

Raport kwartalny KUPIEC S.A. III kwartał 2016r.

(dane za okres 01-07-2016 r. do 30-09-2016 r.)

DATA SPORZĄDZENIA RAPORTU KWARTALNEGO

Tarnów, dnia 14.11.2016 r.

RAPORT ZAWIERA:

- 1. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE**
- 2. DANE FINANSOWE Z BILANSU, RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT, RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH I ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**
- 3. INFORMACJA O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU I O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI**
- 4. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE**
- 5. INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ PODEJMOWAŁ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM, W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI**
- 6. STANOWISKO DOTYCZĄCE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PROGNOZ**
- 7. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM**
- 8. WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZENIA PRZEZ EMITENTA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI ZALEŻNEJ**
- 9. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU**
- 10. INFORMACJA O LICZBIE ZATRUDNIONYCH**

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

Nazwa (firma):	KUPIEC S.A.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Tarnów
Adres siedziby:	33-100 Tarnów, ul. Rolnicza 41 A
Numer KRS:	0000373682
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.
REGON:	852650451
NIP:	873-29-41-947
Telefon:	+48 14 6556537
Fax:	+48 14 6283349
Pocztą e-mail:	biuro@kupiec.az.pl
Strona www:	www.kupiec.az.pl
Ilość akcji:	Seria A - 3.000.000 Seria B - 250.000 Seria C - 333.334 Seria D - 831.275 Razem - 4.414.609 sztuk
Zarząd:	Prezes Zarządu Leszek Wróblewski

2. DANE FINANSOWE Z BILANSU, RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT, RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH I ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.

Bilans na dzień 30 września 2016 roku (koniec III kwartału).

	AKTYWA	stan na			PASywa	stan na	
		2015-09-30	2016-09-30			2015-09-30	2016-09-30
A.	Aktywa trwałe	4 369,02	4 735,67	A.	Kapitał (fundusz) własny	8 746,84	12 899,83
I.	Wartości niematerialne i prawne	215,87	144,47	I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	4 414,61	4 414,61
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	4 091,06	4 540,07	II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-400,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	1,15	23,77	IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	1 472,03	1 472,03
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	60,93	27,35	V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
				VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 177,14	6 298,08
				VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych		
B.	Aktywa obrotowe	12 482,30	18 074,13	VIII.	Zysk (strata) netto	2 083,06	715,11
I.	Zapasy	0,00	0,00	IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		
II.	Należności krótkoterminowe	8 709,95	9 980,14	B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	8 104,48	10 309,97
III.	Inwestycje krótkoterminowe	3 704,14	7 986,34	I.	Rezerwy na zobowiązania	580,72	1 352,16
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	68,21	107,65	II.	Zobowiązania długoterminowe	649,13	476,52
C	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy			III.	Zobowiązania krótkoterminowe	6 848,23	8 429,86
D	Udziały (akcje własne)		400,00	IV.	Rozliczenia międzyokresowe	26,40	51,43
	Aktywa razem	16 851,32	23 209,80		Pasywa razem	16 851,32	23 209,80



KUPIEC®

TRANSPORT & SPEDITION

Rachunek zysków i strat za okres od 1 lipca do 30 września 2016 roku.

WYSZCZEGÓLNIENIE	II kwartał 2016 r. (dane w tys. zł)			
	III Q 2015 od 1.07.2015 do 30.09.2015	Narastająco od 01.01.2015 do 30.09.2015	III Q 2016 od 1.07.2016 do 30.09.2016	Narastająco od 01.01.2016 do 30.09.2016
A Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	7777,38	22 118,45	9 172,84	24 875,60
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 777,38	22 118,45	9 172,84	24 875,60
II Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)				
II I. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki				
I V. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów				
B Koszty działalności operacyjnej	7696,36	21723,00	8 913,48	24 416,72
I. Amortyzacja	26,17	76,19	39,98	114,90
II Zużycie materiałów i energii	141,97	551,60	121,00	337,73
II I. Usługi obce	7 131,79	19 987,74	8 258,34	22 623,07
I V. Podatki i opłaty, w tym:	3,73	11,12	6,22	25,16
V Wynagrodzenia	241,63	663,20	331,66	904,91
V I. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	55,26	133,25	73,47	199,65
V II. Pozostałe koszty rodzajowe	95,81	299,90	82,81	211,31
V III. Wartość sprzedanych towarów i materiałów				
C Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	81,02	395,45	259,36	458,88
D Pozostałe przychody operacyjne	45,39	188,82	36,86	78,74
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
II Dotacje				
II I. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
V. Inne przychody operacyjne	45,39	188,82	36,86	78,74
E Pozostałe koszty operacyjne	855,81	1 037,87	28,65	52,64
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
II I. Inne koszty operacyjne	855,81	1 037,87	28,65	52,64
F Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-729,40*	-453,60*	267,57	484,98
G Przychody finansowe	2 487,22	2 762,18	0,27	433,01
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	240,06	-2,07	425,44
II Odsetki, w tym:	2,00	6,09	2,34	7,57
II I. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych				



KUPIEC®

TRANSPORT & SPEDITION

I V.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	2 474,91	2 474,91		
V.	Inne	10,31	41,12		
H.	Koszty finansowe	50,58	122,11	45,40	134,89
I.	Odsetki, w tym:	50,58	122,11	46,24	129,91
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych				
II I.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych				
I V.	Inne	0,00	0,00	-0,84	4,98
I.	Zysk (strata) brutto (I±J)	1707,24	2186,47	222,44	783,11
J.	Podatek dochodowy	32,38	103,43	42,70	68,00
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
L.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	1674,86	2083,04	179,74	715,11

(*) W tym koszt w kwocie 837.297,31 zł wynikająca z zaniechania inwestycji rozpoczętych opisana w raporcie za III kwartał 2016 roku, na stronie 16 w punkcie 4.3

Zestawienie zmian w kapitale własnym, stan na 30 września 2016 roku.

	WYSZCZEGÓLNIENIE	III kwartał 2016 r. (dane w tys. zł)			
		III Q 2015r. od 01.07.2015r. do 30.09.2015r.	Narastająco od 01.01.2015r. do 30.09.2015r.	III Q 2016r. od 01.07.2016r. do 30.09.2016r.	Narastająco od 01.01.2016r. do 30.09.2016r.
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	6 987,62	7 007,74	12 972,97	12 037,60
I.a	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	6 987,62	7 007,74	12 972,97	12 037,60
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	8 746,84	8 746,84	12 899,83	12 899,83
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	8 746,84	8 746,84	12 899,83	12 899,83

Rachunek przepływów pieniężnych stan na dzień 30 września 2016 roku.

	WYSZCZEGÓLNIENIE	III kwartał (dane w tys. PLN)			
		III Q 2015 od dnia 1.07.2015 do dnia 30.09.2015	stan 30-09-2015	III Q 2016 od dnia 1.07.2016 do dnia 30.09.2016	stan 30-09-2016
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	1 674,88	2 083,06	179,74	715,11
II.	Korekty razem	-1 569,86	-1 568,05	367,11	625,29

III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	105,01	515,00	546,85	1 340,40
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy	0,54	240,60	0,00	0,00
II.	Wydatki	-365,45	172,09	39,80	497,29
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	365,45	67,97	-39,80	-497,29
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Wydatki	442,70	580,92	390,14	586,57
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-719,14	-580,92	-390,14	-586,57
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	27,76	2,05	116,90	256,54
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	27,76	2,05	116,90	256,54
F.	Środki pieniężne na początek okresu	66,41	92,12	198,27	58,63
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	94,18	94,18	315,17	315,17

3. INFORMACJA O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU I O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI.

I. PREZENTACJA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

KUPIEC S.A. prezentuje sprawozdanie finansowe za III kwartał roku obrotowego 2016, tj. za okres rozpoczynający się **1 lipca 2016 r.** i kończący się **30 września 2016 r.**

KUPIEC Spółka z o.o. z siedzibą w Tarnowie nie stanowi jednostki zależnej.

W bieżącym okresie sprawozdawczym w skład Spółki nie wchodziły wewnętrzne jednostki organizacyjne zobowiązane do sporządzenia samodzielnego sprawozdania finansowego, jednostka nie była więc zobowiązana do sporządzenia łącznego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności.

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność.

W okresie sprawozdawczym Spółka dokonała zmian metod księgowości w ten sposób, że od 01.01.2016 roku Spółka dokonuje przeszacowania wartości posiadanych akcji innych podmiotów w okresach rocznych. Obecnie na wyniki Emitenta wpływ mają dwa sektorach w jakich Emitent prowadzi działalność. Pierwszy z nich to stabilna działalność spedycyjna TSL, druga to rozwijana działalność inwestycyjna charakteryzująca się dużymi wahaniami wpływającymi na wartości bilansowe. Zmiana ma na celu ustabilizowanie wyników wykazywanych w bilansach spółki wypracowanych głównie w branży TSL która ma jednocześnie największe potrzeby

finansowania swojej działalności i stabilnej współpracy z instytucjami finansowym. Spółka realizuje plan wydzielenia działalności TSL do osobnego podmiotu i gdy to nastąpi to podstawowe przychody Emitenta będą wynikały z jego działalności inwestycyjnej co spowoduje powrót do przeszacowań w okresach kwartalnych. Sposób sporządzania sprawozdania finansowego pozostał bez zmian w stosunku do roku poprzedniego. Informacje zawarte w sprawozdaniu za III kwartał 2016 roku są porównywalne z odpowiednimi informacjami za rok ubiegły w stosunku do roku sprawozdawczego.

W sprawozdaniu finansowym Spółka prezentuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

Kupiec Spółka Akcyjna sporządza rachunek zysków i strat w układzie rodzajowym.

Wynik finansowy Kupiec Spółka Akcyjna za okres sprawozdawczy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

II. INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ.

Skład osobowy Zarządu na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Prezes Zarządu – Pan Leszek Wróblewski

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Przewodniczący Rady Nadzorczej – Wróblewski Piotr

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – Tabisz Zygmunt

Członek Rady Nadzorczej – Staśko Artur

Członek Rady Nadzorczej – Żołądź Tomasz

Członek Rady Nadzorczej – Jan Leszkiewicz

III. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI.

1/ Rachunek zysków i strat.

KUPIEC Spółka Akcyjna z siedzibą w Tarnowie sporządza rachunek zysków i strat w układzie rodzajowym.

Na wynik finansowy Spółki wpływają ponadto:

- pozostałe przychody i koszty operacyjne, bezpośrednio związane z działalnością Spółki;
- przychody i koszty finansowe, głównie z tytułu odsetek i różnic kursowych.

Wynik finansowy Spółki za okres sprawozdawczy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Wynik finansowy brutto Spółki korygują :

- bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych;

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych naliczane są zgodnie z ustawą z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych, w brzmieniu obowiązującym w roku sprawozdawczym.

2/ Bilans

KUPIEC Spółka Akcyjna stosuje zasady i metody wyceny określone w ustawie o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie rozporządzeniach. Tam, gdzie ustawa daje jednostkom prawo wyboru, w stosunku do zdarzeń występujących w Spółce, stosuje się następujące zasady wyceny:

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne.

Środki trwałe są wyceniane według cen nabycia lub koszty wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszonych o skumulowane umorzenie.

Środki trwałe są umarzane według metody liniowej, począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Do celów podatkowych przyjmowane były stawki amortyzacyjne wynikające z Ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych, określające wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów.

Dla używanych środków trwałych stosowane są podwyższone stawki amortyzacyjne, zgodne z wymienionymi w ustawie.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nie przekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nie przekraczającej 3.500,- zł są jednorazowo umarzane, w momencie przekazywania ich do używania.

Dla posiadanych przez siebie środków trwałych, w ramach poszczególnych ich grup rodzajowych, Spółka stosowała następujące stawki amortyzacyjne:

- środki transportu: 14% - 40%
- sprzęt komputerowy ; 30%

Pozycje wyrażone w walutach obcych.

Wyrażone w walutach operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie :

- faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji – w przypadku kupna lub sprzedaży walut oraz zapłaty zobowiązań lub należności;
- średnim, ogłaszanym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego dzień wystąpienia operacji, chyba że w wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs.

Za kurs faktycznie zastosowany w dniu przeprowadzenia operacji Spółka przyjmuje w przypadku:

- sprzedaży walut – kurs ustalony przy realizacji operacji
- zakupu walut – kurs ustalony przy realizacji operacji
- zapłaty należności – średnim, ogłaszanym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego dzień wpływu należności
- zapłaty zobowiązania – średnim, ogłaszanym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego dzień wypływu waluty

Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe i roszczenia

- Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe i roszczenia wykazywane są w wartości netto (pomniejszone o odpisy aktualizacyjne)

- Należności są wycenione się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

- Należności wyrażane w walutach obcych wycenione są z zastosowaniem kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dany dzień.

Różnice kursowe od należności wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień zapłaty zalicza się do kosztów finansowych, jeżeli są to różnice ujemne lub do przychodów finansowych, jeżeli powstałe różnice są dodatnie.

Środki pieniężne.

- środki pieniężne w walucie polskiej wykazane są w ich wartości nominalnej.
- środki pieniężne wyrażone w walutach obcych wycenia się z zastosowaniem kursów banków, z usług których Spółka korzystała oraz kursu średniego ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski dla danej waluty.

Zobowiązania.

- Zobowiązania wycenione są w kwocie wymaganej zapłaty, z uwzględnieniem zasady ostrożności.
- Zobowiązania wyrażane w walutach obcych wycenia się z zastosowaniem kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dany dzień.
- Różnice kursowe od zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień zapłaty zalicza się do kosztów finansowych, jeżeli są to różnice ujemne lub do przychodów finansowych, jeżeli powstałe różnice są dodatnie.
- Zobowiązania, szczególnie wobec budżetu, zostały wycenione na dzień bilansowy w kwocie wymaganej zapłaty.

Materiały.

Materiały w momencie zakupu odnosi się w całości w ciężar kosztów.

Kapitały własne

- ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa i umową Spółki.
- kapitał zakładowy w sprawozdaniu finansowym wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w KRS
- zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału
- kapitał zapasowy tworzony jest z:
 - Podziału zysku Spółki
 - Nadwyżki wartości emisyjnej nad ich wartością nominalną, po pokryciu kosztów emisji akcji

Rozliczenia międzyokresowe przychodów.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów, dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożności oraz współmierności przychodów i kosztów.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne.

Rozliczenia międzyokresowe czynne dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych. Na dzień bilansowy wycena rozliczeń międzyokresowych czynnych dokonywana jest przy zastosowaniu zasady ostrożności.

4. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

4.1 Działalność spedycyjna

Zysk w ujęciu kwartalnym



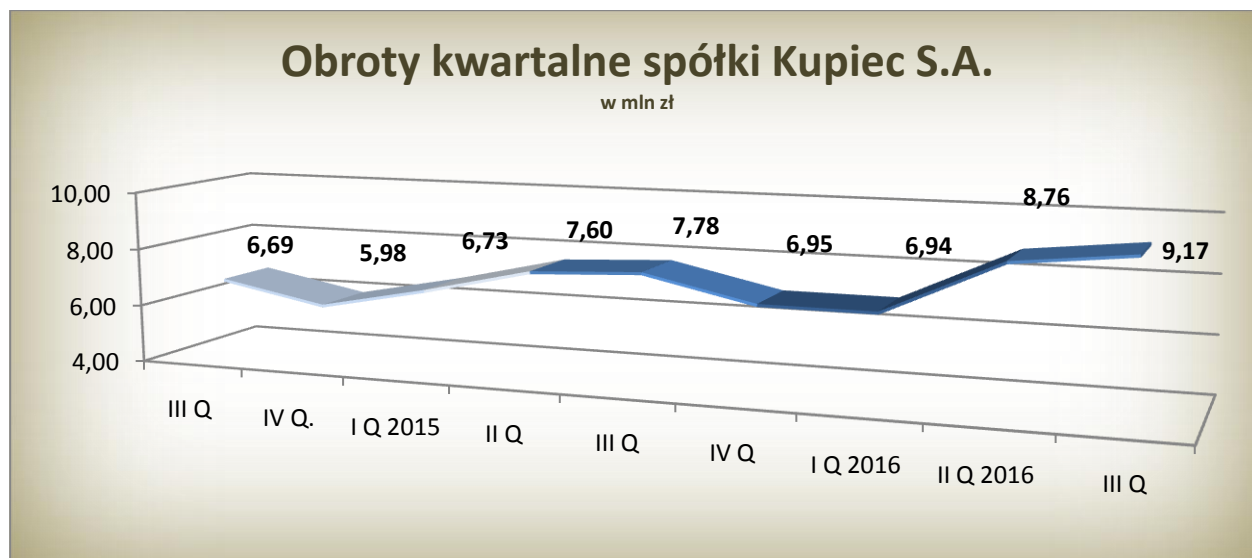
(*) W zestawieniu nie jest ujęty koszt niezwiązany z działalnością spedycyjną w kwocie 837.297,31 zł wynikająca z zaniechania inwestycji rozpoczętych opisana na stronie 16 w punkcie 4.3 raportu za III kwartał 2015 roku.

Zysk Emitenta z działalności operacyjnej (TSL) za III kwartał 2016 roku wyniósł 267,57 tys. zł i był o 159,67 tys. zł (147,98 %) wyższy niż w zysk osiągnięty w III kwartale 2015 roku w kwocie 107,9 tys. zł (zgodnie z zasadą przyjętą w raporcie za III kwartał 2015 roku w ocenie działalności spedycyjnej nie brano pod uwagę zdarzeń nie związanych z działalnością TSL w kwocie 837.297,31 zł wynikająca z zaniechania inwestycji rozpoczętych opisana na stronie 16 w punkcie 4.3 tego raportu).

Na tak znaczący wzrost zysku wpłynęły dwa czynniki. Pierwszy to chwilowy wzrost o około 1,5% marży wypracowywanej z działalności TSL w miesiącach VIII i IX (tendencja w październiku już się nie utrzymała). A drugim jest stabilizacja obrotów na wysokim poziomie oscylującym w okolicach 9 mln zł na kwartał. Wartość obrotów jest najważniejszym czynnikiem zyskotwórczym w naszej branży (oczywiście przy utrzymaniu zadowalającej marży) ze względu na możliwość wykorzystania efektu skali i oczekiwania zleciodawców co do możliwości realizacji dużych zleceń.

Obroty w ujęciu kwartalnym

Przychody ze sprzedaży w dziale TSL w III kwartale 2016 r. osiągnęły wartość 9.172,84 tys. zł i są one wyższe od analogicznego okresu 2015 roku o 1.395,46 tys. zł. Stanowi to wzrost w stosunku do III kwartału 2015 o 17,94 %. Obroty narastająco za 2016 rok wyniosły 24.875,60 tys. zł. Poniższy wykres obrazuje systematyczny wzrost obrotów w dziale TSL który traktujemy jak główny czynnik wzrostu wartości wyceny emitenta na rynku NewConnect i będziemy go chcieli kontynuować w kolejnych kwartałach. Mamy realne szanse do ustabilizowania tej kwoty na poziomie 3,2 mln zł obrotów miesięcznych w całym 2017 roku.



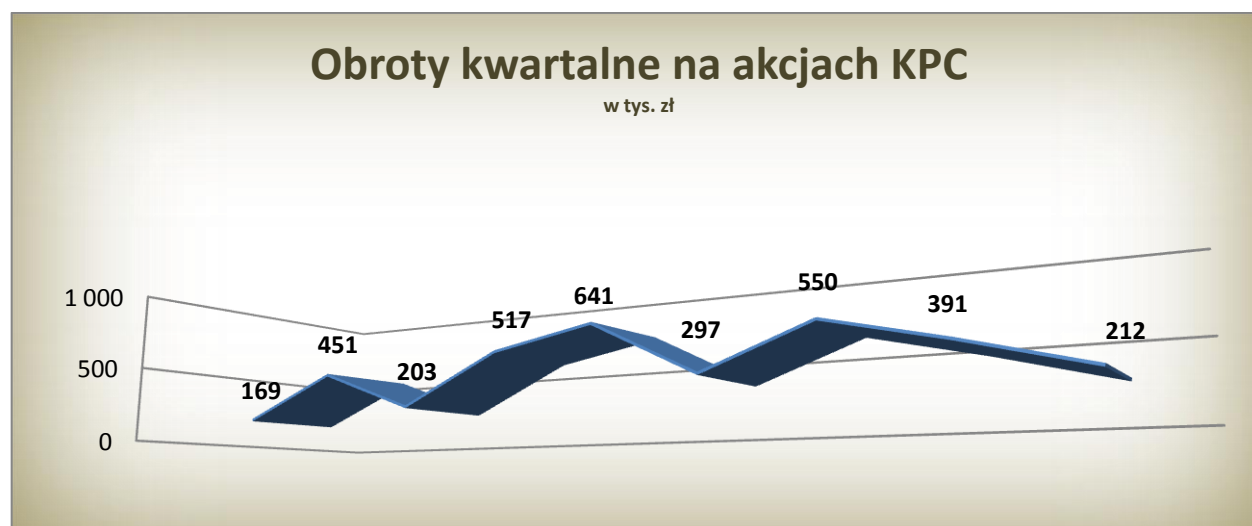
4.2 Działalność inwestycyjna

W III kwartale 2016 roku Spółka nie odnotowała żadnych przychodów. Kwota 425.444,22 zł która wpłynęła w III kwartale 2016 r. na konto Spółki z tytułu wpłaty dywidendy od spółki BVT S.A. została zaksięgowana w momencie podjęcia uchwały przez BVT S.A. w II kwartale 2016 roku.

4.3 Działalność zarządzania nieruchomościami

30 czerwca 2016 roku Emitent podpisał przedwstępną umowę zakupu biurowca w Tarnowie o powierzchni blisko 3 tys. m², z przeznaczeniem na wynajem powierzchni biurowej. W III kwartale Spółka ponosiła wyłącznie koszty przygotowania finansowania i zakupu nieruchomości. Pierwsze przychody z tej działalności spodziewane są od momentu przekazania biurowca przez Sprzedającego Spółce co nastąpiło 25 października 2016 roku.

W III kwartale 2016 roku obroty na akcjach Kupca wyniosły 212 tys. zł i jest wyrazem zdaniem Zarządu niezasadzonego spadku zainteresowania Spółką przez inwestorów.



W Kwartalnym Raporcie Statystycznym rynku NewConnect za III kwartał 2016 roku Spółka osiągnęła następujące pozycje:

- 336 (poprzednio 339) - na ponad 400 wymienianych spółek pod względem stopy zwrotu z kapitału,
- 218 (poprzednio 196) - na ponad 400 wymienianych spółek pod względem kapitalizacji.
- 146 (poprzednio 102) - na ponad 400 wymienianych spółek pod względem wartości obrotu na akcjach,

Pan Leszek Wróblewski będący Prezes Zarządu Spółki, w dniu 21 września 2016 roku, przeniósł własność 2.335.617 akcji spółki Kupiec SA poprzez wniesienie ich aportem do Spółki Kaja Sp. z o.o. w której posiada 100% udziałów. Przedmiotem aportu były 1.905.500 akcji imiennych, uprzywilejowanych co do głosu oraz 430.117 zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki Kupiec SA.

Przed wskazaną transakcją Prezes Zarządu posiadał (pośrednio) wraz z Kaja Sp. z o.o. 2.797.112 akcji stanowiących 63,36% kapitału zakładowego spółki Kupiec SA i uprawniających do wykonywania 4.702.612 głosów, co stanowiło 73,31% ogólnej liczby głosów, z czego osobiście posiadał 2.359.981 akcji stanowiących 53,46% kapitału zakładowego spółki Kupiec SA i uprawniających do wykonywania 4.265.481 głosów, co stanowiło 66,50% ogólnej liczby głosów.

Po transakcji posiada (pośrednio) wraz z Kaja Sp. z o.o. 2.797.112 akcji stanowiących 63,36% kapitału zakładowego spółki Kupiec SA i uprawniających do wykonywania 4.702.612 głosów, co stanowi 73,31%, z czego osobiście posiada 24.612 akcji stanowiących 0,56% kapitału zakładowego spółki Kupiec SA i uprawnia do wykonywania 24.612 głosów, co stanowi 0,38% ogólnej liczby głosów.

W dniu 21 października 2016 roku Spółka wypłaciła dywidendę za rok obrotowy 2015 w kwocie brutto 252.876,54 zł (słownie: dwieście pięćdziesiąt dwa tysiące osiemset siedemdziesiąt sześć złotych pięćdziesiąt cztery grosze). Z dywidendy zostały wyłączone akcje własne posiadane przez Spółkę w liczbie 200.000. Pozostała część zysku netto za rok obrotowy 2015 w kwocie 5.120.943,01 zł (pięć milionów sto dwadzieścia tysięcy dziewięćset czterdzieści trzy złote jeden grosz) została wyłączona z podziału i przeznaczona na kapitał rezerwy Spółki z przeznaczeniem na sfinansowanie nabywania przez Spółkę akcji własnych.

Dywidenda na jedną akcję wyniosła 0,06 zł (słownie: sześć groszy) brutto. Dywidendę otrzymali akcjonariusze, którzy na koniec dnia 10 października 2016 roku (dzień ustalenia prawa do dywidendy) posiadali akcje Emitenta. Podstawą prawną do wypłaty dywidendy była uchwała nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 12 lipca 2016 roku w sprawie podziału zysku za ubiegły rok 2015.

5. INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ PODEJMOWAŁ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM, W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI

5.1 W zakresie rozwoju podstawowej działalności spedycyjnej:

W 2016 roku Zarząd kładzie intensywny nacisk na zwiększenie wydajności i efektywności działających oddziałów w Tarnowie, Kielcach i Katowicach. Celem jest wypracowanie minimum 3,2 ml zł miesięcznego przychodu na zadowalającym poziomie marży.

Zarząd kontynuuje działania zmierzające do uporządkowania modelu działalności Spółki o charakterze holdingowej grupy inwestycyjnej poprzez przejęcie działalności operacyjną w sektorze TSL przez nowo utworzony podmiot w 100% zależny od Spółki. Zarząd podkreśla, że reorganizacja ukierunkowana jest na wzrost wartości przedsiębiorstwa Emitenta opisanego w przyjętej 13 kwietnia 2015 roku Strategii rozwoju na najbliższe 5 lat. Opiera się ona na pięciu podstawowych założeniach:

1. Spółka będzie prowadziła politykę stabilnego wzrostu segmentu spedycyjnego przy zachowaniu bezpieczeństwa finansowego i marży zbliżonej do średniej rynkowej w branży. Planowane jest w perspektywie 5 lat pozyskanie dla tego biznesu Inwestora branżowego.
2. Położenie nacisku na rozwój spółki portfelowej BVT S.A., której działalność w ocenie Zarządu Kupiec S.A. ma ogromne możliwości wzrostu w najbliższych latach.
3. Kupiec będzie dążył do stworzenia portfela spółek, w których będzie posiadał strategiczne pakiety akcji, będzie wspierał ich zarządzanie i zarabiał na wzroście ich wartości. Przewidywana liczba spółek w portfelu w okresie 3 lat wyniesie od 3 do 5 podmiotów.
4. Spółka będzie prowadziła przyjazną dla Akcjonariuszy politykę dywidendową, a Zarząd będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy coroczne, regularne wypłaty dywidend i przeznaczanie na to nie mniej niż 25% zysku netto wypracowanego w danym roku, w którym zysk przekroczy 500.000 PLN.
5. Spółka nie przewiduje nowych emisji akcji (chyba że pojawi się partner, który dofinansuje biznes spedycyjny), a finansowanie jej rozwoju odbywać się będzie ze środków własnych, inwestycyjnych kredytów celowych i emisji obligacji, a także – w miarę pojawiających się możliwości – z dotacji z Unii Europejskiej.

5.2 W zakresie nadzoru Zarządu nad rozwojem spółek w których Emitent posiada znaczące zaangażowanie w kapitale zakładowym.

Zarząd Emitenta pozytywnie ocenia rozwój spółki BVT SA która w trzecim kwartale 2016 roku dokonała kolejnych zakupów pakietów wierzytelności. Jednocześnie zakończono kolejną emisję obligacji serii B:

1. Zakończenie emisji obligacji Serii B.

Zarząd BVT S.A. w dniu 31 sierpnia 2016 r. dokonał przydziału 1.572 obligacji zwykłych na okaziciela serii B o łącznej wartości nominalnej 1.572.000,00 zł na okres 36-miesięcy z oprocentowaniem w wysokości 9% w skali roku, zabezpieczonych na pakietach wierzytelności Emitenta do wysokości 200%. Środki pozyskane z emisji Obligacji zostaną w całości przeznaczone na zakup portfeli wierzytelności (z sektora komunikacji, telekomunikacji oraz wierzytelności bankowych, w tym zabezpieczonych hipotecznie). Dodatkowo środki zostaną przeznaczone na restrukturyzację wierzytelności.

5.3 W zakresie zarządzania nieruchomościami posiadanymi w aktywach.

Obecnie Emitent posiada dwa nieruchomości.

Pierwsza z nich to działka w Tarnowie o powierzchni ponad 1,3 ha która pozytywnie kształtuje sumę bilansową Spółki, co pozwala osiągać niskie koszty finansowania, stanowi też realne zabezpieczenie Emitenta na wypadek załamania koniunktury w sektorze TSL.

Druga, to zakupione w dniu 14 października 2016 r. prawo użytkowania wieczystego działek o łącznej powierzchni 0,1817 ha, wraz z prawem własności biurowca o łącznej powierzchni użytkowej 2.913,50 m². Bardzo dobra lokalizacja biurowca to jego najważniejszy atut. Jest on posadowiony przy głównej, dwupasmowej arterii komunikacyjnej Tarnowa z 7 minutowym dojazdem z autostrady, przy osiedlach będących największym skupiskiem mieszkańców Tarnowa, naprzeciw małej galerii i centrum fitness, w otoczeniu licznych banków, 560 m od Państwowej Wyższej Szkoły Zawodowej kształcącej blisko 5 tys. studentów. Nowoczesna bryła biurowca jest niewątpliwie punktem charakterystycznym w Tarnowie. Biurowiec posiada wszelkie udogodnienia wymagane w nowoczesnych powierzchniach biurowych. Poniżej przytaczam krótkie kalendarium zdarzeń dotyczących tego projektu.

- W dniu 30 czerwca 2016 roku zarząd Spółki podpisał przedwstępną umowę zakupu przez Kupiec S.A. biurowca w Tarnowie
- W dniu 07 lipca 2016 roku zawarta została z Bankiem umowa najmu wydzielonej części pomieszczeń o łącznej powierzchni użytkowej około 1900 m² (powierzchnia ta w wyniku adaptacji zostanie zmniejszona w okresie do 24 miesięcy, do około 550 m²)
- W dniu 29 września 2016 roku zawarte zostały trzy umowy kredytowe, których przedmiotem jest zakup i remont biurowca tj.:
 - 20-letni, kredyt inwestycyjny w wysokości 4,3 mln zł z przeznaczeniem na zakup nieruchomości, oprocentowany w wysokości WIBOR 3M plus marża 2,50 p.p. w skali roku,
 - 10-letni, kredyt inwestycyjny w wysokości 303 tys. zł z przeznaczeniem na remont nieruchomości, oprocentowany w wysokości WIBOR 3M plus marża 2,50 p.p. w skali roku,
 - roczny, kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w wysokości 200 tys. zł, oprocentowany w wysokości WIBOR 3M plus marża 5,00 p.p. w skali roku,
- w dniu 14 października 2016 r. została zawarta w formie Aktu Notarialnego umowa zakupu prawa użytkowania wieczystego działek o łącznej powierzchni 0,1817 ha, wraz z prawem własności biurowca o powierzchni użytkowej 2.913,50 m² za cenę 5.377.777,77 zł. Kwota 1.077.777,77 zł pochodziły ze środków własnych spółki zaś pozostałe 4.300.000 zł z kredytu bankowego.
- w dniu 25 października 2016 r. został podpisany protokół odbioru prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Tarnowie, składającej z działek o łącznej powierzchni 0,1817 ha, wraz z prawem własności biurowca, tym samym, od tego dnia Spółka uzyskała pełne prawo do władania nieruchomością, w tym wynajmowania powierzchni w biurowcu oraz pobierania z tego tytułu opłat za wynajem.

5.4 W zakresie nowych projektów inwestycyjnych.

1. W związku z zakupem akcji Outdoorzy S.A. – Spółka oczekuje na ich wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynek NewConnect.

6. STANOWISKO DOTYCZĄCE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PROGNOZ

Zarząd Spółki nie publikował prognoz na 2016 rok, a w związku z dynamicznym rozwojem Emitenta nie jest w stanie oszacować właściwie prognoz w zakresie zysków z działalności operacyjnej oraz działalności inwestycyjnej.

7. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM

- Nie dotyczy -

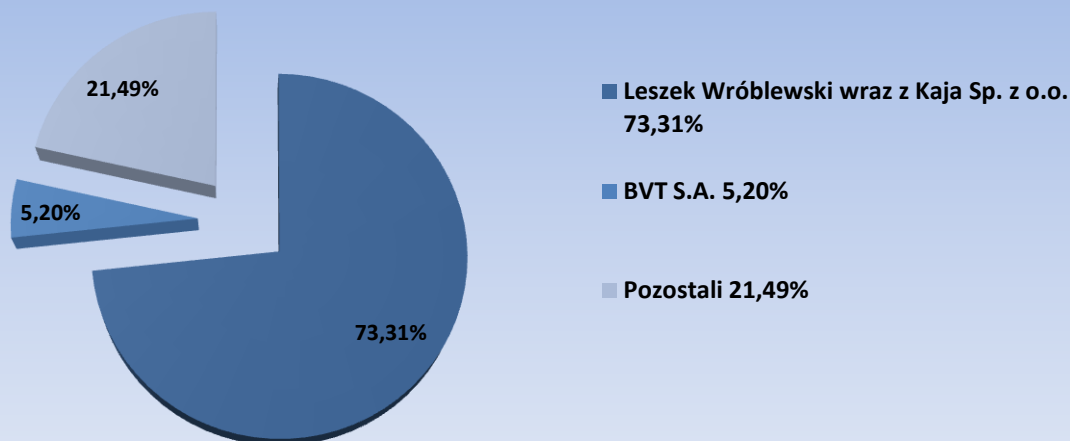
8. WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZENIA PRZEZ EMITENTA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI ZALEŻNEJ

- Nie dotyczy -

9. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

9.1 Struktura akcjonariatu spółki KUPIEC S.A.

Udział w głosach na WZA spółki Kupiec



Akcjonariusz	Ilość akcji	Kapitał	Ilość głosów na WZA	Udział % w kapitale	Udział % w WZA	Data ostatniej zmiany
Leszek Wróblewski wraz z Kaja Sp. z o.o.	2.797.112 w tym 1.905.500 akcji imiennych	2.755.128	4.623.758	63,36%	73,31%	21.09.2016
BVT S.A.	333.340	333.340	333.340	7,55%	5,20%	24.04.2013
Pozostali	1.284.157	1.284.157	1.378.657	29,09%	21,49%	21.09.2016

Powyższa struktura akcjonariatu uwzględnia komunikaty otrzymane od akcjonariuszy w trybie Art. 69 Ustawy o ofercie opublikowane w systemie ESPI.

9.2 Do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect wprowadzono następujące akcje:

1. serii A w liczbie 1.000.000 sztuk
2. serii B w liczbie 250.000 sztuk
3. serii C w liczbie 333.334 sztuk
4. serii D w liczbie 831.275 sztuk

9.3 Akcje Kupiec S.A. wprowadzone do obrotu publicznego stanowią 54,70 % wszystkich wyemitowanych akcji spółki.

9.4 Na dzień publikacji raportu za III kwartał 2016 roku Kupiec S.A. posiada 200.000 akcji własnych, a cena średnia cena nabycia wynosi 2,00 zł za akcję.

10. INFORMACJA O LICZBIE ZATRUDNIONYCH

Spółka Kupiec S.A. w III kwartale 2016 roku zatrudniała 31 osób, co w przeliczeniu na pełne etaty daje wartość 30,5 etatów.

Raport Kupiec S.A. za III kwartał roku 2016 został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Załącznik nr 3 do Regulaminu ASO - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect”.

Tarnów, dnia 14 listopada 2016 roku