom możliwość skorzystania z dofinansowania opieki nad dziećmi, objęcie ubezpieczeniem grupowym oraz prywatną opieką medyczną.

Grupa Kapitałowa ATC Cargo S.A. obejmuje ATC Cargo S.A. oraz spółki zależne Loconi Intermodal S.A., Baltic Finance Consulting Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni, a także ATC CARGO Limited z siedzibą w Hongkongu.

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

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

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

Najmłodsza 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.

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

1.1. Powiązania organizacyjne i kapitałowe

ATC Cargo S.A. jest spółką dominującą w ramach grupy kapitałowej w rozumieniu art. 4 pkt 14 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz w rozumieniu art. 3 pkt 16 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w zw. z art. 3 ust. 1 pkt 37 ustawy o rachunkowości.

Grupa Kapitałowa ATC Cargo S.A. składa się z ATC Cargo S.A. i trzech spółek zależnych. ATC Cargo S.A. na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym, tj. dzień 31 marca 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) **Loconi Intermodal S.A.** – ATC Cargo S.A. dysponuje 39% udziałem w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz posiada 3 500 000 akcji imiennych serii A, a także 3 312 120 akcji na okaziciela serii B tej spółki, o łącznej wartości nominalnej 681 212,00 złotych, co oznacza, że ATC Cargo S.A. posiada 39% udział w kapitale zakładowym tej spółki,

- 3) **ATC CARGO Limited z siedzibą w Hongkongu** – ATC Cargo S.A. dysponuje 100% udziałem w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz posiada 1000 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.

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

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

- Pan Artur Jan Jadeszko – Prezes Zarządu,
- Pan Wiktor Radosław Bąk – Wiceprezes Zarządu,
- Pan Marcin Norbert Karczewski – Wiceprezes Zarządu.

Organem nadzorczym Spółki jest Rada Nadzorcza. W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Pan Jacek Jerzemowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Łukasz Greinke – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pani Apolonia Piekart – członek Rady Nadzorczej,
- Pani Wiktoria Bąk – członek Rady Nadzorczej,
- Pani Marta Kamińska – członek Rady Nadzorczej,
- Pan Marcin Szymański – członek Rady Nadzorczej,
- Pani Wanda Laskowska – członek Rady Nadzorczej.

1.3. Struktura Akcjonariatu

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, tj. dzień 15 maja 2015 roku, struktura akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki ATC Cargo S.A., przedstawia się następująco:

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

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

Emitent wskazuje, iż na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym, tj. dzień 31 marca 2015 roku, liczba osób zatrudnionych w przeliczeniu na pełne etaty wynosi 169.

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

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

ATC Cargo S.A. nie posiada jednostek stowarzyszonych.

Czas trwania jednostek zależnych od ATC Cargo S.A. jest nieograniczony. Bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale spółki dominującej oraz jednostek zależnych sporządzono za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku.

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

Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzony metodą pośrednią. Rachunek zysków i strat jest sporządzony w wariantcie kalkulacyjnym.

Zgodnie z podjętą uchwałą nr 3/2014 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ATC Cargo S.A. z dnia 15 grudnia 2014 roku w sprawie przyjęcia Programu Opcyjnego, Grupa Kapitałowa wykazała w zobowiązaniach warunkowych wartość wyemitowanych warrantów subskrypcyjnych, które potencjalnie zostaną zamienione na akcje w toku realizacji Programu Opcyjnego w kolejnych latach bilansowych 2015-2016.

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie koszty, z zachowaniem zasady ostrożności.

a) Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe

Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wycenia się według cen nabycia pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie. Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej. Spółka stosuje stawki odpowiadające postępowi techniczno - ekonomicznemu. Dla samochodów osobowych będących przedmiotem leasingu operacyjnego oraz leasingu finansowego jest stosowana stawka w wysokości 20%, 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 | 20%, 50%, 100%. |
| – wartość firmy | 10% |

Dla środków trwałych:

- | | |
|---|----------------------------|
| – prawo wieczystego użytkowania gruntów | 1,25% |
| – grunty | Nie podlegają amortyzacji. |
| – urządzenia techniczne i maszyny | 10%, 14%, 30%, 100%. |
| – środki transportu | 14%, 20%, 30 %. |
| – pozostałe środki trwałe | 20%, 100%. |

Posiadany rzeczowy majątek trwały nie podlega aktualizacji wyceny.

b) **Inwestycje krótkoterminowe, w tym:**

– **Środki pieniężne**

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej. Wpływ walut na dewizowy rachunek bankowy wycenia się wg średnich kursów NBP z dnia poprzedzającego dzień wpływu środków, zaś rozchód walut wycenia się wg metody FIFO (pierwsze przyszło pierwsze wyszło). Na dzień bilansowy środki pieniężne wycenia się według średniego kursu ustalonego przez NBP na ten dzień (tabela kursów średnich NBP 062/A/NBP/2015 z 31.03.2015 r). Ustalone na koniec roku obrotowego różnice kursowe wpływają na wynik finansowy, a mianowicie dodatnie - jako przychody z operacji finansowych, ujemne - jako koszty operacji finansowych.

c) **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.

d) **Należności i zobowiązania**

Należności i zobowiązania (w tym z tytułu kredytów i pożyczek) w walucie polskiej wykazywane są według wartości podlegającej zapłacie. Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej. Dodatkowo lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności wynikające z różnicy pomiędzy średnim kursem NBP na ten dzień, a średnim kursem NBP z dnia poprzedzającego dzień powstania należności lub zobowiązania, odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

Nie rozliczone na dzień 31 marca 2015 roku 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.

e) **Kapitały**

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

f) **Rezerwy na zobowiązania**

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

g) **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 związane z prowadzoną przez Emitenta działalnością gospodarczą.

h) **Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

Na dzień 31 marca 2015 roku wystąpiły przychody przyszłych okresów, na które składają się dotacje otrzymane w związku z realizacją projektów unijnych.

i) **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.

j) **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. Grupa ATC Cargo SA. stosuje kalkulacyjny wariant rachunku zysków i strat.

k) **Przychodem ze sprzedaży produktów**, tj. usług jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. W przypadku Grupy ATC Cargo S.A. do najistotniejszych przychodów ze sprzedaży produktów zalicza się przychody ze spedycji kontenerowej.

l) **Koszty sprzedanych usług** są to koszty wytworzenia tych usług, które są współmierne do przychodów ze sprzedaży.

m) **Pozostałe przychody i koszty operacyjne** są to koszty i przychody nie związane bezpośrednio z podstawową działalnością, wpływające na wynik finansowy.

n) **Przychody finansowe** są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast **koszty finansowe** są to poniesione koszty operacji finansowych.

o) **Leasing**

Grupa Kapitałowa ATC Cargo S.A. posiada czynne umowy leasingowe (jest to zarówno leasing operacyjny, jak i finansowy). Wszystkie umowy leasingu operacyjnego spełniają warunki wymienione w art. 3 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 2009 roku o rachunkowości. Stąd dokonano ich przekształcenia na warunki leasingu kapitałowego.

p) **Informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości w Grupie Kapitałowej ATC Cargo S.A.**

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku nie było zmian w zakresie stosowanych zasad (polityki) rachunkowości w Grupie Kapitałowej ATC Cargo S.A.

3. Skonsolidowane kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe

AKTYWA	31 marca 2015 roku	31 marca 2014 roku
	zł	zł
A. AKTYWA TRWAŁE	27 887 962,26	18 578 782,07
I. Wartości niematerialne i prawne	1 411 207,91	780 102,67
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	24 101 930,25	15 809 959,36
IV. Należności długoterminowe	0,00	0,00
V. Inwestycje długoterminowe	650 768,63	628 898,63
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 724 055,47	1 359 821,41
B. AKTYWA OBROTOWE	49 526 610,42	42 226 440,05
I. Zapasy	1 359 461,13	1 274 863,53
II. Należności krótkoterminowe	34 710 309,97	30 883 860,22
III. Inwestycje krótkoterminowe	12 821 424,44	9 604 212,15
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	635 414,88	463 504,15
SUMA AKTYWÓW	77 414 572,68	60 805 222,12

PASywa	31 marca 2015 roku	31 marca 2014 roku
	zł	zł
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	17 645 484,61	16 285 608,70
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	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	15 557 199,40	14 601 189,41
V. Kapitał (fundusz) rezerwy z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	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	1 515 579,75	316 794,08
IX. Zysk (strata) netto	-90 388,14	704 531,61
X. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI	414 092,05	411 830,48
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
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	59 354 996,02	44 107 782,94
I. Rezerwy na zobowiązania	1 644 844,23	764 776,47
II. Zobowiązania długoterminowe	10 291 906,97	6 601 333,60
III. Zobowiązania krótkoterminowe	47 153 599,68	36 395 080,33
IV. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	264 645,14	346 592,54
SUMA PASYWÓW	77 414 572,68	60 805 222,12

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku zł	okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku zł
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	49 653 520,02	41 916 517,33
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	49 653 520,02	41 916 517,33
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	43 467 012,52	34 583 766,36
- jednostkom powiązany	0,00	0,00
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	43 467 012,52	34 583 766,36
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	6 186 507,50	7 332 750,97
D. Koszty sprzedaży	0,00	0,00
E. Koszty ogólnego zarządu	6 962 994,80	5 955 294,53
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-776 487,30	1 377 456,44
G. Pozostałe przychody operacyjne	118 469,20	181 360,52
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	860,00	0,00
II. Dotacje	12 157,44	21 232,44
III. Inne przychody operacyjne	105 451,76	160 128,08
H. Pozostałe koszty operacyjne	139 553,31	223 463,26
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	5 939,98
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	17 449,71	103 097,45
III. Inne koszty operacyjne	122 103,60	114 425,83
I. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-797 571,41	1 335 353,70
J. Przychody finansowe	85 724,50	98 819,52
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	60 217,82	88 907,02
- 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	25 506,68	9 912,50
K. Koszty finansowe	300 465,04	167 428,96
I. Odsetki, w tym:	245 949,37	167 428,96
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	54 515,67	0,00
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)	-1 012 311,95	1 266 744,26
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)	-1 012 311,95	1 266 744,26

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (c.d.)	okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku zł	okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku zł
R. Podatek dochodowy	-202 806,25	289 769,38
I. część bieżąca	178 717,00	209 354,00
II. część odroczone	-381 523,25	80 415,38
S. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
T. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
U. (Zyski) straty mniejszości	719 117,56	- 272 443,27
W. Zysk (strata) netto (Q-R-S+/-T+/-U)	-90 388,14	704 531,61

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku zł	okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku zł
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	17 740 518,44	15 581 077,09
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
la. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach błędów podstawowych	17 740 518,44	15 581 077,09
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	17 645 484,61	16 285 608,70
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	17 645 484,61	16 285 608,70

Rachunek przepływów pieniężnych	okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku zł	okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku zł
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-90 388,14	704 531,61
II. Korekty razem	961 011,69	1 052 699,35
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	870 623,55	1 757 230,96
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	860,00	61 000,00
II. Wydatki	1 523 396,41	918 139,58
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I- II)	-1 522 536,41	-857 139,58
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	3 703 312,15	2 300 533,69
II. Wydatki	1 220 083,34	719 074,47
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 483 228,81	1 581 459,22
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+/-B.III+/-C.III)	1 831 315,95	2 481 550,60
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 831 315,95	2 481 550,60
- 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	12 584 056,22	9 268 110,44

2. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej ATC Cargo S.A. w I kwartale 2015 roku wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki

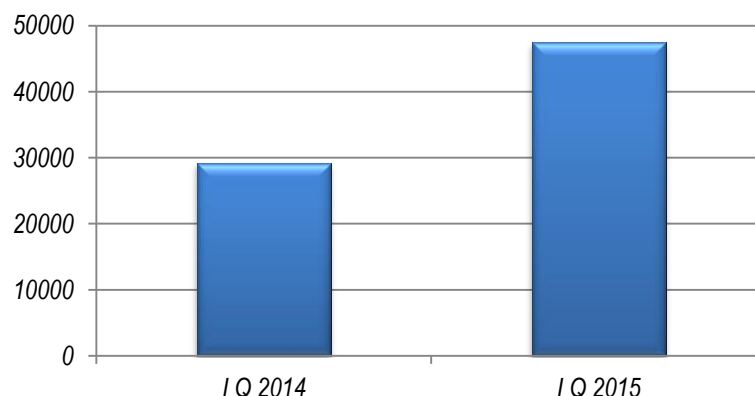
Wzrost liczby obsługiwanych kontenerów

Spółka dominująca ATC Cargo S.A. specjalizuje się w obsłudze logistycznej ładunków skonteneryzowanych. Stąd liczba obsługiwanych kontenerów jest podstawowym miernikiem kondycji ATC Cargo S.A. w głównym sektorze, w którym prowadzi działalność.

Liczba kontenerów obsługiwanych w I kwartale 2015 roku łącznie przez spółki Grupy Kapitałowej ATC Cargo S.A. wynosi 47 522 TEU, co stanowi wzrost o 62,5% w stosunku do I kwartału roku 2014. Podkreślenia wymaga, iż wzrost ten nastąpił pomimo spadku ilości przeładowanych kontenerów na głównych terminalach w Polsce (BCT, GCT i DCT) spowodowanego sytuacją polityczną w Europie Środkowo-Wschodniej. Mianowicie ilość przeładowanych kontenerów na wskazanych terminalach w I kwartale 2015 roku zmniejszyła się o ponad 9% w porównaniu do I kwartału 2014 roku¹.

TEU	I kwartał 2015	I kwartał 2014	Dynamika wzrostu I Q 2015 / I Q 2014
Ogółem	47 522	29 253	62,50%

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



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

Wzrost poziomu przychodów

W I kwartale 2015 roku Grupa Kapitałowa ATC Cargo S.A. wypracowała ok. 49,65 mln złotych przychodów, co stanowi ponad 18% wzrost przychodów w porównaniu do analogicznego kwartału roku 2014.

Na wzrost poziomu przychodów najistotniejszy wpływ miał poziom przychodów wypracowanych ze świadczenia usług spedycji kontenerowej, który stanowi ponad 93,5% ogólnych przychodów Grupy Kapitałowej. Wysokość przychodów ze spedycji kontenerowej w I kwartale 2015 roku wyniosła ok. 46,4 mln zł, co stanowi wzrost o ok. 21% w stosunku do I kwartału roku 2014.

¹ Źródło: „Namiary na morze i handel”, numery: 04/2015, 06/2015, 08/2015, 04/2014, 06/2014, 08/2014.

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

- w styczniu: spadek opłat za przewozy morskie o 39% w stosunku do stycznia 2014 roku,
- w lutym: spadek opłat za przewozy morskie o 19% w stosunku do lutego 2014 roku,
- w marcu: spadek opłat za przewozy morskie o 35% w stosunku do marca 2014 roku.

Analizując powyższe, należy podkreślić, iż stawki za fracht morski w I kwartale 2015 roku znacząco spadły o 31% w porównaniu do I kwartału 2014 roku

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

Warto podkreślić, iż w omawianym okresie, pomimo spadku opłat za przewozy morskie, Emitent odnotował zwiększenie przychodów ze spedycji kontenerowej o 21 % w stosunku do I kwartału roku 2014. Wzrost w tym zakresie jest wynikiem rozwoju w obszarze podstawowej działalności Grupy Kapitałowej – spedycji kontenerowej – przejawiającym się wzrostem liczby obsługiwanych kontenerów wynikającym z pozyskania nowych klientów oraz rozwoju współpracy z dotychczasowymi, co w efekcie skutkuje dalszym wzmacnianiem pozycji ATC Cargo S.A. jako jednego z czołowych operatorów kontenerowych w Polsce.

Struktura przychodów z podziałem na usługi	I Q 2015	I Q 2014
Spedycja kontenerowa	46 426 084,97	38 352 165,23
Spedycja lądowa pozostała	2 172 961,87	2 525 347,17
Pozostałe usługi spedycyjne	1 054 473,18	1 039 004,93
RAZEM	49 653 520,02	41 916 517,33

Strata netto

Grupa Kapitałowa ATC Cargo S.A. w I kwartale 2015 roku odnotowała stratę netto w wysokości -90 388,14 złotych.

Strata netto Grupy Kapitałowej ATC Cargo S.A. spowodowana jest konsolidacją straty netto w spółce zależnej Loconi Intermodal S.A. w kwocie – 458.521,87 zł z zyskiem netto wypracowanym przez ATC Cargo S.A. w kwocie 376.367,43 zł. Strata netto w spółce zależnej wynika ze zdarzenia jednorazowego związanego ze zmianą lokalizacji infrastruktury terminalowej.

Istotne zdarzenia przekazane do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących w I kwartale 2015 roku

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.

3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania podanych do publicznej wiadomości prognoz wyników na rok 2015 w świetle danych finansowych zaprezentowanych w raporcie kwartalnym za I kwartał 2015 roku

W 2015 roku nie zostały opublikowane prognozy finansowe wyników Grupy Kapitałowej ATC Cargo S.A., jak również spółki dominującej ATC Cargo S.A.

4. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji – w przypadku gdy dokument informacyjny Emitenta zawierał informacje, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

ATC Cargo S.A. nie publikowała dokumentu informacyjnego zawierającego informacje, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

5. Informacje na temat inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie, jeżeli Emitent w okresie objętym raportem podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności taką aktywność.

Opisane wyżej inicjatywy nie wystąpiły w okresie objętym raportem.

6. Najważniejsze cele Grupy Kapitałowej ATC Cargo S.A. na rok 2015

Głównym celem Zarządu ATC Cargo S.A. w 2015 roku jest dalsze wzmocnienie pozycji na rynku usług spedycyjnych poprzez:

- dalszy rozwój głównego obszaru działania – spedycji kontenerowej poprzez optymalizację kosztów oraz ekspansywne działania pozwalające na pozyskiwanie nowych klientów,
- intensywny rozwój pozycji Emitenta na zagranicznych rynkach logistycznych, szczególnie na rynku azjatyckim,
- kontynuację działań mających na celu zwiększenie skali działalności spółki ATC Cargo S.A., dalsze umacnianie jej pozycji rynkowej oraz optymalizację kosztów prowadzonej działalności poprzez reorganizację struktur wewnętrznych oraz procesów zachodzących w spółce.

Gdynia, dnia 15 maja 2015 roku

Artur Jadeszko
Prezes Zarządu

Wiktor Bąk
Wiceprezes Zarządu

Marcin Karczewski
Wiceprezes Zarządu