



ATC CARGO S.A.

Skonsolidowany raport kwartalny za IV kwartał 2012 roku

Gdynia, 14 lutego 2013r.

SPIS TREŚCI

1. Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej ATC CARGO S.A. - wprowadzenie.....	3
2. Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego bilansu oraz rachunku zysków i strat za IV kwartał 2012r. wraz z okresami porównywalnymi.....	6
3. Opis czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe oraz opis aktywności podjętej w obszarze rozwoju prowadzonej działalności wraz z komentarzem Zarządu Emitenta	6
4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania podanych do publicznej wiadomości prognoz wyników na rok 2012 roku w świetle danych finansowych zaprezentowanych w raporcie kwartalnym za IV kwartał 2012 roku	12
5. Najważniejsze cele GrupyATC na rok 2013	12

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.

- a. **Spółka dominująca ATC CARGO S.A. („Spółka”, „Emitent”)**, która generuje znaczną większość przychodów Grupy, jest przedsiębiorstwem spedycyjnym specjalizującym się w oferowaniu kompleksowych rozwiązań logistycznych. Spółka jest organizatorem transportu, obsługuje ładunki „door to door” transportem morskim, lotniczym, drogowym, bądź z zastosowaniem rozwiązań intermodalnych. Zajmuje się również doradztwem, obsługą celną, wykonywaniem wymaganych badań, uzyskiwaniem stosownych certyfikatów, magazynowaniem, obsługą portową, itp.

ATC CARGO specjalizuje się w spedycji kontenerowej, tj. organizacji transportu ładunków przewożonych w kontenerach morskich w relacji morskiej i drogowej. Sprzedaż usług transportu kontenerowego oraz usług związanych z transportem kontenerowym stanowiło 86% przychodów wypracowanych przez Spółkę w 2012 roku.

Z usług ATC CARGO S.A. korzystają przedsiębiorcy importujący lub eksportujący towary na terenie Europy i innych kontynentach.

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

- b. **Grupa Kapitałowa ATC obejmuje również 4 spółki zależne: LOCONI INTERMODAL S.A. (dawniej ATC RAIL S.A.) z siedzibą w Gdyni, NLS S.A. z siedzibą w Gdyni, Openlog Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni oraz Baltic Finance Consulting Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni.**

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

Spółki zależne NLS S.A. oraz OpenLog Sp. z o.o. są spółkami o profilu działalności bardzo zbliżonym do ATC CARGO S.A. Głównym źródłem przychodów tych spółek jest świadczenie usług spedycji kontenerowej, zarówno morskiej, jak i drogowej. Obie spółki są w fazie rozwoju.

Spółki OpenLog Sp. z o.o. i NLS S.A. zostały utworzone odpowiednio: w 2010 roku i 2011 roku. ATC CARGO S.A. posiada w tych spółkach pakiet udziałowy (odpowiednio 52% i 57%), zapewniając jednocześnie kapitał na rozwój działalności tych przedsiębiorstw. Nadto członkowie Zarządu spółki dominującej ATC CARGO S.A. pełnili lub pełnią również funkcje zarządcze w przedmiotowych spółkach z zamiarem przekazania tych kompetencji pozostałym właścicielom spółek.

Inwestycje kapitałowe w obie te spółki dokonane przez ATC CARGO S.A. są wyrazem budowania trwałych aktywów spółki ATC CARGO S.A. i oddolnej konsolidacji rynku. Zaletą tych inwestycji jest bardzo wysoki poziom bezpieczeństwa inwestycyjnego ze względu na fakt, że jest to inwestycja w sektorze, w obrębie którego Spółka posiada szeroką wiedzę i doświadczenie. ATC CARGO S.A. udziela spółkom zależnym wsparcia formalnego oraz proceduralnego, budując równocześnie potencjał rynkowy Grupy ATC. Realizowanie wspólnej konsekwentnej polityki rozwojowej w obrębie podobnych produktów przez kilka osobnych spółek zwiększa możliwości negocjacyjne Grupy ATC i przekłada się na ich przewagę konkurencyjną poprzez zwiększenie skali działalności.

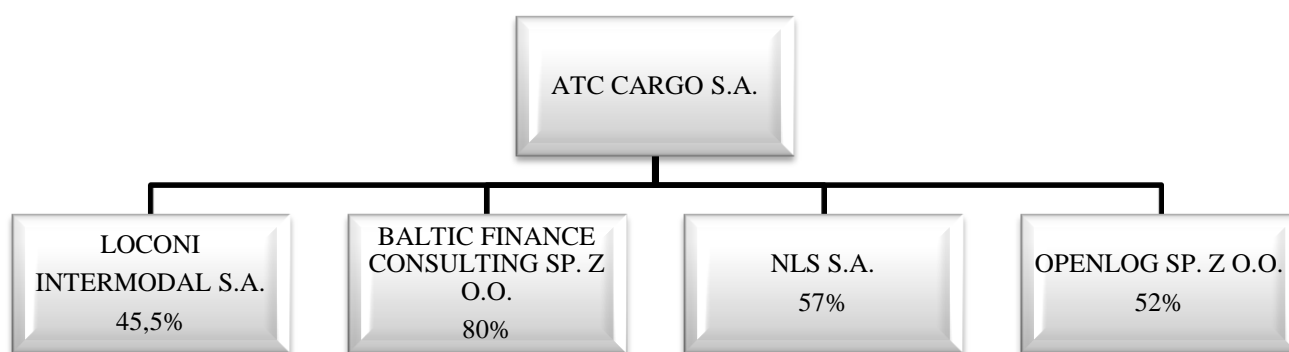
- c. Trzecią spółką zależną od ATC CARGO S.A. jest spółka LOCONI INTERMODAL S.A. (dawniej ATC RAIL S.A.) z siedzibą w Gdyni. Spółka została zawiązana przez ATC CARGO S.A. 27 kwietnia 2011 roku jako spółka dedykowana do organizacji przewozów kombinowanych (inaczej intermodalnych; łączących co najmniej 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 morskiej, a więc również dla spółek pozostających w konkurencji do ATC CARGO S.A.

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

Powiązania organizacyjne i kapitałowe

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

Grupa Kapitałowa ATC CARGO S.A. składa się ze Spółki i czterech spółek zależnych. Poniższy schemat przedstawia strukturę Grupy z uwzględnieniem kryterium głosów jakimi ATC CARGO S.A. dysponowało na Walnym Zgromadzeniu lub Zgromadzeniu Wspólników tych Spółek na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym, tj. dzień 31 grudnia 2012 roku.



Liczba i wartość nominalna wszystkich akcji Spółki w jednostkach powiązanych

ATC CARGO S.A. posiada udziały w następujących podmiotach:

1. **OPENLOG Sp. z o.o.** – 52 udziałów o łącznej wartości nominalnej 2.600,00 złotych;
2. **Baltic Finance Consulting Sp. z o.o.** – 800 udziałów o łącznej wartości nominalnej 40.000,00 złotych;
3. **NLS S.A.** – 400.000 akcji imiennych serii A tej spółki uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że 1 akcja daje 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu o łącznej wartości nominalnej 40.000,00 złotych, co oznacza, że ATC CARGO S.A. dysponuje 40% udziałem w kapitale zakładowym oraz 57% udziałem w głosach na Walnym Zgromadzeniu;
4. **LOCONI INTERMODAL S.A. (dawniej ATC RAIL S.A.)**. – 3.500.000 akcji imiennych serii A, a także 3.500.000 akcji na okaziciela serii B tej spółki, co oznacza, że ATC CARGO S.A. dysponuje 45,45% udziałem w kapitale zakładowym oraz 45,45% udziałem w głosach na Walnym Zgromadzeniu o łącznej wartości nominalnej 700.000,00złotych.

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 dwuosobowy, a w jego skład wchodzi:

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

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

- Jacek Jerzemowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Łukasz Greinke – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Apolonia Piekart – członek Rady Nadzorczej
- Wiktoria Bąk – członek Rady Nadzorczej
- Marta Kamińska – członek Rady Nadzorczej

Struktura Akcjonariatu

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, tj. dnia 14 lutego 2013 roku, następujący akcjonariusze mogli wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu Spółki ATC CARGO S.A.:

Tabela **Struktura akcjonariatu na dzień 14.02.2013r.**

Akcjonariusz	Seria	Liczba akcji	Procent akcji	Liczba głosów na WZ	Procent głosów na WZ
Artur Jadeszko	A - akcje imienne	1 000 000	15,4%	2 000 000	21%
	akcje na okaziciela	188 973	2,9%	188 973	2%
Jarosław Szczęsny	A - akcje imienne	1 000 000	15,4%	2 000 000	21%
Wiktor Bąk	A - akcje imienne	1 000 000	15,4%	2 000 000	21%
Fundusze Inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.	Akcje na okaziciela	1 360 590	20,9%	1 360 590	14%
Pozostali	B, C, D, E - na okaziciela	1 950 437	30,0%	1 950 437	21%
Razem	A B C D E	6 500 000	100,0%	9 500 000	100,0%

2. Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego bilansu oraz rachunku zysków i strat za IV kwartał 2012r. wraz z okresami porównywalnymi

Dane z bilansu:

L.p.	Wyszczególnienie	31.12.2012r.	31.12.2011r.
1.	Kapitał własny	10 120 211,86	13 335 989,8
2.	Należności długoterminowe	0,00	27 560,42
3.	Należności krótkoterminowe	22 115 386,44	22 396 009,66
4.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	11 891 356,23	9 724 396,67
5.	Zobowiązania długoterminowe	6 681 718,02	2 085 734,52
6.	Zobowiązania krótkoterminowe	32 340 977,34	22 176 083,67

Dane z rachunku zysków i strat:

L.p.	Wyszczególnienie	01.10.-31.12.2012r.	01.10.-31.12.2011r.	01.01.-31.12.2012r.	01.01.-31.12.2011
1.	Przychody netto ze sprzedaży	33 374 998,90	29 620 622,55	132 425 984,76	110 467 084,55
2.	Zysk (strata) netto ze sprzedaży	-419 143,87	79 765,18	-2 964 320,79	3 321 968,63
3.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1 129 966,18	489 586,18	-3 351 166,16	3 374 413,61
4.	Zysk (strata) brutto	-1 276 720,00	284 944,48	-4 231 935,3	3 013 427,45
5.	Zysk (strata) netto	-599 863,78	405 742,22	-2 989 327,87	2 412 313,03
6.	Amortyzacja	428 390,07	332 488,42	1 710 960,88	823 409,38

3. Opis czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe oraz opis aktywności podjętej w obszarze rozwoju prowadzonej działalności wraz z komentarzem Zarządu Emitenta

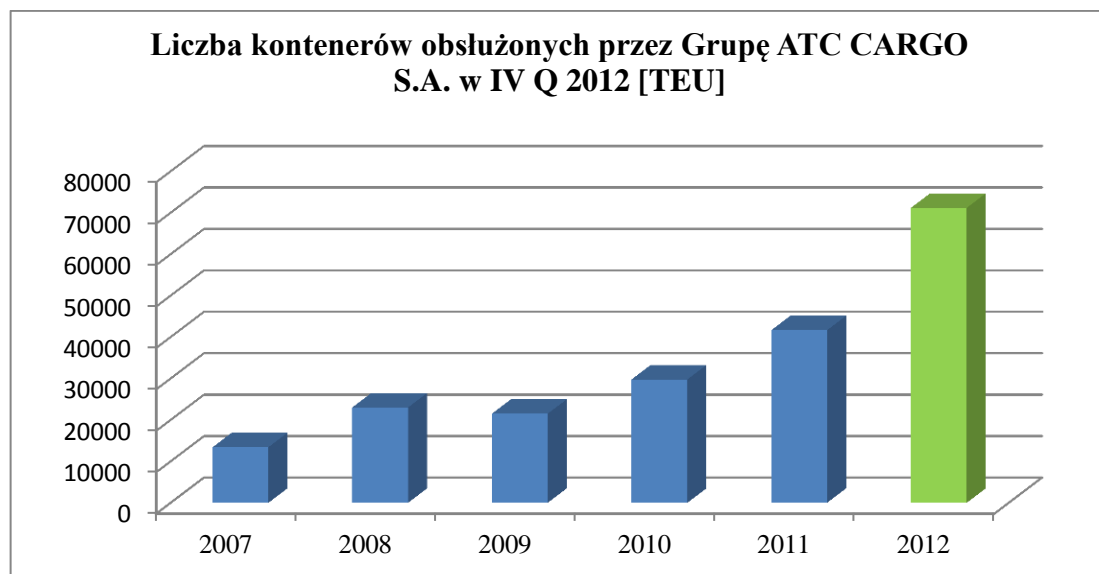
Emitent pragnie podkreślić, że porównywalność zaprezentowanych danych jest ograniczona ze względu na fakt, że w analogicznym okresie zeszłego roku dwie z pięciu spółek Grupy ATC, tj. spółki NLS S.A. oraz LOCONI INTERMODAL S.A. były w początkowej fazie rozwoju i prowadziły znikomą działalność gospodarczą.

➤ Wzrost liczby obsługiwanych kontenerów

Grupa Kapitałowa ATC CARGO S.A. specjalizuje się w spedycji towarów skonteneryzowanych. Stąd liczba obsługiwanych kontenerów jest podstawowym miernikiem kondycji Grupy ATC CARGO S.A. w głównym sektorze, w którym prowadzi działalność. Sprzedaż usług związanych z obsługą kontenerową stanowiła 91% ogółu wypracowanych przez Grupę ATC przychodów w IV kwartale 2012 roku.

Największy udział w liczbie obsługiwanych kontenerów miała Spółka dominująca ATC CARGO S.A., której udział w ogólnej liczbie obsługiwanych kontenerów w 2012 stanowił 66%. ATC CARGO S.A. odnotowało 12% wzrost liczby obsługiwanych kontenerów w 2012 roku w porównaniu do 2011 roku.

Osiągnięty wzrost liczby obsługiwanych kontenerów wynika ze zwiększenia liczby pozyskanych nowych zleceń spedycyjnych wskutek działań handlowych Spółki. W ten sposób Emitentowi udało się uzyskać kolejny wzrost w liczbie obsługiwanych kontenerów, umacniając w ten sposób swoją pozycję na rynku spedycji kontenerowej w Polsce.



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

➤ Rozwój transportu intermodalnego, wzrost liczby kontenerów obsługiwanych w oparciu o transport intermodalny

Zarówno w całym roku 2012, jak i ostatnim kwartale tego roku w Grupie ATC CARGO S.A. konsekwentnie realizowano politykę rozwoju transportu intermodalnego. W omawianym okresie realizacja tej polityki polegała na:

➤ w Spółce dominującej ATC CARGO S.A.:

- działania związane z przesunięciem ładunków dotychczas przewożonych wyłącznie transportem drogowym na transport intermodalny (dostosowanie procesów logistycznych klientów, przekierowanie posiadanych mas ładunkowych z transportu kołowego na transport intermodalny),
- ekspansywne działania handlowe mające na celu pozyskanie nowych kontraktów spedycyjnych opierających się na obsłudze intermodalnej,

W IV kwartale 2012 roku 60% wszystkich obsługiwanych przez ATC CARGO S.A. kontenerów zostało przewiezionych transportem intermodalnym. Jest to poziom zbliżony do wskaźnika z III kwartału 2012 roku.

W sumie do końca 2012 roku 47% zrealizowanych przez ATC CARGO S.A. przewozów kontenerów zostało zleconych w transporcie intermodalnym.

Zgodnie z oczekiwaniami Spółki, warunki rynkowe sprzyjają rozwojowi usług przewozów intermodalnych. Zwiększone zainteresowanie klientów usługą alternatywną dla transportu drogowego oraz aktywne działania handlowe ATC CARGO S.A. wpłynęły korzystnie na osiągnięcie wzrostu liczby obsługiwanych kontenerów w strukturze zleceń Spółki.

Wzrost ten jest rezultatem realizowania przez Spółkę strategii wdrożenia usługi transportu intermodalnego. Jedynym usługodawcą ATC CARGO S.A. w zakresie przewozów intermodalnych jest największa spółka zależna ATC CARGO S.A. – LOCONI INTERMODAL S.A. (dawniej ATC RAIL S.A.), której udział w strukturze podwykonawców Spółki dynamicznie rośnie.

Zgodnie z wcześniejszymi przewidywaniami proces przekierowania obsługiwanych kontenerów z dróg na tory pozostał nie bez znaczenia dla poziomu marży osiągniętej przez Spółkę, a co za tym idzie, dla poziomu zysku zrealizowanego w IV kwartale 2012 roku. Zmiana warunków największych kontraktów spedycyjnych Spółki w związku z implementacją rozwiązań intermodalnych miała wpływ na wysokość wypracowanej marży poprzez obniżenie stawek o średnio 15% w stosunku do poziomu stawek obowiązujących przed zmianą kontraktów na intermodalne.

Należy mieć na uwadze fakt, że jest to zjawisko tymczasowe i konieczne do stworzenia trwałego, regularnego serwisu intermodalnego. W świetle panujących na rynku kontenerowym trendów możliwość świadczenia usług intermodalnych jest obecnie głównym czynnikiem przewagi konkurencyjnej przedsiębiorstw spedycyjnych. Oferowanie usług intermodalnych umożliwia Spółce partycypowanie w największych kontraktach transportowych w Polsce. W ocenie Zarządu możliwość świadczenia usług intermodalnych będzie czynnikiem, który zdecyduje o osiągnięciu przez ATC CARGO S.A. pozycji dominującej na rynku transportu kontenerowego w ciągu kilku najbliższych lat.

- w spółce celowej LOCONI INTERMODAL SA (dawniej ATC RAIL S.A.):
 - budowanie kolejnych regularnych połączeń kolejowych relacji port-terminal Radomsko i port-terminal Poznań,
 - działania marketingowe polegające na pozyskaniu kolejnych zleceń,
 - przygotowania do uruchomienia kolejnej lokalizacji w Polsce do realizacji nowych połączeń intermodalnych w relacji port-terminal Warszawa

W czwartym kwartale 2012 roku spółka LOCONI INTERMODAL SA osiągnęła rekordowy poziom przeładunków i połączeń intermodalnych. I tak:

- **196 połączeń intermodalnych** – tyle spółka zrealizowała w **samej IV kwartale br. w relacjach port – terminale przeładunkowe- port**

Jest to rekordowa dla spółki liczba połączeń zrealizowanych w jednym kwartale. Wyniki te są zgodne z założeniami LOCONI INTERMODAL S.A., co świadczy o konsekwentnie realizowanej strategii rozwoju spółki. W świetle posiadanych informacji należy uznać, że realizowana przez LOCONI INTERMODAL S.A. liczba połączeń plasuje spółkę wśród liderów na rynku przewozów intermodalnych.

Obecnie spółka skupia się na pozyskiwaniu nowych zleceń oraz dalszej optymalizacji kosztów.

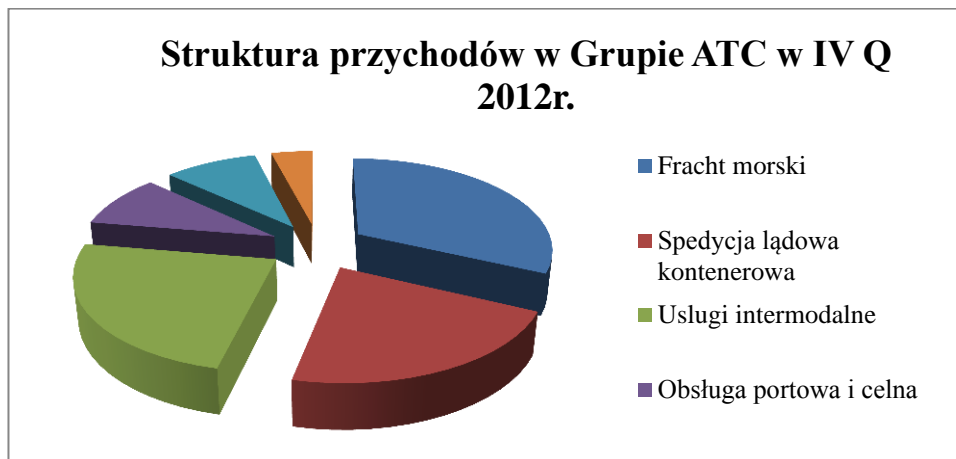
➤ **Spadek poziomu przychodów, spadek opłat za przewozy morskie**

W IV kwartale 2012 roku Grupa ATC CARGO S.A. wypracowała ponad 33 mln złotych przychodów, w tym 91% przychodów zostało wygenerowanych ze sprzedaży usług bezpośrednio związanych ze logistyką kontenerową. Poziom osiągniętych przychodów stanowił 14% spadek w stosunku do poziomu wypracowanych przychodów w III kwartale 2012 roku.

Sumarycznie po IV kwartałach 2012 roku Spółka odnotowała 20% wzrost sprzedaży w porównaniu do wyniku za rok 2011.

Największy udział w wygenerowaniu wzrostu sprzedaży całej Grupy ATC w stosunku do roku 2011 roku miała Spółka LOCONI INTERMODAL S.A.

Wykres **Struktura przychodów Grupy ATC CARGO S.A. w IV kwartale 2012 roku z podziałem na usługi**



Podobnie jak we wcześniejszych okresach jednym z głównych czynników, który miał wpływ na wysokość wypracowanej przez Grupę ATC sprzedaży w IV kwartale 2012 roku, był poziom stawek za przewozy morskie (stawki armatorskie). W omawianym okresie spadające opłaty za fracht morski w znaczący sposób przyczyniły się do spadku przychodów ATC CARGO S.A. oraz spółek zależnych w zakresie sprzedaży usług frachtu morskiego.

Należy przypomnieć, że poziom zrealizowanej przez ATC CARGO S.A. sprzedaży ze spedycji morskiej jest bezpośrednio uzależniony od poziomu stawek morskich w ten sposób, że oferta cenowa Spółki rośnie lub spada odpowiednio do wzrostu lub spadku tych stawek.

Rynek przewozów morskich cechuje się sezonowymi znaczącymi wahaniami wysokości opłat za przewozy morskie. Zgodnie z szacunkami Emitenta rynek frachtu morskiego odnotował następujące wahania na przestrzeni 2012 roku:

- **czerwiec 2012r.** –wzrost stawek armatorskich o średnio 122% w stosunku do stycznia 2012 roku
- **grudzień 2012r.** – spadek stawek armatorskich o średnio 43% w stosunku do czerwca 2012 roku
- **IV kwartał 2012r.** – spadek stawek armatorskich o średnio 32% w stosunku do III kwartału 2012 roku

Odnotowany 32% procentowy spadek poziomu stawek morskich w IV kwartale w stosunku do III kwartału 2012 roku przełożył się na 31% procentowy spadek poziomu sprzedaży wygenerowanej ze świadczenia usług frachtu morskiego, a w konsekwencji spowodował spadek poziomu ogólnej sprzedaży o 14% w stosunku do III kwartału 2012 roku.

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

Kolejną istotną zmianą w strukturze przychodów Grupy ATC, która miała miejsce w 2012 roku, był znaczący wzrost udziału przychodów pochodzących ze sprzedaży usług intermodalnych w ogólnej strukturze przychodów. W sumie od początku 2012 roku, Spółka zwiększyła udział sprzedaży usług intermodalnych w poziomie wypracowanych przychodów do 24%.

Zdarzenie to jest efektem realizacji strategii Spółki prowadzonej w 2012 roku polegającej na wdrożeniu usług intermodalnych. ATC CARGO S.A. od początku 2012 roku prowadziła działania mające na celu przekierowanie wszystkich ładunków obsługiwanych przez ATC CARGO S.A., które adresowane są w region wielkopolski i łódzki, z dróg na tory oraz dostosowanie procesów logistycznych klientów do wymogów transportu intermodalnego (m.in. dotyczących czasu dostawy, zasad przetrzymania kontenera w toku realizacji usługi, itp.).

Równocześnie w 2012 roku spadł poziom sprzedaży usług spedycji kontenerowej kołowej na rzecz zwiększonej sprzedaży usług intermodalnych.

W kolejnych okresach działalności Emitent zamierza koncentrować się na pozyskiwaniu nowych zleceń do obsługi w transporcie intermodalnym w regionach: łódzkim i wielkopolskim oraz w nowych regionach Polski.

➤ **Strata netto**

W IV kwartale 2012 roku Grupa ATC odnotowała stratę netto na poziomie -599,9 tys. zł.

Do osiągnięcia straty w skali całej Grupy Kapitałowej przyczyniła się strata wygenerowana przez spółkę zależną LOCONI INTERMODAL S.A, która wciąż należy uznać za spółkę w fazie początkowego rozwoju swojej działalności. Do czasu zbudowania docelowego modelu biznesowego LOCONI INTERMODAL S.A. projekt ten pozostaje z założenia w kosztotwórczej fazie inwestycyjnej.

Podstawowym założeniem modelu biznesowego LOCONI INTERMODAL S.A. jest stworzenie sieci regularnych połączeń intermodalnych obsługiwanych w oparciu o własne terminale kontenerowe przy pozyskaniu odpowiedniej masy ładunkowej pozwalającej na zapewnienie regularnych połączeń kolejowo-kołowych. Obecnie należy przyjąć, że projekt jest w fazie budowy, a działania skupiają się na osiągnięciu progu rentowności.

Usługi transportu intermodalnego charakteryzują się wysoką złożonością procesów logistycznych znacznie bardziej wymagających niż chociażby spedycja drogowa, i zobowiązują do posiadania znacznych mas ładunkowych w celu osiągnięcia progu rentowności. Jednocześnie po zbudowaniu odpowiedniego rynku dla tych usług osiągają one wysokie współczynniki rentowności, co również powinno mieć istotne przełożenie na wyniki finansowe Grupy ATC w przyszłych okresach rozrachunkowych.

Ponadto w obecnej fazie rozwoju spółka wciąż skupia się na inwestycjach polegających na budowaniu struktur organizacyjnych, wprowadzeniu odpowiednich narzędzi technicznych i informatycznych pozwalających realizować nowe usługi, przeprowadzeniu ekspansywnych działań rynkowych i tworzenia regularnych serwisów. Z uwagi na powyższe koszty konieczne do rozwoju przedmiotowych usług wzrastały nieproporcjonalnie do osiągniętych przychodów. Zjawisko to w sposób decydujący przyczyniło się do wypracowania straty.

Dodatkowo na wygenerowaną przez Grupę stratę istotny wpływ miały odpisy aktualizujące środki trwałe w wysokości 982 983,79 zł utworzone w spółce zależnej LOCONI INTERMODAL S.A. w związku z końcoworoczną weryfikacją wartości floty samochodowej składającej się z 35 ciągników siodłowych oraz 70 naczep kontenerowych.

Co więcej, jak zostało wcześniej wskazane, zgodnie z wcześniejszymi szacunkami Emitenta, proces przekierowania obsługiwanych kontenerów z dróg na tory również pozostał nie bez znaczenia dla poziomu marży osiągniętej przez ATC CARGO S.A., a co za tym idzie, dla poziomu zysku zrealizowanego w IV kwartale oraz całym 2012r. Zmiana warunków największych kontraktów spedycyjnych Spółki w związku z implementacją rozwiązań intermodalnych miała wpływ na wysokość wypracowanej marży poprzez obniżenie stawek o średnio 15% w stosunku do poziomu stawek obowiązujących przed zmianą kontraktów na intermodalne.

W świetle panujących na rynku kontenerowym trendów możliwość świadczenia usług intermodalnych jest obecnie głównym czynnikiem przewagi konkurencyjnej przedsiębiorstw spedycyjnych umożliwiającą partycypowanie w największych kontraktach transportowych w Polsce. W ocenie Zarządu możliwość świadczenia usług intermodalnych będzie czynnikiem, który zdecyduje o osiągnięciu przez ATC CARGO S.A. pozycji dominującej na rynku transportu kontenerowego w ciągu kilku najbliższych lat.

Powyższe okoliczności mogą również oddziaływać na wyniki Grupy ATC CARGO S.A. w kolejnych okresach obrotowych.

➤ **Istotne zdarzenia przekazane do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących w III kwartale 2012 roku**

W dniu 09 października 2012r. Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. udzieliło ATC Cargo S.A. gwarancji spłaty należności celnych i podatkowych w kwocie 3.000.000,00 złotych. Gwarancja została udzielona w związku z zawartą z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. umową o współpracy w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych nr

29/2006/GD50 z dnia 31 sierpnia 2006r. Łączna wartość udzielonych gwarancji z tytułu zawartej umowy o współpracy w związku z udzieloną w dniu 09 października 2012r. gwarancją osiągnęła kwotę 12.000.000,00 złotych. Powyższa gwarancja ubezpieczeniowa udzielona została na okres od 05 listopada 2012r. do 04 listopada 2013r. na warunkach powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Posiadanie przez Emitenta gwarancji ubezpieczeniowych spłaty należności celnych i podatkowych związane jest z bieżącym funkcjonowaniem agencji celnej Emitenta. Spółka informowała o tym zdarzeniu raportem bieżącym nr 37/2012.

Dnia 02 listopada 2012r. Spółka otrzymała wypowiedzenie umowy świadczenia usług transportowych nr 021-TSO-25212 zawartej z IKEA SUPPLY AG dnia 09 czerwca 2011r. Rozwiązanie umowy nastąpi z dniem 24 lutego 2013r. Przedmiotowe wypowiedzenie zostało dokonane w związku z zamiarem docelowego ustalenia nowych warunków finansowych dalszej współpracy w trybie przetargu na świadczenie na jej rzecz usług transportowych ogłaszanego corocznie przez IKEA SUPPLY AG. Powyższe wypowiedzenie dotyczy jednej z dwóch umów zawartych w wykonaniu umowy ramowej z dnia 05 maja 2011r. dotyczącej świadczenia przez Emitenta wszelkich usług transportowych dotyczących produktów IKEA lub innych towarów oraz innych usług zleconych przez IKEA na trasach transportu określonych z osobna dla każdej z umów. Spółka informowała o tym zdarzeniu raportem bieżącym nr 38/2012.

Dnia 13 grudnia 2012r. Zarząd Spółki otrzymał informację o zarejestrowaniu przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zmiany statutu spółki zależnej Emitenta ATC Rail S.A. (od 18.01.2013r. o firmie LOCONI INTERMODAL S.A.) znoszącej uprzywilejowanie co do głosu akcji imiennych Emitenta w tej spółce zależnej. Wobec powyższego, liczba głosów, którymi dysponuje Emitent na walnym zgromadzeniu spółki zależnej ATC Rail S.A. wynosi 45,45%. Jednocześnie Emitent wskazuje, iż na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym, tj. dzień 31 grudnia 2012 roku, nadal pozostawał spółką dominującą wobec ATC Rail S.A. zgodnie z treścią art. 4 § 1 pkt 4 lit. d) k.s.h. oraz art. 3 ust. 1 pkt 37 lit. d) ustawy o rachunkowości. Spółka informowała o tym zdarzeniu raportem bieżącym nr 42/2012.

4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania podanych do publicznej wiadomości prognoz wyników na rok 2012 roku w świetle danych finansowych zaprezentowanych w raporcie kwartalnym za IV kwartał 2012 roku

W nie zostały opublikowane prognozy finansowe wyników całej Grupy Kapitałowej ATC.

Były natomiast publikowane prognozy wyników finansowych dla spółki dominującej ATC CARGO S.A.

Raportem bieżącym nr 39/2012 z dnia 14 listopada 2012r., na podstawie wyników finansowych zrealizowanych przez Spółkę po dziewięciu miesiącach 2012 roku, Zarząd ATC CARGO S.A. poinformował, iż podjął decyzję o dokonaniu korekty prognozy wyników finansowych opublikowanej raportem bieżącym 1/2012 z dnia 5 stycznia 2012r.

Podstawę do zmiany prognoz finansowych stanowiły:

- przesunięcia w planach dotyczących realizacji poszczególnych etapów strategii rozwoju Spółki na rok 2012 polegającej na wdrożeniu nowych usług: przewozów intermodalnych, własnego serwisu lotniczego, morskich przesyłek drobnicowych oraz usług dystrybucji magazynowej, wskutek czego Spółka nie miała możliwości osiągnąć oczekiwanych poziomów rentowności nowych projektów w zaplanowanym wcześniej terminie,
- wyższe niż prognozowano koszty związane z implementacją strategii rozwoju transportu intermodalnego wynikające m.in. z potrzeby reorganizacji procesów logistycznych kluczowych klientów Spółki w celu dostosowania ich do przewozów intermodalnych,
- niższa niż oczekiwano dynamika rozwoju nowych usług serwisu lotniczego, drobnicowego oraz dystrybucji magazynowej,
- uzyskanie niższych niż oczekiwano przychodów w związku z niewykonaniem przez klientów Spółki umów na poziomie prognozowanym w momencie ich zawarcia.

Zgodnie z w/w komunikatem Zarządu prognozy wyników finansowych Emitenta na rok 2012 zostały skorygowane w ten sposób, że:

- Prognoza przychodów na rok 2012 opublikowana w raporcie 1/2012 na poziomie 100,5 mln zł, została skorygowana do poziomu 93 mln zł, tj. prognozuje się zmianę o 7%.
- prognoza zysków netto na rok 2012 opublikowana w raporcie 1/2012 na poziomie 2,7 mln zł, została skorygowana do poziomu 1 mln zł, tj. prognozuje się zmianę o 63%.

Po czterech kwartałach 2012 roku Spółka w całości zrealizowała prognozy wyników finansowych, przekraczając prognozowany poziom zysku netto o 31%.

5. Najważniejsze cele Grupy na rok 2013

W 2013 roku Spółka będzie kontynuowała polegające na dalszym wzmacnianiu pozycji na rynku usług spedycyjnych poprzez:

- Ekspansywne działania marketingowe wykorzystujące panującą na rynku sytuację zmuszającą potencjalnych klientów do redukcji kosztów logistycznych
- Dalszy rozwój głównego obszaru działania – spedycji kontenerowej
- Dalszy rozwój nowo wprowadzonych usług

Rok 2012 był dla ATC CARGO S.A. rokiem przełomowych zmian w historii rozwoju Spółki. Wprowadzenie nowych usług do portfolio ATC CARGO S.A. było bez wątpienia zdarzeniem kluczowym w utrwaleniu dominującej pozycji ATC CARGO S.A. na rynku. W omawianym okresie Emitent musiał sprostać konieczności rozwoju struktur organizacyjnych, zwiększenia zatrudnienia, czy chociażby wprowadzenia odpowiednich narzędzi technicznych i informatycznych pozwalających realizować nowe usługi. Był to naturalny kierunek rozwoju, który w przekonaniu Zarządu ATC CARGO S.A. będzie czynnikiem decydującym o pozycji i kondycji Emitenta w przyszłych latach.

Gdynia, dnia 14 lutego 2013 roku

Artur Jadeszko
Prezes Zarządu ATC CARGO S.A.

Wiktor Bąk
Wiceprezes Zarządu ATC CARGO S.A.