



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA 2015 ROK SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW  
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Szczecin, marzec 2016 roku

## SPIS TREŚCI:

|        |   |    |
|--------|---|----|
| I.     | SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....                   | 4  |
| II.    | SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....   | 5  |
| III.   | SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH .....                                      | 6  |
| IV.    | SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....                                   | 7  |
| V.     | DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA .....  | 8  |
| 1.     | INFORMACJE OGÓLNE .....   | 8  |
| 2.     | SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ .....   | 8  |
| 3.     | SKŁAD ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ .....                                     | 11 |
| 4.     | ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....  | 12 |
| 5.     | PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....                           | 12 |
| 5.1.   | OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI .....  | 12 |
| 5.2.   | WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI .....  | 13 |
| 6.     | EFEKT ZASTOSOWANIA NOWYCH STANDARDÓW I INTERPRETACJI .....                                      | 13 |
| 7.     | DOBROWOLNA ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI .....   | 14 |
| 8.     | KOREKTA BŁĘDU I ZMIANY PREZENTACYJNE .....  | 14 |
| 9.     | ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH .....                            | 14 |
| 10.    | ZASTOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....  | 15 |
| 10.1.  | ZASADY KONSOLIDACJI .....   | 15 |
| 10.2.  | INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH .....  | 16 |
| 10.3.  | PRZELICZENIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUTACH OBCYCH ORAZ PRZELICZENIA NA WALUTĘ PREZENTACJI ..... | 16 |
| 10.4.  | RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....  | 17 |
| 10.5.  | KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO .....  | 18 |
| 10.6.  | NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE .....  | 18 |
| 10.7.  | LEASING I PRAWO WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTU .....  | 19 |
| 10.8.  | WARTOŚĆ FIRMY .....   | 19 |
| 10.9.  | WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....  | 19 |
| 10.10. | ODZYSKIWALNA WARTOŚĆ AKTYWÓW DŁUGOTERMINOWYCH .....   | 20 |
| 10.11. | INSTRUMENTY FINANSOWE .....   | 20 |
| 10.12. | INSTRUMENTY POCHODNE .....  | 22 |
| 10.13. | ZAPASY .....  | 22 |
| 10.14. | NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....                              | 23 |
| 10.15. | ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH .....  | 23 |
| 10.16. | AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY .....   | 24 |
| 10.17. | KAPITAŁ WŁASNY .....  | 24 |
| 10.18. | INSTRUMENTY KAPITAŁOWE PRZYZNAWANE W RAMACH PROGRAMU MOTYWACYJNEGO .....                        | 24 |
| 10.19. | OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I PAPIERY DŁUŻNE .....                                  | 24 |
| 10.20. | ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA .....                          | 25 |
| 10.21. | REZERWY .....   | 25 |
| 10.22. | ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE .....   | 25 |
| 10.23. | PRZYCHODY .....   | 26 |
| 10.24. | PODATEK DOCHODOWY .....   | 27 |
| 10.25. | ZYSK NETTO NA AKCJĘ .....   | 28 |
| 10.26. | CYKLIČNOŚĆ, SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI .....   | 28 |
| 10.27. | INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH .....   | 28 |
| 11.    | PRZYCHODY I KOSZTY .....  | 32 |
| 11.1.  | PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY .....  | 32 |
| 11.2.  | KOSZTY WEDŁUG RODZAJU, W TYM KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH .....                               | 32 |
| 11.3.  | POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE .....  | 33 |
| 11.4.  | POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE .....   | 33 |
| 11.5.  | PRZYCHODY FINANSOWE .....   | 33 |
| 11.6.  | KOSZTY FINANSOWE .....  | 34 |
| 11.7.  | PODATEK DOCHODOWY .....   | 34 |
| 11.8.  | PODATEK ODROČZONY .....   | 34 |
| 12.    | RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....  | 37 |
| 13.    | NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE .....  | 39 |
| 14.    | WARTOŚĆ FIRMY .....   | 41 |
| 15.    | WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....  | 43 |
| 16.    | INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH .....  | 44 |
| 17.    | POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH .....  | 44 |
| 18.    | ZAPASY .....  | 46 |
| 19.    | NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....                              | 46 |
| 20.    | KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE .....  | 47 |
| 21.    | ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....  | 47 |
| 22.    | ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ .....  | 48 |

|       |   |    |
|-------|---|----|
| 23.   | DYWIDENDA .....   | 48 |
| 24.   | KAPITAŁ PODSTAWOWY ORAZ POZOSTAŁE KAPITAŁY .....  | 48 |
| 24.1. | KAPITAŁ PODSTAWOWY .....  | 48 |
| 24.2. | POZOSTAŁE KAPITAŁY .....  | 49 |
| 24.3. | ZYSKI ZATRZYMANE .....  | 49 |
| 24.4. | UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE .....   | 50 |
| 25.   | PROGRAM MOTYWACYJNY .....   | 51 |
| 26.   | REZERWY .....   | 52 |
| 27.   | ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE .....   | 52 |
| 28.   | ZOBOWIĄZANIA .....  | 55 |
| 29.   | OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI, INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE .....                            | 55 |
| 30.   | ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE ORAZ USTANOWIONE ZABEZPIECZENIA KREDYTÓW I INNYCH ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH ..... | 59 |
| 31.   | ROZLICZENIA PODATKOWE .....   | 61 |
| 32.   | CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM .....   | 61 |
| 32.1. | RYZYZKO STOPY PROCENTOWEJ .....   | 61 |
| 32.2. | RYZYZKO WALUTOWE .....  | 63 |
| 32.3. | RYZYZKO KREDYTOWE .....   | 63 |
| 32.4. | RYZYZKO PŁYNNOSCI .....   | 64 |
| 33.   | ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM .....   | 65 |
| 34.   | INSTRUMENTY FINANSOWE .....   | 66 |
| 35.   | TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI .....  | 67 |
| 36.   | TRANSAKCJE Z UDZIAŁEM CZŁONKÓW ZARZĄDU .....  | 68 |
| 37.   | WYNAGRODZENIE WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ .....  | 68 |
| 38.   | STRUKTURA ZATRUDNIENIA .....  | 69 |
| 39.   | WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA .....  | 69 |
| 40.   | ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM .....  | 69 |

**I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i całkowitych dochodów za okres zakończony 31 grudnia 2015 roku (w PLN)

|   | Nota      | za rok zakończony 31 grudnia 2015 | za rok zakończony 31 grudnia 2014 |
|---|-----------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b>   |           |                                   |                                   |
| Przychody ze sprzedaży  | 11.1      | 752 275 118                       | 831 792 827                       |
| Koszt własny sprzedaży  | 11.2      | (663 781 365)                     | (726 621 641)                     |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>   |           | <b>88 493 753</b>                 | <b>105 171 186</b>                |
| Koszty sprzedaży  | 11.2      | (9 561 209)                       | (8 772 105)                       |
| Koszty ogólnego zarządu   | 11.2      | (60 185 962)                      | (61 922 617)                      |
| Pozostałe przychody operacyjne  | 11.3      | 19 438 394                        | 26 411 537                        |
| Pozostałe koszty operacyjne   | 11.4      | (3 581 666)                       | (8 051 474)                       |
| <b>Zysk na działalności operacyjnej</b>   |           | <b>34 603 310</b>                 | <b>52 836 527</b>                 |
| Przychody finansowe   | 11.5      | 1 580 350                         | 1 053 874                         |
| Koszty finansowe  | 11.6      | (14 523 647)                      | (14 590 538)                      |
| Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych                                      | 16        | 310 790                           | 337 702                           |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>  |           | <b>21 970 803</b>                 | <b>39 637 565</b>                 |
| Podatek dochodowy   | 11.7,11.8 | (6 395 882)                       | (6 716 134)                       |
| <b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>  |           | <b>15 574 921</b>                 | <b>32 921 431</b>                 |
| <b>Działalność zaniechana</b>   |           |                                   |                                   |
| Strata za okres z działalności zaniechanej  |           | -                                 | -                                 |
| <b>Zysk netto</b>   |           | <b>15 574 921</b>                 | <b>32 921 431</b>                 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych                                    |           | 134 387                           | 1 584 066                         |
| Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży                                 |           | 3 785 818                         | -                                 |
| Inne dochody całkowite netto, które w przyszłości mogą zostać ujęte w wyniku finansowym   |           | 3 920 205                         | 1 584 066                         |
| <b>Całkowite dochody ogółem</b>   |           | <b>19 495 126</b>                 | <b>34 505 497</b>                 |
| Zysk netto przypisany:  |           |                                   |                                   |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej  |           | 15 132 732                        | 29 681 528                        |
| Udziałom niekontrolującym   |           | 442 189                           | 3 239 903                         |
|   |           | <b>15 574 921</b>                 | <b>32 921 431</b>                 |
| Całkowity dochód ogółem przypisany:   |           |                                   |                                   |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej  |           | 19 035 557                        | 30 967 020                        |
| Udziałom niekontrolującym   |           | 459 569                           | 3 538 477                         |
|   |           | <b>19 495 126</b>                 | <b>34 505 497</b>                 |
| <b>Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą</b> |           |                                   |                                   |
| Podstawowy zysk na akcję  |           | 10,60                             | 20,79                             |
| Rozwodniony zysk na akcję   |           | 10,60                             | 20,79                             |

Szczecin, dnia 14.03.2016 r.

 .....  
 Zbigniew Nowik  
 Prezes Zarządu

 .....  
 Piotr Ambrozowicz  
 Wiceprezes Zarządu

 .....  
 Ryszard Warzocha  
 Wiceprezes Zarządu

 .....  
 Katarzyna Słomińska-Kopeć  
 Główny Księgowy

**II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**
**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku (w PLN)**

|   | Nota | Stan na 31.12.2015 | Stan na 31.12.2014 |
|---|------|--------------------|--------------------|
|   |      |                    |                    |
| <b>AKTYWA</b>   |      |                    |                    |
| <b>Aktywa trwałe</b>  |      | <b>488 908 945</b> | <b>479 524 486</b> |
| Rzeczowe aktywa trwałe  | 12   | 254 716 495        | 262 811 776        |
| Nieruchomości inwestycyjne  | 13   | 150 876 081        | 138 377 651        |
| Wartość firmy   | 14   | 23 518 617         | 22 964 309         |
| Pozostałe wartości niematerialne  | 15   | 52 781 221         | 50 055 858         |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych  | 16   | 1 762 646          | 1 447 758          |
| Udziały i akcje   |      | 1 852 154          | 1 752 158          |
| Pozostałe aktywa finansowe  |      | 767 687            | 674 364            |
| Należności handlowe i pozostałe   |      | 1 480 038          | 938 668            |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego   | 11.8 | 1 154 006          | 501 944            |
|   |      | <b>226 797 866</b> | <b>232 165 727</b> |
| <b>Aktywa obrotowe</b>  |      | <b>226 797 866</b> | <b>232 165 727</b> |
| Zapasy  | 18   | 3 499 318          | 4 055 765          |
| Należności handlowe i pozostałe   | 19   | 120 755 956        | 148 709 869        |
| Pozostałe aktywa finansowe  | 20   | 69 911 891         | 721 359            |
| Należności z tytułu podatku dochodowego   |      | 1 563 552          | 667 791            |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty  | 21   | 31 067 149         | 73 760 943         |
| Aktywa zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży   |      | -                  | 4 250 000          |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>   |      | <b>715 706 811</b> | <b>711 690 213</b> |
| <b>PASYWA</b>   |      |                    |                    |
|   |      | Stan na 31.12.2015 | Stan na 31.12.2014 |
| <b>Kapitał własny</b>   |      | <b>279 850 284</b> | <b>271 382 637</b> |
| Wyemitowany kapitał akcyjny   | 24.1 | 2 741 107          | 2 741 107          |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji   |      | 27 803 275         | 27 803 275         |
| Pozostałe kapitały  | 24.2 | 4 243 315          | 5 671 044          |
| Różnice kursowe z przeliczenia  |      | 4 792 652          | 4 675 644          |
| Zyski zatrzymane  | 24.3 | 214 113 664        | 203 844 800        |
| Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej  |      | 253 694 013        | 244 735 870        |
| Kapitały przypadające udziałom niekontrolującym   | 24.4 | 26 156 271         | 26 646 767         |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>  |      | <b>255 724 775</b> | <b>258 637 424</b> |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe   | 29   | 9 160 264          | 14 788 238         |
| Dłużne papiery wartościowe  | 29   | 155 284 014        | 149 660 999        |
| Pozostałe zobowiązania finansowe  | 29   | 32 001 988         | 39 076 375         |
| Rezerwa na świadczenia pracownicze  | 27   | 8 615 521          | 9 316 353          |
| Rezerwa na podatek odroczonego  | 11.8 | 49 298 851         | 44 377 602         |
| Rezerwy długoterminowe  | 26   | 72 446             | -                  |
| Pozostałe zobowiązania  |      | 1 291 691          | 1 417 857          |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>   |      | <b>180 131 752</b> | <b>181 670 152</b> |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania                                      | 28   | 112 615 822        | 126 065 787        |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe  | 29   | 39 380 145         | 23 835 375         |
| Dłużne papiery wartościowe  | 29   | 1 853 569          | 1 897 748          |
| Pozostałe zobowiązania finansowe  | 29   | 13 756 882         | 13 884 610         |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego   |      | 96 800             | 1 135 607          |
| Rezerwy krótkoterminowe   | 26   | 4 540 560          | 5 832 500          |
| Rezerwa na świadczenia pracownicze  | 27   | 7 121 666          | 8 432 949          |
| Pozostałe zobowiązania  |      | 766 308            | 585 576            |
| Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży |      | -                  | -                  |
| <b>Zobowiązania razem</b>   |      | <b>435 856 527</b> | <b>440 307 576</b> |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>   |      | <b>715 706 811</b> | <b>711 690 213</b> |

Szczecin, dnia 14.03.2016 r.

 .....  
 Zbigniew Nowik  
 Prezes Zarządu

 .....  
 Piotr Ambrozowicz  
 Wiceprezes Zarządu

 .....  
 Ryszard Warzocha  
 Wiceprezes Zarządu

 .....  
 Katarzyna Słomińska-Kopeć  
 Główny Księgowy

**III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH**

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres zakończony 31 grudnia 2015 roku (w PLN)

|  | za rok zakończony 31 grudnia 2015 | za rok zakończony 31 grudnia 2014 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>                                |                                   |                                   |
| Zysk/(strata) brutto   | 21 970 803                        | 39 637 565                        |
| Amortyzacja aktywów trwałych   | 33 293 302                        | 29 125 253                        |
| Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych                                 | (310 790)                         | (337 702)                         |
| Zysk/strata z tytułu różnic kursowych  | 12 928                            | 270 725                           |
| Odsetki i dywidendy, netto   | 12 978 899                        | 13 035 265                        |
| (Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej  | (14 712 606)                      | (18 011 008)                      |
| (Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności   | 27 191 769                        | (356 172)                         |
| (Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów  | 588 623                           | 1 145 246                         |
| Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań   | (19 755 845)                      | (10 608 052)                      |
| Zmiana stanu rezerw  | (2 073 225)                       | (2 166 681)                       |
| Podatek dochodowy zapłacony  | (4 455 723)                       | (4 444 615)                       |
| Pozostałe  | (413 140)                         | (879 144)                         |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                             | <b>54 314 995</b>                 | <b>46 410 680</b>                 |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>                              |                                   |                                   |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych                      | 7 920 843                         | 11 007 651                        |
| Splata udzielonych pożyczek  | 307 037                           | 754 372                           |
| Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych   | -                                 | 1 098                             |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych                       | (17 223 148)                      | (20 415 450)                      |
| Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży                                  | (64 957 900)                      | -                                 |
| Nabycie udziałów w spółkach zależnych  | 9 473                             | (51 543 581)                      |
| Pozostałe  | (392 930)                         | (1 128 761)                       |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                           | <b>(74 336 625)</b>               | <b>(61 324 671)</b>               |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>                                 |                                   |                                   |
| Zmiana udziałów w jednostkach zależnych nie wpływająca na zmianę w zakresie kontroli | (930 487)                         | (25 550)                          |
| Wpływ z tytułu emisji obligacji  | 9 776 569                         | 149 253 417                       |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów                                       | 41 924 918                        | 2 448 550                         |
| Wykup obligacji  | (4 328 200)                       | (60 000 000)                      |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                                      | (13 012 449)                      | (12 415 779)                      |
| Splata pożyczek/kredytów   | (32 621 049)                      | (15 990 198)                      |
| Dywidendy wypłacone  | (10 391 026)                      | (10 471 778)                      |
| Inne wypłaty na rzecz właścicieli  | -                                 | (604 050)                         |
| Odsetki zapłacone  | (13 316 074)                      | (10 595 914)                      |
| Pozostałe  | 171 073                           | (839 474)                         |
| <b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>                 | <b>(22 726 725)</b>               | <b>40 759 224</b>                 |
| Zwiększenie/zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów                | (42 748 355)                      | 25 845 233                        |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego                       | 73 465 737                        | 47 620 504                        |
| Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych              | 349 767                           | 295 206                           |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego</b>                  | <b>30 717 382</b>                 | <b>73 465 737</b>                 |

Szczecin, dnia 14.03.2016 r.

 .....  
 Zbigniew Nowik  
 Prezes Zarządu

 .....  
 Piotr Ambrozowicz  
 Wiceprezes Zarządu

 .....  
 Ryszard Warzocha  
 Wiceprezes Zarządu

 .....  
 Katarzyna Słomińska-Kopec  
 Główny Księgowy

#### IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za zakończony 31 grudnia 2015 roku (w PLN)

|  | Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej |              |   |                    |                    |                                |  |                    |
|--|---|--------------|---|--------------------|--------------------|--------------------------------|--|--------------------|
|  | Wyemitowany kapitał akcyjny                       | Akcje własne | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Pozostałe kapitały | Zyski zatrzymane   | Różnice kursowe z przeliczenia | Przypadający udziałom niekontrolującym | Razem              |
| Nota   | 24.1  |              |   | 24.2               | 24.3               |                                | 24.4                                   |                    |
| <b>Stan na dzień</b>   |   |              |   |                    |                    |                                |  |                    |
| <b>01.01.2015</b>  | <b>2 741 107</b>                                  |              | <b>27 803 275</b>   | <b>5 671 044</b>   | <b>203 844 800</b> | <b>4 675 644</b>               | <b>26 646 767</b>                      | <b>271 382 637</b> |
| Zysk (strata) za okres obrotowy  | -   | -            | -   | -                  | 15 132 732         | -                              | 442 189                                | 15 574 921         |
| Inne całkowite dochody   | -   | -            | -   | -                  | 3 785 818          | 117 008                        | 17 379                                 | 3 920 205          |
| <b>Całkowite dochody ogółem</b>  | <b>-</b>  | <b>-</b>     | <b>-</b>  | <b>-</b>           | <b>18 918 550</b>  | <b>117 008</b>                 | <b>459 568</b>                         | <b>19 495 126</b>  |
| Zmiany w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych (PHS, C.Hartwig, Rentrans Cargo) | -   | -            | -   | 892 891            | -                  | -                              | (903 391)                              | (10 500)           |
| Wypłata dywidendy  | -   | -            | -   | -                  | (9 993 620)        | -                              | (409 663)                              | (10 403 283)       |
| Inne zmniejszenia / zwiększenia w okresie  | -   | -            | -   | (2 320 620)        | 1 343 934          | -                              | 362 990                                | (613 696)          |
| <b>Stan na dzień</b>   |   |              |   |                    |                    |                                |  |                    |
| <b>31.12.2015</b>  | <b>2 741 107</b>                                  | <b>-</b>     | <b>27 803 275</b>   | <b>4 243 315</b>   | <b>214 113 664</b> | <b>4 792 652</b>               | <b>26 156 271</b>                      | <b>279 850 284</b> |
| <b>Stan na dzień</b>   |   |              |   |                    |                    |                                |  |                    |
| <b>01.01.2014</b>  | <b>2 741 107</b>                                  | <b>-</b>     | <b>27 803 275</b>   | <b>7 794 166</b>   | <b>183 809 136</b> | <b>3 390 152</b>               | <b>23 605 129</b>                      | <b>249 142 965</b> |
| Zysk (strata) za okres obrotowy  | -   | -            | -   | -                  | 29 681 528         | -                              | 3 239 903                              | 32 921 431         |
| Inne całkowite dochody   | -   | -            | -   | -                  | -                  | 1 285 492                      | 298 574                                | 1 584 066          |
| <b>Całkowite dochody ogółem</b>  | <b>-</b>  | <b>-</b>     | <b>-</b>  | <b>-</b>           | <b>29 681 528</b>  | <b>1 285 492</b>               | <b>3 538 477</b>                       | <b>34 505 497</b>  |
| Emisja akcji   | -   | (2 417 807)  | -   | -                  | -                  | -                              | 2 394 301                              | (23 506)           |
| Zmiany w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych (PHS, Rentrans Cargo)            | -   | -            | -   | 184 286            | -                  | -                              | (813 885)                              | (629 599)          |
| Sprzedaż jednostki zależnej  | -   | 2 417 807    | -   | (2 150 978)        | (19)               | -                              | (266 810)                              | -                  |
| Wypłata dywidendy  | -   | -            | -   | -                  | (9 953 859)        | -                              | (536 021)                              | (10 489 880)       |
| Inne zmniejszenia / zwiększenia w okresie  | -   | -            | -   | (156 430)          | 308 014            | -                              | -                                      | 151 584            |
| <b>Stan na dzień</b>   |   |              |   |                    |                    |                                |  |                    |
| <b>31.12.2014</b>  | <b>2 741 107</b>                                  | <b>-</b>     | <b>27 803 275</b>   | <b>5 671 044</b>   | <b>203 844 800</b> | <b>4 675 644</b>               | <b>26 646 767</b>                      | <b>271 382 637</b> |

Szczecin, dnia 14.03.2016 r.

.....  
Zbigniew Nowik  
Prezes Zarządu

.....  
Piotr Ambrozowicz  
Wiceprezes Zarządu

.....  
Ryszard Warzocha  
Wiceprezes Zarządu

.....  
Katarzyna Słomińska-Kopec  
Główny Księgowy

## V. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### 1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa OT LOGISTICS („Grupa”) składa się z OT LOGISTICS Spółka Akcyjna (jednostka dominująca) i jej spółek zależnych.

Grupa Kapitałowa OT LOGISTICS jest Grupą spółek świadczącą usługi transportowe, spedycyjne i logistyczne w Polsce i Europie Środkowej oraz Zachodniej. Grupa OT Logistics jest jedyną w Europie organizacją o tak szerokim zakresie działalności w branży TSL (transport-spedycja-logistyka). Aktywność Grupy opiera się na śródlądowym transporcie wodnym, przeladunkach i magazynowaniu towarów w portach morskich i terminalach śródlądowych oraz na organizacji procesów logistycznych bazujących na usługach spedycji drogowej, kolejowej, morskiej i lotniczej. Celem Grupy jest oferowanie kompleksowych rozwiązań logistycznych w formule one-stop-shop czyli takiej, w której operator ma możliwość obsługi każdego typu ładunku, poczynając od organizowania frachtów morskich, przez obsługę w portach, aż po finalną dostawę dla klienta. Skuteczne umacnianie pozycji Grupy uzależnione jest od ciągłego ulepszania oferty oraz zwiększania zasięgu i skali działalności. Mimo iż korzenie Grupy sięgają połowy lat czterdziestych ubiegłego wieku, obecną pozycję największego i najbardziej wszechstronnego operatora logistycznego, zwłaszcza w zakresie usług portowych, udało się osiągnąć w ostatnich kilku latach. Akwizycje spółek o różnych profilach działalności, zdobywane know-how i doświadczenie, a także centralne położenie Polski w Europie, gdzie kumuluje się większości szlaków logistycznych, zapewnia stały rozwój Grupie Kapitałowej.

**OT LOGISTICS SPÓŁKA AKCYJNA** („Spółka dominująca”) zwana dawniej **ODRATRANS SPÓŁKA AKCYJNA** została utworzona Aktem Notarialnym Rep. A nr 509/92 z dnia 16 stycznia 2001 roku. Spółka Akcyjna została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Szczecin Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000112069. Z dniem 23 maja 2012 roku została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiana nazwy spółki z ODRATRANS Spółka Akcyjna na OT LOGISTICS Spółka Akcyjna. Siedziba spółki pozostała bez zmian. Spółce nadano numer statystyczny REGON 930055366, NIP 8960000049.

Czas trwania Spółki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

W dniu 18 lipca 2013 roku akcje OT LOGISTICS Spółka Akcyjna zostały dopuszczone do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW.

**Siedziba i adres Spółki dominującej:** 70-653 Szczecin, ul. Zbożowa 4  
telefon: (091) 4 257 300  
fax: (091) 4 257 358

**e-mail:** [info@otlogistics.com.pl](mailto:info@otlogistics.com.pl)  
[www.otlogistics.com.pl](http://www.otlogistics.com.pl)

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS zawiera:

- Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2015 roku, którego wartość aktywów i pasywów wynosi 715.706.811 PLN.
- Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i całkowitych dochodów za okres od dnia 01.01.2015 do 31.12.2015 roku wykazujące zysk netto w wysokości 15.574.921 PLN oraz całkowite dochody ogółem w wysokości 19.495.126 PLN.
- Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 01.01.2015 do 31.12.2015 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 8.467.647 PLN.
- Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 roku wykazujące spadek stanu środków pieniężnych netto o kwotę 42.748.355 PLN.
- Informację dodatkową oraz inne informacje o zakresie określonym w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej wraz z danymi porównawczymi.

### 2. Skład Grupy Kapitałowej

Niniejsze sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS obejmuje jednostkowe sprawozdanie OT LOGISTICS Spółka Akcyjna (jednostka dominująca) oraz jej jednostek zależnych.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku posiadany przez Grupę udział w ogólnej liczbie głosów w podmiotach zależnych oraz jednostkach stowarzyszonych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.



OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada bezpośrednio udziały w następujących Spółkach:

- **Rentrans International Spedition Sp. z o.o.** z siedzibą w Katowicach (Polska) – profil działalności Spółki obejmuje spedycję krajową i międzynarodową (kolejową, morską i samochodową), usługi przeładunkowe spedycji oraz transportu krajowego i międzynarodowego. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **OT Port Wrocław Sp. z o.o.** (dawniej Odratrans - Porty Sp. z o.o.) z siedzibą we Wrocławiu - Profil działalności Spółki obejmuje usługi transportowe, spedycyjne i przeładunkowe, składowanie, konfekcjonowanie towarów, prowadzenie składów celnych, usługi handlowe w imporcie i eksporcie, wykonywanie produkcji w zakresie eksploatacji kruszywa, obrót towarami krajowymi i zagranicznymi. Działalność operacyjna spółki wspiera prowadzone przez Grupę Kapitałową usługi transportowe i rozszerza zakres jej działalności OT LOGISTICS Spółka Akcyjna. posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **Żegluga Bydgoska Sp. z o.o.** z siedzibą w Bydgoszczy (Polska) – przedmiotem działalności Spółki jest wydobywanie i sprzedaż pospółki rzecznej oraz działalność przeładunkowo-składowa towarów w następujących portach: Bydgoszcz, Malbork, Kostrzyn, Ujście i Krzyż Wlkp. Dodatkowo Spółka oferuje usługi w zakresie wynajmu pomieszczeń biurowych, placów składowych, magazynów oraz urządzeń przeładunkowo-wydobywczych. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **Odra Rhein Lloyd Sp. z o.o.** z siedzibą we Wrocławiu (Polska) – przedmiotem działalności Spółki jest wszelka działalność wytwórcza, usługowa i handlowa, prowadzona na rachunek własny w pośrednictwie, kooperacji i współpracy z podmiotami krajowymi i zagranicznymi w zakresie żeglugi śródlądowej. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **OT Porty Morskie S.A.** z siedzibą w Szczecinie (Polska) – utworzona w kwietniu 2012 roku w celu prowadzenia i zarządzania planowanymi inwestycjami w zakresie działalności w portach morskich. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na walnym zgromadzeniu;
- **Deutsche Binnenreederei AG** z siedzibą w Berlinie (Niemcy) – podstawowym profilem jest działalność transportowa wodna i spedycja. Dodatkowe obszary działalności to składowanie, przeładunek, wynajem i dzierżawa, asystowanie przy robotach hydrotechnicznych, przejmowanie usług agencji dla ubezpieczeń, transportu, przemysłu i usług, zakup i sprzedaż statków transportu wodnego śródlądowego, handel i wynajem, jak i inne usługi związane z działalnością transportową i spedycyjną. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 81,08% kapitału zakładowego i 81,08% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **OT Port Świnoujście Sp. z o.o.** (dawniej Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o.) z siedzibą w Świnoujściu - statutowym przedmiotem działalności jest przeładunek towarów w portach morskich. Oferowane przez Spółkę usługi to przede wszystkim przeładunek towarów masowych, drobnicowych, konstrukcji i sztuk ciężkich. Ponadto Spółka świadczy szereg usług wspomagających przeładunki towarów tj. składowanie, sortowanie, kruszenie, prace sztauerskie, usługi cumownicze i dozоровanie statków, usługi kolejowe, spedycja, pozostałe usługi związane z obsługą przeładowywanych towarów. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada na dzień publikacji niniejszego sprawozdania 94,63% kapitału zakładowego i 94,63% głosów na zgromadzeniu wspólników (OT LOGISTICS Spółka Akcyjna realizuje skup udziałów wspólników mniejszościowych, wobec czego jego udział w kapitale zakładowym Spółki stale wzrasta);
- **Rentrans Cargo Sp. z o.o.** z siedzibą w Szczecinie – Profilem działalności jest: transport kolejowy, transport wodny, przeładunek, magazynowanie, przechowywanie towarów, pozostała działalność wspomagająca transport. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 70,74% kapitału zakładowego i 70,74% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **C.Hartwig Gdynia S.A.** z siedzibą w Gdyni - Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług spedycyjnych, logistycznych i magazynowych na rzecz ładunków będących przedmiotem międzynarodowej wymiany towarowej, zarówno w kraju jak i za granicą, wykonywanych na podstawie zleceń polskich i zagranicznych klientów, z uwzględnieniem wszystkich gałęzi transportu i kierunków geograficznych w eksporcie, imporcie i tranzycie. Ponadto wykonywanie funkcji agencji celnej w zakresie licencjonowanej działalności, a także wynajem powierzchni biurowych. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 87,94% kapitału zakładowego i 87,94% głosów na walnym zgromadzeniu;
- **OT Port Gdynia Sp. z o.o.** (dawniej Bałtycki Terminal Drobnicowy Gdynia Sp. z o.o.) z siedzibą w Gdyni - Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie portowych usług przeładunkowych i składowych. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **OT Rail Sp. z o.o.** (dawniej Landkol Sp. z o.o.) z siedzibą w Świdnicy – Spółka organizuje przewozy towarowe całopociągowe, specjalizuje się w przewozie kruszyw oraz towarów masowych. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

W okresie sprawozdawczym konsolidacją nie została objęta jednostka zależna OT Porty Morskie Spółka Akcyjna z uwagi na nieistotne dane finansowe. Pozostałe wyżej wymienione spółki podlegają konsolidacji metodą pełną.

Za pośrednictwem spółki Rentrans Cargo Sp. z o.o. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada udział w następujących spółkach:

- **RCI Sp. z o.o.** z siedzibą w Szczecinie (Polska) – profilem działalności Spółki jest wynajem nieruchomości na własny użytek (spółka celowa), kupno, sprzedaż i zagospodarowanie nieruchomości. Rentrans Cargo Sp. z o.o. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;

- **RCT Sp. z o.o.** z siedzibą w Szczecinie (Polska) – profilem działalności Spółki jest handel hurtowy węglem, sprzedaż paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych. Rentrans Cargo Sp. z o.o. posiada 40% udziału w kapitale zakładowym i 40% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **RCS Shipping Co Ltd** z siedzibą w Saint John's (Antigua i Barbuda) – głównym przedmiotem działalności Spółki jest międzynarodowa ekspedycja towarów. Rentrans Cargo Sp. z o.o. posiada 50% udziału w kapitale zakładowym i 50% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **RTS Shipping Co Ltd** z siedzibą Saint John's (Antigua i Barbuda) – głównym przedmiotem działalności Spółki jest międzynarodowa ekspedycja towarów. Rentrans Cargo Sp. z o.o. posiada 80% udziału w kapitale zakładowym i 80% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Spółka RCI Sp z o.o. oraz RTS Shipping Co Ltd podlegają konsolidacji metodą pełną. RCS Shipping Co Ltd oraz RCT Sp. z o.o. wyceniane są metodą praw własności.

Za pośrednictwem spółki Rentrans International Spedition Sp. z o.o. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada udział w następującej spółce:

- **Rentrans East Sp. z o.o.** z siedzibą w Krównikach (Polska) – przedmiotem działalności Spółki są usługi spedycyjno-przeładunkowe na granicy z Ukrainą, magazynowanie towarów w magazynach zamkniętych i na utwardzonych placach składowych, spedycja krajowa i międzynarodowa, zamawianie wagonów szerokotorowych i załadunek towarów w eksporcie do krajów WNP. Rentrans International Spedition Sp. z o.o. posiada 50% udziału w kapitale zakładowym i 50% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Spółka Rentrans East Sp. z o.o. jest objęta konsolidacją metodą pełną od 2012 roku. Grupa posiada 50% udziałów w jej kapitale zakładowym i kieruje działalnością operacyjną ww. spółki. Wskazana kontrola operacyjna sprowadza się do pełnego kierowania profilem działalności spółki oraz podejmowania decyzji korporacyjnych.

Za pośrednictwem spółki C.Hartwig Gdynia S.A. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada udział w następujących spółkach:

- **Amerpol International Inc** z siedzibą w Nowym Jorku (USA) – Przedmiotem działalności Spółki jest międzynarodowa spedycja towarów drogą morską, lądową i lotniczą, usługi magazynowania oraz obsługi celnej. C.Hartwig Gdynia S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **C.Hartwig Finanse Sp. z o.o. w likwidacji** z siedzibą w Gdyni – Przedmiotem działalności są usługi finansowe. Spółka nie rozpoczęła prowadzenia działalności gospodarczej, do której została powołana. W dniu 29 kwietnia 2014 roku nastąpiło wpisanie do Krajowego Rejestru Sądowego informacji o rozwiązaniu spółki i otwarciu jej likwidacji z dniem 17 marca 2014 roku C.Hartwig Gdynia S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **C.Hartwig Transport Service Sp. z o.o. w likwidacji** z siedzibą w Gdyni - Przedmiotem działalności jest świadczenie usług przewozów drogowych, głównie międzynarodowych przewozów w systemie konwencjonalnym i kontenerowym. W dniu 23 sierpnia 2010 roku nastąpiło wpisanie do Krajowego Rejestru Sądowego informacji o rozwiązaniu spółki i otwarciu jej likwidacji z dniem 23 sierpnia 2010 roku. C.Hartwig Gdynia S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **Poltrans Internationale Spedition GmbH** z siedzibą w Hamburgu (Niemcy) – Przedmiotem działalności Spółki są usługi spedycji morskiej, lądowej i lotniczej w dowolnym kierunku geograficznym, transport towarów ponadgabarytowych oraz usługi Project Cargo, przewóz towarów w temperaturze kontrolowanej, obsługa ładunków niebezpiecznych ADR, magazyny i składy celne oraz dystrybucja krajowa na terenie Niemiec i Polski, obsługa celna. C.Hartwig Gdynia S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **PSA Transport Ltd** z siedzibą w Felixstowe (Wielka Brytania) – Przedmiotem działalności Spółki jest międzynarodowa spedycja towarów drogą morską, lądową i lotniczą. C.Hartwig Gdynia S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

W okresie sprawozdawczym, z uwagi na nieistotne dane oraz rozpoczęty proces likwidacji spółki przed jej nabyciem przez Grupę Kapitałową OT LOGISTICS, konsolidacją nie została objęta jednostka zależna C.Hartwig Transport Service Sp. z o.o. w likwidacji. Pozostałe wyżej wymienione spółki podlegają konsolidacji metodą pełną.

Na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydanego w dniu 17.02.2016 roku w sprawie wniosku o wykreślenie z Krajowego Rejestru Sądowego C.Hartwig Finanse Sp. z o.o. w likwidacji zakończone zostało postępowanie likwidacyjne ww. spółki.

Oprócz powyższych udziałów OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada bezpośrednio 30% udziałów w kapitale zakładowym spółki **Odra Logistic Sp. z o.o.** z siedzibą w Poznaniu. Głównym przedmiotem działalności gospodarczej Spółki jest świadczenie usług logistycznych oraz transport drogowy towarów (udziały uprawniają do 30% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki). Za pośrednictwem spółki Rentrans Cargo Sp. z o.o. Grupa Kapitałowa OT LOGISTICS posiada również 36% udziału w kapitale zakładowym spółki **Trade Trans Internationale Transporte Spedition GmbH** z siedzibą w Berlinie (Niemcy). Głównym przedmiotem działalności Spółki jest międzynarodowa ekspedycja towarów. Na dzień bilansowy, ze względu na brak posiadania członka Zarządu ww. spółkach, a związku z tym brak możliwości kształtowania

polityki operacyjnej i wywierania wpływu na podejmowane decyzje udziały w ww. spółkach zostały zaklasyfikowane jako aktywa dostępne do sprzedaży i zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji: *Aktywa trwałe – udziały i akcje*.

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wystąpiły następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS:

- W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku dokonano skupu udziałów spółki OT Port Świnoujście Sp. z o.o. (dawniej Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o.) od indywidualnych posiadaczy. W wyniku tych transakcji udział Grupy w kapitale powyższej Spółki wzrósł z 94,57% do 94,63%.
- Dokonano objęcia 100 tysięcy sztuk akcji serii B w spółce OT Porty Morskie S.A., w wyniku tej transakcji udział Grupy w kapitale powyższej Spółki nie uległ zmianie.
- W dniu 25 lutego 2015 roku Zarząd OT LOGISTICS Spółka Akcyjna podjął decyzję o zamiarze połączenia spółki OT LOGISTICS Spółka Akcyjna (spółka przejmująca) ze spółką zależną Odra Lloyd Sp. z o.o. W dniu 7 sierpnia 2015 roku Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji połączenia OT LOGISTICS Spółka Akcyjna z Odra Lloyd Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (Spółka Przejmowana). Połączenie zostało dokonane zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą (łączenie się przez przejęcie), w drodze przejęcia Spółki zależnej przez Spółkę dominującą. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej. Połączenie zostało przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego w Spółce Przejmującej, zgodnie z art. 515 § 1 k.s.h., oraz w trybie określonym w art. 516 § 6 k.s.h. Zasadniczym celem połączenia było uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS oraz optymalizacja kosztów jej funkcjonowania.
- W dniu 27 kwietnia 2015 roku zarejestrowana została w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiana nazwy firmy spółki zależnej z dotychczasowej Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o. na OT Port Świnoujście Sp. z o.o. Zmiana firmy nastąpiła na mocy uchwały z dnia 24 marca 2015 roku Zgromadzenia Wspólników Spółki.
- W dniu 11 czerwca 2015 roku zarejestrowana została w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiana nazwy firmy spółki zależnej z dotychczasowej Odratrans Porty Sp. z o.o. na OT Port Wrocław Sp. z o.o. Zmiana firmy nastąpiła na mocy uchwały z dnia 27 marca 2015 roku Zgromadzenia Wspólników Spółki.
- W dniu 17 czerwca 2015 roku zarejestrowana została w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiana nazwy firmy spółki zależnej z dotychczasowej Bałtycki Terminal Drobnicowy Gdynia Sp. z o.o. na OT Port Gdynia Sp. z o.o. Zmiana firmy nastąpiła na mocy uchwały z dnia 15 kwietnia 2015 roku Zgromadzenia Wspólników Spółki.
- W dniu 12 sierpnia 2015 roku OT LOGISTICS Spółka Akcyjna zawarła umowę nabycia udziałów w spółce OT Rail Sp. z o.o. (dawniej Landkol Sp. z o.o.) z siedzibą w Świdnicy. W wyniku zawarcia powyższej umowy OT LOGISTICS Spółka Akcyjna stała się właścicielem 100 udziałów OT Rail Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 PLN każdy, stanowiących 100% udziałów w kapitale nabytej spółki. Cena nabycia ww. udziałów wyniosła 5 tys. PLN.
- W dniu 15 grudnia 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki OT Rail Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Podwyższenie kapitału nastąpiło poprzez utworzenie 40.000 udziałów o łącznej wartości 2 mln PLN.
- Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia wspólników Rentrans Cargo Sp. z o.o. z dnia 25 października 2011 roku, 31 grudnia 2015 roku dokonano przymusowego umorzenia 29 udziałów. W rezultacie OT LOGISTICS Spółka Akcyjna zwiększyła swój udział w kapitale Rentrans Cargo Sp. z o.o. z 68,41% do 70,74%.

### 3. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki Dominującej

**Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej OT LOGISTICS Spółka Akcyjna na dzień przekazania niniejszego sprawozdania finansowego przedstawiał się następująco:**

#### Zarząd

|                    |                   |
|--------------------|-------------------|
| Prezes Zarządu     | Zbigniew Nowik    |
| Wiceprezes Zarządu | Piotr Ambrozowicz |
| Wiceprezes Zarządu | Ryszard Warzocha  |

#### Rada Nadzorcza

|                                    |                    |
|------------------------------------|--------------------|
| Przewodniczący Rady Nadzorczej     | Artur Szczepaniak  |
| Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej | Kamil Jedynak      |
| Sekretarz Rady Nadzorczej          | Marek Komorowski   |
| Członek Rady Nadzorczej            | Andrzej Malinowski |

Członek Rady Nadzorczej Gabriel Borg  
Członek Rady Nadzorczej Ludwik Heinsch

W dniu 1 kwietnia 2015 roku Zarząd OT LOGISTICS Spółka Akcyjna otrzymał od Pana Piotra Oskroby rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 24 kwietnia 2015 roku. Jako powód rezygnacji Pan Oskroba podał fakt zbycia wszystkich akcji Spółki przez fundusz NPN II S.a r.l.

W dniu 24 kwietnia 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie OT LOGISTICS Spółka Akcyjna powołało, z tym samym dniem, na członka Rady Nadzorczej Pana Gabriela Borga.

W dniu 25 czerwca 2015 roku Pan Zbigniew Nowik, pełniący funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej, złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej w związku z przewidywanym powołaniem go na stanowisko Prezesa Zarządu OT LOGISTICS Spółka Akcyjna, po czym Rada Nadzorcza podjęła uchwały w sprawie:

- wyboru z dniem 25 czerwca 2015 roku Pana Artura Szczepaniaka - dotychczasowego, wieloletniego Członka Rady Nadzorczej – na Przewodniczącego Rady Nadzorczej OT LOGISTICS Spółka Akcyjna,
- wyboru z dniem 25 czerwca 2015 roku Pana Kamila Jedynaka - dotychczasowego Członka Rady Nadzorczej – na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej OT LOGISTICS Spółka Akcyjna,
- zmiany z dniem 25 czerwca 2015 roku funkcji Prezesa Zarządu sprawowanej przez Pana Piotra Pawłowskiego na funkcję Wiceprezesa Zarządu,
- powołania z dniem 25 czerwca 2015 roku do składu Zarządu Spółki Pana Zbigniewa Nowika i powierzenia mu funkcji Prezesa Zarządu,
- powołania do składu Zarządu Spółki z dniem 1 września 2015 roku Pana Piotra Ambrozowicza i powierzenia mu funkcji Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 27 sierpnia 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały w sprawie odwołania z dniem 27 sierpnia 2015 roku ze składu Zarządu Panów: Piotra Pawłowskiego, Lecha Jeziornego oraz Daniela Stachewicza, pełniących dotychczas funkcje Członków Zarządu Spółki. Ponadto Rada Nadzorcza powołała z dniem 27 sierpnia 2015 roku do składu Zarządu Spółki Pana Ryszarda Warzochę i powierzyła mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 6 października 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało, z tym samym dniem na członka Rady Nadzorczej OT LOGISTICS Spółka Akcyjna Pana Ludwika Heinsch. Natomiast w dniu 14 grudnia 2015 roku Spółka otrzymała od Pana Ludwika Heinscha rezygnację bez podania przyczyny, z pełnienia przez niego funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia Spółki.

#### **4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 14 marca 2016 roku.

#### **5. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, pochodnych instrumentów finansowych oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

##### **5.1. Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2015 roku. Biorąc pod uwagę toczący się w Unii Europejskiej proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie

stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską dla roku 2015.

## 5.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną Spółki dominującej i walutą prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski (PLN). W skład Grupy wchodzi jednostki, które mają inną walutę funkcjonalną niż PLN. Dane sprawozdawcze tych spółek wchodzące w skład niniejszego sprawozdania finansowego zostały przeliczone na PLN zgodnie z MSR 21. Wszystkie wartości, o ile nie jest to wskazane inaczej, podane są w złotych. Ewentualne różnice pomiędzy kwotami ogółem, a sumą ich składników, wynikają z zaokrągleń.

## 6. Efekt zastosowania nowych standardów i interpretacji

Przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa zastosowała takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2014, z wyjątkiem zasad, które zostały zmienione lub wprowadzone w wyniku zastosowania nowych regulacji MSSF, które weszły w życie od 1 stycznia 2015 roku.

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe i zmienione standardy i interpretacje, które weszły w życie od 1 stycznia 2015 roku:

- interpretacja KIMSF 21 „Opłaty” - zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie),
- zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 lub po tej dacie).

Powyższe standardy i interpretacje nie miały istotnego wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Nowe standardy, zmiany obowiązujących standardów oraz interpretacje, które nie zostały przyjęte przez Unię Europejską:

- MFFS 9 „Instrumenty finansowe” Klasyfikacja i wycena z późniejszymi zmianami (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie);
- zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2012-2014 wydane w dniu 25 września 2014 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2016 lub później);
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” wydany w dniu 30 stycznia 2014 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
- MSSF 15 „Przychody z tytułów umów z klientami” wydany w dniu 28 maja 2014 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później),
- MSSF 16 „Leasing” opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne: Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności” wydane w dniu 6 maja 2014 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
- zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Aktywa niematerialne”: Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji; wydane w dniu 12 maja 2014 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
- zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 41 „Rolnictwo”: Rośliny produkcyjne; wydane w dniu 30 czerwca 2014 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
- zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe: Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym” wydane w dniu 12 sierpnia 2014 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później),
- zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem; wydane w dniu 11 września 2014 roku (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później);
- zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie);
- zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).



Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego ze standardów, interpretacji lub zmian, które nie weszły dotychczas w życie. Zarząd Spółki jest w trakcie analizy i oceny ich wpływu na stosowane przez Grupę zasady rachunkowości oraz przyszłe sprawozdania finansowe Grupy.

#### **7. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości**

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Grupa nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

#### **8. Korekta błędów i zmiany prezentacyjne**

W sprawozdaniu Grupy Kapitałowej nie wystąpiły korekty błędów oraz zmiany prezentacyjne.

#### **9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji lub zastosowanie wytycznych MSSF wymaga dokonania profesjonalnego osądu. Zarząd, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki rachunkowości, które zapewnią, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Grupy, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania pewnych oszacowań i założeń, które mają wpływ zarówno na prezentowane wartości aktywów i pasywów, jak i prezentowane kwoty przychodów i kosztów za okres obrotowy. Zasady rachunkowości przyjęte przy oszacowaniach i podczas sporządzania sprawozdania opisane są szczegółowo w treści sprawozdania. Pomimo tego, że oszacowania i założenia zostały dokonane zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu o bieżących wydarzeniach i działaniach na dany moment, przyszłe rezultaty tych wydarzeń mogą różnić się od oszacowań.

Założenia i szacunki są oparte na najlepszej wiedzy kierownictwa na temat bieżących i przeszłych zdarzeń oraz działań, jednak rzeczywiste wyniki mogą różnić się od przewidywanych. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branżowych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżących i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych. Oceny dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSSF, które mają istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, a także szacunki obciążone znacznym ryzykiem zmian w przyszłych latach przedstawione zostały w odpowiednich notach.

Przyjmując założenia i dokonując osądów Zarząd Spółki może kierować się własnym doświadczeniem i wiedzą, a także opiniami, analizami oraz rekomendacjami niezależnych ekspertów.

Poniżej wskazano podstawowe założenia dotyczące przyszłości oraz inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest ryzyko korekty wartości bilansowych w następnym okresie sprawozdawczym.

#### **Rozliczenie nabycia jednostek zależnych**

W bieżącym okresie sprawozdawczym dokonano identyfikacji aktywów i zobowiązań nabytej w 2015 roku spółki OT Rail Sp. z o.o. Informacje związane z identyfikacją i wyceną do wartości godziwej przyjętych aktywów netto ww. spółki opisano w notcie 17.

#### **Stawki amortyzacyjne**

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. Na początku 2015 roku Grupa dokonała przeglądu szacunków dotyczących okresu ekonomicznej użyteczności posiadanych środków trwałych, stosowanych metod amortyzacji oraz przewidywanej wartości rezydualnej środków trwałych. W wyniku przeprowadzonego przeglądu zaktualizowane zostały okresy użyteczności oraz wartości rezydualne środków transportu. Zweryfikowane roczne stawki amortyzacyjne dla środków transportu zostały utrzymane na zbliżonym poziomie (w roku 2014: 4,35%-33%, od roku 2015: 5%-33%).

**Odpisy aktualizujące należności**

Grupa dokonuje oceny wartości oraz prawdopodobieństwa uzyskania korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania należności. W przypadku, gdy przyszłe wpływy nie pokrywają wartości należności Grupa dokonuje odpisu wartości należności (nota 19).

**Odpisy aktualizujące zapasy**

Grupa dokonuje oceny wartości oraz prawdopodobieństwa wpływu przyszłych korzyści ekonomicznych w związku z posiadanymi zapasami rzeczowych aktywów obrotowych. W przypadku wystąpienia okoliczności uzasadniających, iż ten wpływ będzie niższy niż wartość zapasów Grupa dokonuje odpisów aktualizujących wartość zapasów do wysokości możliwej do uzyskania (nota 18).

**Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych**

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych ustalana jest w oparciu o wycenę profesjonalnego rzeczoznawcy (nota 13).

**Wycena programu motywacyjnego**

Grupa prowadzi program motywacyjny dla kluczowego personelu, dotyczący objęcia warrantów. Wartość godziwa programu ustalana jest na dzień przyznania warrantów na podstawie wyceny niezależnego rzeczoznawcy. Dodatkowo na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia prawdopodobieństwo realizacji poszczególnych warunków dotyczących objęcia akcji (nota 25).

**Świadczenia pracownicze**

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych (nota 27).

**Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego**

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki dotyczące prawdopodobieństwa odzyskania aktywów tytułu odroczonego podatku dochodowego w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonaniu, nowe informacje oraz doświadczenia z przeszłości.

**Utrata wartości firmy oraz aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania**

Każdorazowo na dzień kończący okres sprawozdawczy Zarząd przeprowadza analizę pod kątem istnienia przesłanek, które mogłyby wskazywać na ewentualną utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Stwierdzenie utraty wymaga oszacowania wartości odzyskiwalnej ośrodków wypracowujących środki pieniężne (nota 14).

**10. Zastosowane zasady rachunkowości**

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok.

**10.1. Zasady konsolidacji**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane finansowe OT LOGISTICS Spółka Akcyjna oraz dane finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty doprowadzające dane jednostkowe do spójności z zasadami rachunkowości Grupy.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy z tytułu swojego zaangażowania podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe, lub gdy ma prawa do zmiennych wyników finansowych oraz ma możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy nad jednostką zależną.

Połączenia jednostek i wyodrębnionych części działalności stanowiących przedsięwzięcia w rozumieniu MSSF 3 rozlicza się metodą nabycia. Cenę przejęcia wycenia się w wartości godziwej (na dzień dokonania zapłaty) przekazanych aktywów, poniesionych lub przejętych zobowiązań

oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę w zamian za przejście kontroli nad jednostką przejmowaną. Dające się zidentyfikować aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe jednostki przejmowanej spełniające warunki ujęcia zgodnie z MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” ujmują się w wartości godziwej na dzień przejścia. Koszty związane z przejściem ujmowane są w wyniku finansowym w momencie poniesienia. Dotychczas dla każdego przejścia Grupa ujmuje udziały nieposiadające kontroli według wartości przypadającej na udziały nieposiadające kontroli w proporcjonalnej części aktywów netto jednostki przejmowanej.

Nadwyżkę przekazanego wynagrodzenia, wartości udziałów nieposiadających kontroli w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej ewentualnych wcześniejszych udziałów w kapitale własnym przejmowanej jednostki na dzień przejścia nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto ujmują się jako wartość firmy. Jeżeli wartość ta jest niższa od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, w wypadku zakupu okazijnego, różnicę ujmują się bezpośrednio w skonsolidowanym wyniku finansowym.

Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą/objęciem kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian w udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących, a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisane do właścicieli jednostki dominującej.

## 10.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności. Są to jednostki, na które Spółka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych i Spółki dominującej jest jednakowy. Spółki stowarzyszone stosują lokalne zasady rachunkowości (właściwe dla kraju na terenie którego mają siedzibę). Przed obliczeniem udziału w aktywach netto jednostek stowarzyszonych dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności zasadami stosowanymi przez Grupę.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany udziału Spółki dominującej w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Wynik finansowy odzwierciedla udział w wynikach działalności jednostek stowarzyszonych. W przypadku zmiany ujętej bezpośrednio w kapitale własnym jednostek stowarzyszonych oraz zmian ujętych w pozostałych całkowitych dochodach Spółka dominująca ujmuje swój udział w każdej zmianie i ujawnia go, jeśli jest to właściwe, odpowiednio w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym lub w pozostałych dochodach całkowitych.

## 10.3. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walutach obcych oraz przeliczenia na walutę prezentacji

Transakcje wyrażone w walutach obcych są przeliczane na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji. Na koniec okresu sprawozdawczego aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach obcych są przeliczane na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty (w przypadku przeliczenia na polski złoty jest to kurs średni ustalony przez Narodowy Bank Polski).

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walucie obcej, oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmują się jako zysk lub stratę. Różnice kursowe powstałe na pozycjach niepieniężnych, takich jak instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmują się jako element zmian w wartości godziwej. Różnice kursowe powstałe na pozycjach niepieniężnych, takich jak instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, ujmują się w pozostałych całkowitych dochodach.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Dla potrzeb wyceny na dzień kończący okres sprawozdawczy zostały przyjęte poniższe kursy:

| <b>Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu</b> | <b>31.12.2015</b> | <b>31.12.2014</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| EUR/PLN  | 4,2615            | 4,2623            |
| GBP/PLN  | 5,7862            | 5,4648            |
| USD/PLN  | 3,9011            | 3,5072            |



| Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|------------|------------|
| EUR/PLN  | 4,1848     | 4,1893     |
| GBP/PLN  | 5,7846     | 5,2225     |
| USD/PLN  | 3,7928     | 3,1784     |

Dane finansowe jednostek zagranicznych przeliczane są na walutę prezentacyjną w następujący sposób:

- odpowiednie pozycje bilansowe po średnim kursie, ustalonym przez Narodowy Bank Polski na koniec okresu sprawozdawczego;
- odpowiednie pozycje wynikowe po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na każdy dzień kończący miesiąc obrotowy, o ile nie zniekształca to wyniku finansowego.

Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w sprawozdaniu z wyniku finansowego i całkowitych dochodów w pozycji inne dochody całkowite.

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych jest euro, dolar amerykański, funt brytyjski. Na koniec okresu sprawozdawczego aktywa i zobowiązania zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na koniec okresu sprawozdawczego, a ich wyniki finansowe są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany obowiązującym na każdy ostatni dzień miesiąca w danym okresie obrachunkowym. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w pozostałych dochodach całkowitych. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, zakumulowane odroczone różnice kursowe ujęte w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego zostaną ujęte w wyniku finansowym jako reklasyfikacja przez pozostałe całkowite dochody.

#### 10.4. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również nakłady z tytułu wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają wynik finansowy w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres użytkowania.

Istotne części zamienne i serwisowe ujmowane jako rzeczowe aktywa trwałe są amortyzowane od momentu ich instalacji zgodnie z przewidywanym okresem użytkowania, ale nie dłuższym niż okres użytkowania środków trwałych, które serwisują.

Warunkiem ciągłego wykorzystywania pozycji rzeczowych aktywów trwałych może być przeprowadzanie w regularnych odstępach czasu generalnych przeglądów niezależnie od wymiany (zastąpienia) poszczególnych części składowych. W momencie przeprowadzania takiego przeglądu, jeżeli kryteria ujmowania są spełnione, jego koszty zostają ujęte w wartości bilansowej odpowiedniej pozycji rzeczowych aktywów trwałych jako koszt zastąpienia. Zaprzestaje się ujmowania pozostałych kosztów poprzedniego przeglądu (w odróżnieniu od rzeczowych części składowych). Takie podejście jest stosowane niezależnie od tego, czy koszty poprzedniego remontu/przeglądu zostały zidentyfikowane w ramach transakcji nabycia lub wytworzenia składnika aktywów. W związku z powyższym, koszty remontów klasowych środków transportu żeglugowego przeprowadzanych cyklicznie, są ujmowane w pozycji rzeczowych aktywów trwałych w momencie ich poniesienia i amortyzowane w okresie pozostałym do następnego remontu klasowego. Jednostka nie zwiększa wartości bilansowej pozycji rzeczowych aktywów trwałych o koszty bieżącego utrzymania tych aktywów. Koszty te są ujmowane w wyniku finansowym w momencie poniesienia. Na koszty bieżącego utrzymania składają się koszty robocizny i koszty zużycia materiałów i mogą obejmować koszty niewielkich części zamiennych. Takie koszty są zazwyczaj ponoszone w celu wykonania „remontów i konserwacji” poszczególnych pozycji rzeczowych aktywów trwałych. Rzeczowy majątek trwały amortyzowany jest metodą liniową.

Dla środków trwałych przyjęto okresy użytkowania w następujących przedziałach:

- budynki oraz obiekty inżynierii lądowej i wodnej od 20 do 60 lat;
- maszyny i urządzenia od 3 do 60 lat;
- środki transportu od 5 do 45 lat;
- inne – okres użytkowania ustalany jest indywidualnie dla poszczególnych składników środków trwałych.

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją

przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed opodatkowaniem odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów, o które nie zostały skorygowane przepływy. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w wyniku finansowym.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w wyniku finansowym, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania. Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się i w razie konieczności koryguje, na koniec każdego roku obrotowego.

#### 10.5. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związane z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających znacznego okresu w celu przygotowania go do zamierzonego użytkowania są kapitalizowane jako część kosztu nabycia lub wytworzenia do momentu, w którym aktywa te są gotowe do użytkowania lub sprzedaży. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia.

#### 10.6. Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Wartość bilansowa składnika aktywów obejmuje koszt zastąpienia części składowej nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania tych nieruchomości. Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w wyniku finansowym w tym okresie, w którym powstały. Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych odzwierciedla między innymi szacowaną wartość transakcyjną nieruchomości gruntowych, dochód z bieżącego wynajmu oraz założenia odnośnie przyszłych dochodów z wynajmu przy uwzględnieniu bieżących warunków rynkowych. Wartość godziwa odzwierciedla również w podobny sposób wszelkie wydatki pieniężne oczekiwane w związku z utrzymaniem tych nieruchomości. Wartość rynkowa nieruchomości może być również określana na podstawie potencjalnej ceny sprzedaży nieruchomości porównawczych.

Jeżeli nie jest możliwe regularne i wiarygodne ustalenie wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej z powodu np. rzadko występujących porównywalnych transakcji rynkowych przy jednoczesnym braku możliwości zastosowania metody alternatywnej (np. projekcji zdyskontowanych strumieni pieniężnych), jednostka wycenia nieruchomości inwestycyjne stosując model ceny nabycia lub kosztu wytworzenia zgodnie z MSR 16 do czasu zakończenia budowy, do czasu zbycia takiej nieruchomości, lub do momentu, w którym wiarygodne określenie wartości godziwej stanie się możliwe.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane ze sprawozdania z sytuacji finansowej w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej ze sprawozdania z sytuacji finansowej są ujmowane w wyniku finansowym w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela np. zawarcie umowy leasingu operacyjnego.

W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do aktywów wykorzystywanych przez właściciela lub do zapasów, domniemany koszt takiego składnika aktywów, który zostanie przyjęty dla celów jego ujęcia w innej kategorii jest równy wartości godziwej nieruchomości ustalonej na dzień zmiany sposobu jej użytkowania. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Grupę staje się nieruchomością

inwestycyjną, Grupa stosuje zasady opisane w części *Rzeczowe aktywa trwałe*, aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości a ustaloną w momencie zmiany sposobu użytkowania różnicę między wartością bilansową tej nieruchomości a jej wartością godziwą traktuje się jak przeszacowanie zgonie z MSR 16. W przypadku przeniesienia aktywów z zapasów do nieruchomości inwestycyjnych, różnicę między wartością godziwą nieruchomości ustaloną na ten dzień przeniesienia a jej poprzednią wartością bilansową ujmuje się w wyniku finansowym.

#### 10.7. Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar wyniku finansowego. Amortyzacja środków trwałych użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego dokonywana jest na podstawie okresu ich użytkowania. Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w sprawozdaniu z wyniku finansowego i całkowitych dochodów metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Prawo wieczystego użytkowania gruntu otrzymane przez spółki Grupy nieodpłatnie na podstawie decyzji administracyjnej jest wyłączone z aktywów. W przypadku nabycia takich praw na rynku wtórnym ujmowane są jako wartości niematerialne i amortyzowane w przewidywanym okresie ich użytkowania.

#### 10.8. Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę przekazanej zapłaty za akcje lub udziały przejmowanej jednostki, powiększonej o wartość udziałów niekontrolujących w jednostce przejmowanej, nad wartością godziwą netto ustaloną na dzień przejęcia możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli występują przesłanki wskazujące na utratę wartości. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Utrata wartości ustalana jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego alokowano daną wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. Strata z tytułu utraty wartości nie podlega odwróceniu w następnym okresie. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

#### 10.9. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i/lub odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe (w tym nakłady na rozwój systemów informatycznych, gdy spełnione są kryteria aktywowania tych nakładów), nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w wyniku finansowym w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Okresy użyteczności stosowane dla poszczególnych składników wartości niematerialnych są następujące:

- nabyte licencje, oprogramowanie komputerowe od 2 do 10 lat;
- prawo do korzystania z infrastruktury portowej 30 lat.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane corocznie poddawane są weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych ocenia się co roku, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych ze sprawozdania z sytuacji finansowej są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w wyniku finansowym w momencie jego usunięcia.

#### 10.10. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Grupa dokonuje formalnego oszacowania wartości odzyskiwalnej. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwaną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna jest jedną z dwóch wartości, wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia lub wartością użytkową danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne w zależności od tego, która z nich jest wyższa.

#### 10.11. Instrumenty finansowe

##### Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która powoduje powstanie aktywa finansowego u jednej strony i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej strony.

Grupa klasyfikuje instrumenty finansowe hierarchicznie, zgodnie z trzema głównymi poziomami wyceny według wartości godziwej, odzwierciedlającymi podstawę przyjętą do wyceny każdego z instrumentów.

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

Poziom 1 - ceny notowań rynkowych z aktywnych rynków dla identycznych aktywów i zobowiązań (np. notowane akcje i obligacje).

Poziom 2 - ceny z aktywnych rynków, lecz inne niż ceny notowań rynkowych - ustalone bezpośrednio (poprzez porównanie z faktycznymi transakcjami) lub pośrednio (poprzez techniki wyceny bazujące na faktycznych transakcjach) - np. większość instrumentów pochodnych.

Poziom 3 - ceny nie pochodzące z aktywnych rynków.

Pozycja instrumentu finansowego w hierarchii wartości godziwej jest uzależniona od najniższej podstawy wyceny wpływającej na ustalenie jego wartości godziwej.

Aktywa finansowe Grupa klasyfikuje do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Podstawę dokonania klasyfikacji stanowi cel nabycia aktywów finansowych oraz ich charakter. Grupa określa klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień sprawozdawczy.

##### Aktywa finansowe

Aktywa finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. Początkowa wycena powiększana jest o koszty transakcji z wyjątkiem aktywów finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne

ewentualnego zbycia składnika aktywów nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie aktywów finansowych. Składnik aktywów finansowych jest wykazywany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy Grupa staje się stroną umowy (kontraktu), z której to aktywo finansowe wynika. Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości składnika aktywów finansowych (lub grupy aktywów finansowych). W przypadku instrumentów zaliczonych do dostępnych do sprzedaży, przy ustalaniu, czy nastąpiła utrata wartości, bierze się pod uwagę między innymi znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej papieru wartościowego poniżej kosztu.

#### **Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

Kategoria ta obejmuje dwie grupy aktywów: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Składnik aktywów finansowych zalicza się do kategorii przeznaczonych do obrotu jeżeli nabyty został w celu sprzedaży w krótkim terminie, jeżeli stanowi część portfela, który generuje krótkoterminowe zyski lub też jest instrumentem pochodnym o dodatniej wartości godziwej.

W Grupie do tej kategorii należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) oraz instrumenty dłużne lub kapitałowe, które zostały nabyte w celu ich odsprzedaży w krótkim terminie.

Aktywa zaliczone do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w wynik roku bieżącego. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się stosując notowania giełdowe, a w przypadku ich braku odpowiednie techniki wyceny, które obejmują: wykorzystanie cen niedawno zawartych transakcji lub cen ofertowych, porównanie do podobnych instrumentów, modele wyceny opcji. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów z uwzględnieniem ryzyka kredytowego.

#### **Pożyczki i należności**

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. W zależności od ich terminu wymagalności zalicza się je do aktywów trwałych (aktywa wymagalne powyżej w terminie powyżej 1 roku od dnia sprawozdawczego) lub obrotowych (aktywa wymagalne w terminie do 1 roku od dnia sprawozdawczego). Pożyczki i należności są wyceniane na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu. Do grupy tej zalicza się głównie należności handlowe oraz depozyty bankowe i inne środki pieniężne jak również pożyczki i nabyte, nienotowane instrumenty dłużne, niezliczone do pozostałych kategorii aktywów finansowych.

#### **Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności**

Aktywa finansowe utrzymywane do upływu terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie zapadalności, co do których Grupa posiada zamiar i możliwość utrzymywania do upływu zapadalności. Grupa zalicza do tej kategorii wyłącznie notowane instrumenty dłużne o ile nie zostały uprzednio zakwalifikowane do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy lub do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczym zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

#### **Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to instrumenty finansowe, inne niż instrumenty pochodne, wyznaczone jako „dostępne do sprzedaży” albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. Do aktywów dostępnych do sprzedaży Grupa zalicza głównie instrumenty dłużne nabyte w celu lokowania nadwyżek finansowych o ile instrumenty te nie zostały zakwalifikowane do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy z uwagi na zamiar krótkiego ich utrzymywania w Grupie. Ponadto Grupa kwalifikuje do tej kategorii inwestycje kapitałowe nie objęte obowiązkiem konsolidacji lub objęte wyceną metodą praw własności, w przypadku braku możliwości wywierania znaczącego wpływu. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile nie istnieje zamiar zbycia inwestycji w ciągu 1 roku od dnia bilansowego lub do aktywów obrotowych – w przeciwnym wypadku aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a zyski i straty (za wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości) ujmowane są w pozostałych dochodach całkowitych.

#### **Zobowiązania finansowe**

Zobowiązania finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. W początkowej wycenie uwzględniane są koszty transakcji z wyjątkiem zobowiązań finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne wyzbycia się składnika zobowiązań finansowych nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie tych zobowiązań. Składnik zobowiązań finansowych jest wykazywany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy Grupa staje się stroną umowy (kontraktu), z której to zobowiązanie finansowe wynika.



## Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie grupy zobowiązań: zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są to zobowiązania, które zostały zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie lub są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie i dla których można potwierdzić generowanie krótkoterminowych zysków lub też stanowią instrumenty pochodne.

W Grupie do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy należą przede wszystkim instrumenty pochodne ujemnej wartości godziwej. Zobowiązania zaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej, a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w wynik roku bieżącego. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

## Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Pozostałe zobowiązania finansowe, niezaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się do zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Do kategorii tej Grupa zalicza głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zaciągnięte kredyty i pożyczki. Zobowiązania zaliczone do tej kategorii wycenia się w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

## 10.12. Instrumenty pochodne

### Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne ujmują się w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wynikowy zysk lub stratę ujmują się niezwłocznie w wyniku finansowym, z wyjątkiem sytuacji, gdy dany instrument pochodny pełni funkcję zabezpieczenia. W takim przypadku moment wykazania zysku lub straty zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego. Instrumenty prezentują się jako aktywa trwałe lub zobowiązania długoterminowe, jeśli okres pozostały do wymagalności instrumentu przekracza 12 miesięcy i nie przewiduje się, że zostanie on zrealizowany lub rozliczony w ciągu 12 miesięcy. Pozostałe instrumenty pochodne wykazują się jako aktywa obrotowe lub zobowiązania krótkoterminowe.

### Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone do wyniku finansowego.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuację gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

## 10.13. Zapasy

Zapasy wycenia się na dzień przyjęcia do ksiąg wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Koszty zakupu zapasów składają się z ceny zakupu, cel importowych i pozostałych podatków (inne niż te możliwe do odzyskania w okresie późniejszym przez jednostkę gospodarczą od urzędów skarbowych) oraz kosztów transportu, załadunku, wyładunku oraz innych kosztów dających się bezpośrednio przyporządkować do pozyskania wyrobów, materiałów i usług. Przy określaniu kosztów zakupu odejmuje się opusty, rabaty handlowe i inne podobne pozycje.

Rozchód materiałów wyceniany jest według metody pierwsze przyszło pierwsze wyszło (FIFO). Na dzień bilansowy zapasy wyceniane są według przyjętych wyżej zasad, jednakże na poziomie nie wyższym od wartości netto możliwej do uzyskania. Wartość netto możliwa do uzyskania to szacowana cena sprzedaży dokonywanej w normalnym cyklu działalności, pomniejszona o szacowane koszty wykończenia i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Zapasy są wykazywane w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Odpisy aktualizujące wartość zapasów tworzy się w związku z utratą ich wartości, celem doprowadzenia wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do odzyskania. Wartość odpisu pomniejsza wartość bilansową zapasów objętych odpisem aktualizującym.

#### 10.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe wycenia się na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu (tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej) pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. W przypadku należności krótkoterminowych o terminie płatności do 360 dni wycena ta odpowiada kwocie należnej zapłaty.

Należności nie stanowiące aktywów finansowych ujmują się początkowo w wartości nominalnej i wycenia na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

Wartość należności jest aktualizowana przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpis z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że nie będzie można otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków umownych. Ocena, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości należności przeprowadzana jest na bieżąco, po powzięciu informacji o wystąpieniu obiektywnego dowodu, który może determinować utratę wartości, nie rzadziej niż na dzień bilansowy.

Jeżeli istnieją obiektywne dowody, że nastąpiła utrata wartości należności wykazywanych według zamortyzowanego kosztu, kwota straty z tytułu utraty wartości ustalana jest jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywa i wartością bieżącą przyszłych strumieni pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o efektywną stopę procentową. Prawdopodobieństwa uzyskania przyszłych strumieni pieniężnych ustalone jest w oparciu o analizę danych historycznych. Prawdopodobieństwo utraty należności ustalone w wyniku szacunków opartych na analizie danych historycznych kwota odpisów może ulec zmniejszeniu w przypadku posiadania przez Zarząd wiarygodnych dokumentów, z których wynika, iż należności zostały zabezpieczone i ich zapłata jest wysoce prawdopodobna.

W szczególności dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości 100% w odniesieniu do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości, do wysokości nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem;
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli masa dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego w pełnej wysokości roszczenia;
- kwestionowane przez dłużników oraz z zapłatą których dłużnik zalega do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innymi zabezpieczeniami, jeśli ocena sytuacji gospodarczej i finansowej dłużnika wskazuje, że spłata należności w umownej kwocie w najbliższym półroczu nie jest możliwa;
- przeterminowanych lub nie przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w wiarygodnie oszacowanej kwocie odpisu na nieściągalne należności;
- należności, których termin wymagalności zapłaty na dzień bilansowy przekroczył 180 dni.

Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności ujmują się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości uległa zmniejszeniu, a wzrost wartości aktywa finansowego może być przypisany do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. W wyniku odwrócenia odpisu wartość bilansowa aktywów finansowych nie może przekraczać wysokości zamortyzowanego kosztu, jaki zostałby ustalony, gdyby uprzednio nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości. Odwrócenie odpisu ujmują się w wyniku finansowym.

#### 10.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

#### 10.16. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale (lub grupy do zbycia) klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej poprzez transakcje sprzedaży niż poprzez kontynuowanie użytkowania, pod warunkiem, iż są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie, z zachowaniem warunków, które są zwyczajowo stosowane przy sprzedaży tych aktywów (lub grup do zbycia) oraz ich sprzedaż jest wysoce prawdopodobna.

Bezpośrednio przed początkową kwalifikacją składnika aktywów (lub grupy do zbycia) jako przeznaczony do sprzedaży, dokonuje się wyceny tych aktywów, tj. ustala się ich wartość bilansową zgodnie z przepisami właściwych standardów. Rzeczowe aktywa trwale oraz wartości niematerialne podlegają amortyzacji do dnia reklasyfikacji, a w przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości, zostaje przeprowadzony test na utratę wartości i w konsekwencji ujęty odpis, zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”.

Aktywa trwale (lub grupy do zbycia), których wartość została ustalona w sposób jak wyżej podlegają przekwalifikowaniu na aktywa przeznaczone do sprzedaży. Na moment przekwalifikowania aktywa te wycenia się według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Różnica z wyceny do wartości godziwej ujmowana jest w pozostałych kosztach operacyjnych. W momencie późniejszej wyceny, ewentualne odwrócenie wartości godziwej ujmuje się w pozostałych przychodach operacyjnych.

W przypadku gdy jednostka nie spełnia już kryteriów kwalifikacji składnika aktywów jako przeznaczony do sprzedaży, składnik aktywów, który ujmuje się w tej pozycji bilansowej, z której był uprzednio przekwalifikowany i wycenia się go w kwocie niższej z dwóch:

- wartości bilansowej z dnia poprzedzającego klasyfikację składnika aktywów jako przeznaczony do sprzedaży, skorygowanej o amortyzację lub aktualizację wyceny, która zostałaby ujęta, gdyby składnik aktywów nie został zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży lub
- wartości odzyskiwalnej z dnia podjęcia decyzji o jego nie sprzedawaniu.

#### 10.17. Kapitał własny

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Kapitał podstawowy Grupy OT LOGISTICS stanowi kapitał Spółki i wykazywany jest w wysokości wykazywanej w statucie i Krajowym Rejestrze Sądowym.

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej – kapitał ten stanowią nadwyżki osiągnięte przy emisji, pomniejszone o koszty poniesione w związku z emisją akcji.

Pozostałe kapitały stanowi kapitał z wyceny do wartości godziwej aktywów finansowych zaliczonych do kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zyski zatrzymane stanowią: kapitał zapasowy oraz kapitały rezerwowe tworzone z zysku za kolejne lata, niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych), wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

Różnice kursowe z przeliczenia podmiotów zależnych, powstają na skutek przeliczenia wyniku finansowego oraz sprawozdania z sytuacji finansowej jednostek zależnych, które posiadają inną walutę funkcjonalną niż PLN.

#### 10.18. Instrumenty kapitałowe przyznawane w ramach programu motywacyjnego

OT LOGISTICS Spółka Akcyjna prowadziła program motywacyjny osób zarządzających, kadry kierowniczej i osób mających podstawowe znaczenie dla Grupy Kapitałowej. Zgodnie z MSF 2 celem programu motywacyjnego jest dodatkowa motywacja i mobilizacja działań osób odpowiedzialnych za realizację strategii wdrażanej w Grupie. Maksymalna liczba uprawnionych do uczestnictwa w programie zostanie wskazana w drodze uchwały przez Radę Nadzorczą spółki OT LOGISTICS Spółka Akcyjna, a ogólne warunki uczestnictwa są określane w uchwałach podejmowanych przez WZA spółki dominującej. W ramach uchwały oferowane są bezpłatne warranty subskrypcyjne uprawniające do objęcia określonej liczby akcji, ustalana zostaje cena emisyjna oraz warunki nabywania uprawnień. Wycena wartości godziwej warrantów odbywa się na moment ich przyznania i jest dokonywana w taki sposób, aby otrzymać wiarygodną wartość świadczeń. Spółka dominująca wykazuje koszty programu w każdym roku jego obowiązywania w wartości godziwej przyznanych akcji. Równocześnie wartość tych praw wynikająca z przyznanego elementu kapitałowego wykazywana jest w pozostałych kapitała rezerwowych.

#### 10.19. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty,



pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

#### **10.20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu (tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej). W przypadku zobowiązań krótkoterminowych o terminie płatności do 360 dni wycena ta odpowiada kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania nie zaliczone do zobowiązań finansowych wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

#### **10.21. Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w wyniku finansowym po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

#### **10.22. Świadczenia pracownicze**

##### **Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne**

Zgodnie z obowiązującymi spółki Grupy przepisami dotyczącymi wynagradzania pracownikom przysługuje nagroda jubileuszowa i odprawa emerytalno-rentowa. Nagrody jubileuszowe stanowią świadczenia długoterminowe w okresie zatrudnienia, natomiast odprawy emerytalno-rentowe stanowią program określonych świadczeń po okresie zatrudnienia.

Grupa nie wydziela aktywów, które w przyszłości służyłyby uregulowaniu zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą.

Wartość przyszłych zobowiązań spółek Grupy z tytułu nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych wyliczana jest przez uprawnionego aktuarium przy zastosowaniu metody nagromadzonych przyszłych świadczeń z uwzględnieniem prognozowanego wzrostu wynagrodzenia stanowiącego podstawę wymiaru przyszłych świadczeń, założonej stopy dyskonta, założonym prawdopodobieństwie osiągnięcia odpowiedniego stażu pracy (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do nagrody jubileuszowej), pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą, prawdopodobieństwie dożycia przez pracownika wieku emerytalnego (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy emerytalnej), pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą, prawdopodobieństwie inwalidztwa pracownika przed osiągnięciem wieku emerytalnego (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy rentowej), pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą. Wysokość rezerwy aktualizowana jest raz w roku - na koniec danego roku obrotowego. Korekta zwiększająca lub zmniejszająca wysokość rezerwy odnoszona jest w koszty działalności operacyjnej (Świadczenia pracownicze) na podstawie rozdzielnika płac.

Wykorzystanie tego typu rezerw powoduje zmniejszenie rezerwy (nie jest dopuszczalne bieżące obciążenie kosztów działalności kwotami wypłaconych świadczeń z jednoczesną korektą rezerwy na koniec okresu). Rozwiązanie powyższej rezerwy koryguje (zmniejsza) koszty świadczeń pracowniczych.

##### **Świadczenie związane z ustaniem stosunku pracy**

W przypadku rozwiązania stosunku pracy pracownikom spółek Grupy i przysługują świadczenia przewidziane przez obowiązujące w Polsce przepisy prawa pracy, między innymi ekwiwalent z tytułu niewykorzystanego urlopu wypoczynkowego oraz odszkodowania z tytułu zobowiązania do powstrzymania się od prowadzenia działalności konkurencyjnej wobec pracodawcy.

Wysokość rezerwy na ekwiwalent z tytułu niewykorzystanych urlopów aktualizowana jest na ostatni dzień roku obrotowego oraz na ostatni dzień półrocza, kwartału danego roku obrotowego.

#### **Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych z zysku netto**

Zgodnie z obowiązującymi spółki Grupy przepisami dotyczącymi wynagradzania możliwe jest przeznaczenie części zysku na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych. Spółka ujmuje koszty świadczeń pracowniczych dotyczących odpisów na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych z zysku netto w kosztach roku obrotowego, w którym podjęta została uchwała o przeznaczeniu części zysku netto na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

#### **Pozostałe świadczenia pracownicze**

Koszty pozostałych świadczeń pracowniczych są ujmowane w kosztach roku obrotowego, w którym zostały zatwierdzone do wypłaty.

### **10.23. Przychody**

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) i inne podatki (poza akcyzowym) oraz rabaty (dyskonta, premie, bonusy).

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Przychody wycenia się według wartości zdyskontowanej, w przypadku, gdy wpływ zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny (a za taki uważa się okres uzyskania zapłaty dłuższy niż 360 dni).

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

#### **Sprzedaż towarów i produktów**

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. W przypadku kiedy Spółka występuje w transakcji jako agent, przychody ze sprzedaży prezentuje w wysokości osiągniętej marży.

#### **Świadczenie usług**

Przychody z tytułu świadczenia usług, które można wiarygodnie oszacować oraz określić poziom realizacji, są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania mierzonego proporcją poniesionych kosztów do całości kosztów planowanych.

Świadczenie usług przeładunkowych w sposób zróżnicowany określa moment obciążenia za wykonaną usługę. Pierwsza kategoria rozliczeń opiera się na zasadzie wystawiana faktury za połowę relacji przeładunkowej (wyładunek ze statku na plac), obciążenie za drugą część relacji przeładunkowej dokonywane jest po całkowitym zakończeniu usługi (tj. po załadunku na wagony/samochody) całości towaru. W związku z tym, że czas załadunku na wagony/samochody może przekroczyć poszczególne okresy sprawozdawcze, w celu zapewnienia równomierności przychodów i kosztów dotyczących danego okresu, na koniec każdego okresu sprawozdawczego przychody z tytułu wykonywanych usług ujmuje się na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji.

W przypadku, kiedy wartości umowy nie da się wiarygodnie oszacować, przychody z tytułu umowy ujmuje się w stopniu, w jakim jest prawdopodobne, że poniesione w związku z umową koszty zostaną nimi pokryte. Koszty związane z umową ujmuje się jako koszty okresu, w jakim zostały poniesione. Jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że koszty umowy przekroczą związane z nią przychody, przewidywaną stratę ujmuje się niezwłocznie jako koszt.

#### **Odsetki**

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy gotówkowe przez szacowany okres użytkowania instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

#### **Dywidendy**

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

#### **Przychody z tytułu wynajmu**

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

## Dotacje rządowe

Spółka ujmuje dotacje rządowe w momencie zaistnienia uzasadnionej pewności, że dotacja zostanie uzyskana oraz że spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki. W celu ujęcia dotacji rządowej obydwa powyższe warunki muszą być spełnione łącznie. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do wyniku finansowego przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów. Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja jest formą rekompensaty za już poniesione koszty lub straty, lub została przyznana jednostce gospodarczej celem udzielenia jej natychmiastowego finansowego wsparcia, bez towarzyszących przyszłych kosztów, ujmuje się ją jako przychód w okresie, w którym stała się należna.

Rzeczowe aktywa trwale oraz wartości niematerialne otrzymane w formie dotacji ujmuje się w wartości godziwej.

## 10.24. Podatek dochodowy

### Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów nie podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

### Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice. Aktywa i straty, z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego realizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym a podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych w pozostałych całkowitych dochodach ujmowany jest pozostałych całkowitych dochodach.

## 10.25. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

## 10.26. Cykliczność, sezonowość działalności

Działalność na rynku usług transportowych żeglugi śródlądowej, charakteryzuje się sezonowością uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży związanej ze zmiennością warunków atmosferycznych w rocznym cyklu pogodowym. W Polsce sezon nawigacyjny na rynku żeglugi śródlądowej, trwa średnio 259 dni i rozpoczyna się przeciętnie ok. 15 marca, a kończy ok. 15 grudnia każdego roku kalendarzowego. Wydłużanie się okresu poza nawigacyjny, spowodowane utrzymywaniem się niekorzystnych warunków atmosferycznych i hydrologicznych, może negatywnie wpływać na działalność i wyniki finansowe osiągane przez Grupę Kapitałową OT LOGISTICS. W okresie poza nawigacyjnym w Polsce (standardowo od 15 grudnia do 15 marca) Grupa skupia się na świadczeniu usług na rynku niemieckim (na którym sezon poza nawigacyjny obejmuje jedynie okres świąteczno-noworoczny) oraz przeprowadzaniu planowanych remontów floty pływającej i infrastruktury technicznej portów. W spółkach z Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS o logistyczno-transportowym profilu działalności sezonowość przejawia się w przypadku świadczenia usług przewozowych określonych grup towarów, których przewóz w warunkach zbyt wysokich lub zbyt niskich temperatur jest niemożliwy. W przypadku towarów wrażliwych na niskie temperatury najwięcej przewozów jest realizowane od maja do listopada. Dla towarów, których przewóz w warunkach wysokich temperatur jest utrudniony miesiące letnie charakteryzują się mniejszym popytem na ich przewóz.

## 10.27. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którymi może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki);
- której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez głównego decydenta odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu, a także
- w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Sprawozdawczość zarządcza Grupy oparta jest na segmentach operacyjnych. Zarząd jednostki dominującej to główny decydent operacyjny Grupy. Zarząd ustalił segmenty działalności na podstawie sprawozdań, z którymi zapoznaje się, a które są używane przy podejmowaniu decyzji strategicznych. Segmenty te tożsame są z segmentami sprawozdawczymi zaprezentowanymi w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu. Zarząd jednostki dominującej analizując dane finansowe Grupy koncentruje się na poziomie danych poszczególnych Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, które następnie podlegają agregacji dla potrzeb raportowania. Jednostka ujawnia informacje mające pomóc użytkownikom jej sprawozdań finansowych w ocenie rodzaju i skutków finansowych działań gospodarczych, w które jest zaangażowana oraz środowiska gospodarczego, w którym prowadzi działalność.

Podstawą oceny działalności poszczególnych segmentów jest wynik netto oraz zysk na poziomie EBITDA.

Organizacja i zarządzanie Grupą odbywają się w podziale na segmenty, uwzględniające rodzaj oferowanych usług. Dla potrzeb zarządzania Grupą wyodrębniono następujące segmenty operacyjne:

- Przewozy i inne usługi transportowe – na segment ten składa się głównie działalność związana z transportem towarów w kraju i za granicą, w tym głównie transport drogami śródlądowymi. Do głównych transportowanych ładunków należą ładunki masowe (materiały budowlane, surowce energetyczne) elementy ciężkie i wielkogabarytowe. W ramach usług transportowych Grupa Kapitałowa OT LOGISTICS realizuje także transport kontenerów oraz towarów płynnych. Spółki żeglugowe oferują usługi dzierżawy i wynajmu (czarter floty, wynajem jednostek pływających), a także usługi wspierające transport wodny, obejmujące wszelkiego rodzaju roboty pogłębiarskie oraz hydrotechniczne, związane z utrzymaniem dróg wodnych, a także z budową i utrzymywaniem wałów przeciwpowodziowych czy budową zbiorników wodnych mających regulować gospodarkę wodną kraju;
- Usługi portowe – świadczenie kompleksowych usług portowych m.in.: obsługa przeładunkowa, usługi magazynowania, składowania oraz konfekcjonowania;
- Spedycja – na ten segment składa się świadczenie kompleksowych usług w systemie door-to-door, organizacja transportu kolejowego, drogowego oraz morskiego poprzez wszystkie polskie porty morskie. Segment spedycyjny wspiera pozostałe segmenty Grupy poprzez organizację transportu z wykorzystaniem floty i terminali portowych będących własnością OT LOGISTICS;
- Pozostałe – w ramach tego segmentu wykazywane jest świadczenie usług agencji statkowej, wynajem nieruchomości, działalność kolejowa.

Dane prezentowane dla poszczególnych segmentów uwzględniają wyłączenia transakcji wzajemnych między spółkami Grupy działającymi w obrębie jednego segmentu. Eliminacje transakcji wzajemnych między spółkami Grupy działającymi w obrębie różnych segmentów prezentowane są jako wyłączenia i korekty konsolidacyjne.

Grupa nie posiada zewnętrznych, pojedynczych klientów, od których przychody z tytułu sprzedaży stanowiłyby 10 lub więcej procent łącznych przychodów Grupy.

Ze względu na zróżnicowanie profili działalności Grupa nie analizuje w ramach danego segmentu danych dotyczących świadczonych usług w ujęciu produktowym.

| 01.01.2015-31.12.2015   | Działalność kontynuowana            |                      |                      |                     |                      |                      | Wylączenia konsolidacyjne | Działalność ogółem |
|---|-------------------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|----------------------|----------------------|---------------------------|--------------------|
|   | Przewozy i inne usługi transportowe | Usługi portowe       | Spedycja             | Pozostałe           | Razem                |                      |                           |                    |
| <b>Przychody ze sprzedaży:</b>  |                                     |                      |                      |                     |                      |                      |                           |                    |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych   | 226 497 682                         | 90 179 691           | 410 503 285          | 25 094 460          | 752 275 118          | -                    | 752 275 118               |                    |
| Sprzedaż między segmentami  | 61 627 794                          | 64 059 685           | 60 000 472           | 1 250 882           | 186 938 833          | (186 938 833)        | -                         |                    |
| <b>Przychody segmentu ogółem</b>  | <b>288 125 476</b>                  | <b>154 239 376</b>   | <b>470 503 757</b>   | <b>26 345 342</b>   | <b>939 213 951</b>   | <b>(186 938 833)</b> | <b>752 275 118</b>        |                    |
| <b>Koszty</b>   |                                     |                      |                      |                     |                      |                      |                           |                    |
| Koszt własny sprzedaży  | (248 660 780)                       | (130 710 583)        | (444 566 238)        | (25 258 553)        | (849 196 154)        | 185 414 789          | (663 781 365)             |                    |
| <b>Koszty segmentu ogółem</b>   | <b>(248 660 780)</b>                | <b>(130 710 583)</b> | <b>(444 566 238)</b> | <b>(25 258 553)</b> | <b>(849 196 154)</b> | <b>185 414 789</b>   | <b>(663 781 365)</b>      |                    |
| <b>Wynik</b>  |                                     |                      |                      |                     |                      |                      |                           |                    |
| <b>Zysk (strata) segmentu</b>   | <b>39 464 696</b>                   | <b>23 528 793</b>    | <b>25 937 519</b>    | <b>1 086 789</b>    | <b>90 017 797</b>    | <b>(1 524 044)</b>   | <b>88 493 753</b>         |                    |
| Koszty sprzedaży  | (5 865 725)                         | -                    | (3 326 595)          | (382 734)           | (9 575 054)          | 13 845               | (9 561 209)               |                    |
| Koszty ogólnego zarządu   | (12 723 068)                        | (20 147 334)         | (14 465 796)         | (13 731 595)        | (61 067 793)         | 881 831              | (60 185 962)              |                    |
| Pozostałe przychody/koszty operacyjne   | 1 230 280                           | 2 044 564            | (2 935 709)          | 14 121 469          | 14 460 604           | 1 396 124            | 15 856 728                |                    |
| Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi (EBIT) | 22 106 183                          | 5 426 023            | 5 209 419            | 1 093 929           | 33 835 554           | 767 756              | 34 603 310                |                    |
| Amortyzacja   | 15 461 193                          | 13 423 324           | 3 104 828            | 2 000 831           | 33 990 176           | (696 874)            | 33 293 302                |                    |
| Zysk EBITDA   | 37 567 376                          | 18 849 347           | 8 314 247            | 3 094 760           | 67 825 730           | 70 882               | 67 896 612                |                    |
| Przychody z tytułu odsetek  | 192 365                             | 243 626              | 407 461              | 607 039             | 1 450 491            | (350 693)            | 1 099 798                 |                    |
| Koszty z tytułu odsetek   | (894 672)                           | (1 715 060)          | (1 139 928)          | (10 342 849)        | (14 092 509)         | 350 693              | (13 741 816)              |                    |
| Pozostałe przychody/koszty finansowe netto  | 38 826                              | 94 599               | 1 435 739            | 14 159 324          | 15 728 488           | (16 029 767)         | (301 279)                 |                    |
| Udziały w zyskach wycenianych metodą praw własności   | -                                   | -                    | -                    | 310 790             | 310 790              | -                    | 310 790                   |                    |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem  | 21 442 702                          | 4 049 188            | 5 912 691            | 5 828 233           | 37 232 814           | (15 262 011)         | 21 970 803                |                    |
| Podatek dochodowy   | (973 954)                           | (1 259 017)          | (1 218 997)          | (2 748 590)         | (6 200 558)          | (195 324)            | (6 395 882)               |                    |
| <b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>  | <b>20 468 748</b>                   | <b>2 790 171</b>     | <b>4 693 694</b>     | <b>3 079 643</b>    | <b>31 032 256</b>    | <b>(15 457 335)</b>  | <b>15 574 921</b>         |                    |
| <b>na dzień 31.12.2015 r.</b>   |                                     |                      |                      |                     |                      |                      |                           |                    |
| <b>Aktywa i zobowiązania</b>  |                                     |                      |                      |                     |                      |                      |                           |                    |
| Aktywa segmentu   | 171 774 230                         | 177 799 465          | 159 170 187          | 418 232 644         | 926 976 526          | (211 269 715)        | 715 706 811               |                    |
| <b>Aktywa ogółem</b>  | <b>171 774 230</b>                  | <b>177 799 465</b>   | <b>159 170 187</b>   | <b>418 232 644</b>  | <b>926 976 526</b>   | <b>(211 269 715)</b> | <b>715 706 811</b>        |                    |
| Zobowiązania segmentu   | 63 163 535                          | 88 673 556           | 102 443 589          | 236 567 671         | 490 848 351          | (54 991 824)         | 435 856 527               |                    |
| Kapitały własne   | 56 290 688                          | 89 125 909           | 56 726 596           | 238 802 955         | 440 946 148          | (161 095 864)        | 279 850 284               |                    |
| <b>Zobowiązania i kapitały ogółem</b>   | <b>119 454 223</b>                  | <b>177 799 465</b>   | <b>159 170 185</b>   | <b>475 370 626</b>  | <b>931 794 499</b>   | <b>(216 087 688)</b> | <b>715 706 811</b>        |                    |
| <b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>  |                                     |                      |                      |                     |                      |                      |                           |                    |
| Nakłady inwestycyjne:   |                                     |                      |                      |                     |                      |                      |                           |                    |
| rzeczowe aktywa trwałe  | 9 767 933                           | 10 899 046           | 371 446              | 1 140 408           | 22 178 833           | -                    | 22 178 833                |                    |
| wartości niematerialne  | 284 657                             | 52 756               | 171 586              | -                   | 508 999              | -                    | 508 999                   |                    |

| 01.01.2014-31.12.2014   | Działalność kontynuowana            |                      |                      |                     |                      |                           | -                    |
|---|-------------------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|----------------------|---------------------------|----------------------|
|   | Przewozy i inne usługi transportowe | Usługi portowe       | Spedycja             | Pozostałe           | Razem                | Wyłączenia konsolidacyjne | -                    |
| <b>Przychody ze sprzedaży:</b>  |                                     |                      |                      |                     |                      |                           |                      |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych   | 285 521 954                         | 105 870 916          | 419 360 449          | 21 039 508          | 831 792 827          | -                         | 831 792 827          |
| Sprzedaż między segmentami  | 84 840 835                          | 27 648 101           | 93 794 282           | 787 820             | 207 071 038          | (207 071 038)             | -                    |
| <b>Przychody segmentu ogółem</b>  | <b>370 362 789</b>                  | <b>133 519 017</b>   | <b>513 154 731</b>   | <b>21 827 328</b>   | <b>1 038 863 865</b> | <b>(207 071 038)</b>      | <b>831 792 827</b>   |
| <b>Koszty</b>   |                                     |                      |                      |                     |                      |                           |                      |
| Koszt własny sprzedaży  | (325 000 085)                       | (102 292 349)        | (487 770 232)        | (18 490 504)        | (933 553 170)        | 206 931 529               | (726 621 641)        |
| <b>Koszty segmentu ogółem</b>   | <b>(325 000 085)</b>                | <b>(102 292 349)</b> | <b>(487 770 232)</b> | <b>(18 490 504)</b> | <b>(933 553 170)</b> | <b>206 931 529</b>        | <b>(726 621 641)</b> |
| <b>Wynik</b>  |                                     |                      |                      |                     |                      |                           |                      |
| <b>Zysk (strata) segmentu</b>   | <b>45 362 704</b>                   | <b>31 226 668</b>    | <b>25 384 499</b>    | <b>3 336 824</b>    | <b>105 310 695</b>   | <b>(139 509)</b>          | <b>105 171 186</b>   |
| Koszty sprzedaży  | (5 147 299)                         | -                    | (3 163 716)          | (461 090)           | (8 772 105)          | -                         | (8 772 105)          |
| Koszty ogólnego zarządu   | (16 987 060)                        | (15 149 934)         | (15 501 062)         | (15 214 960)        | (62 853 016)         | 930 399                   | (61 922 617)         |
| Pozostałe przychody/koszty operacyjne   | 1 758 407                           | (1 059 614)          | 2 003 520            | 18 004 801          | 20 707 114           | (2 347 051)               | 18 360 063           |
| Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi (EBIT) | 24 986 752                          | 15 017 120           | 8 723 241            | 5 665 575           | 54 392 688           | (1 556 161)               | 52 836 527           |
| Amortyzacja   | 15 715 404                          | 8 676 286            | 4 074 057            | 1 414 454           | 29 880 201           | (754 948)                 | 29 125 253           |
| Zysk EBITDA   | 40 702 156                          | 23 693 406           | 12 797 298           | 7 080 029           | 84 272 889           | (2 311 109)               | 81 961 780           |
| Przychody z tytułu odsetek  | 52 093                              | 125 652              | 561 640              | 405 671             | 1 145 056            | (187 054)                 | 958 002              |
| Koszty z tytułu odsetek   | (1 434 463)                         | (1 821 796)          | (1 554 966)          | (8 607 689)         | (13 418 914)         | 159 054                   | (13 259 860)         |
| Pozostałe przychody/koszty finansowe netto  | (26 583)                            | (235 381)            | 371 689              | 9 942 512           | 10 052 237           | (11 287 043)              | (1 234 806)          |
| Udziały w zyskach wycenianych metodą praw własności   | -                                   | -                    | -                    | 337 702             | 337 702              | -                         | 337 702              |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem  | 23 577 799                          | 13 085 595           | 8 101 604            | 7 743 771           | 52 508 769           | (12 871 204)              | 39 637 565           |
| Podatek dochodowy   | (1 151 811)                         | (2 796 710)          | (301 556)            | (2 689 021)         | (6 939 098)          | 222 964                   | (6 716 134)          |
| <b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>  | <b>22 425 988</b>                   | <b>10 288 885</b>    | <b>7 800 048</b>     | <b>5 054 750</b>    | <b>45 569 671</b>    | <b>(12 648 240)</b>       | <b>32 921 431</b>    |
| <b>na dzień 31.12.2014 r.</b>   |                                     |                      |                      |                     |                      |                           |                      |
| <b>Aktywa i zobowiązania</b>  |                                     |                      |                      |                     |                      |                           |                      |
| Aktywa segmentu   | 206 535 414                         | 187 487 519          | 169 730 624          | 370 777 272         | 934 530 829          | (222 840 616)             | 711 690 213          |
| <b>Aktywa ogółem</b>  | <b>206 535 414</b>                  | <b>187 487 519</b>   | <b>169 730 624</b>   | <b>370 777 272</b>  | <b>934 530 829</b>   | <b>(222 840 616)</b>      | <b>711 690 213</b>   |
| Zobowiązania segmentu   | 82 592 484                          | 91 570 951           | 112 902 655          | 199 552 612         | 486 618 702          | (46 311 126)              | 440 307 576          |
| Kapitały własne   | 73 184 795                          | 95 096 581           | 56 827 970           | 221 982 795         | 447 092 141          | (175 709 504)             | 271 382 637          |
| <b>Zobowiązania i kapitały ogółem</b>   | <b>155 777 279</b>                  | <b>186 667 532</b>   | <b>169 730 625</b>   | <b>421 535 407</b>  | <b>933 710 843</b>   | <b>(222 020 630)</b>      | <b>711 690 213</b>   |
| <b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>  |                                     |                      |                      |                     |                      |                           |                      |
| Nakłady inwestycyjne:   |                                     |                      |                      |                     |                      |                           |                      |
| rzeczowe aktywa trwałe  | 10 182 104                          | 18 833 081           | 1 429 252            | 841 016             | 31 285 453           | -                         | 31 285 453           |
| wartości niematerialne  | 14 547                              | 56 681               | 81 077               | 105 141             | 257 446              | -                         | 257 446              |

Przychody, aktywa i zobowiązania według zidentyfikowanych obszarów geograficznych:

Na dzień 31.12.2015 r.

| Wyszczególnienie                                | Polska      | Kraje Unii Europejskiej | Pozostałe  | Razem       |
|---|-------------|-------------------------|------------|-------------|
| Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne | 262 708 779 | 68 266 885              | 40 669     | 331 016 333 |
| Zapasy  | 3 015 281   | 484 037                 | -          | 3 499 318   |
| Aktywa finansowe                                | 101 356 659 | 3 732 189               | 272 679    | 105 361 527 |
| Pozostałe aktywa                                | 250 019 880 | 24 906 383              | 903 370    | 275 829 633 |
| Pasywa ogółem                                   | 617 100 599 | 97 389 494              | 1 216 718  | 715 706 811 |
| Przychody ze sprzedaży                          | 594 152 490 | 147 256 626             | 10 866 002 | 752 275 118 |
| Amortyzacja                                     | 26 713 033  | 6 562 071               | 18 198     | 33 293 302  |

Na dzień 31.12.2014 r.

| Wyszczególnienie                                | Polska      | Kraje Unii Europejskiej | Pozostałe  | Razem       |
|---|-------------|-------------------------|------------|-------------|
| Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne | 259 068 804 | 71 476 503              | 5 286 636  | 335 831 943 |
| Zapasy  | 3 216 122   | 839 643                 | -          | 4 055 765   |
| Aktywa finansowe                                | 73 964 601  | 3 858 031               | 533 950    | 78 356 582  |
| Pozostałe aktywa                                | 265 095 567 | 27 306 456              | 1 043 900  | 293 445 923 |
| Pasywa ogółem                                   | 597 085 057 | 108 019 501             | 6 585 655  | 711 690 213 |
| Przychody ze sprzedaży                          | 637 728 632 | 183 255 925             | 10 808 270 | 831 792 827 |
| Amortyzacja                                     | 21 816 166  | 6 748 818               | 560 269    | 29 125 253  |

## 11. Przychody i koszty

### 11.1 Przychody ze sprzedaży

|                                | za rok zakończony 31 grudnia 2015 | za rok zakończony 31 grudnia 2014 |
|--------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży towarów | 176 796                           | 154 140                           |
| Przychody ze sprzedaży usług   | 752 098 322                       | 831 638 687                       |
| <b>Razem</b>                   | <b>752 275 118</b>                | <b>831 792 827</b>                |

### 11.2 Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

|  | za rok zakończony 31 grudnia 2015 | za rok zakończony 31 grudnia 2014 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych  | (33 290 483)                      | (29 123 839)                      |
| Koszty świadczeń pracowniczych   | (111 233 239)                     | (99 106 044)                      |
| Zużycie materiałów i energii   | (41 908 317)                      | (46 301 082)                      |
| Usługi obce  | (528 227 952)                     | (604 453 011)                     |
| Podatki i opłaty   | (4 714 022)                       | (5 143 630)                       |
| Ubezpieczenia majątkowe i osobowe  | (5 220 217)                       | (5 832 797)                       |
| Pozostałe koszty   | (10 264 167)                      | (10 391 314)                      |
| <b>Razem koszty rodzajowe</b>  | <b>(734 858 397)</b>              | <b>(800 351 717)</b>              |
| Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)                          | 1 319 696                         | 2 722 067                         |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)   | 126 434                           | 459 056                           |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów   | (116 269)                         | (145 769)                         |
| <b>Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu</b> | <b>(733 528 536)</b>              | <b>(797 316 363)</b>              |



|   |                      |                      |
|---|----------------------|----------------------|
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)  | (116 269)            | (145 769)            |
| Koszty sprzedaży (+)  | (9 561 209)          | (8 772 105)          |
| Koszty ogólnego zarządu (+)   | (60 185 962)         | (61 922 617)         |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (+)   | (663 665 096)        | (726 475 872)        |
| <b>Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu</b> | <b>(733 528 536)</b> | <b>(797 316 363)</b> |

|   | <b>za rok zakończony 31 grudnia 2015</b> | <b>za rok zakończony 31 grudnia 2014</b> |
|---|--|--|
| <b>Koszty świadczeń pracowniczych</b>                 |  |  |
| Koszty wynagrodzeń (+)                                | (91 246 027)                             | (81 110 493)                             |
| Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (+) | (17 766 427)                             | (16 001 453)                             |
| Koszty programu motywacyjnego                         | 320 760                                  | (151 587)                                |
| Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych (+)          | (1 776 400)                              | (1 605 999)                              |
| Odpisy na ZFSF z zysku netto (+)                      | (765 145)                                | (236 512)                                |
| <b>Razem koszty świadczeń pracowniczych</b>           | <b>(111 233 239)</b>                     | <b>(99 106 044)</b>                      |

### 11.3. Pozostałe przychody operacyjne

|  | <b>za rok zakończony 31 grudnia 2015</b> | <b>za rok zakończony 31 grudnia 2014</b> |
|--|--|--|
| Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | -  | 1 670 611                                |
| Aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych   | 14 955 201                               | 19 179 467                               |
| Umorzone zobowiązania                                | 1 387 555                                | 65 790                                   |
| Otrzymane kary i odszkodowania                       | 2 416 458                                | 1 534 949                                |
| Zwrot podatków                                       | 185 328                                  | 1 585                                    |
| Sprzedaż jednostki zależnej                          | -  | 3 286 432                                |
| Inne   | 493 852                                  | 672 703                                  |
| <b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>          | <b>19 438 394</b>                        | <b>26 411 537</b>                        |

Szczegóły dotyczące aktualizacji wartości nieruchomości inwestycyjnych zostały ujęte w punkcie 13 niniejszego sprawozdania finansowego.

### 11.4. Pozostałe koszty operacyjne

|   | <b>za rok zakończony 31 grudnia 2015</b> | <b>za rok zakończony 31 grudnia 2014</b> |
|---|--|--|
| Strata netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych  | (321 252)                                | -  |
| Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych | -  | (588 617)                                |
| Aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych      | (331 072)                                | (5 921 652)                              |
| Darowizny przekazane                                    | (37 445)                                 | (18 884)                                 |
| Kary i odszkodowania                                    | (2 069 471)                              | (761 296)                                |
| Inne  | (822 426)                                | (761 025)                                |
| <b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>                | <b>(3 581 666)</b>                       | <b>(8 051 474)</b>                       |

### 11.5. Przychody finansowe

|  | <b>za rok zakończony 31 grudnia 2015</b> | <b>za rok zakończony 31 grudnia 2014</b> |
|--|--|--|
| Przychody z tytułu odsetek                 |  |  |
| - lokaty bankowe                           | 597 614                                  | 485 552                                  |
| - należności                               | 323 897                                  | 355 146                                  |
| - pozostałe                                | 178 288                                  | 117 298                                  |
| Zyski z tytułu różnic kursowych            | 479 013                                  | -  |
| Przychody z tytułu instrumentów pochodnych | -  | 48 689                                   |
| Pozostałe przychody finansowe              | 1 538                                    | 47 189                                   |
| <b>Przychody finansowe ogółem</b>          | <b>1 580 350</b>                         | <b>1 053 874</b>                         |

## 11.6. Koszty finansowe

|  | za rok zakończony 31 grudnia 2015 | za rok zakończony 31 grudnia 2014 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Koszty z tytułu odsetek                          |                                   |                                   |
| - z tytułu kredytów i pożyczek                   | (2 034 355)                       | (2 381 922)                       |
| - z tytułu leasingu finansowego                  | (1 753 945)                       | (2 360 577)                       |
| - od obligacji                                   | (9 395 649)                       | (8 089 317)                       |
| - pozostałe                                      | (557 867)                         | (428 045)                         |
| Razem koszty z tytułu odsetek                    | (13 741 816)                      | (13 259 861)                      |
| Utworzenie odpisu na należności odsetkowe        | -                                 | -                                 |
| Strata z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych | -                                 | -                                 |
| Straty z tytułu różnic kursowych                 | -                                 | (44 089)                          |
| Pozostałe koszty finansowe                       | (781 831)                         | (1 286 589)                       |
| <b>Koszty finansowe ogółem</b>                   | <b>(14 523 647)</b>               | <b>(14 590 539)</b>               |

Na inne koszty finansowe w 2015 roku składają się przede wszystkim koszty związane z ubezpieczeniem należności celno-podatkowych (0,52 mln PLN).

## 11.7. Podatek dochodowy

### Obciążenia podatkowe

|                                | za rok zakończony 31 grudnia 2015 | za rok zakończony 31 grudnia 2014 |
|--------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Podatek bieżący                | 2 579 067                         | 4 347 856                         |
| Podatek odroczony              | 3 816 815                         | 2 368 278                         |
| <b>Razem podatek dochodowy</b> | <b>6 395 882</b>                  | <b>6 716 134</b>                  |

  

|  | za rok zakończony 31 grudnia 2015 | za rok zakończony 31 grudnia 2014 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Zysk brutto przed opodatkowaniem   | 21 970 803                        | 39 637 565                        |
| <b>Podatek wyliczony według stawki 19%</b>                               | <b>4 174 453</b>                  | <b>7 531 137</b>                  |
| Różnica wynikająca z opodatkowania spółek innymi stawkami niż 19%        | 403 209                           | 603 151                           |
| Wpływ przychodów zwolnionych z opodatkowania oraz kosztów niepodatkowych | 1 484 058                         | (1 602 241)                       |
| Wpływ strat podatkowych  | 271 842                           | (268 126)                         |
| Korekty podatku za poprzednie okresy                                     | 62 320                            | (16 636)                          |
| Pozycje od których nie rozpoznano odroczonego podatku dochodowego        | -                                 | 468 849                           |
| <b>Podatek dochodowy</b>   | <b>6 395 882</b>                  | <b>6 716 134</b>                  |
| Efektywna stawka podatkowa   | 29%                               | 17%                               |

## 11.8. Podatek odroczony

| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                                   | Stan na dzień<br>1 stycznia 2015 | zwiększenie/zmniejszenie<br>zysku netto | zwiększenie/zmniejszenie innych<br>dochodów całkowitych | Stan na dzień<br>31 grudnia 2015 |
|---|----------------------------------|---|---|----------------------------------|
| Różnice kursowe   | 204 093                          | (80 137)                                | -   | 123 956                          |
| Odpisy aktualizujące należności                                       | 736 713                          | 1 484 550                               | -   | 2 221 263                        |
| Odpisy aktualizujące zapasy   | 80 527                           | (32 797)                                | -   | 47 730                           |
| Świadczenia na rzecz pracowników (urlopy, rezerwy emerytalne, premie) | 3 217 839                        | (312 059)                               | -   | 2 905 780                        |
| Pozostałe rezerwy   | 260 436                          | 161 600                                 | -   | 422 036                          |
| Niezapłacone zobowiązania   | 337 553                          | 345 755                                 | -   | 683 308                          |
| Straty podatkowe  | 3 179 005                        | (34 393)                                | -   | 3 144 612                        |
| Środki trwałe   | 1 797 496                        | (66 848)                                | -   | 1 730 648                        |
| Pozostałe   | 1 227 210                        | (811 051)                               | -   | 416 159                          |
| <b>Razem</b>  | <b>11 358 526</b>                | <b>654 620</b>                          | <b>-</b>  | <b>12 013 146</b>                |

| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                                   | Stan na dzień<br>1 stycznia 2014 | zwiększenie/zmniejszenie<br>zysku netto | zwiększenie/zmniejszenie innych<br>dochodów całkowitych | Stan na dzień<br>31 grudnia 2014 |
|---|----------------------------------|---|---|----------------------------------|
| Różnice kursowe   | 83 263                           | 120 830                                 | -   | 204 093                          |
| Odpisy aktualizujące należności                                       | 302 803                          | 433 910                                 | -   | 736 713                          |
| Odpisy aktualizujące zapasy   | 96 844                           | (16 317)                                | -   | 80 527                           |
| Świadczenia na rzecz pracowników (urlopy, rezerwy emerytalne, premie) | 530 892                          | 2 686 947                               | -   | 3 217 839                        |
| Pozostałe rezerwy   | 544 137                          | (283 701)                               | -   | 260 436                          |
| Odsetki   | -                                | 317 654                                 | -   | 317 654                          |
| Niezapłacone zobowiązania   | 641 738                          | (304 185)                               | -   | 337 553                          |
| Straty podatkowe  | 2 042 870                        | 1 136 135                               | -   | 3 179 005                        |
| Środki trwałe   | 1 144 667                        | 652 829                                 | -   | 1 797 496                        |
| Pozostałe   | 1 568 564                        | (341 354)                               | -   | 1 227 210                        |
| <b>Razem</b>  | <b>6 955 778</b>                 | <b>4 402 748</b>                        | <b>-</b>  | <b>11 358 526</b>                |

Spółki wchodzące w skład Grupy posiadały nierozliczone straty podatkowe z lat ubiegłych w kwocie od których to strat z uwagi na niepewność co do możliwości ich odliczenia w latach następnych nie utworzono aktywów z tytułu podatku odroczonego. Termin rozliczenia strat podatkowych wynosi 5 lat od roku poniesienia straty nie więcej jednak niż 50% straty w danym roku.

Poniższa tabela przedstawia termin oraz kwoty rozliczenia strat podatkowych na które Grupa nie rozpoznała aktywa na podatek odroczonego:

|  | 31.12.2015     | 31.12.2014       |
|--|----------------|------------------|
| Strata z roku 2010 odliczenie do końca 2015  | -              | 4 601 983        |
| Strata z roku 2011 odliczenie do końca 2016  | 46 083         | 46 083           |
| Strata z roku 2012 odliczenie do końca 2017  | 66 144         | 66 144           |
| Strata z roku 2013 odliczenie do końca 2018  | 30 515         | 30 515           |
| Strata z roku 2014 odliczenie do końca 2019  | 10 524         | 10 524           |
| <b>Razem straty podatkowe od których nie utworzono aktywa na podatek odroczonego</b> | <b>153 266</b> | <b>4 755 249</b> |

| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego  | Stan na dzień<br>1 stycznia 2015 | zwiększenie/zmniejszenie<br>zysku netto | zwiększenie/zmniejszenie innych<br>dochodów całkowitych | Stan na dzień<br>31 grudnia 2015 |
|---|----------------------------------|---|---|----------------------------------|
| Różnice kursowe   | 110 025                          | (31 879)                                | -   | 78 146                           |
| Różnica pomiędzy wartością podatkową i księgową rzeczowych aktywów trwałych | 31 388 548                       | 783 292                                 | -   | 32 171 840                       |
| Aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych                          | 22 598 608                       | 2 727 952                               | -   | 25 326 560                       |
| Naliczone odsetki   | 4 891                            | 42 876                                  | -   | 47 767                           |
| Udziały   | -                                | 733 201                                 | 888 031   | 1 621 232                        |
| Pozostałe   | 1 132 109                        | (219 663)                               | -   | 912 446                          |
| <b>Razem</b>  | <b>55 234 181</b>                | <b>4 035 779</b>                        | <b>888 031</b>  | <b>60 157 991</b>                |

| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego  | Stan na dzień<br>1 stycznia 2014 | zwiększenie/zmniejszenie<br>zysku netto | zwiększenie/zmniejszenie innych<br>dochodów całkowitych | Stan na dzień<br>31 grudnia 2014 |
|---|----------------------------------|---|---|----------------------------------|
| Różnice kursowe   | 81 240                           | 28 785                                  | -   | 110 025                          |
| Różnica pomiędzy wartością podatkową i księgową rzeczowych aktywów trwałych | 19 950 801                       | 11 437 747                              | -   | 31 388 548                       |
| Aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych                          | 15 957 114                       | 6 641 494                               | -   | 22 598 608                       |
| Naliczone odsetki   | 65 619                           | (60 728)                                | -   | 4 891                            |
| Pozostałe   | 2 216 492                        | (1 084 383)                             | -   | 1 132 109                        |
| <b>Razem</b>  | <b>38 271 266</b>                | <b>16 962 915</b>                       | <b>-</b>  | <b>55 234 181</b>                |

Prezentacja podatku odroczonego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

|  | 31.12.2015        | 31.12.2014        |
|--|-------------------|-------------------|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | 9 696 420         | 10 498 927        |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 58 995 271        | 54 876 529        |
| <b>Rezerwa netto</b>                             | <b>49 298 851</b> | <b>44 377 602</b> |

|  | <u>31.12.2015</u>       | <u>31.12.2014</u>     |
|--|-------------------------|-----------------------|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | 2 316 726               | 859 598               |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 162 720               | 357 654               |
| <b>Aktywa netto</b>                              | <b><u>1 154 006</u></b> | <b><u>501 944</u></b> |

Termin realizacji aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego przedstawiają poniższe tabele:

| <b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>                              | <u>31.12.2015</u>        | <u>31.12.2014</u>        |
|---|--------------------------|--------------------------|
| o okresie realizacji do 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego           | 6 843 957                | 4 024 797                |
| o okresie realizacji dłuższym niż 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego | 5 169 189                | 7 333 728                |
| <b>Razem</b>  | <b><u>12 013 146</u></b> | <b><u>11 358 525</u></b> |

| <b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>                             | <u>31.12.2015</u>        | <u>31.12.2014</u>        |
|---|--------------------------|--------------------------|
| o okresie realizacji do 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego           | 3 934 714                | 2 075 156                |
| o okresie realizacji dłuższym niż 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego | 56 223 277               | 53 159 026               |
| <b>Razem</b>  | <b><u>60 157 991</u></b> | <b><u>55 234 182</u></b> |

**12. Rzeczowe aktywa trwałe**

31.12.2015

| TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH  | Grunty           | Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu    | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | RAZEM                |
|--|------------------|---|---------------------------------|----------------------|--------------------|-------------------------|----------------------|
| <b>a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>         | <b>7 386 384</b> | <b>28 286 163</b>                                     | <b>109 838 924</b>              | <b>321 754 993</b>   | <b>8 142 007</b>   | <b>3 612 453</b>        | <b>479 020 924</b>   |
| <b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>                                     | <b>-</b>         | <b>1 527 404</b>                                      | <b>6 946 201</b>                | <b>10 900 237</b>    | <b>3 428 555</b>   | <b>4 187 338</b>        | <b>26 989 735</b>    |
| - zakup  | -                | 1 410 748   | 761 206                         | 394 408              | 1 464 257          | 2 517 633               | 6 548 252            |
| - przyjęcie z inwestycji   | -                | 19 373  | 87 180                          | 97 410               | 1 824 855          | -                       | 2 028 818            |
| - modernizacja   | -                | 29 278  | 675 811                         | 9 232 753            | -                  | -                       | 9 937 842            |
| - przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego                   | -                | -   | 4 955 474                       | 1 083 991            | 139 152            | 1 271 527               | 7 450 144            |
| - inwestycje w obcym środku trwałym                                  | -                | 27 000  | 414 678                         | -                    | -                  | 398 178                 | 839 856              |
| - różnice kursowe  | -                | 41 005  | 4 757                           | 78 713               | 291                | -                       | 124 766              |
| - rozszerzenie grupy kapitałowej                                     | -                | -   | -                               | 12 962               | -                  | -                       | 12 962               |
| - inne   | -                | -   | 47 095                          | -                    | -                  | -                       | 47 095               |
| <b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>                                    | <b>(16)</b>      | <b>(1 262 224)</b>                                    | <b>(1 369 812)</b>              | <b>(2 734 731)</b>   | <b>(741 453)</b>   | <b>(3 525 388)</b>      | <b>(9 633 624)</b>   |
| - sprzedaż   | -                | -   | (311 210)                       | (1 714 560)          | (214 684)          | -                       | (2 240 454)          |
| - likwidacja   | -                | (1 262 274)   | (1 056 063)                     | (802 193)            | (489 647)          | (11)                    | (3 610 188)          |
| - przeniesienie na środki trwałe                                     | -                | -   | -                               | -                    | -                  | (99 618)                | (99 618)             |
| - reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej                           | -                | -   | -                               | (9 591)              | -                  | -                       | (9 591)              |
| - różnice kursowe  | (16)             | -   | -                               | (226)                | (42)               | -                       | (284)                |
| - inne   | -                | 50  | (2 539)                         | (208 161)            | (37 080)           | (3 425 759)             | (3 673 489)          |
| <b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>           | <b>7 386 368</b> | <b>28 551 343</b>                                     | <b>115 415 313</b>              | <b>329 920 499</b>   | <b>10 829 109</b>  | <b>4 274 403</b>        | <b>496 377 035</b>   |
| <b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>     | <b>(193 133)</b> | <b>(8 301 276)</b>                                    | <b>(26 425 351)</b>             | <b>(172 151 735)</b> | <b>(4 337 505)</b> | <b>-</b>                | <b>(211 409 000)</b> |
| <b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>                            | <b>(209 267)</b> | <b>64 591</b>   | <b>(7 548 676)</b>              | <b>(17 126 505)</b>  | <b>(631 535)</b>   | <b>-</b>                | <b>(25 451 392)</b>  |
| - roczny odpis amortyzacyjny   | (209 267)        | (1 090 958)   | (8 819 755)                     | (19 332 418)         | (1 302 896)        | -                       | (30 755 294)         |
| - sprzedaż środka trwałego   | -                | -   | 309 104                         | 1 131 340            | 176 691            | -                       | 1 617 135            |
| - likwidacja środka trwałego   | -                | 1 158 056   | 998 972                         | 1 171 025            | 479 877            | -                       | 3 807 930            |
| - różnice kursowe  | -                | (2 460)   | (3 507)                         | (102 197)            | (3 067)            | -                       | (111 231)            |
| - inne   | -                | (47)  | (33 490)                        | 5 745                | 17 860             | -                       | (9 932)              |
| <b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>       | <b>(402 400)</b> | <b>(8 236 685)</b>                                    | <b>(33 974 027)</b>             | <b>(189 278 240)</b> | <b>(4 969 040)</b> | <b>-</b>                | <b>(236 860 392)</b> |
| <b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b> | <b>-</b>         | <b>-</b>  | <b>-</b>                        | <b>(4 515 148)</b>   | <b>-</b>           | <b>(285 000)</b>        | <b>(4 800 148)</b>   |
| <b>zwiększenie(z tytułu)</b>   | <b>-</b>         | <b>-</b>  | <b>-</b>                        | <b>-</b>             | <b>-</b>           | <b>-</b>                | <b>-</b>             |
| <b>zmniejszenie(z tytułu)</b>  | <b>-</b>         | <b>-</b>  | <b>-</b>                        | <b>-</b>             | <b>-</b>           | <b>-</b>                | <b>-</b>             |
| <b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>   | <b>-</b>         | <b>-</b>  | <b>-</b>                        | <b>(4 515 148)</b>   | <b>-</b>           | <b>(285 000)</b>        | <b>(4 800 148)</b>   |
| <b>j) wartość netto środków trwałych na początek okresu</b>          | <b>7 193 251</b> | <b>19 984 887</b>                                     | <b>83 413 573</b>               | <b>145 088 110</b>   | <b>3 804 502</b>   | <b>3 327 453</b>        | <b>262 811 776</b>   |
| <b>k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>            | <b>6 983 968</b> | <b>20 314 658</b>                                     | <b>81 441 286</b>               | <b>136 127 111</b>   | <b>5 860 069</b>   | <b>3 989 403</b>        | <b>254 716 495</b>   |

Zarząd OT LOGISTICS Spółka Akcyjna w dniu 21 września 2015 roku zawarł z Zarządem Morskiego Portu Gdańsk S.A., umowę 30-letniej dzierżawy nieruchomości o pow. ok. 26 ha wraz z częścią Pirsu Rudowego, położonej w Gdańsku w Porcie Zewnętrznym. Wartość stałej opłaty czynszowej w całym okresie funkcjonowania umowy dzierżawy wyniesie ok. 152 mln PLN. Zawarcie Umowy dzierżawy rozpoczyna proces budowy terminala wyspecjalizowanego w przeładunkach ładunków agro. Realizacja inwestycji została zaplanowana na lata 2016-2020. Na dzień bilansowy Grupa nie rozpoczęła realizacji inwestycji.

31.12.2014

| TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH  | Grunty             | Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu    | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | RAZEM                |
|--|--------------------|---|---------------------------------|----------------------|--------------------|-------------------------|----------------------|
| <b>a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>                                   | <b>2 621 807</b>   | <b>38 212 954</b>                                     | <b>74 090 471</b>               | <b>299 190 549</b>   | <b>6 265 448</b>   | <b>9 016 937</b>        | <b>429 398 166</b>   |
| <b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>   | <b>8 869 901</b>   | <b>11 297 235</b>                                     | <b>41 881 175</b>               | <b>35 888 961</b>    | <b>4 852 991</b>   | <b>2 684 516</b>        | <b>105 474 779</b>   |
| - zakup  | -                  | 3 259 179   | 1 779 067                       | 13 629 140           | 1 692 619          | 1 145 948               | 21 505 953           |
| - modernizacja   | -                  | -   | 374 473                         | 3 666 902            | -                  | -                       | 4 041 375            |
| - przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego   | -                  | -   | 11 005 584                      | 2 279 642            | -                  | -                       | 13 285 226           |
| - inwestycje w obcym środku trwałym  | -                  | 697 080   | 3 141 442                       | 130 300              | 5 710              | -                       | 3 974 532            |
| - różnice kursowe  | 2 676              | 36 201  | 43 513                          | 3 161 693            | 70 374             | 2 308                   | 3 316 765            |
| - rozszerzenie grupy kapitałowej   | 8 867 225          | 5 698 067   | 25 537 096                      | 13 021 284           | 3 059 278          | -                       | 56 182 950           |
| - inne   | -                  | 1 606 708   | -                               | -                    | 25 010             | 1 536 260               | 3 167 978            |
| <b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>  | <b>(4 105 324)</b> | <b>(21 224 026)</b>                                   | <b>(6 132 722)</b>              | <b>(13 324 517)</b>  | <b>(2 976 432)</b> | <b>(8 089 000)</b>      | <b>(55 852 021)</b>  |
| - sprzedaż   | (2 577 239)        | (5 369 126)   | (102 285)                       | (11 177 642)         | (167 005)          | (13 156)                | (19 406 453)         |
| - likwidacja   | -                  | (48 935)  | (5 323 237)                     | (1 864 669)          | (217 209)          | (85 452)                | (7 539 502)          |
| - przeniesienie na środki trwałe w budowie   | -                  | -   | -                               | -                    | (1 536 249)        | -                       | (1 536 249)          |
| - przeniesienie do grupy aktywów przeznaczonych do sprzedaży                                   | (1 500 000)        | (4 496 911)   | -                               | -                    | -                  | -                       | (5 996 911)          |
| - przeniesienie do inwestycji w nieruchomości  | -                  | (11 337 139)  | (599 872)                       | -                    | (88 544)           | -                       | (12 025 555)         |
| - inne   | (28 085)           | 28 085  | (107 328)                       | (282 206)            | (967 425)          | (7 990 392)             | (9 347 351)          |
| <b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>                                     | <b>7 386 384</b>   | <b>28 286 163</b>                                     | <b>109 838 924</b>              | <b>321 754 993</b>   | <b>8 142 007</b>   | <b>3 612 453</b>        | <b>479 020 924</b>   |
| <b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>                               | <b>-</b>           | <b>(15 826 303)</b>                                   | <b>(25 999 039)</b>             | <b>(160 535 781)</b> | <b>(4 341 187)</b> | <b>-</b>                | <b>(206 702 310)</b> |
| <b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>  | <b>(193 133)</b>   | <b>7 525 027</b>                                      | <b>(426 312)</b>                | <b>(11 615 954)</b>  | <b>3 682</b>       | <b>-</b>                | <b>(4 706 690)</b>   |
| - roczny odpis amortyzacyjny   | (209 268)          | (1 396 917)   | (6 391 917)                     | (18 603 737)         | (1 156 835)        | -                       | (27 758 674)         |
| - sprzedaż środka trwałego   | -                  | 2 329 511   | 81 411                          | 6 539 749            | 167 001            | -                       | 9 117 672            |
| - likwidacja środka trwałego   | -                  | 5 464 163   | 5 298 932                       | 1 756 256            | 217 176            | -                       | 12 736 527           |
| - inne (zmniejszenia)  | 16 135             | (113 690)   | 615 728                         | (44 232)             | 828 440            | -                       | 1 302 381            |
| - przeniesienie do grupy aktywów przeznaczonych do sprzedaży                                   | -                  | 1 261 592   | -                               | -                    | -                  | -                       | 1 261 592            |
| - różnice kursowe  | -                  | (19 632)  | (30 466)                        | (1 263 990)          | (52 100)           | -                       | (1 366 188)          |
| <b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>                                 | <b>(193 133)</b>   | <b>(8 301 276)</b>                                    | <b>(26 425 351)</b>             | <b>(172 151 735)</b> | <b>(4 337 505)</b> | <b>-</b>                | <b>(211 409 000)</b> |
| <b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>                           | <b>-</b>           | <b>-</b>  | <b>-</b>                        | <b>(4 515 148)</b>   | <b>-</b>           | <b>(285 000)</b>        | <b>(4 800 148)</b>   |
| <b>zwiększenie(z tytułu)</b>   | <b>-</b>           | <b>(485 320)</b>                                      | <b>-</b>                        | <b>-</b>             | <b>-</b>           | <b>-</b>                | <b>(485 320)</b>     |
| - utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego | -                  | (485 320)   | -                               | -                    | -                  | -                       | (485 320)            |
| <b>zmniejszenie(z tytułu)</b>  | <b>-</b>           | <b>485 320</b>  | <b>-</b>                        | <b>-</b>             | <b>-</b>           | <b>-</b>                | <b>485 320</b>       |
| - przeniesienie do grupy aktywów przeznaczonych do odsprzedaży                                 | -                  | 485 320   | -                               | -                    | -                  | -                       | 485 320              |
| <b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>                             | <b>-</b>           | <b>-</b>  | <b>-</b>                        | <b>(4 515 148)</b>   | <b>-</b>           | <b>(285 000)</b>        | <b>(4 800 148)</b>   |
| <b>j) wartość netto środków trwałych na początek okresu</b>                                    | <b>2 621 807</b>   | <b>22 386 651</b>                                     | <b>48 091 432</b>               | <b>134 139 620</b>   | <b>1 924 261</b>   | <b>8 731 937</b>        | <b>217 895 708</b>   |
| <b>k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>                                      | <b>7 193 251</b>   | <b>19 984 887</b>                                     | <b>83 413 573</b>               | <b>145 088 110</b>   | <b>3 804 502</b>   | <b>3 327 453</b>        | <b>262 811 776</b>   |

Na koniec okresu zakończony 31 grudnia 2015 roku, jak również na koniec okresu zakończony 31 grudnia 2014 roku nie wystąpiły istotne zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń, a także środków transportu użytkowanych na mocy leasingu finansowego na dzień bilansowy wynosi:

|                                 | 31.12.2015        | 31.12.2014        |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| urządzenia techniczne i maszyny | 54 626 199        | 66 335 929        |
| środki transportu               | 17 062 806        | 25 014 261        |
| inne środki trwałe              | -                 | 313 564           |
|                                 | <b>71 689 005</b> | <b>91 663 754</b> |

Szczegółowy wykaz zabezpieczeń na majątku grupy został opisany w nocie 30.

### 13. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne w Grupie Kapitałowej OT LOGISTICS wycenia się zgodnie z modelem wartości godziwej. Weryfikację ujętej wartości godziwej nieruchomości przeprowadza się i ujmuje nie rzadziej niż raz w roku na dzień bilansowy kończący rok obrotowy.

Do wyżej wymienionych nieruchomości należą nieruchomości inwestycyjne:

- We Wrocławiu przy ul. Kościelnej na terenie Stoczni przeznaczona pod budowę hoteli, biurowców, handel - wartość godziwa 61.168.234 PLN. Wartość godziwa nieruchomości została ustalona na podstawie wyceny niezależnego rzeczoznawcy wykonanej na dzień 24.11.2015 r.
- We Wrocławiu na terenie Portu Miejskiego przy ulicy Kleczkowskiej 52. Nieruchomość dzięki usytuowaniu w centrum Wrocławia (niespełna 2 km od rynku głównego miasta) jest atrakcyjnym terenem pod potencjalne inwestycje komercyjne. W celu realizacji planów spółki związanych ze sprzedażą terenów Portu Miejskiego podejmowane są działania w kierunku zmiany przeznaczenia terenu Portu Miejskiego, mające na celu uzyskanie stosownych zmian w planie zagospodarowania miasta na obszarze, na którym znajdują się tereny należące do OT LOGISTICS Spółka Akcyjna. Częścią realizowanego projektu jest koncepcja przeniesienia dzisiejszego Portu Miejskiego do innej lokalizacji. Rozpoczęty proces umożliwiający przeniesienie obecnej działalności portowej do nowej lokalizacji, optymalnej pod względem komunikacyjnym i rozwojowym dla miasta Wrocławia, ma na celu zmianę terenów przemysłowych na tereny usługowe, komercyjne oraz budownictwo wielorodzinne. Ma to znaczący wpływ na wartość przedmiotowej nieruchomości, której wartość na dzień 31 grudnia 2015 roku została oszacowana na 60.655.350 PLN. Wartość nieruchomości została ustalona w oparciu o wycenę niezależnego rzeczoznawcy z dnia 20.12.2015 r.
- W Szczecinie przy ulicy Kujota. Wartość godziwą tej nieruchomości ustalono na kwotę 11.722.000 PLN – oszacowaną w oparciu o wycenę niezależnego rzeczoznawcy z grudnia 2015 roku. W dniu 23.12.2015 roku OT LOGISTICS Spółka Akcyjna dokonała sprzedaży części ww. nieruchomości za cenę 2,12 mln PLN.
- W Gdańsku przy ul. Na Zaspę 3 (grunt w użytkowaniu wieczystym o powierzchni 0,2720 ha, zabudowany budynkiem biurowym) – wartość godziwa 9.664.000 PLN. Wartość godziwa została ustalona na podstawie wyceny niezależnego rzeczoznawcy na dzień 30 grudnia 2015 roku.
- W Gdyni przy ul. Chwaszczyńskiej (nieruchomość gruntowa niezabudowana, składająca się z dwóch działek o powierzchni 13 068 m<sup>2</sup> oraz 15 000 m<sup>2</sup>). Wartość godziwą tej nieruchomości ustalono na kwotę 5.657.312 PLN, oszacowaną na podstawie otrzymanej wyceny niezależnego rzeczoznawcy z dnia 9 grudnia 2015 roku.
- W Pęklewie (grunt w użytkowaniu wieczystym o powierzchni 4,1074 ha, zabudowanym zespołem budynków warsztatowo -magazynowych oraz nieruchomości gruntowa niezabudowana o powierzchni 4,6210 ha). Nieruchomości te zostały wycenione na dzień 30.12.2015 roku przez niezależnego rzeczoznawcę na kwotę 1.537.184 PLN.
- W Gdyni przy ul. Handlowej 29 i Hutniczej 40 (grunt w użytkowaniu wieczystym o powierzchni 0,0492 ha i 0,1085 ha). Nieruchomość położona jest w strefie portowo-przemysłowej. Została wyceniona przez niezależnego rzeczoznawcę na podstawie operatu z dnia 30 grudnia 2015 roku na kwotę 472.000 PLN.

Wartość nieruchomości inwestycyjnych wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej została przedstawiona w poniższym zestawieniu:

|  | 31.12.2015         | 31.12.2014         |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Wartość księgowa na początek okresu sprawozdawczego</b> | <b>138 377 651</b> | <b>103 054 584</b> |
| Rozszerzenie Grupy Kapitałowej                             | -                  | 17 446 560         |
| Transfer ze środków trwałych                               | -                  | 4 712 121          |
| Sprzedaż   | (2 125 700)        | -                  |
| Zyski/Straty z tytułu wyceny wartości godziwej             | 14 624 130         | 13 164 386         |
| <b>Wartość księgowa na koniec okresu sprawozdawczego</b>   | <b>150 876 081</b> | <b>138 377 651</b> |

Przychody i koszty związane z nieruchomościami inwestycyjnymi Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS:

|  | 31.12.2015  | 31.12.2014  |
|--|-------------|-------------|
| Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych    | 4 828 105   | 4 735 646   |
| Bezpośrednie koszty operacyjne, w tym:                     | (4 061 446) | (3 670 795) |
| <i>generujące w danym okresie przychody z wynajmu</i>      | (2 304 599) | (1 595 696) |
| <i>nie generujące w danym okresie przychodów z wynajmu</i> | (1 756 847) | (2 075 099) |

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych została ustalona na podstawie wycen dokonanych przez niezależnych rzeczoznawców. Przy ustalaniu wartości godziwej wykorzystano metody bazujące na wartościach rynkowych odnoszące się do porównywalnych transakcji na podobne aktywa na wolnym rynku w zbliżonym czasie i w podobnej lokalizacji. Wycena nieruchomości inwestycyjnych została przeprowadzona na podstawie danych nie dających się zaobserwować bezpośrednio i dlatego też zostały one zaklasyfikowane do 3 poziomu hierarchii wartości godziwej. Nieruchomości inwestycyjne posiadane przez Grupę stanowią nieruchomości o charakterze przemysłowym oraz usługowym. Grupa dokonuje podziału nieruchomości na klasy biorąc pod uwagę położenie geograficzne poszczególnych nieruchomości oraz ich przeznaczenie.

| Klasa  | Wartość godziwa na dzień<br>31.12.2015 | Hierarchia wartości godziwej |          |                    |
|--|--|------------------------------|----------|--------------------|
|  |  | Poziom 1                     | Poziom 2 | Poziom 3           |
| Nieruchomość położona w Szczecinie - przeznaczenie przemysłowe   | 11 722 000                             | -                            | -        | 11 722 000         |
| Nieruchomość położona we Wrocławiu - przeznaczenie przemysłowe   | 60 655 350                             | -                            | -        | 60 655 350         |
| Nieruchomość położona we Wrocławiu - przeznaczenie usługowe      | 61 168 234                             | -                            | -        | 61 168 234         |
| Nieruchomości położone w Trójmieście - przeznaczenie przemysłowe | 6 129 313                              | -                            | -        | 6 129 313          |
| Nieruchomości położone w Trójmieście - przeznaczenie usługowe    | 9 664 000                              | -                            | -        | 9 664 000          |
| Nieruchomość położona w Pęklewie                                 | 1 537 184                              | -                            | -        | 1 537 184          |
| <b>Razem</b>   | <b>150 876 081</b>                     | -                            | -        | <b>150 876 081</b> |

Metody wyceny dla poszczególnych nieruchomości zostały przedstawione w poniższym zestawieniu:

| Nieruchomość   | Wartość godziwa na dzień 31.12.2015 | Metoda wyceny      | Średnia wartość rynkowa 1 m <sup>2</sup> powierzchni nieruchomości przyjęta do wyceny |
|--|-------------------------------------|--------------------|---|
| Nieruchomość położona w Szczecinie - przeznaczenie przemysłowe   | 11 722 000                          | metoda porównawcza | 288 zł/m <sup>2</sup>   |
| Nieruchomość położona we Wrocławiu - przeznaczenie przemysłowe   | 60 655 350                          | metoda porównawcza | 490 zł/m <sup>2</sup>   |
| Nieruchomość położona we Wrocławiu - przeznaczenie usługowe      | 61 168 234                          | metoda porównawcza | 678 zł/m <sup>2</sup>   |
| Nieruchomości położone w Trójmieście - przeznaczenie przemysłowe | 6 129 313                           | metoda porównawcza | 192,12 zł/m <sup>2</sup> - 514,72 zł/m <sup>2</sup>                                   |
| Nieruchomość położona w Trójmieście - przeznaczenie usługowe     | 9 664 000                           | metoda porównawcza | 3588,2 zł/m <sup>2</sup>  |
| Nieruchomość położona w Pęklewie                                 | 1 537 184                           | metoda porównawcza | 20,21 zł/m <sup>2</sup> - 65 zł/m <sup>2</sup>  |

\*metoda porównawcza - wartość ustalona na podstawie transakcji sprzedaży nieruchomości na podobnym rynku, w zbliżonym czasie

W okresie sprawozdawczym i w okresie porównawczym w Grupie nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy poziomami 2 i 3 hierarchii wartości godziwej.

Szczegółowy wykaz zabezpieczeń na majątku grupy został opisany w punkcie 30.



#### 14. Wartość firmy

Wartość firmy powstała na połączeniu jednostek zależnych w okresie sprawozdawczym przedstawiała się następująco:

|   | 31.12.2015        | 31.12.2014        |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu:</b> | <b>22 964 309</b> | <b>9 063 665</b>  |
| Deutsche Binnenreederei AG                              | 1 477 841         | 1 477 841         |
| Rentrans International Spedition Sp. z o.o.             | 775 000           | 775 000           |
| Rentrans Cargo Sp. z o.o.                               | 3 946 768         | 3 946 768         |
| OT Port Świnoujście Sp. z o.o.                          | 1 697 211         | 1 697 211         |
| Odra Lloyd Sp. z o.o.                                   | 358 780           | 358 780           |
| Rentrans East Sp. z o.o.                                | 808 065           | 808 065           |
| C.Hartwig Gdynia S.A.                                   | 1 824 873         | -                 |
| OT Port Gdynia Sp. z o.o.                               | 12 075 771        | -                 |
| <b>Zwiększenia</b>                                      | <b>554 308</b>    | <b>13 900 645</b> |
| C.Hartwig Gdynia S.A.                                   | -                 | 1 824 873         |
| OT Port Gdynia Sp. z o.o.                               | -                 | 12 075 772        |
| OT Rail Sp. z o.o.                                      | 554 308           | -                 |
| <b>Wartość firmy z konsolidacji :</b>                   | <b>23 518 617</b> | <b>22 964 309</b> |
| Deutsche Binnenreederei AG                              | 1 477 841         | 1 477 841         |
| Rentrans International Spedition Sp. z o.o.             | 775 000           | 775 000           |
| Rentrans Cargo Sp. z o.o.                               | 3 946 768         | 3 946 768         |
| OT Port Świnoujście Sp. z o.o.                          | 1 697 211         | 1 697 211         |
| Odra Lloyd Sp. z o.o.                                   | 358 780           | 358 780           |
| Rentrans East Sp. z o.o.                                | 808 065           | 808 065           |
| C.Hartwig Gdynia S.A.                                   | 1 824 873         | 1 824 873         |
| OT Port Gdynia Sp. z o.o.                               | 12 075 771        | 12 075 771        |
| OT Rail Sp. z o.o.                                      | 554 308           | -                 |

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa przeprowadziła test na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których alokowana była wartość firmy. Test został przeprowadzony dla wartości firmy powstałej przy nabyciu następujących spółek:

- Rentrans Cargo Sp. z o.o.,
- Rentrans International Spedition Sp. z o.o.,
- Deutsche Binnenreederei AG,
- Odra Lloyd Sp. z o.o.,
- OT Port Świnoujście Sp. z o.o.,
- Rentrans East Sp. z o.o.,
- C.Hartwig Gdynia S.A.,
- OT Port Gdynia Sp. z o.o.

Dla potrzeb przeprowadzenia testu, wyżej wymienione Spółki zostały zidentyfikowane jako ośrodki wypracowujące środki pieniężne (CGU – Cash Generating Units), odpowiadające najniższemu poziomowi, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze. Jako wartość odzyskiwalną dla spółek: Rentrans Cargo Sp. z o.o., Rentrans International Spedition Sp. z o.o., OT Port Świnoujście Sp. z o.o., Deutsche Binnenreederei AG, C.Hartwig Gdynia S.A. oraz OT Port Gdynia Sp. z o.o. przyjęto wartość użytkową każdego z ośrodków generujących środki pieniężne. Wartości użytkowe wyznaczono przy zastosowaniu:

- prognoz dotyczących przepływów środków pieniężnych, opartych na zatwierdzonych przez kadrę kierowniczą projektach finansowych, obrazujących obecny stan danego ośrodka i odzwierciedlających jak najwiściszą ocenę kierownictwa co do całokształtu warunków gospodarczych, które wystąpią podczas następných okresów użytkowania zbioru aktywów, stanowiących dany ośrodek;
- stopy dyskontowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą ocenę rynku w zakresie wartości pieniądza w czasie, a także ryzyko związane z danym ośrodkiem. Stopa dyskontowa szacowana jest na podstawie średniej ważonej kosztu kapitału spółki giełdowej, która posiada pojedynczy składnik aktywów (lub portfel aktywów) o potencjale użytkowym i ryzyku podobnym do tego, jaki posiada analizowany ośrodek generujący środki pieniężne.

Szacunkowa prognoza przyszłych przepływów środków pieniężnych została oparta na 5-cioletnich prognozach finansowych. Przepływy środków pieniężnych stanowiące podstawę wyznaczenia wartości użytkowej określone zostały na poziomie zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację, pomniejszonego o niezbędne w okresie prognozy nakłady inwestycyjne o charakterze odtworzeniowym, służące utrzymaniu obecnego potencjału Spółek w całym okresie prognozy oraz o zmianę zapotrzebowania na kapitał obrotowy. W prognozie nie uwzględniono

wpływ lub wypływ środków pieniężnych pochodzących z działalności finansowej oraz wpływów i płatności z tytułu podatku dochodowego. Dla oszacowania stopy dyskontowej został przyjęty średnioważony koszt kapitału WACC zgodny z modelem wyceny aktywów kapitałowych CAPM. Stopy dyskontowe wykorzystane do przeprowadzenia testów są stopami przed opodatkowaniem. Do prognozy przepływów środków pieniężnych zastosowano następujące stopy dyskontowe: 5,01% - 9,43%. Stopy wzrostu przepływów pieniężnych po okresie prognozy dla wszystkich ośrodków wypracowujących środki pieniężne przyjęto na poziomie 0%.

Podsumowanie przeprowadzonych testów za rok 2015 przedstawiono w poniższej tabeli:

|  | Rentrans Cargo<br>Sp. z o.o. | Rentrans Internatiolan<br>Spedition Sp. z o.o. | Port Handlowy<br>Swinoujście Sp.<br>z o.o. | C.Hartwig<br>Gdynia S.A. | Deutsche Binnenrederei<br>AG | OT Port Gdynia Sp.<br>z o.o. |
|--|------------------------------|--|--|--------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Łączny udział OT LOGISTICS Spółka Akcyjna w kapitale | 70,74%                       | 100,00%  | 94,63%                                     | 87,90%                   | 81,08%                       | 100,00%                      |
| Metoda konsolidacji                                  | Pełna                        | Pełna  | Pełna                                      | Pełna                    | Pełna                        | Pełna                        |
| Wartość bilansowa CGU (w tys. PLN), w tym:           | 8 726                        | 3 385  | 69 591                                     | 27 567                   | 68 476                       | 83 057                       |
| wartość firmy dla CGU (w tys. PLN)                   | 3 947                        | 775  | 1 697                                      | 1 825                    | 1 478                        | 12 076                       |
| znak towarowy dla CGU (w tys. PLN)                   | -                            | -  | -  | 13 923                   | -                            | -                            |
| Wartość odzyskiwalna CGU (w tys. PLN)                | 53 138                       | 155 384  | 180 910                                    | 124 819                  | 144 912                      | 102 818                      |
| Stopa dyskontowa                                     | 5,93%                        | 5,01%  | 9,42%                                      | 8,13%                    | 6,34%                        | 9,43%                        |
| <b>Utrata wartości</b>                               | <b>Brak</b>                  | <b>Brak</b>                                    | <b>Brak</b>                                | <b>Brak</b>              | <b>Brak</b>                  | <b>Brak</b>                  |

\* W odniesieniu do spółki C.Hartwig Gdynia wartość bilansowa ośrodka wypracowującego środki pieniężne uwzględnia wartość firmy oraz rozpoznany znak towarowy o nieokreślonym okresie użytkowania

Wartość odzyskiwalna ośrodka wypracowującego środki pieniężne Rentrans East Sp. z o.o. określona została na podstawie jego wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży. Dla potrzeb testu założono, że wartość godziwa CGU Rentrans East Sp. z o.o. odpowiada wartości godziwej jej środków trwałych tj. gruntu, maszyn, urządzeń i wyposażenia. Wartość godziwa tych aktywów odpowiada w przypadku gruntu wartości oszacowanej przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego według operatu szacunkowego z dnia 31 maja 2015 roku oraz w przypadku maszyn, urządzeń i wyposażenia, wartości ich sumy ubezpieczeniowej, która została ustalona w oparciu o wartość rynkową w chwili rozpoczęcia ubezpieczenia. Ponadto założono, że koszty sprzedaży wynoszą 1% wartości godziwej środków trwałych.

W związku z przeprowadzonym w 2015 roku połączeniem OT LOGISTICS Spółka Akcyjna z Odra Lloyd Sp. z o.o. nie było możliwe odseparowanie przepływów pieniężnych wypracowywanych jedynie przez CGU Odra Lloyd. W związku z powyższym, wartość odzyskiwalna została ustalona w oparciu o wartość godziwą aktywów przypisanych do CGU Odra Lloyd w ramach prowadzonej działalności OT LOGISTICS Spółka Akcyjna pomniejszoną o koszty sprzedaży. Dla potrzeb testu założono, że wartość godziwa CGU Odra Lloyd odpowiada wartości godziwej jej środków trwałych w postaci środków transportu. Wartość godziwa tych aktywów odpowiada wartości ich sumy ubezpieczenia, która została ustalona w oparciu o wartość rynkową w chwili rozpoczęcia ubezpieczenia. Założono, że koszty sprzedaży wynoszą 1% wartości godziwej środków trwałych. Koszty związane ze sprzedażą dotyczą przede wszystkim wyceny środków transportu oraz ewentualnej prowizji dla pośrednika.

Wynik testu na utratę wartości aktywów w postaci wartości firmy przypisanej do ośrodka wypracowującego środki pieniężne (CGU) Rentrans East Sp. z o.o. oraz Odra Lloyd został przedstawiony w poniższej tabeli:

|  | Odra Lloyd  | Rentrans East Sp. z o.o. |
|--|-------------|--------------------------|
| Wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży w tys. PLN | 13 991      | 10 477                   |
| Wartość bilansowa w tys. PLN                               | 7 812       | 10 398                   |
| <b>Utrata wartości</b>                                     | <b>Brak</b> | <b>Brak</b>              |

W wyniku przeprowadzonych testów stwierdzono, iż wartość odzyskiwalna wszystkich testowanych ośrodków wypracowujących środki pieniężne w ramach Grupy jest wyższa od ich wartości bilansowej, nie stwierdzono konieczności dokonywania odpisu aktualizującego wartość firmy.

Ze względu na nieistotną wartość wartości firmy powstałej na połączeniu Grupy ze spółką OT Rail Sp. z o.o. oraz nieznaczną różnicę w czasie pomiędzy rozliczeniem nabycia ww. Spółki a dniem bilansowym Grupa nie przeprowadziła testu na utratę wartości.

W przekonaniu Grupy żadna racjonalna zmiana kluczowych parametrów przyjętych do powyższych testów nie spowoduje utraty wartości firmy.

**15. Wartości niematerialne**

31.12.2015

| ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH                               | Znak towarowy | Prawo do korzystania z infrastruktury portowej | Licencja kolejowa | Nabyte koncesje, patenty, licencje | RAZEM       |
|---|---------------|--|-------------------|------------------------------------|-------------|
| a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu | 13 922 853    | 32 083 000                                     | -                 | 9 099 067                          | 55 104 920  |
| b) zwiększenia (z tytułu)                                     | -             | -  | 4 704 000         | 562 677                            | 5 266 677   |
| - zakup   | -             | -  | -                 | 509 361                            | 509 361     |
| - rozszerzenie Grupy Kapitałowej                              | -             | -  | 4 704 000         | 53 316                             | 4 757 316   |
| c) zmniejszenia (z tytułu)                                    | -             | -  | -                 | (419 083)                          | (419 083)   |
| - likwidacja  | -             | -  | -                 | (418 702)                          | (418 702)   |
| - różnice kursowe z przeliczenia                              | -             | -  | -                 | (381)                              | (381)       |
| d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu   | 13 922 853    | 32 083 000                                     | 4 704 000         | 9 242 661                          | 59 952 514  |
| e) skumulowana amortyzacja na początek okresu                 | -             | (534 717)                                      | -                 | (4 514 345)                        | (5 049 062) |
| f) amortyzacja za okres (z tytułu)                            | -             | (1 069 433)                                    | (511 304)         | (541 494)                          | (2 122 231) |
| - amortyzacja (odpis roczny)                                  | -             | (1 069 433)                                    | (511 304)         | (957 269)                          | (2 538 006) |
| - likwidacja  | -             | -  | -                 | 418 702                            | 418 702     |
| - różnice kursowe z przeliczenia                              | -             | -  | -                 | (2 927)                            | (2 927)     |
| g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu       | -             | (1 604 150)                                    | (511 304)         | (5 055 839)                        | (7 171 293) |
| h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu | -             | -  | -                 | -                                  | -           |
| - zwiększenie   | -             | -  | -                 | -                                  | -           |
| - zmniejszenie  | -             | -  | -                 | -                                  | -           |
| i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu   | -             | -  | -                 | -                                  | -           |
| j) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu  | 13 922 853    | 31 548 283                                     | -                 | 4 584 722                          | 50 055 858  |
| k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu    | 13 922 853    | 30 478 850                                     | 4 192 696         | 4 186 822                          | 52 781 221  |

31.12.2014

| ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH                               | Znak towarowy | Prawo do korzystania z infrastruktury portowej | Nabyte koncesje, patenty, licencje | RAZEM       |
|---|---------------|--|------------------------------------|-------------|
| a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu | -             | -  | 8 331 509                          | 8 331 509   |
| b) zwiększenia (z tytułu)                                     | 13 922 853    | 32 083 000                                     | 774 945                            | 46 780 798  |
| - zakup   | -             | -  | 358 637                            | 358 637     |
| - różnice kursowe z przeliczenia                              | -             | -  | 54 329                             | 54 329      |
| c) zmniejszenia (z tytułu)                                    | -             | -  | (7 387)                            | (7 387)     |
| - likwidacja  | -             | -  | (7 387)                            | (7 387)     |
| d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu   | 13 922 853    | 32 083 000                                     | 9 099 067                          | 55 104 920  |
| e) skumulowana amortyzacja na początek okresu                 | -             | -  | (3 659 608)                        | (3 659 608) |
| f) amortyzacja za okres (z tytułu)                            | -             | (534 717)                                      | (854 737)                          | (1 389 454) |
| - amortyzacja (odpis roczny)                                  | -             | (534 717)                                      | (831 862)                          | (1 366 579) |
| - likwidacja  | -             | -  | 7 387                              | 7 387       |
| - różnice kursowe z przeliczenia                              | -             | -  | (30 262)                           | (30 262)    |
| g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu       | -             | (534 717)                                      | (4 514 345)                        | (5 049 062) |
| h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu | -             | -  | -                                  | -           |
| - zwiększenie   | -             | -  | -                                  | -           |
| j) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu  | -             | -  | 4 671 901                          | 4 671 901   |
| k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu    | 13 922 853    | 31 548 283                                     | 4 584 722                          | 50 055 858  |

W wyniku nabycia spółki OT Rail Sp. z o.o. w 2015 roku rozpoznano aktywo niematerialne w postaci licencji na świadczenie usług transportu kolejowego w wysokości 4,7 mln PLN. Przy wycenie licencji na świadczenie usług transportu kolejowego została zastosowana metoda wielookresowej nadwyżki dochodów. Wycena została oparta prognozach finansowych na lata 2015-2019. Koszt kapitału przyjęty do wyceny wyniósł 10,31%. Ze względu na fakt, iż licencja wydawana jest bezterminowo a można z niej korzystać wyłącznie w połączeniu z certyfikatami bezpieczeństwa okres użytkowania licencji został ograniczony terminem ważności certyfikatów bezpieczeństwa tj. 22.05.2019 r.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku przeprowadzono test na utratę wartości znaku towarowego C.Hartwig Gdynia, jako aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania. Test został przeprowadzony na podstawie 5-letnich prognoz finansowych dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne uwzględniających przypisaną wartość firmy oraz przypisaną wartość znaku towarowego. Wartość odzyskiwalna ww. ośrodka wypracowującego środki pieniężne wyniosła 124.819 tys. PLN. Dla celów testu została przyjęta stopa dyskontowa odzwierciedlająca średnioważony koszt kapitału na poziomie 8,13%. Stopę wzrostu przepływów pieniężnych po okresie prognozy przyjęto na poziomie 0%. W przekonaniu Grupy racjonalna zmiana kluczowych parametrów przyjętych do powyższego testu nie spowoduje utraty wartości znaku towarowego.

Wartości niematerialne nie są w żadnym z prezentowanych okresów przedmiotem zabezpieczeń. Grupa nie posiada wartości niematerialnych przeznaczonych do sprzedaży.

Informacje dotyczące przeprowadzonych testów na utratę wartości w stosunku do wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania zostały przedstawione w punkcie 14.

## 16. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Informacje dotyczące jednostek wycenianych metodą praw własności:

| Nazwa jednostki       | Siedziba          | Zakres działalności   | Udział - stan na 31.12.2015 | Udział - stan na 31.12.2014 |
|-----------------------|-------------------|---|-----------------------------|-----------------------------|
| RCT Sp. z o.o.        | Szczecin          | Sprzedaż paliw ciekłych, stałych i gazowych oraz produktów pochodnych | 40%                         | 40%                         |
| RCS Shipping Co. Ltd. | Antigua i Barbuda | Międzynarodowa ekspedycja towarów                                     | 50%                         | 50%                         |

| Jednostka stowarzyszona | Wartość inwestycji w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2015 | Wartość inwestycji w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2014 |
|-------------------------|---|---|
| RCT Sp. z o.o.          | 655 094   | 576 842   |
| RCS Shipping Co. Ltd.   | 1 107 552   | 870 916   |

Grupa posiada w spółce RCS Shipping Co. Ltd. 50% udziałów. Dodatkowo Spółka posiada dwóch współwłaścicieli. Decyzje podejmowane przez wspólników nie wymagają zgody wszystkich stron. Nie zostało podpisane porozumienie z żadnym ze wspólników odnośnie podejmowania decyzji operacyjnych oraz nie ma innej formy na podstawie, której Grupa posiadałaby kontrolę lub współkontrolę nad spółką RCS Shipping Co. Ltd.

Zmiana wartości udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności w okresie sprawozdawczym:

|   | za rok zakończony 31 grudnia 2015 | za rok zakończony 31 grudnia 2014 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Stan na początek okresu obrotowego</b> | <b>1 447 758</b>                  | <b>1 091 393</b>                  |
| Udział w wyniku finansowym                | 310 790                           | 337 702                           |
| Różnice kursowe z przeliczenia            | 4 098                             | 18 663                            |
| <b>Stan na koniec okresu obrotowego</b>   | <b>1 762 646</b>                  | <b>1 447 758</b>                  |

Skrócone dane finansowe jednostek wycenianych metodą praw własności na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz dzień 31 grudnia 2014 roku wykazane w sprawozdaniach finansowych tych jednostek:

| 31.12.2015                   | RCT Sp. z o.o. | RCS Shipping Co. Ltd. |
|------------------------------|----------------|-----------------------|
| Aktywa trwałe                | -              | 3 173 687             |
| Aktywa obrotowe              | 12 450 742     | 809 066               |
| Zobowiązania długoterminowe  | 39 684         | 939 480               |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 10 773 323     | 828 169               |
| Przychody                    | 16 977 497     | 8 560 640             |
| Wynik netto                  | 195 629        | 465 076               |

| 31.12.2014                   | RCT Sp. z o.o. | RCS Shipping Co. Ltd. |
|------------------------------|----------------|-----------------------|
| Aktywa trwałe                | 34 586         | 3 726 881             |
| Aktywa obrotowe              | 13 800 893     | 1 123 802             |
| Zobowiązania długoterminowe  | 32 555         | 650 914               |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 12 360 818     | 2 457 937             |
| Przychody                    | 14 057 357     | 8 484 695             |
| Wynik netto                  | (363 618)      | 966 287               |

## 17. Połączenie jednostek gospodarczych

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS za 2015 rok zawiera rozliczenie nabycia spółki OT Rail Sp. z o.o.

W dniu 12 sierpnia 2015 roku OT LOGISTICS Spółka Akcyjna zawarła umowę nabycia udziałów w spółce OT Rail Sp. z o.o. (dawniej Landkol Sp. z o.o.) z siedzibą w Świdnicy. W wyniku zawarcia powyższej umowy OT LOGISTICS Spółka Akcyjna stała się właścicielem 100 udziałów OT Rail Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 PLN każdy, stanowiących 100% udziałów w kapitale nabytej spółki. Cena nabycia ww. udziałów wyniosła 5 tys. PLN.

Spółka OT Rail organizuje przewozy towarowe całopociągowe, dostarczając przesyłki na terenie Europy. Specjalizuje się w przewozie kruszyw oraz towarów masowych. Nabycie udziałów OT Rail Sp. z o.o. wpisuje się w strategię rozwoju Grupy, która zakłada dalsze umacnianie pozycji rynkowej poprzez akwizycję podmiotów działających w branży logistycznej.

Na dzień objęcia kontroli w spółce OT Rail Sp. z o.o. dokonano weryfikacji wartości godziwej nabytych aktywów i przyjętych zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych ww. podmiotu oraz należących do niego spółek zależnych. W ramach procesu połączenia Grupa zidentyfikowała aktywo niematerialne w postaci licencji na świadczenie usług transportu kolejowego (szczegóły w punkcie 15 niniejszego sprawozdania).

Wartość godziwa nabytych aktywów i zobowiązań OT Rail Sp. z o.o. została zaprezentowana w poniższym zestawieniu:

|   | <u>Wartość godziwa na dzień nabycia</u> |
|---|---|
| Rzeczowe aktywa trwałe  | 6 877                                   |
| Pozostałe aktywa trwałe   | 1 522 618                               |
| Licencja kolejowa   | 4 704 000                               |
| Pozostałe wartości niematerialne                                    | 46 531                                  |
| Zapasy  | -                                       |
| Należności handlowe i pozostałe                                     | 840 413                                 |
| Środki pieniężne  | 14 473                                  |
| <b>Suma aktywów</b>   | <b>7 134 912</b>                        |
| Zobowiązania długoterminowe i rezerwy na zobowiązania               | 893 760                                 |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe                                   | 6 790 460                               |
| <b>Suma pasywów</b>   | <b>7 684 220</b>                        |
| <b>Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto w wartości godziwej</b> | <b>(549 308)</b>                        |

Wartość godziwa należności na dzień nabycia OT Rail Sp. z o.o. wyniosła 0,84 mln PLN. Nabyte należności to przede wszystkim należności handlowe (0,66 mln PLN). Wartość brutto należności handlowych wyniosła 5,66 mln PLN, należności te zostały objęte opisem aktualizującym ich wartość w wysokości 5 mln PLN. Wartość godziwa zobowiązań na dzień nabycia spółki wyniosła 7,68 mln PLN. Nabyte zobowiązania to głównie zobowiązania handlowe w wysokości 5,34 mln.

W wyniku przejęcia OT Rail Sp. z o.o. została rozpoznana wartość firmy:

|  |                |
|--|----------------|
| Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto w wartości godziwej | (549 308)      |
| Cena nabycia   | 5 000          |
| <b>Wartość firmy</b>   | <b>554 308</b> |

Rozpoznana wartość firmy wynika z efektu synergii i korzyści oczekiwanych z połączenia aktywów oraz obszarów działalności spółki OT Rail Sp. z o.o. z działalnością Grupy. Dzięki zakupowi spółki Grupa uzyskała możliwość działania w zakresie przewozów kolejowych jako licencjonowany przewoźnik.

Wydatki związane z nabyciem OT Rail Sp. z o.o. kształtował się następująco:

|   |              |
|---|--------------|
| Wydatki związane z nabyciem udziałów                                | (5 000)      |
| Przejęte środki pieniężne   | 14 473       |
| <b>Wydatki związane z nabyciem po potrąceniu przejętych środków</b> | <b>9 473</b> |

Kwota przychodów i strata netto OT Rail Sp. z o.o. od dnia jej przejęcia tj. 12 sierpnia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku wyniosła odpowiednio 6,38 mln PLN oraz 2,2 mln PLN. Kwoty te została uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i całkowitych dochodów sporządzonym za okres 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

**18. Zapasy**

|  | 31.12.2015       | 31.12.2014       |
|--|------------------|------------------|
| Materiały                                    | 2 814 011        | 3 043 948        |
| Towary                                       | 2 198            | 2 198            |
| Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia) | 424 812          | 658 142          |
| Produkty gotowe                              | 258 297          | 351 478          |
| <b>Razem wartość netto zapasów</b>           | <b>3 499 318</b> | <b>4 055 766</b> |

Żadna z kategorii zapasów nie stanowiła w roku obrotowym zabezpieczenia kredytów lub pożyczek.

Stan odpisów aktualizujących zapasy w trakcie 2015 roku przedstawiał się następująco:

|  | za rok zakończony 31 grudnia 2015 | za rok zakończony 31 grudnia 2014 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów na 1 stycznia 2015</b> | <b>427 995</b>                    | <b>509 705</b>                    |
| Utworzony odpis w koszty sprzedanych produktów                 | 206 265                           | 383 714                           |
| Odwrócony odpis w kosztach sprzedanych produktów               | (375 568)                         | (465 186)                         |
| Utworzony odpis w wartości sprzedanych towarów i materiałów    | -                                 | 4 165                             |
| Odwrócony odpis w wartości sprzedanych towarów i materiałów    | (7 478)                           | (4 403)                           |
| <b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów na 31 grudnia 2015</b> | <b>251 214</b>                    | <b>427 995</b>                    |

Zmiany wartości odpisów aktualizujących wynikają ze sprzedaży lub wykorzystania odpowiednich pozycji zapasów i są ujmowane w sprawozdaniu z wyniku finansowego i całkowitych dochodów w pozycji *koszt wytworzenia sprzedanych produktów*.

**19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają terminy płatności od 3 do 90 dni.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wyceniane są w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość należności. Wartość księgową należności jest zbliżona do ich wartości godziwej. Należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 360 dni od dnia powstania należności nie podlegają dyskontowaniu.

Maksymalna wartość ryzyka kredytowego związanego z należnościami równa się ich wartości bilansowej każdej z grup bilansowych należności. Szacowana wartość godziwa należności handlowych jest wartością przyszłych oczekiwanych zdyskontowanych przepływów pieniężnych i równa się bilansowej wartości tych należności.

|  | 31.12.2015          | 31.12.2014          |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Należności od jednostek powiązanych</b>         | <b>9 646 189</b>    | <b>10 561 067</b>   |
| należności z tytułu dostaw i usług                 | 5 286 092           | 6 178 975           |
| inne należności niefinansowe                       | 4 360 097           | 4 382 092           |
| <b>Należności od pozostałych jednostek</b>         | <b>127 970 474</b>  | <b>149 101 409</b>  |
| należności z tytułu dostaw i usług                 | 114 116 263         | 127 261 364         |
| pożyczki udzielone                                 | 19 470              | 10 750              |
| zaliczki na zapasy                                 | -                   | 1 220               |
| zaliczki na wartości niematerialne i środki trwałe | 56 940              | 171 939             |
| należności z tytułu podatków                       | 6 958 944           | 11 074 971          |
| inne należności niefinansowe                       | 5 524 034           | 7 964 972           |
| rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym:          | 1 294 823           | 2 616 193           |
| - koszty prenumeraty czasopism                     | 16 788              | 17 096              |
| - koszty usług                                     | 149 735             | 51 219              |
| - koszty ubezpieczeń                               | 607 152             | 1 041 902           |
| - pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne      | 521 148             | 1 505 976           |
| <b>Należności brutto</b>                           | <b>137 616 663</b>  | <b>159 662 476</b>  |
| <b>Odpis aktualizujący należności</b>              | <b>(16 860 707)</b> | <b>(10 952 607)</b> |
| <b>Należności ogółem (netto)</b>                   | <b>120 755 956</b>  | <b>148 709 869</b>  |

Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności została przedstawia poniższe zestawienia:

|                                | 31.12.2015  | 31.12.2014  |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| Stan na początek okresu        | 10 952 607  | 5 124 394   |
| Rozszerzenie Grupy Kapitałowej | 4 515 353   | 5 108 792   |
| Zwiększenie                    | 5 637 026   | 2 732 369   |
| Rozwiązanie                    | (4 244 279) | (2 012 948) |
| Stan na koniec okresu          | 16 860 707  | 10 952 607  |

## 20. Krótkoterminowe aktywa finansowe

|   | 31.12.2015        | 31.12.2014     |
|---|-------------------|----------------|
| Udzielone pożyczki                            | 265 939           | 686 243        |
| Udziały i akcje                               | 69 631 749        | -              |
| Pozostałe                                     | 14 203            | 35 116         |
| <b>Razem krótkoterminowe aktywa finansowe</b> | <b>69 911 891</b> | <b>721 359</b> |

W dniu 29 lipca 2015 roku w wyniku przydziału akcji w ramach oferty publicznej spółki Luka Rijeka d.d. z siedzibą w Rijecie (Republika Chorwacji) OT LOGISTICS Spółka Akcyjna nabyła 2 805 232 akcji nowej emisji ww. spółki o wartości nominalnej 40 HRK każda. Cena emisyjna akcji wynosiła 40 HRK. Wartość objętego przez Spółkę pakietu akcji Luka Rijeka wyniosła 112.209.280 HRK, tj. 63,8 mln PLN.

W wyniku nabycia ww. akcji Luka Rijeka, po dokonaniu wpisu do rejestru sądowego, OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 20,81% w podwyższonym kapitale zakładowym Luka Rijeka oraz ma prawo do wykonywania 2.805.232 głosów stanowiących 20,81% głosów na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy Luka Rijeka.

Na dzień nabycia akcji spółki Luka Rijeka, na dzień bilansowy oraz na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Grupa Kapitałowa OT LOGISTICS nie miała możliwości wywierania istotnego wpływu na nabytą jednostkę, w związku z powyższym nabyte akcje zostały zakwalifikowane jako krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Grupa nie ma możliwość wywierania istotnego wpływu na działalność nabytej jednostki ze względu na posiadanie jedynie jednego przedstawiciela w pięcioosobowej Radzie Nadzorczej, a konsekwencji brak możliwości wpływania na decyzje Rady Nadzorczej. Dodatkowo Grupa Kapitałowa OT LOGISTICS nie posiada swojego przedstawiciela w składzie Zarządu spółki. Na dzień bilansowy Grupa nie zawarła umów handlowych ze spółką Luka Rijeka, które dawałyby jej możliwość wywierania istotnego wpływu na działalność operacyjną nabytej spółki.

Akcje spółki Luka Rijeka wyceniane są w wartości godziwej na podstawie kursu akcji na dzień bilansowy. Zyski/straty z przeszacowania wartości akcji ww. spółki ujmowane są w sprawozdaniu z wyniku finansowego i całkowitych dochodów w pozycji inne dochody całkowite. Na dzień bilansowy wartość akcji Luka Rijeka d.d. wyniosła 69.631.749 PLN. W wyniku wyceny akcji do wartości godziwej ujęto w innych dochodach całkowitych wzrost wartości akcji w wysokości 3.785.818 PLN.

## 21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych. Lokaty krótkoterminowe dokonywane są na różne okresy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jest równa ich wartości bilansowej.

|   | 31.12.2015        | 31.12.2014        |
|---|-------------------|-------------------|
| Środki pieniężne w banku i w kasie              | 29 520 115        | 66 817 990        |
| Lokaty krótkoterminowe                          | 1 547 034         | 6 942 953         |
| <b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b> | <b>31 067 149</b> | <b>73 760 943</b> |

|   | 31.12.2015        | 31.12.2014        |
|---|-------------------|-------------------|
| środki w PLN                                    | 12 209 292        | 50 440 082        |
| środki w EUR                                    | 17 041 657        | 21 922 726        |
| środki w USD                                    | 1 070 035         | 1 066 360         |
| środki w innych walutach                        | 746 165           | 331 775           |
| <b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b> | <b>31 067 149</b> | <b>73 760 943</b> |



## 22. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk na akcję oblicza się jako iloraz zysku z działalności przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki dominującej oraz średniej ważonej liczby wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

|   | za rok zakończony 31 grudnia 2015 | za rok zakończony 31 grudnia 2014 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Zysk/strata netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 15 132 732                        | 29 681 528                        |
| Średnia ważona liczba akcji - podstawowa                            | 1 427 660                         | 1 427 660                         |
| Średnia ważona liczba akcji - rozwodniona                           | 1 427 660                         | 1 427 660                         |
| Podstawowy zysk na akcję  | <b>10,60</b>                      | <b>20,79</b>                      |
| Rozwodniony zysk na akcję   | <b>10,60</b>                      | <b>20,79</b>                      |

Na dzień 31 grudnia 2015 roku nie zostały spełnione warunki określone w programie motywacyjnym dla kluczowego personelu i opcje na akcje nie zostały objęte. W związku z powyższym podstawowy i rozwodniony zysk na akcje są sobie równe.

## 23. Dywidenda

W dniu 30 marca 2015 roku Zarząd OT LOGISTICS Spółka Akcyjna mając na względzie zarówno stabilną sytuację finansową Spółki i zapewnione finansowanie projektów rozwojowych i inwestycyjnych, wystąpił do Rady Nadzorczej Spółki z wnioskiem w sprawie podziału zysku netto za rok 2014 w następujący sposób:

- część zysku Spółki w kwocie 9 993 620 PLN z przeznaczeniem do wypłaty na rzecz Akcjonariuszy Spółki,
- pozostała część zysku Spółki w kwocie 15 554 329,06 PLN z przeznaczeniem na kapitał zapasowy Spółki.

Jednocześnie na posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki, które odbyło się w dniu 30 marca 2015 roku Rada Nadzorcza, działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 13 ust. 6 pkt 2 Statutu Spółki, pozytywnie zaopiniowała powyższy wniosek Zarządu co do sposobu podziału zysku osiągniętego przez Spółkę w roku 2014.

24 kwietnia 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie OT LOGISTICS Spółka Akcyjna podjęło uchwałę o podziale zysku za 2014 rok przeznaczając kwotę 9.993.620 PLN na wypłatę dywidendy (co stanowiło 7 PLN na jedną akcję), pozostała część zysku w kwocie 15 554 329,06 PLN została przeznaczona na kapitał zapasowy. Dywidenda została wypłacona w dniu 18 maja 2015 roku.

Zarząd OT LOGISTICS Spółka Akcyjna na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie podjął decyzji co do rekomendacji wypłaty dywidendy za 2015 rok.

## 24. Kapitał podstawowy oraz pozostałe kapitały

### 24.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31 grudnia 2015 roku struktura akcjonariatu OT LOGISTICS Spółka Akcyjna przedstawiała się następująco:

| Akcjonariusz/ Udziałowiec          | wartość akcji/ udziałów | udział w % w kapitale zakładowym | udział w % w liczbie głosów |
|------------------------------------|-------------------------|----------------------------------|-----------------------------|
| I Fundusz Mistral S.A. Warszawa    | 1 754 939,52            | 64,02%                           | 64,02%                      |
| - bezpośrednio                     | 1 655 099,52            | 60,38%                           | 60,38%                      |
| - pośrednio                        | 99 840,00               | 3,64%                            | 3,64%                       |
| MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny | 419 806,08              | 15,32%                           | 15,32%                      |
| PTE Allianz Polska S.A.            | 184 700,16              | 6,74%                            | 6,74%                       |
| Pozostali Akcjonariusze            | 381 661,68              | 13,92%                           | 13,92%                      |
|                                    | <b>2 741 107,44</b>     | <b>100%</b>                      | <b>100%</b>                 |

| seria akcji | rodzaj akcji  | rodzaj uprzywilejowania akcji | rodzaj ograniczenie praw do akcji | wartość nominalna jednej akcji | liczba akcji        | wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej |
|-------------|---------------|-------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|---------------------|--|
| A           | na okaziciela | akcje zwykłe                  | brak                              | 1,92                           | 1 277 660,00        | 2 453 107,20                                 |
| B           | na okaziciela | akcje zwykłe                  | brak                              | 1,92                           | 150 000,00          | 288 000,00                                   |
|             |               |                               |                                   |                                | <b>1 427 660,00</b> | <b>2 741 107,20</b>                          |

Osoby, którym przysługuje prawo do dywidendy, to osoby, które w dniu dywidendy będą miały zapisane akcje OT LOGISTICS Spółka akcyjna na rachunku papierów wartościowych. Akcjonariusze Spółki uprawnieni są do otrzymywania dywidendy z zysku netto wykazanego w sprawozdaniu OT LOGISTICS Spółka Akcyjna w wysokości ustalonej przez Walne Zgromadzenie. Na jedną akcję zwykłą przypada jedno głos na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Kapitał zakładowy Spółki może zostać warunkowo podwyższony o wartość 73.326,72 PLN. Dzieli się on na 38.191 akcji na okaziciela serii C o numerach od C00001 do C38191, o wartości nominalnej 1,92. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie praw do objęcia akcji Spółki serii C o numerach od C00001 do C38191, o wartości nominalnej 1,92 PLN każda, posiadaczom warrantów subskrypcyjnych na okaziciela serii A o numerach od A00001 do A38191 wyemitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały numer 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 grudnia 2014 roku. Jeden warrant subskrypcyjny serii A uprawniać będzie do objęcia jednej akcji serii C. Uprawniony z warrantów subskrypcyjnych serii A o numerach od A00001 do A38191 może wykonać wynikające z nich prawo do objęcia akcji Spółki serii C o numerach od C00001 do C38191 w terminie do dnia 31 sierpnia 2020 roku.

Jednostką dominującą najwyższego szczebla w ramach Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS jest I Fundusz Mistral S.A. z siedzibą w Warszawie.

## 24.2. Pozostałe kapitały

|   |                  |
|---|------------------|
| <b>Na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>                    | <b>5 671 044</b> |
| Rozliczenie programu motywacyjnego                      | (320 760)        |
| Zmiany w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych | 892 888          |
| Inne  | (1 999 857)      |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2015 roku</b>                    | <b>4 243 315</b> |
| <b>Na dzień 1 stycznia 2014 roku</b>                    | <b>7 794 166</b> |
| Sprzedaż spółki zależnej                                | -                |
| Rozliczenie programu motywacyjnego                      | 151 587          |
| Zmiany w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych | (1 966 692)      |
| Inne  | (308 017)        |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2014 roku</b>                    | <b>5 671 044</b> |

Kapitał rezerowy z wyceny programu motywacyjnego – Grupa prowadzi program motywacyjny przyznawania warrantów w ramach którego niektórym członkom kadry kierowniczej oraz pracownikom wyższego szczebla przyznane zostały warrantów na objęcie akcji OT LOGISTICS Spółka Akcyjna. Kapitał ten odzwierciedla w proporcji do okresu nabywania uprawnień wartość godziwą opcji przyznanych pracownikom Grupy według wycen na dzień przyznania warrantów. Szczegóły dotyczące rozliczenia programu motywacyjnego zostały zawarte w punkcie 25 niniejszego sprawozdania finansowego.

## 24.3. Zyski zatrzymane

|  |                    |
|--|--------------------|
| <b>Na dzień 1 stycznia 2015</b>                    | <b>203 844 800</b> |
| Wynik finansowy netto bieżącego okresu             | 15 132 734         |
| Wypłata dywidendy                                  | (9 993 620)        |
| Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | 3 785 818          |
| Inne   | 1 343 932          |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2015</b>                    | <b>214 113 664</b> |
| <b>Na dzień 1 stycznia 2014</b>                    | <b>183 809 136</b> |
| Wynik finansowy netto bieżącego okresu             | 29 681 528         |
| Wypłata dywidendy                                  | (9 953 859)        |
| Inne   | 307 995            |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2014</b>                    | <b>203 844 800</b> |

Na zyski zatrzymane składają się kapitały tworzone i wykorzystywane według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki oraz wyniki bieżącego okresu sprawozdawczego. Statutowe sprawozdania finansowe wszystkich jednostek w Grupie Kapitałowej zarejestrowanych w Polsce są przygotowywane zgodnie z polskimi standardami oraz w przypadku w przypadku spółek zagranicznych zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w poszczególnych krajach. Dywidenda może być wypłacona w oparciu o wynik finansowy ustalony w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym przygotowanym dla celów statutowych.

#### 24.4. Udziały niekontrolujące

|   |                   |
|---|-------------------|
| <b>Na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>                    | <b>26 646 767</b> |
| Dywidendy wypłacone przez jednostki zależne             | (409 663)         |
| Udział niekontrolujący w wyniku jednostek zależnych     | 442 189           |
| Zmiany w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych | (903 391)         |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych  | 17 379            |
| Inne  | 362 990           |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2015 roku</b>                    | <b>26 156 271</b> |
| <br>  |                   |
| <b>Na dzień 1 stycznia 2014 roku</b>                    | <b>23 605 129</b> |
| Dywidendy wypłacone przez jednostki zależne             | (536 021)         |
| Udział niekontrolujący w wyniku jednostek zależnych     | 3 239 903         |
| Nabycie spółki C.Hartwig Gdynia S.A.                    | 2 394 301         |
| Sprzedaż spółki zależnej                                | (1 274 424)       |
| Zmiany w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych | (1 080 695)       |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych  | 298 574           |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2014 roku</b>                    | <b>26 646 767</b> |

W 2015 roku zakupiono udziały spółki OT Port Świnoujście Sp. z o.o. od indywidualnych posiadaczy oraz dokonano przymusowego umorzenia udziałów Rentrans Cargo Sp. z o.o. W wyniku tych transakcji nastąpił wzrost udziału w kapitale ww. spółek, co wpłynęło na obniżenie wartości kapitału przypadającego udziałom niekontrolującym. Różnica pomiędzy zmniejszeniem wartości udziałów niekontrolujących a przekazaną zapłatą za dodatkowe udziały została ujęta w pozycji „pozostałe kapitały”. Szczegóły dotyczące wpływu tych transakcji na kapitału GK OT LOGISTICS przedstawiają poniższe zestawienia:

|  |                                       |
|--|---------------------------------------|
|  | <b>OT Port Świnoujście Sp. z o.o.</b> |
| Przekazana zapłata za dodatkowe udziały          | 10 500                                |
| Zmniejszenie wartości udziałów niekontrolujących | 25 230                                |
| <b>Pozostałe kapitały</b>                        | <b>14 730</b>                         |
|  | <br><b>Rentrans Cargo Sp. z o.o.</b>  |
| Przekazana zapłata za umorzone udziały           | -                                     |
| Zmniejszenie wartości udziałów niekontrolujących | 878 161                               |
| <b>Pozostałe kapitały</b>                        | <b>878 161</b>                        |

W poniższe zestawienie przedstawia informację o spółkach zależnych Grupy, w których występuje istotny kapitał udziałowców niesprawujących kontroli. Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli, a także zyski i straty oraz inne całkowite dochody im przypadające uwzględniają udziałowców niesprawujących kontroli zarówno spółek zależnych bezpośrednio od OT LOGISTICS Spółka Akcyjna jako jednostki dominującej, jak też ich spółek zależnych.

| 31.12.2015   | Deutsche<br>Binnenreederei AG | GK Rentrans Cargo | OT Port Świnoujście Sp.<br>z o.o. | Rentrans East Sp.<br>z o.o. | GK C.Hartwig     |
|--|-------------------------------|-------------------|-----------------------------------|-----------------------------|------------------|
| Udział w kapitale własnym udziałowców niesprawujących kontroli | 18,92%                        | 29,26%            | 5,37%                             | 50,00%                      | 12,06%           |
| Aktywa trwale  | 67 541 582                    | 11 749 331        | 70 509 859                        | 9 659 268                   | 44 129 713       |
| Aktywa obrotowe  | 24 078 808                    | 39 460 786        | 18 659 583                        | 4 192 178                   | 34 523 299       |
| Zobowiązania długoterminowe                                    | 18 909 988                    | 861 398           | 22 322 524                        | 103 410                     | 5 132 243        |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                   | 23 549 388                    | 20 721 446        | 25 487 429                        | 6 448 269                   | 50 808 793       |
| Aktywa netto   | 49 161 014                    | 29 627 273        | 41 359 489                        | 7 299 767                   | 22 711 976       |
| <b>Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli</b>            | <b>8 425 938</b>              | <b>9 120 629</b>  | <b>2 220 383</b>                  | <b>3 649 884</b>            | <b>2 739 437</b> |

|  |                                   |                          |   |                                 |                     |
|--|-----------------------------------|--------------------------|---|---------------------------------|---------------------|
| Przychody ze sprzedaży   | 147 588 223                       | 89 452 668               | 79 654 281                                  | 13 996 197                      | 225 751 723         |
| Zysk/netto   | 1 243 586                         | 2 814 675                | 4 022 937                                   | (1 183 206)                     | 355 998             |
| Inne dochody całkowite   | 13 826                            | 2 055                    | -   | -                               | 118 506             |
| Całkowite dochody ogółem   | 1 257 412                         | 2 816 730                | 4 022 937                                   | (1 183 206)                     | 474 504             |
| <b>Zysk/strata netto przypadająca na udziałowców niesprawujących kontroli</b>      | <b>235 286</b>                    | <b>538 204</b>           | <b>217 363</b>                              | <b>(591 603)</b>                | <b>42 939</b>       |
| <b>Inne dochody całkowite przypadające na udziałowców niesprawujących kontroli</b> | <b>2 609</b>                      | <b>476</b>               | <b>-</b>                                    | <b>-</b>                        | <b>14 294</b>       |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej                           | 5 165 281                         | 13 950 803               | 14 626 109                                  | (265 925)                       | (2 878 001)         |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej                         | (542 660)                         | (3 516 841)              | (3 579 710)                                 | (2 979)                         | (125 077)           |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej                            | (4 764 564)                       | (9 227 874)              | (13 115 257)                                | 249 078                         | 4 154 340           |
| <b>Przepływy pieniężne netto</b>   | <b>(141 943)</b>                  | <b>1 206 088</b>         | <b>(2 068 858)</b>                          | <b>(19 826)</b>                 | <b>1 151 262</b>    |
| <b>Dywidenda wypłacona udziałowcom niesprawującym kontroli</b>                     | <b>-</b>                          | <b>-</b>                 | <b>409 663</b>                              | <b>-</b>                        | <b>-</b>            |
| <b>31.12.2014</b>  | <b>Deutsche Binnenreederei AG</b> | <b>GK Rentrans Cargo</b> | <b>Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o.</b> | <b>Rentrans East Sp. z o.o.</b> | <b>GK C.Hartwig</b> |
| Udział w kapitale własnym udziałowców niesprawujących kontroli                     | 18,92%                            | 31,59%                   | 5,43%                                       | 50,00%                          | 12,06%              |
| Aktywa trwałe  | 70 018 660                        | 16 144 134               | 71 900 588                                  | 9 480 759                       | 45 590 430          |
| Aktywa obrotowe  | 37 535 634                        | 46 599 983               | 22 595 897                                  | 1 028 111                       | 41 684 434          |
| Zobowiązania długoterminowe  | 20 373 007                        | 3 355 946                | 26 828 740                                  | 121 737                         | 5 127 647           |
| Zobowiązania krótkoterminowe   | 39 277 670                        | 31 238 884               | 22 756 579                                  | 2 630 142                       | 59 909 761          |
| Aktywa netto   | 47 903 617                        | 28 149 287               | 44 911 166                                  | 7 756 991                       | 22 237 456          |
| <b>Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli</b>                                | <b>8 188 043</b>                  | <b>9 460 108</b>         | <b>2 437 914</b>                            | <b>3 878 496</b>                | <b>2 681 837</b>    |
| Przychody ze sprzedaży   | 203 466 528                       | 154 416 929              | 90 053 601                                  | 25 873 215                      | 249 130 592         |
| Zysk/netto   | 5 202 009                         | 3 097 379                | 7 312 243                                   | 347 666                         | 3 484 876           |
| Inne dochody całkowite   | 1 256 610                         | 69 275                   | -   | -                               | 258 181             |
| Całkowite dochody ogółem   | 6 458 619                         | 3 166 654                | 7 312 243                                   | 347 666                         | 3 743 057           |
| <b>Zysk/strata netto przypadająca na udziałowców niesprawujących kontroli</b>      | <b>1 180 509</b>                  | <b>1 064 721</b>         | <b>398 441</b>                              | <b>173 833</b>                  | <b>422 399</b>      |
| <b>Inne dochody całkowite przypadające na udziałowców niesprawujących kontroli</b> | <b>235 330</b>                    | <b>30 612</b>            | <b>-</b>                                    | <b>-</b>                        | <b>32 631</b>       |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej                           | 8 585 324                         | 3 439 543                | 16 317 498                                  | 1 655 571                       | (5 941 953)         |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej                         | 3 239 517                         | 1 849 837                | (6 135 173)                                 | (131 727)                       | 9 713 737           |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej                            | (9 990 669)                       | (2 917 765)              | (17 462 343)                                | (1 569 778)                     | (2 793 115)         |
| <b>Przepływy pieniężne netto</b>   | <b>1 834 172</b>                  | <b>2 371 615</b>         | <b>(7 280 018)</b>                          | <b>(45 934)</b>                 | <b>978 669</b>      |
| <b>Dywidenda wypłacona udziałowcom niesprawującym kontroli</b>                     | <b>-</b>                          | <b>-</b>                 | <b>478 159</b>                              | <b>-</b>                        | <b>-</b>            |

## 25. Program motywacyjny

Walne Zgromadzenie OT LOGISTICS Spółka Akcyjna w dniu 14 listopada 2012 roku podjęło uchwały dotyczące rozpoczęcia realizacji programu motywacyjnego dla osób zarządzających, kadry kierowniczej i osób mających podstawowe znaczenie dla Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 22 grudnia 2014 roku podjęło uchwałę w przedmiocie zmiany Programu Motywacyjnego. Zmianie uległy warunki uczestnictwa w programie. Uprawnionych do uczestnictwa w programie wskazuje Rada Nadzorcza w drodze uchwały.

Program Motywacyjny realizowany będzie poprzez emisję nie więcej niż 38.191 warrantów subskrypcyjnych na okaziciela serii A, uprawniających do objęcia akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,92 zł każda. Warranty emitowane będą nieodpłatnie. Jeden warrant będzie uprawniał do objęcia jednej akcji serii C. Prawo do objęcia warrantów może być realizowane do 31 sierpnia 2020 roku.

Warunkiem zaofiarowania uprawnionym warrantów subskrypcyjnych, jest łączne spełnienie się następujących zdarzeń w jednym z lat obowiązywania Programu Motywacyjnego, tzn. w okresie od 2012 do 2020 r.:

- utrzymanie przez Grupę Kapitałową OT LOGISTICS zadłużenia poniżej czterokrotności EBITDA,
- w OT LOGISTICS będzie istniała formalna możliwość wypłaty na rzecz akcjonariuszy Spółki, dywidendy o poziomie co najmniej między 25% a 50% rocznego zysku netto Emitenta, a w szczególności wypłata dywidendy w powyższych granicach nie będzie ograniczona przez umowy z bankami finansującymi Spółkę lub jej innymi wierzycielami. Warunek uważa się za spełniony, jeżeli ograniczenia w wypłacie dywidendy wynikałyby wyłącznie z uchwał Walnego Zgromadzenia,
- uprawniony do uczestnictwa w programie będzie kontynuował zatrudnienie lub pełnił funkcję organach Spółki lub podmiotów z Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS,
- zysk netto Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS z wyłączeniem sprzedaży nieruchomości, które będą objęte odrębnym programem premiowym dla Zarządu, nie będzie mniejszy niż 42 mln PLN.

Na skutek niespełnienia warunku nabycia uprawnień, dotyczącego kontynuowania zatrudnienia w Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS. przez dotychczasowych uprawnionych do uczestnictwa w programie motywacyjnym w 2015 roku Grupa dokonała odpowiedniego rozliczenia, które wpłynęło na zwiększenie wyniku finansowego w kwocie 320.760 PLN. Równocześnie wartość tych praw wykazywana jest w kapitale Grupy – pozostałym kapitale rezerwowym.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku nie zostały wskazane osoby uprawnione do uczestnictwa w Programie Motywacyjny.

## 26. Rezerwy

|                                   | Rezerwa na sprawy sporne, kary,<br>grzywny i odszkodowania | Inne rezerwy     | Razem            |
|-----------------------------------|--|------------------|------------------|
| <b>01.01.2015</b>                 | <b>2 929 767</b>   | <b>2 902 733</b> | <b>5 832 500</b> |
| Utworzone w ciągu roku obrotowego | 1 196 946  | 1 753 965        | 2 950 911        |
| Wykorzystane                      | (2 456 580)  | (1 713 825)      | (4 170 405)      |
| Rozszerzenie Grupy Kapitałowej    | -  | -                | -                |
| <b>31.12.2015</b>                 | <b>1 670 133</b>   | <b>2 942 873</b> | <b>4 613 006</b> |

  

|                                 | 31.12.2015       | 31.12.2014       |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Struktura czasowa rezerw</b> |                  |                  |
| część długoterminowa            | 72 446           | -                |
| część krótkoterminowa           | 4 540 560        | 5 832 500        |
| <b>Razem rezerwy</b>            | <b>4 613 006</b> | <b>5 832 500</b> |

Główne pozycje pozostałych rezerw krótkoterminowych, które zostały utworzone w okresie sprawozdawczym to: rezerwy na potencjalne koszty związane z dodatkowymi sankcyjnymi opłatami związane z przekroczeniem określonego w umowie terminu załadunku/rozładunku statków, remontów uszkodzonych składników majątku Grupy, kwestionowane koszty oraz przyszłe koszty z tytułu wykonanych usług w spółkach Grupy

## 27. Świadczenia pracownicze

Świadczenia pracownicze w ramach Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS obejmują następujące kategorie:

|                                 | 31.12.2015       | 31.12.2014       |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Długoterminowe</b>           |                  |                  |
| rezerwa na odprawy pośmiertne   | 1 005 562        | 2 055 156        |
| rezerwa na odprawy emerytalne   | 3 613 734        | 4 016 526        |
| rezerwa na nagrody jubileuszowe | 3 996 225        | 3 244 671        |
| <b>Razem</b>                    | <b>8 615 521</b> | <b>9 316 353</b> |

| Krótkoterminowe                   | 31.12.2015       | 31.12.2014       |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| rezerwa na wynagrodzenia          | 2 515 573        | 3 275 000        |
| rezerwa na niewykorzystane urlopy | 3 193 540        | 3 615 880        |
| rezerwa na odprawy pośmiertne     | 128 668          | 142 584          |
| rezerwa na odprawy emerytalne     | 633 716          | 670 843          |
| rezerwa na nagrody jubileuszowe   | 650 169          | 728 642          |
| <b>Razem</b>                      | <b>7 121 666</b> | <b>8 432 949</b> |

Zmiany stanu rezerw na świadczenia pracownicze zostały przedstawione poniżej:

|                                 | Stan na dzień<br>1 stycznia 2015 | rozszerzenie Grupy<br>Kapitałowej | zwiększenie    | zmniejszenie       | Stan na dzień<br>31 grudnia 2015 |
|---------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|----------------|--------------------|----------------------------------|
| <b>Długoterminowe</b>           |                                  |                                   |                |                    |                                  |
| rezerwa na odprawy pośmiertne   | 2 055 156                        | -                                 | -              | (1 049 594)        | 1 005 562                        |
| rezerwa na odprawy emerytalne   | 4 016 526                        | -                                 | 134 622        | (537 415)          | 3 613 733                        |
| rezerwa na nagrody jubileuszowe | 3 244 671                        | -                                 | 751 555        | -                  | 3 996 226                        |
| <b>Razem</b>                    | <b>9 316 353</b>                 | <b>-</b>                          | <b>886 177</b> | <b>(1 587 009)</b> | <b>8 615 521</b>                 |

|                                   | Stan na dzień<br>1 stycznia 2015 | rozszerzenie Grupy<br>Kapitałowej | zwiększenie      | zmniejszenie       | Stan na dzień<br>31 grudnia 2015 |
|-----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|------------------|--------------------|----------------------------------|
| <b>Krótkoterminowe</b>            |                                  |                                   |                  |                    |                                  |
| rezerwa na wynagrodzenia          | 3 275 000                        | -                                 | 1 804 171        | (2 563 594)        | 2 515 577                        |
| rezerwa na niewykorzystane urlopy | 3 615 880                        | -                                 | 1 131 238        | (1 553 578)        | 3 193 540                        |
| rezerwa na odprawy pośmiertne     | 142 584                          | -                                 | -                | (13 916)           | 128 668                          |
| rezerwa na odprawy emerytalne     | 670 843                          | -                                 | 59 934           | (97 060)           | 633 717                          |
| rezerwa na nagrody jubileuszowe   | 728 642                          | -                                 | 198 897          | (277 375)          | 650 164                          |
| <b>Razem</b>                      | <b>8 432 949</b>                 | <b>-</b>                          | <b>3 194 240</b> | <b>(4 505 523)</b> | <b>7 121 666</b>                 |

### Rezerwa na wynagrodzenia i niewykorzystane urlopy pracownicze

Na dzień bilansowy jednostki należące do Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS dokonują oszacowania wartości kosztów pracowniczych z uwagi na niewykorzystaną część należnych urlopów przez pracowników. Dodatkowy koszt wykazywany w wysokości wartości przepracowanych dni należnego urlopu w danym roku lub w latach ubiegłych wraz z należnymi narzutami. Zobowiązanie z tytułu niewykorzystanych urlopów jest wyceniane w kwocie oczekiwanej zapłaty (na podstawie bieżącej wartości wynagrodzenia) bez uwzględnienia stopy dyskonta.

### Rezerwa na nagrody jubileuszowe

Rezerwa na nagrody jubileuszowe tworzona jest w tylko w jednym z podmiotów Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS. Nagroda jubileuszowa przysługuje pracownikom spółki OT Port Gdynia Sp. z o.o. za staż pracy. Minimalny okres zatrudnienia wymagany do nabycia uprawnień wynosi 20 lat. Na wysokość nagrody jubileuszowej wypłacanej cyklicznie co 5 lat wpływa również kwota minimalnego wynagrodzenia za pracę obowiązującego w dniu 31 grudnia roku poprzedzającego nabycie prawa do nagrody jubileuszowej.

### Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe, pośmiertne

Rezerwy na świadczenia pracownicze zostały wycenzone przez niezależnego aktuarium na podstawie informacji uzyskanych ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS w zakresie wysokości odpowiednich świadczeń pracowniczych oraz:

- danych dostarczonych przez Spółkę, w tym:
  - danych według stanu na dzień 31.12.2015 roku o pracownikach zatrudnionych,
  - danych dotyczących zatrudnienia oraz rotacji pracowników w roku,
  - wartości wypłaconych świadczeń pracowniczych.
- założeń demograficznych i finansowych, w tym:
  - śmiertelności pracowników,
  - niezdolności do pracy,
  - rotacji,
  - wieku emerytalnego,
  - stopy wzrostu wynagrodzeń,
  - aktuarialnych metod wyceny rezerw.

Rezerwa na odprawy emerytalne dla każdego z pracowników została policzona jako wartość obecna (na dzień bilansowy) przyszłej odprawy emerytalnej w części, do której pracownik nabył prawo z tytułu swojej dotychczasowej pracy w Spółce, z uwzględnieniem wzrostu wynagrodzeń

w czasie oraz prawdopodobieństwa otrzymania odprawy emerytalnej w kolejnych latach. Prawdopodobieństwo otrzymania odprawy emerytalnej zostało wyznaczone przy założeniu prawdopodobieństwa zgonu i rotacji pracowników w ciągu roku.

Rezerwa na odprawy rentowe dla każdego z pracowników została policzona, jako wartość obecna (na dzień bilansowy) przyszłej odprawy rentowej w części, do której pracownik nabył prawo z tytułu swojej dotychczasowej pracy w Grupie Kapitałowej OT LOGISTICS, z uwzględnieniem wzrostu wynagrodzeń w czasie oraz prawdopodobieństwa otrzymania odprawy rentowej w kolejnych latach. Prawdopodobieństwo otrzymania odprawy rentowej zostało wyznaczone przy założeniu wiekowej formuły i rotacji pracowników w ciągu roku.

Dla oszacowania ww. rezerwy w Grupie Kapitałowej OT LOGISTICS przyjęto następujące założenia:

- stopa dyskontowa wynosi 3,1%,
- wzrost wynagrodzeń wyniesie 1,5%-3,5%.

Rezerwa na odprawy pośmiertne jest to wartość obecna (na dzień bilansowy) przyszłej odprawy pośmiertnej w części, do której pracownik nabył prawo z tytułu swojej dotychczasowej pracy w danej spółce. Rezerwa uwzględnia wskaźnik wypłacalności ustalony na podstawie danych historycznych poszczególnych spółek.

Szczegółowe zmiany dotyczące rezerw emerytalnych, rentowych, pośmiertnych oraz na rezerw na nagrody jubileuszowe zostały przedstawione poniżej:

|                                | <b>rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe, odprawy pośmiertne oraz nagrody jubileuszowe</b> |
|--------------------------------|--|
| <b>1 stycznia 2015</b>         | <b>10 858 422</b>  |
| Rozszerzenie Grupy Kapitałowej | -  |
| Koszty zatrudnienia            | 580 862  |
| Zyski/straty aktuarialne       | (603 414)  |
| Odsetki                        | 307 728  |
| Wyplacone świadczenia          | (1 115 524)  |
| <b>31 grudnia 2015</b>         | <b>10 028 074</b>  |

  

|                                | <b>rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe, odprawy pośmiertne oraz nagrody jubileuszowe</b> |
|--------------------------------|--|
| <b>1 stycznia 2014</b>         | <b>619 555</b>   |
| Rozszerzenie Grupy Kapitałowej | 12 265 567   |
| Koszty zatrudnienia            | 629 704  |
| Zyski/straty aktuarialne       | 35 495   |
| Wyplacone świadczenia          | (2 691 899)  |
| <b>31 grudnia 2014</b>         | <b>10 858 422</b>  |

Poniższa tabela przedstawia wyniki kalkulacji dla rezerwy emerytalnej i rentowej przy zmienionych podstawowych założeniach aktuarialnych: stopy wzrostu wynagrodzeń oraz stopy dyskonta:

|  | Wartość bilansowa<br>31.12.2015 | Stopa dyskonta |           | Stopa wzrostu wynagrodzeń |           |
|--|---------------------------------|----------------|-----------|---------------------------|-----------|
|  |                                 | -0,5%          | 0,50%     | -0,5%                     | 0,50%     |
| <b>Rezerwy emerytalne, rentowe, pośmiertne</b> | 5 381 680                       | 5 574 213      | 5 202 184 | 5 201 320                 | 5 573 334 |

  

|                                     | Wartość bilansowa<br>31.12.2014 | Stopa dyskonta |           | Stopa wzrostu wynagrodzeń |           |
|-------------------------------------|---------------------------------|----------------|-----------|---------------------------|-----------|
|                                     |                                 | -0,5%          | 0,50%     | -0,5%                     | 0,50%     |
| <b>Rezerwy emerytalne i rentowe</b> | 4 687 369                       | 4 853 402      | 4 531 813 | 4 531 605                 | 4 853 333 |



**28. Zobowiązania**

|   | 31.12.2015         | 31.12.2014         |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych</b>                               | <b>216 379</b>     | <b>370 911</b>     |
| zobowiązania z tytułu dostaw i usług  | 216 379            | 370 911            |
| inne zobowiązania   | -                  | -                  |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek pozostałych</b>                               | <b>112 399 443</b> | <b>125 694 876</b> |
| zobowiązania z tytułu dostaw i usług  | 96 220 694         | 109 924 464        |
| zobowiązania z tytułu wynagrodzeń   | 2 246 120          | 2 282 413          |
| zobowiązania z tytułu podatków  | 7 268 969          | 3 922 000          |
| zaliczki otrzymane  | -                  | 1 321 061          |
| fundusze specjalne  | 1 559 461          | 1 587 563          |
| inne zobowiązania niefinansowe  | 5 104 199          | 6 657 375          |
| <b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</b> | <b>112 615 822</b> | <b>126 065 787</b> |

Wartość godziwa zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań nie różni się istotnie od wartości bilansowej.

**29. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki, inne zobowiązania finansowe**

Grupa użytkuje część środków trwałych w ramach leasingu finansowego. Okres obowiązywania umowy leasingu wynosi 3 do 8 lat. Grupa ma możliwość zakupu leasingowanego sprzętu za kwotę określoną w umowie na koniec obowiązywania umowy. Zobowiązania Grupy wynikające z umów leasingu finansowego są zabezpieczone prawami leasingodawców do składników aktywów objętych umową (nota 30). Wartość godziwa zobowiązań finansowych nie odbiega istotnie od wartości księgowej.

|  | 31.12.2015        | 31.12.2014        |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych</b>                                      |                   |                   |
| W okresie 1 roku   | 13 434 318        | 13 856 237        |
| W okresie od 1 do 5 lat  | 32 799 537        | 40 655 282        |
| Powyżej 5 lat  | 2 071 388         | 5 093 091         |
| <b>Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem</b> | <b>48 305 243</b> | <b>59 604 610</b> |
|  | <b>31.12.2015</b> | <b>31.12.2014</b> |
| Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego   | (4 815 454)       | (8 706 248)       |
| <b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>  |                   |                   |
| W okresie 1 roku   | 11 487 801        | 11 821 987        |
| W okresie od 1 do 5 lat  | 29 964 311        | 34 107 684        |
| Powyżej 5 lat  | 2 037 677         | 4 968 691         |
| <b>Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>                                  | <b>43 489 789</b> | <b>50 898 362</b> |

Poniższe zestawienia przedstawiają długo i krótkoterminowe zobowiązania finansowe Grupy:

|  | 31.12.2015         | 31.12.2014         |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Długoterminowe kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe</b>       |                    |                    |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                                 | 32 001 988         | 39 076 375         |
| Kredyty bankowe  | 6 572 115          | 10 784 151         |
| Pożyczki otrzymane od:   | -                  | -                  |
| - pozostałych jednostek  | 2 588 149          | 4 004 087          |
| Obligacje długoterminowe   | 155 284 014        | 149 660 999        |
| <b>Razem kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe długoterminowe</b> | <b>196 446 266</b> | <b>203 525 612</b> |

| Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe              | 31.12.2015        | 31.12.2014        |
|---|-------------------|-------------------|
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                                  | 11 487 801        | 11 821 987        |
| Kredyty w rachunku bieżącym   | 34 000 225        | 19 188 235        |
| Kredyty bankowe   | 3 533 940         | 2 882 652         |
| Pożyczki otrzymane od:  | -                 | -                 |
| - jednostek powiązanych   | 430 791           | 425 535           |
| - pozostałych jednostek   | 1 415 189         | 1 338 953         |
| Obligacje krótkoterminowe   | 1 853 569         | 1 897 748         |
| Inne  | 2 269 081         | 2 062 623         |
| <b>Razem kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe krótkoterminowe</b> | <b>54 990 596</b> | <b>39 617 734</b> |

Zobowiązanie z tytułu emisji papierów wartościowych dotyczy emisji następujących obligacji:

- W lutym 2014 roku OT LOGISTICS Spółka Akcyjna wyemitowała 30.000 trzyletnich, niezabezpieczonych, odsetkowych obligacji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1.000 PLN każda, na łączną wartość nominalną 30 mln PLN, z terminem wykupu na dzień 17.02.2017 roku. Obligacje są obligacjami oprocentowanymi. Wysokość oprocentowania w skali roku została ustalona jako stawka referencyjna w postaci WIBOR 6M ustalana dla każdego okresu odsetkowego powiększona o marżę w wysokości 4 p.p. W kwietniu 2014 roku obligacje zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynkach Catalyst oraz BondSpot. Obligacje wyceniane są według zamortyzowanego kosztu. Wartość obligacji wykazana w bilansie wynosi 30.374.040 PLN.
- W marcu 2014 roku OT LOGISTICS Spółka Akcyjna wyemitowała 5.000 trzyletnich, niezabezpieczonych, odsetkowych obligacji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1.000 EUR każda, na łączną wartość nominalną 5 mln EUR. Obligacje są obligacjami oprocentowanymi. Oprocentowanie obligacji jest stałe i zostało ustalone na warunkach rynkowych. Wykup obligacji zostanie przeprowadzony w dniu 17 lutego 2017 roku poprzez wypłatę obligatariuszom kwoty w wysokości równej wartości nominalnej posiadanych przez nich obligacji. W sierpniu 2014 roku obligacje zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynkach Catalyst oraz BondSpot. W dniu 15 grudnia 2015 roku dokonano nabycia obligacji własnych w celu umorzenia 1.000 obligacji Spółki serii C. Nabycie Obligacji nastąpiło na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 9 grudnia 2015 roku zgodnie z art. 76 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach. Przyczyną nabycia obligacji była optymalizacja kosztu finansowego. Obligacje wyceniane są według zamortyzowanego kosztu. Wartość obligacji wykazana w bilansie wynosi 17.100.944 PLN.
- 20 listopada 2014 roku OT LOGISTICS Spółka Akcyjna wyemitowała 100.000 czteroletnich, niezabezpieczonych, odsetkowych obligacji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1.000 PLN każda, na łączną wartość nominalną 100 mln PLN, z terminem wykupu na dzień 20.11.2018 roku. Obligacje są obligacjami oprocentowanymi. Wysokość oprocentowania w skali roku została ustalona jako stawka referencyjna w postaci WIBOR 6M ustalana dla każdego okresu odsetkowego powiększona o marżę w wysokości 3,9 p.p. Obligacje wyceniane są według zamortyzowanego kosztu. W styczniu 2015 roku obligacje zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynkach Catalyst oraz BondSpot. Wartość obligacji wykazana w bilansie wynosi 99.797.596 PLN.
- W sierpniu 2015 roku OT LOGISTICS Spółka Akcyjna w drodze oferty publicznej dokonała emisji 10 000 trzyletnich niezabezpieczonych obligacji serii E o wartości nominalnej 1 000 PLN za sztukę. Przydział obligacji nastąpił 18 sierpnia 2015 roku. Cena emisyjna obligacji jest równa wartości nominalnej. Wartość emisji obligacji wyniosła 10 mln PLN. Obligacje są oprocentowane wg stałej stopy wynoszącej 5,4% w skali roku. Kupon odsetkowy będzie wypłacany kwartalnie. Wykup obligacji zostanie przeprowadzony w dniu 18 sierpnia 2018 roku poprzez wypłatę obligatariuszom kwoty w wysokości równej wartości nominalnej posiadanych przez nich obligacji. Obligacje zostały objęte głównie przez inwestorów indywidualnych. Obligacje wyceniane są według zamortyzowanego kosztu. Wartość obligacji wykazana w bilansie wynosi 9.865.003 PLN.

Według najlepszych informacji i danych Zarządu Grupy w trakcie roku obrotowego i do dnia podpisania sprawozdania finansowego nie nastąpiło naruszenie warunków umów kredytowych, pożyczek oraz ustalonych poziomów zabezpieczeń.

Szczegóły dotyczące warunków zaciągniętych kredytów zostały przedstawione poniżej:

Na dzień bilansowy 31.12.2015 Grupa Kapitałowa posiadała następujące kredyty:

| Podmiot finansujący                                  | Waluta kredytu | Wielkość kredytu   | Wartość kredytu na dzień bilansowy |                   | Warunki oprocentowania         | Termin spłaty | Zabezpieczenia   |
|--|----------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|--------------------------------|---------------|--|
|  |                |                    | w walucie                          | w złotych         |                                |               |  |
| BGŻ BNP Paribas Polska Spółka Akcyjna                | PLN            | 47 120 000         | -                                  | 9 779 384         | WIBOR 1M + 0,75 pp             | 24-11-2018    | hipoteka, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej  |
| BGŻ BNP Paribas Polska Spółka Akcyjna                | PLN            | 2 171 093          | -                                  | 1 491 709         | WIBOR 3M + 1,35 pp             | 31-12-2019    | hipoteka, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej  |
| Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna                | PLN            | 48 150 000         | -                                  | 8 824 808         | WIBOR 1M + 0,7 pp              | 30-06-2018    | hipoteka, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej  |
| Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna                | PLN            | 2 397 265          | -                                  | 1 444 742         | WIBOR 1M + 0,9 pp              | 31-12-2019    | hipoteka, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej  |
| mBank  | PLN            | 48 150 000         | -                                  | 13 557 257        | WIBOR 1M + 0,7 pp              | 31-12-2018    | hipoteka, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej  |
| mBank  | PLN            | 1 700 000          | -                                  | 1 522 786         | WIBOR 1M + 1 pp                | 31-12-2020    | hipoteka, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej  |
| Oldenburgische Landesbank AG Betriebsmittelkredit    | EUR            | 1 300 000          | -                                  | -                 | 4,99%                          |               | zastaw na flocie   |
| Oldenburgische Landesbank AG Darlehen Nr. 1908695867 | EUR            | 2 500 000          | -                                  | -                 | 6,21%                          | 31-12-2015    | zastaw na flocie   |
| Oldenburgische Landesbank AG Darlehen Nr. 1908695860 | EUR            | 1 280 000          | 578 461                            | 2 465 112         | 5,45%                          | 30-11-2019    | zastaw na flocie   |
| Bank für Schifffahrt Darlehen Nr. 3121777070         | EUR            | 800 000            | 225 000                            | 958 836           | 3,99%                          | 31-3-2018     | zastaw na flocie   |
| FML SL 4127  | EUR            | 350 000            | 80 438                             | 342 787           | 7,12%                          | 30-9-2017     | zastaw na flocie   |
| FML SB 2412  | EUR            | 360 000            | 96 413                             | 410 865           | 6,83%                          | 31-1-2018     | zastaw na flocie   |
| FML SL 4503  | EUR            | 190 000            | 113 257                            | 482 644           | 7,18%                          | 30-6-2019     | zastaw na flocie   |
| FML SL 4510  | EUR            | 190 000            | 113 257                            | 482 644           | 7,18%                          | 30-6-2019     | zastaw na flocie   |
| FML SL 4519  | EUR            | 200 000            | 119 218                            | 508 046           | 7,18%                          | 30-6-2019     | zastaw na flocie   |
| FML BIZON O-118                                      | EUR            | 249 990            | 77 071                             | 328 437           | 7,18%                          | 31-7-2017     | zastaw na flocie   |
| FML BIZON O-151                                      | EUR            | 160 000            | 53 843                             | 229 451           | 7,11%                          | 30-9-2017     | zastaw na flocie   |
| AGL SL 4515  | EUR            | 125 000            | 50 310                             | 214 397           | 6,79%                          | 31-8-2018     | zastaw na flocie   |
| AGL SL 4516  | EUR            | 129 000            | 52 350                             | 223 091           | 6,72%                          | 31-8-2018     | zastaw na flocie   |
| AGL SL 4517  | EUR            | 125 000            | 50 310                             | 214 397           | 6,72%                          | 31-8-2018     | zastaw na flocie   |
| AGL SL 4511  | EUR            | 118 000            | 49 388                             | 210 467           | 6,86%                          | 31-10-2018    | zastaw na flocie   |
| AGL SL 4512  | EUR            | 124 000            | 52 625                             | 224 260           | 6,78%                          | 31-10-2018    | zastaw na flocie   |
| HW Leasing Kopfbarge 5937                            | EUR            | 175 000            | 30 940                             | 131 852           | 6,87%                          | 29-2-2016     | zastaw na flocie   |
| ING Bank Śląski                                      | PLN            | 3 300 000          | -                                  | 825 000           | WIBOR 1M + 1,35 pp             | 31-12-2016    | zastaw na udziałach, hipoteka na nieruchomości   |
| Bank BGŻ S.A.  | PLN            | 2 000 000          | -                                  | 1 838 774         | 5,01%                          | 30-06-2015    | weksel in blanco, zastaw rejestrowy na środkach trwałych   |
| Bank Gospodarstwa Krajowego                          | PLN            | 1 785 000          | -                                  | 594 990           | 0,4% st.redysk. weksli okr.NBP | 30-06-2018    | deklaracja wekslowa do wysokości kredytu, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym, zastaw na środkach trwałych  |
| Idea bank SA   | PLN            | 375 000            | -                                  | 376 731           | WIBOR 12M + 7 p.p.             | 27-02-2016    | oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunku, gwarancja BGK w ramach portfelowej linii gwarancyjnej de minimis, umowa poręczenia wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji przez poręczyciela, |
| Commerzbank Hamburg                                  | EUR            | 100 000            | 100 000                            | 426 150           | 6,00%                          |               | cesja wierzytelności   |
| Trade Trans Spedition GmbH - pożyczka                | EUR            | 109 343            | 101 089                            | 430 792           | 5,50%                          | 31-12-2016    | brak   |
|  |                | <b>165 733 691</b> | <b>1 943 970</b>                   | <b>48 540 409</b> |                                |               |  |

Na dzień bilansowy 31.12.2014 Grupa Kapitałowa posiadała następujące kredyty:

| Podmiot finansujący                                  | Waluta kredytu | Wielkość kredytu | Wartość kredytu na dzień bilansowy |                   | Warunki oprocentowania         | Termin spłaty | Zabezpieczenia  |
|--|----------------|------------------|------------------------------------|-------------------|--------------------------------|---------------|---|
|  |                |                  | w walucie                          | w złotych         |                                |               |   |
| Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna                | PLN            | 3 500 000        | -                                  | 2 658 470         | WIBOR 1M + 0,9 pp              | 31-12-2019    | hipoteka, oświadczenie o podaniu się egzekucji, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej                                      |
| Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna                | PLN            | 36 500 000       | -                                  | 8 659 751         | WIBOR 1M+MARŻA 0,9%pp          | 31-12-2015    | hipoteka, oświadczenie o podaniu się egzekucji, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej                                      |
| BGŻ BNP Paribas Polska Spółka Akcyjna                | PLN            | 3 101 540        | -                                  | 2 876 715         | WIBOR 3M + 1,25 pp             | 31-12-2019    | hipoteka, oświadczenie o podaniu się egzekucji, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja wierzytelności                |
| BGŻ BNP Paribas Polska Spółka Akcyjna                | PLN            | 36 898 460       | -                                  | 8 146 480         | WIBOR 1M+MARŻA 0,75%pp         | 24-11-2015    | hipoteka, oświadczenie o podaniu się egzekucji, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, cesja wierzytelności                |
| mBank S.A.   | PLN            | 2 400 000        | -                                  | 1 245 379         | WIBOR 1M + 1,75 pp             | 31-10-2022    | weksel in blanco, cesja wierzyt. hipoteka na nieruchomości, zastaw udziałów   |
| ING BANK ŚLAŃSKI                                     | PLN            | 3 300 000        | -                                  | 1 650 000         | WIBOR 1M + 1,35 pp             | 31-12-2016    | zastaw na udziałach, hipoteka na nieruchomości  |
| BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO                          | PLN            | 1 785 000        | -                                  | 832 986           | 0,4% st.redysk. weksli okr.NBP | 30-06-2018    | deklaracja wekslowa do wysokości kredytu, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym, zastaw na środkach trwałych |
| Oldenburgische Landesbank AG Betriebsmittelkredit    | EUR            | 1 300 000        | -                                  | -                 | 4,99%                          |               | zastaw na flocie  |
| Oldenburgische Landesbank AG Darlehen Nr. 1908695867 | EUR            | 2 500 000        | 98 215                             | 418 620           | 6,21%                          | 31-12-2015    | zastaw na flocie  |
| Oldenburgische Landesbank AG Darlehen Nr. 1908695860 | EUR            | 1 280 000        | 726 154                            | 3 095 084         | 5,45%                          | 30-11-2019    | zastaw na flocie  |
| Bank für Schifffahrt Darlehen Nr. 3121777070         | EUR            | 800 000          | 325 000                            | 1 385 246         | 3,99%                          | 31-03-2018    | zastaw na flocie  |
| Caterpillar Schubboot 2637                           | EUR            | 452 464          | -                                  | -                 | 3M Euribor+3,17                | 30-11-2014    | zastaw na flocie  |
| Caterpillar Schubboot 2636                           | EUR            | 420 000          | 39 375                             | 167 828           | 6M Euribor+3,17                | 31-08-2015    | zastaw na flocie  |
| Südleasing SB 2640                                   | EUR            | 520 000          | -                                  | -                 | 6,62%                          | 30-11-2014    | zastaw na flocie  |
| Südleasing SB 2706                                   | EUR            | 480 000          | 5 474                              | 23 334            | 6,62%                          | 31-01-2015    | zastaw na flocie  |
| FML SL 4127  | EUR            | 350 000          | 122 112                            | 520 479           | 7,12%                          | 30-09-2017    | zastaw na flocie  |
| FML SB 2412  | EUR            | 360 000          | 138 060                            | 588 451           | 6,83%                          | 31-01-2018    | zastaw na flocie  |
| FML SL 4503  | EUR            | 190 000          | 127 366                            | 542 872           | 7,18%                          | 30-06-2019    | zastaw na flocie  |
| FML SL 4510  | EUR            | 190 000          | 127 366                            | 542 872           | 7,18%                          | 30-06-2019    | zastaw na flocie  |
| FML SL 4519  | EUR            | 200 000          | 134 070                            | 571 445           | 7,18%                          | 30-06-2019    | zastaw na flocie  |
| FML BIZON O-118                                      | EUR            | 249 990          | 121 302                            | 517 026           | 7,19%                          | 31-07-2017    | zastaw na flocie  |
| FML BIZON O-151                                      | EUR            | 160 000          | 81 769                             | 348 522           | 7,11%                          | 30-09-2017    | zastaw na flocie  |
| AGL SL 4515  | EUR            | 125 000          | 66 962                             | 285 412           | 6,79%                          | 31-08-2018    | zastaw na flocie  |
| AGL SL 4516  | EUR            | 129 000          | 69 692                             | 297 049           | 6,72%                          | 31-08-2018    | zastaw na flocie  |
| AGL SL 4517  | EUR            | 125 000          | 66 962                             | 285 412           | 6,72%                          | 31-08-2018    | zastaw na flocie  |
| AGL SL 4511  | EUR            | 118 000          | 64 657                             | 275 587           | 6,86%                          | 31-10-2018    | zastaw na flocie  |
| AGL SL 4512  | EUR            | 124 000          | 68 919                             | 293 755           | 6,78%                          | 31-10-2018    | zastaw na flocie  |
| HW Leasing Kopfbarge 5937                            | EUR            | 175 000          | 58 847                             | 250 824           | 6,87%                          | 29-02-2016    | zastaw na flocie  |
| Hans Gerd Heidenstecker                              | EUR            | 115 000          | -                                  | -                 | 6,00%                          | 08-02-2014    | zastaw na flocie  |
| HSBC Bank PLC  | GBP            | 150 000          | 3 160                              | 17 269            | 1,50%                          | 31-03-2015    |   |
| Bank BGŻ S.A.  | PLN            | 2 000 000        | -                                  | 1 274 980         | 5,01%                          | 30-06-2015    | weksel, zastaw rejestrowy na środkach trwałych  |
| Commerzbank Hamburg                                  | EUR            | 100 000          | 100 000                            | 426 230           | 6,00%                          |               | cesja wierzytelności  |
| Trade Trans Spedition GmbH - pożyczka                | EUR            | 109 343          | 99 837                             | 425 535           | 5,50%                          | 31-12-2016    |   |
| <b>Razem kredyty i pożyczki</b>                      |                |                  |                                    | <b>38 623 613</b> |                                |               |   |

### 30. Zobowiązania warunkowe oraz ustanowione zabezpieczenia kredytów i innych zobowiązań finansowych

Na dzień 31 grudnia 2015 roku GK OT LOGISTICS posiadała następujące zabezpieczenia zaciągniętych kredytów:

| Bank                      | Numer umowy                 | Rodzaj umowy                        | Kwota przyznanego kredytu | Kwota wykorzystanego kredytu  | Opis zabezpieczenia  |
|---------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|---------------------------|---|--|
| Raiffeisen Bank Polska SA | CDR/L/40686/13              | umowa o limit wierzytelności        | 48,15 mln PLN             | 8,82 mln PLN (kredyt) 3,93 mln PLN (ustanowiona gwarancja należytego wykonania kontraktu) | Hipoteka na nieruchomościach położonych we Wrocławiu przy ul. Kleczkowskiej 50 i ul. Kleczkowskiej 52 do kwoty 76 mln PLN, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zabezpieczonych nieruchomości 10,9 mln PLN, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową   |
| Raiffeisen Bank Polska SA | CDR/40687/13                | umowa kredytowa                     | 2,39 mln PLN              | 1,44 mln PLN  |  |
| BGŻ BNP Paribas Polska SA | WAR/4050/13/202/CB          | umowa wielocelowej linii kredytowej | 47,12 mln PLN             | 9,78 mln PLN  | Hipoteka na nieruchomościach położonych we Wrocławiu przy ul. Kleczkowskiej 50 i ul. Kleczkowskiej 52 do kwoty 74,8 mln PLN, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zabezpieczonych nieruchomości 18,8 mln PLN, oświadczenie o poddaniu się egzekucji   |
| BGŻ BNP Paribas Polska SA | WAR/4050/13/202/CB          | kredyt długoterminowy nieodnawialny | 2,17 mln PLN              | 1,49 mln PLN  |  |
| m Bank SA                 | 08/17307/Z/IN               | umowa o linie wieloproduktową       | 48,15 mln PLN             | 13,56 mln PLN   | Hipoteka na nieruchomościach położonych we Wrocławiu przy ul. Kleczkowskiej 50 i ul. Kleczkowskiej 52 do kwoty 74,8 mln PLN, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zabezpieczonych nieruchomości, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 74,8 mln PLN |
| m Bank SA                 | 08/105/15/Z/UX              | umowa o kredyt inwestycyjny         | 1,7 mln PLN               | 1,52 mln PLN  |  |
| Bank BGK                  | 08/106/15/Z/IN              | umowa o kredyt inwestycyjny         | 1,78 mln PLN              | 0,59 mln PLN  | zastaw floty (2 szt pchaczy, 3 barki pchane, 1 szt barka motorowa) do kwoty 0,59 mln PLN, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową do kwoty 0,59 mln PLN   |
| Bank BGŻ S.A.             | U/0052415407/0001/2014/4100 | umowa o kredyt w rachunku bieżącym  | 2,0 mln PLN               | 1,84 mln PLN  | weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową do kwoty 1,83 mln PLN, zastaw rejestrowy na maszyn oraz cesja polisy ubezpieczeniowej do kwoty 3 mln PLN  |
| ING BANK ŚLASKI           | 883/2013/0000171/00         | umowa o kredyt inwestycyjny         | 3,3 mln PLN               | 0,83 mln PLN  | oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 4,95 mln PLN, zastaw rejestrowy na udziałach Rentrans East do kwoty 4,75 mln PLN  |
| Idea bank SA              | BG/KR-O-L/4559164/15        | umowa o kredyt w rachunku bieżącym  | 0,37 mln PLN              | 0,38 mln PLN  | oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 1,2 mln PLN, umowa poręczenia - Gwarancja BGK 0,97 mln PLN  |

Ustanowione zabezpieczenia tytułu umów leasingowych zawartych przez Spółki GK OTLOGISTICS:

| Rodzaj zabezpieczenia                              | kwota             |
|--|-------------------|
| weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową | 41 272 723        |
| cesja praw z polisy ubezpieczeniowej               | 900 000           |
| <b>Razem</b>                                       | <b>42 172 723</b> |

Zobowiązania warunkowe z tytułu umowy faktoringu:

| Rodzaj zabezpieczenia                              | kwota            |
|--|------------------|
| weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową | 3 000 000        |
| cesja wierzytelności z kontraktu handlowego        | 1 000 000        |
| <b>Razem</b>                                       | <b>4 000 000</b> |

Zobowiązania warunkowe spółek wchodzący w skład GK OT LOGISTICS:

| Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową | kwota         |
|--|---------------|
| <b>rodzaj zabezpieczenia</b>                       |               |
| Zabezpieczenie umowy na zakup paliwa               | 17 500        |
| <b>Razem</b>                                       | <b>17 500</b> |

  

| Poręczenia, gwarancje                    | kwota             |
|--|-------------------|
| <b>rodzaj zabezpieczenia</b>             |                   |
| Zabezpieczenie celne                     | 31 355 980        |
| Zabezpieczenia wykonania umów handlowych | 4 971 168         |
| <b>Razem</b>                             | <b>36 327 148</b> |

Na dzień 31 grudnia 2014 roku GK OT LOGISTICS posiadała następujące zabezpieczenia zaciągniętych kredytów:

| Bank                      | Numer umowy                  | Rodzaj umowy                        | Kwota przyznanego kredytu | Kwota wykorzystanego kredytu  | Opis zabezpieczenia  |
|---------------------------|------------------------------|-------------------------------------|---------------------------|---|--|
| Raiffeisen Bank Polska SA | CDR/L/40686/13               | umowa o limit wierzytelności        | 36,5 mln PLN              | 8,66 mln PLN (kredyt) 2,03 mln PLN (ustanowiona gwarancja należytego wykonania kontraktu) | hipoteka umowna na nieruchomości Wrocław Kościelna 9, wpis na rzecz banku z równorzędnym pierwszeństwem na bank współfinansujący BNP Paribas Polska SA do kwoty 60 mln PLN, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczenia nieruchomości Wrocław Kościelna do kwoty 3,84 mln PLN, oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 54,75 mln PLN                        |
| Raiffeisen Bank Polska SA | CDR/40687/13                 | umowa kredytowa                     | 3,5 mln PLN               | 2,66 mln PLN  | hipoteka umowna na nieruchomości Wrocław Kościelna 9, wpis na rzecz banku z równorzędnym pierwszeństwem na bank współfinansujący BNP Paribas Polska SA do kwoty 60 mln PLN, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczenia nieruchomości Wrocław Kościelna do kwoty 3,84 mln PLN, oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 5,25 mln PLN                         |
| ING BANK ŚLASKI           | 883/2013/0000171/00          | umowa o kredyt inwestycyjny         | 3,3 mln PLN               | 1,65 mln PLN  | oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 4,95 mln PLN, zastaw rejestrowy na udziałach Rentrans East do kwoty 4,75 mln PLN  |
| BNP Paribas Polska SA     | WAR/4050/13/202/CB           | umowa wielocelowej linii kredytowej | 40,0 mln PLN              | 8,15 mln PLN (kredyt w rachunku bieżącym), 2,87 mln PLN (kredyt nieodnawialny)            | hipoteka umowna na nieruchomości Wrocław Kościelna 9, wpis na rzecz banku z równorzędnym pierwszeństwem na bank współfinansujący Raiffeisen Bank Polska SA do kwoty 60 mln PLN, cesja wierzytelności, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczenia nieruchomości Wrocław Kościelna do kwoty 3,84 mln PLN, oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 68 mln PLN |
| mBank SA                  | 08/17307/Z/IN                | umowa o kredyt inwestycyjny         | 2,4 mln PLN               | 1,25 mln PLN  | hipoteka umowna na nieruchomości Szczecin, Moniuszki 20 do kwoty 2,9 mln PLN, zastaw udziałów Rentrans Cargo do kwoty 100 tys. PLN, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową do kwoty 1,25 mln PLN   |
| Bank BGK                  | 14/10/1157/2010              | umowa o kredyt inwestycyjny         | 1,78 mln PLN              | 0,83 mln PLN  | zastaw floty (2 szt pchaczy, 3 barki pchane, 1 szt barka motorowa) do kwoty 0,83 mln PLN, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową do kwoty 0,83 mln PLN   |
| Bank BGŻ S.A.             | UI/0052415407/0001/2014/4100 | umowa o kredyt w rachunku bieżącym  | 2,0 mln PLN               | 1,27 mln PLN  | weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową do kwoty 1,27 mln PLN, zastaw rejestrowy na maszyn oraz cesja polisy ubezpieczeniowej do kwoty 3 mln PLN  |

Ustanowione zabezpieczenia tytułu umów leasingowych zawartych przez Spółki GK OTLOGISTICS:

| Rodzaj zabezpieczenia                              | kwota             |
|--|-------------------|
| weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową | 48 777 453        |
| cesja praw z polisy ubezpieczeniowej               | 900 000           |
| <b>Razem</b>                                       | <b>49 677 453</b> |

Zobowiązania warunkowe z tytułu umowy faktoringu:

| Rodzaj zabezpieczenia                              | kwota            |
|--|------------------|
| weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową | 1 000 000        |
| cesja wierzytelności z kontraktu handlowego        | 1 000 000        |
| oświadczenie o poddaniu się egzekucji              | 4 500 000        |
| <b>Razem</b>                                       | <b>6 500 000</b> |

Zobowiązania warunkowe spółek wchodzący w skład GK OT LOGISTICS:

| Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową | kwota         |
|--|---------------|
| rodzaj zabezpieczenia                              |               |
| Zabezpieczenie umowy na zakup paliwa               | 17 500        |
| <b>Razem</b>                                       | <b>17 500</b> |

| Poręczenia, gwarancje                    | kwota             |
|--|-------------------|
| rodzaj zabezpieczenia                    |                   |
| Zabezpieczenie celne                     | 28 761 430        |
| Zabezpieczenia wykonania umów handlowych | 4 287 786         |
| <b>Razem</b>                             | <b>33 049 216</b> |

### 31. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne lub dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnętrznych organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez organy administracji państwowej. W wyniku przeprowadzonych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2015 roku dokonano rozliczeń podatkowych w odpowiedniej wysokości.

### 32. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Grupa Kapitałowa OT LOGISTICS narażona jest na ryzyko finansowe z tytułu finansowania działalności poprzez kredyty bankowe, umowy leasingu oraz obligacje. Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres sprawozdawczy jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi. Działalność prowadzona przez Spółki Grupy Kapitałowej narażona jest na następujące zagrożenia finansowe:

- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko walutowe,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności.

Ryzyka te powstają w normalnym toku działalności Grupy. Celem zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie jest minimalizowanie potencjalnych niekorzystnych wpływów tych ryzyk na podstawowe parametry finansowe tj. wyniki finansowe, wielkość przepływów pieniężnych. Ryzykiem zarządzają bezpośrednio Zarządy Spółek Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS, zgodnie z ustaleniami poczynionym przez jednostkę dominującą OT LOGISTICS Spółka Akcyjna, analizując na bieżąco skalę tego ryzyka i podejmując w tym zakresie stosowne decyzje.

#### 32.1. Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej to niebezpieczeństwo niekorzystnego wpływu zmian stóp procentowych na sytuację finansową Grupy. Grupa Kapitałowa OT LOGISTICS narażona jest na to ryzyko z tytułu finansowania działalności poprzez kredyty bankowe, leasing oraz obligacje, w związku ze zmianami stóp procentowych, w oparciu o które ustalane jest oprocentowanie ww. zobowiązań finansowych.

Grupa posiada nadwyżkę środków pieniężnych lub korzysta z finansowania zewnętrznego poprzez długoterminowe i krótkoterminowe kredyty bankowe. Oprocentowanie lokat i kredytów jest zmienne i jest uzależnione od stóp procentowych obowiązujących na rynku międzybankowym. W związku z powyższym Grupa narażona jest na ryzyko zmiany stóp procentowych, co może wpłynąć na zmniejszenie rentowności lokat finansowych lub też zwiększenie kosztów zaciągniętych kredytów. Ponadto Grupa narażona jest na ryzyko wahan stóp procentowych w wypadku zaciągnięcia nowego kredytu lub refinansowania obecnego zadłużenia.

Grupa narażona jest na ryzyko stopy procentowej w związku ze zmianami:

- wartości godziwej zaciągniętych pożyczek, założonych lokat bankowych, dla których odsetki liczone są według stałych stóp procentowych, ze względu na brak elastyczności w dopasowaniu do zmian rynkowych stóp procentowych;
- przepływów pieniężnych związanych z zaciągniętymi kredytami, pożyczkami, zobowiązaniami z tytułu leasingów, zmniejszenia spodziewanych dochodów z tytułu założonych lokat bankowych, dla których odsetki liczone są według zmiennych stóp procentowych.

Z uwagi na to, że Grupa posiada zarówno aktywa jak i zobowiązania oprocentowane według stopy zmiennej oraz z uwagi na wahania stóp procentowych w minionych okresach, Grupa podejmuje działania w celu optymalizacji i ograniczenia kosztów związanych z finansowaniem. Działania dotyczące ograniczenia ryzyka zmian stóp procentowych obejmują bieżące monitorowanie sytuacji na rynku pieniężnym. Część nadwyżki krajowych środków finansowych Grupy jest objęta usługą cash-poolingu wirtualnego (kompensacji odsetek) polegającej na wspólnym kompensowaniu ujemnych i dodatnich sald rachunków bieżących spółek z Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS.

W poniższych tabelach przedstawiona została wartość bilansowa aktywów i zobowiązań finansowych według terminów zapadalności Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS narażonych na ryzyko stopy procentowej.



Okres sprawozdawczy zakończony 31 grudnia 2015 roku:

| Oprocentowanie stałe                       | <1 rok             | 1-2 lata           | 2-3 lata           | 3-4 lata           | 4-5 lat  | >5 lat   | Ogółem             |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------|----------|--------------------|
| Udzielone pożyczki                         | 265 939            | 744 243            | -                  | -                  | -        | -        | 1 010 182          |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | (810 140)          | -                  | -                  | -                  | -        | -        | (810 140)          |
| Kredyty bankowe                            | (1 055 542)        | (1 481 692)        | (735 926)          | (576 938)          | -        | -        | (3 850 098)        |
| Otrzymane pożyczki                         | (1 845 980)        | (1 195 559)        | (555 778)          | (836 811)          | -        | -        | (4 434 128)        |
| <b>Razem</b>                               | <b>(3 445 723)</b> | <b>(1 933 008)</b> | <b>(1 291 704)</b> | <b>(1 413 749)</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>(8 084 184)</b> |

| Oprocentowanie zmienne                     | <1 rok              | 1-2 lata             | 2-3 lata            | 3-4 lata           | 4-5 lat            | >5 lat             | Ogółem               |
|--|---------------------|----------------------|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| Środki pieniężne                           | 31 067 149          | -                    | -                   | -                  | -                  | -                  | 31 067 149           |
| Kredyty bankowe                            | (36 478 624)        | (2 315 340)          | (1 157 673)         | (304 546)          | -                  | -                  | (40 256 183)         |
| Obligacje                                  | (1 853 569)         | (155 284 014)        | -                   | -                  | -                  | -                  | (157 137 583)        |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | (10 677 661)        | (10 368 509)         | (9 962 141)         | (5 937 454)        | (2 588 279)        | (3 145 605)        | (42 679 649)         |
| <b>Razem</b>                               | <b>(17 942 705)</b> | <b>(167 967 863)</b> | <b>(11 119 814)</b> | <b>(6 242 000)</b> | <b>(2 588 279)</b> | <b>(3 145 605)</b> | <b>(209 006 266)</b> |

Okres sprawozdawczy zakończony 31 grudnia 2014 roku:

| Oprocentowanie stałe                       | <1 rok             | 1-2 lata           | 2-3 lata           | 3-4 lata           | 4-5 lat            | >5 lat   | Ogółem              |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------|---------------------|
| Udzielone pożyczki                         | 166 130            | 161 595            | 161 595            | 161 595            | -                  | -        | 650 915             |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | (1 245 214)        | (810 292)          | -                  | -                  | -                  | -        | (2 055 506)         |
| Kredyty bankowe                            | (1 474 359)        | (1 055 740)        | (1 055 740)        | (736 064)          | (577 047)          | -        | (4 898 950)         |
| Otrzymane pożyczki                         | (1 764 488)        | (1 415 452)        | (1 195 783)        | (555 882)          | (836 970)          | -        | (5 768 575)         |
| <b>Razem</b>                               | <b>(4 317 931)</b> | <b>(3 119 889)</b> | <b>(2 089 928)</b> | <b>(1 130 351)</b> | <b>(1 414 017)</b> | <b>-</b> | <b>(12 072 116)</b> |

| Oprocentowanie zmienne                     | <1 rok            | 1-2 lata            | 2-3 lata            | 3-4 lata             | 4-5 lat            | >5 lat             | Ogółem               |
|--|-------------------|---------------------|---------------------|----------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| Środki pieniężne                           | 73 760 943        | -                   | -                   | -                    | -                  | -                  | 73 760 943           |
| Kredyty bankowe                            | (20 596 527)      | (2 916 650)         | (1 825 620)         | (1 510 201)          | (1 107 089)        | -                  | (27 956 087)         |
| Obligacje                                  | (1 897 748)       | -                   | (50 700 352)        | (98 960 647)         | -                  | -                  | (151 558 747)        |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | (10 576 772)      | (9 663 458)         | (8 510 374)         | (7 801 055)          | (7 322 505)        | (4 968 691)        | (48 842 855)         |
| <b>Razem</b>                               | <b>40 689 896</b> | <b>(12 580 108)</b> | <b>(61 036 346)</b> | <b>(108 271 903)</b> | <b>(8 429 594)</b> | <b>(4 968 691)</b> | <b>(154 596 746)</b> |

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej na zmianę rynkowych stóp procentowych. W poniższej tabeli zaprezentowano wpływ, jaki miałyby zwiększenie i zmniejszenie stopy procentowej na zysk netto przy założeniu zmiany stopy procentowej o +/- 0,5% .

|                        | Wartość bilansowa    | Zmiana procentowa  |                  |
|------------------------|----------------------|--------------------|------------------|
|                        |                      | +0,5%              | -0,5%            |
| Aktywa finansowe       | 31 067 149           | 155 336            | (155 336)        |
| Zobowiązania finansowe | (240 073 415)        | (1 200 367)        | 1 200 367        |
|                        | <b>(209 006 266)</b> | <b>(1 045 031)</b> | <b>1 045 031</b> |

Analiza wrażliwości na ryzyko zmiany stopy procentowej i jej wpływ na zysk netto Grupy przy założeniu zmiany stopy procentowej o +/- 0,5% na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawiała się następująco:

|                        | Wartość bilansowa    | Zmiana procentowa |                |
|------------------------|----------------------|-------------------|----------------|
|                        |                      | +0,5%             | -0,5%          |
| Aktywa finansowe       | 73 760 943           | 368 805           | (368 805)      |
| Zobowiązania finansowe | (228 357 689)        | (1 141 788)       | 1 141 788      |
|                        | <b>(154 596 746)</b> | <b>(772 983)</b>  | <b>772 983</b> |

### 32.2. Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe związane jest ze zmianami kursu walut, które powodują niepewność, co do wartości przyszłych przepływów pieniężnych. Analizując ryzyko walutowe brane są pod uwagę wyłącznie aktywa/zobowiązania spółek wchodzących w skład Grupy, których walutą funkcjonalną jest polski złoty. Dla spółek, w których walutą funkcjonalną jest euro, dolar amerykański oraz funt brytyjski nie wystąpiły istotne pozycje w innej walucie. W związku z powyższym zdaniem Zarządu nie ma to wpływu na ryzyko walutowe.

Grupa prowadzi transakcje eksportowe w walutach. Zmiana kursu walut względem złotego może być przyczyną osiągnięcia niższych od zamierzonych wyników. Transakcje handlowe w walutach obcych z tytułu eksportu należą do normalnego toku działalności spółki. W związku z powyższym, przyszłe przepływy pieniężne z tego tytułu są narażone na zmianę ich wartości wynikającą z wahań kursów walut, a dostępne możliwości zabezpieczenia ryzyka walutowego ze względu na występującą na rynkach eksportowych niepewność są ograniczone.

Grupa Kapitałowa OT LOGISTICS realizuje przychody i wydatki w trzech podstawowych walutach: PLN, EUR oraz USD. Transakcje realizowane w innych walutach nie wpływają istotnie na ryzyko walutowe.

Wartości wpływające na ryzyko walutowe Grupy zostały przedstawione w poniższym zestawieniu:

|  | 31.12.2015              |                                | 31.12.2014              |                                |
|--|-------------------------|--------------------------------|-------------------------|--------------------------------|
|  | wartość w walucie obcej | wartość po przeliczeniu na PLN | wartość w walucie obcej | wartość po przeliczeniu na PLN |
| Środki pieniężne EUR                     | 3 172 107               | 13 517 934                     | 2 539 145               | 10 822 598                     |
| Środki pieniężne USD                     | 206 693                 | 806 330                        | 254 109                 | 891 211                        |
| Należności z tytułu dostaw i usług EUR   | 6 749 434               | 28 762 713                     | 7 308 878               | 31 152 631                     |
| Należności z tytułu dostaw i usług USD   | 222 934                 | 869 688                        | 277 676                 | 973 865                        |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług EUR | (2 950 405)             | (12 573 151)                   | (2 386 339)             | (10 171 293)                   |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług USD | (103 335)               | (403 120)                      | (427 756)               | (1 500 225)                    |
| <b>Razem ekspozycja na ryzyko EUR</b>    | <b>6 971 136</b>        | <b>29 707 496</b>              | <b>7 461 684</b>        | <b>31 803 936</b>              |
| <b>Razem ekspozycja na ryzyko USD</b>    | <b>326 292</b>          | <b>1 272 898</b>               | <b>104 029</b>          | <b>364 851</b>                 |

Na podstawie przeprowadzonych symulacji stwierdzono, że zmiana kursu EUR/PLN w wysokości 5%, liczona od wartości pozycji walutowych na dzień 31 grudnia 2015 roku, wpłynęłaby na wzrost/ spadek zysku netto 1,49 mln PLN (1,59 mln PLN w 2014 roku). W przypadku zmiany kursu USD/PLN wpływ ten wyniósłby 63,64 tys. PLN (18,24 tys. PLN w 2014 roku).

Wpływ na ryzyko walutowe Grupy może mieć przeprowadzona w 2015 roku emisja trzyletnich obligacji w EURO. Wartość nominalna obligacji na dzień 31 grudnia 2015 wynosi 4 mln EUR. Na dzień 31 grudnia 2015 roku obligacje wycenione zostały według zamortyzowanego kosztu, a ich wartość wyniosła 4,01 mln EUR/17,1 mln PLN.

Analiza wrażliwości na ryzyko zmiany kursu waluty i jej wpływ na zysk netto Grupy w odniesieniu do wyemitowanych obligacji w EURO przy założeniu zmiany kursu waluty o +/- 5% na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 przedstawia się następująco:

| 31.12.2015                       | Wartość bilansowa |              | Zmiana kursu walutowego |         |
|----------------------------------|-------------------|--------------|-------------------------|---------|
|                                  | EUR               | PLN          | +5%                     | -5%     |
| Dłużne papiery wartościowe (EUR) | (4 012 893)       | (17 100 944) | (855 047)               | 855 047 |

  

| 31.12.2014                       | Wartość bilansowa |              | Zmiana kursu walutowego |           |
|----------------------------------|-------------------|--------------|-------------------------|-----------|
|                                  | EUR               | PLN          | +5%                     | -5%       |
| Dłużne papiery wartościowe (EUR) | (5 066 341)       | (21 594 267) | (1 079 713)             | 1 079 713 |

Grupa posiada zobowiązania z tytułu leasingu udzielone w EURO. Wartość leasingów wyrażonych w walucie obcej na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosła 3,6 mln EUR/15,46 mln PLN, a na dzień 31 grudnia 2014 roku 3,53 mln EUR/15,06 mln PLN. Zmiana kursu EUR/PLN w wysokości 5%, liczona od wartości pozycji walutowych wpłynęłaby na wzrost/ spadek zysku netto na dzień 31 grudnia 2015 roku 0,77 mln PLN (0,75 mln PLN na dzień 31 grudnia 2014 roku).

### 32.3. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako możliwość niewywiązania się z zobowiązań przez kontrahenta Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS. Związane jest przede wszystkim z wiarygodnością kredytową klientów oraz instytucji finansowych, z których usług korzysta Grupa.

Wynika ono z zawartych umów i związane jest z ewentualnym wystąpieniem takich zdarzeń jak niewypłacalność kontrahenta, częściowa spłata należności lub znaczące opóźnienia w zapłacie należności. Ekspozycja na ryzyko kredytowe zdefiniowana jest jako całość nierozliczonych należności, które są na bieżąco monitorowane przez wewnętrzne służby finansowe Grupy. W celu ograniczenia zjawisk, które mogłyby generować straty finansowe Grupa na bieżąco monitoruje stany należności i niezwłocznie podejmuje działania windykacyjne wobec należności przeterminowanych. Ponadto, wiarygodność kontrahentów poddawana jest weryfikacji i stosowane są zabezpieczenia finansowe co minimalizuje ryzyko niewypłacalności. W stosunku do żadnego z klientów Grupy nie występuje znacząca koncentracja ryzyka. Dzięki bieżącej kontroli należności handlowych nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym.

Ryzyko kredytowe powstaje również w przypadku środków pieniężnych oraz depozytów w bankach i instytucjach finansowych. Zarządzanie ryzykiem kredytowym związanym ze środkami pieniężnymi Grupa realizuje poprzez dywersyfikację banków, w których lokowane są nadwyżki środków pieniężnych. Wszystkie podmioty, z którymi Grupa zawiera transakcje depozytowe, działają w sektorze finansowym. Są to wyłącznie banki posiadające rating na wysokim poziomie, a także dysponujące odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową. W przypadku instytucji finansowych Grupa korzysta z usług renomowanych jednostek.

Miarą ryzyka kredytowego jest kwota maksymalnego narażenia na ryzyko dla poszczególnych klas aktywów finansowych. Wartości księgowe aktywów finansowych reprezentują maksymalną ekspozycję kredytową.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe aktywów finansowych na dzień kończący okres sprawozdawczy wynosiła:

|                                     | 31.12.2015         | 31.12.2014         |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług: | 102 541 648        | 122 487 732        |
| Środki pieniężne                    | 31 067 149         | 73 760 943         |
| Pozostałe aktywa finansowe          | 70 679 578         | 1 395 723          |
| <b>Razem</b>                        | <b>204 288 375</b> | <b>122 487 732</b> |

Pozostałe aktywa finansowe to udzielone pożyczki, które nie utraciły wartości i nie są przeterminowane. W pozycji tej ujmowane są również nabyte w 2015 roku udziały w spółce Luka Rijeka. Ryzyko zmiany wartości udziałów uzależnione jest od warunków makroekonomicznych.

Poniżej przedstawiona została analiza wiekowania należności narażonych na ryzyko kredytowe:

| Należności z tytułu dostaw i usług:      | 31.12.2015         | 31.12.2014         |
|--|--------------------|--------------------|
| Nieprzeterminowane                       | 74 475 181         | 94 105 493         |
| Przeterminowane:                         |                    |                    |
| - do jednego miesiąca                    | 16 183 417         | 18 805 606         |
| - powyżej jednego miesiąca do 3 miesięcy | 7 345 048          | 4 969 867          |
| - powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy       | 1 563 889          | 1 409 245          |
| - powyżej 6 miesięcy do 1 roku           | 636 024            | 2 040 566          |
| - powyżej 1 roku                         | 2 338 089          | 1 156 955          |
| <b>Razem</b>                             | <b>102 541 648</b> | <b>122 487 732</b> |

W ocenie Zarządu, ryzyko zagrożonych aktywów finansowych jest odzwierciedlone poprzez dokonanie odpisów aktualizujących ich wartości. Informacje na temat wartości odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych zostało przedstawione w punkcie 19.

#### 32.4. Ryzyko płynności

Ryzyko utraty płynności finansowej jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Grupę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Działania mające na celu ograniczenie przedmiotowego ryzyka obejmują zarządzanie płynnością finansową i realizowane są poprzez ocenę poziomu zasobów środków pieniężnych w oparciu o plany przepływów środków pieniężnych w różnych horyzontach czasowych. W celu ograniczenia ryzyka utraty płynności finansowej Grupa stale monitoruje i nadzoruje poziom zadłużenia. Grupa zabezpiecza się przed trudnościami w wywiązywaniu się ze zobowiązań odpowiednio kształtując cykle rotacji należności i zobowiązań. Jednocześnie wartość dostępnych linii kredytowych zapobiega negatywnym zdarzeniom związanym z opóźnieniami w terminowym regulowaniu należności. Dodatkowo Grupa wykorzystuje najbardziej atrakcyjne źródła finansowania i zarządza płynnością finansową poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego oraz emisja obligacji. Takie wykorzystanie źródeł finansowania pozwala na efektywne zarządzanie ryzykiem płynności i skutecznie minimalizuje jego negatywne skutki. Sytuacja finansowa Grupy charakteryzuje się pełną zdolnością płatniczą oraz kredytową, zarówno w odniesieniu do Jednostki Dominującej, jak również pozostałych spółek należących do Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS. Oznacza to zdolność Grupy do terminowego regulowania swoich zobowiązań płatniczych.

Zobowiązania według terminów wymagalności na 31 grudnia 2015 roku:

|  | <1 rok             | 1-2 lata           | 2-3 lata          | 3-4 lata         | 4-5 lat          | >5 lat           | Ogółem             |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług       | 96 437 073         | -                  | -                 | -                | -                | -                | 96 437 073         |
| Kredyty bankowe i pożyczki                 | 39 380 146         | 4 992 591          | 2 449 377         | 1 718 295        | -                | -                | 48 540 409         |
| Dłużne papiery wartościowe                 | 1 853 568          | 155 284 014        | -                 | -                | -                | -                | 157 137 582        |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 11 487 801         | 10 368 509         | 9 962 141         | 5 937 454        | 2 588 279        | 3 145 605        | 43 489 789         |
| Inne zobowiązania finansowe                | 2 269 081          | -                  | -                 | -                | -                | -                | 2 269 081          |
| <b>Razem</b>                               | <b>151 427 669</b> | <b>170 645 114</b> | <b>12 411 518</b> | <b>7 655 749</b> | <b>2 588 279</b> | <b>3 145 605</b> | <b>347 873 934</b> |

Zobowiązania handlowe na dzień 31 grudnia 2015 roku w wysokości 96,4 mln PLN stanowią zobowiązania wymagalne w terminie do 3 miesięcy od dnia bilansowego. Kwota kredytów bankowych wymagalnych w ciągu 3 miesięcy do dnia bilansowego wynosi 27,08 mln PLN.

Zobowiązania według terminów wymagalności na 31 grudnia 2014 roku:

|  | <1 rok             | 1-2 lata          | 2-3 lata          | 3-4 lata           | 4-5 lat          | >5 lat           | Ogółem             |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|------------------|------------------|--------------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług       | 110 295 374        | -                 | -                 | -                  | -                | -                | 110 295 374        |
| Kredyty bankowe i pożyczki                 | 23 835 374         | 5 387 842         | 4 077 143         | 2 802 147          | 2 521 107        | -                | 38 623 613         |
| Dłużne papiery wartościowe                 | 1 897 748          | -                 | 50 700 352        | 98 960 647         | -                | -                | 151 558 747        |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 11 821 986         | 10 473 750        | 8 510 374         | 7 801 055          | 7 322 506        | 4 968 691        | 50 898 362         |
| Inne zobowiązania finansowe                | 2 062 624          | -                 | -                 | -                  | -                | -                | 2 062 624          |
| <b>Razem</b>                               | <b>149 913 106</b> | <b>15 861 592</b> | <b>63 287 869</b> | <b>109 563 849</b> | <b>9 843 613</b> | <b>4 968 691</b> | <b>353 438 720</b> |

Zobowiązania handlowe na dzień 31 grudnia 2014 roku w wysokości 110,3 mln PLN stanowią zobowiązania wymagalne w terminie do 3 miesięcy od dnia bilansowego. Kwota kredytów bankowych wymagalnych w ciągu 3 miesięcy do dnia bilansowego wynosi 19,19 mln PLN.

### 33. Zarządzanie kapitałem

Celem Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS w zarządzaniu kapitałem jest zachowanie zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak aby Grupa mogła przynosić zwrot dla akcjonariuszy oraz korzyści pozostałym interesariuszom.

Realizację powyższego celu, dokonuje się poprzez dążenie do osiągnięcia pożądanej struktury finansowania. Utrzymanie optymalnej struktury kapitału ma również na celu obniżenia jego kosztu. Grupa OT LOGISTICS monitoruje strukturę finansowania stosując wskaźnik ogólnego zadłużenia, wskaźnik długu netto do EBITDA oraz wskaźnik rentowności finansowej. Monitorowanie struktury finansowania na podstawie wyżej wymienionych wskaźników podyktowane jest zapisami zawartymi w umowach kredytowych oraz warunkach emisji obligacji.

Wskaźnik długu netto/EBITDA obliczany jest jako iloraz zobowiązań finansowych, obejmujących kredyty, pożyczki, wyemitowane dłużne papiery wartościowe oraz leasingi finansowe pomniejszonych o środki pieniężne do wartości zysku operacyjnego powiększonej o amortyzację.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia obliczany jest jako iloraz wartości zobowiązań ogółem do wartości aktywów ogółem.

Wskaźnik rentowności EBITDA, to wskaźnik obliczany jako iloraz wartości zysku operacyjnego powiększonej o wartość amortyzacji do wartości przychodów ogółem.

Wartości wyżej wymienionych wskaźników przedstawiały się następująco:

|                                       |                   |                   |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                       | <b>31.12.2015</b> | <b>31.12.2014</b> |
| Dług netto                            | 220 369 713       | 169 382 402       |
| EBITDA                                | 67 896 612        | 81 961 780        |
| <b>Wskaźnik długu netto do EBITDA</b> | <b>3,25</b>       | <b>2,07</b>       |
|                                       | <b>31.12.2015</b> | <b>31.12.2014</b> |
| Zobowiązania ogółem                   | 435 856 527       | 440 307 576       |
| Aktwa ogółem                          | 715 706 811       | 711 690 213       |
| <b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b>   | <b>61%</b>        | <b>62%</b>        |

|  | 31.12.2015  | 31.12.2014  |
|--|-------------|-------------|
| EBITDA                                 | 67 896 612  | 81 961 780  |
| Przychody ze sprzedaży                 | 752 275 118 | 831 792 827 |
| <b>Wskaźnik rentowności finansowej</b> | <b>9%</b>   | <b>10%</b>  |

Wartości zaprezentowanych wskaźników mieściły się w założeniach finansowych Grupy.

### 34. Instrumenty finansowe

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych wszystkich instrumentów finansowych Grupy, które wykazane zostały w sprawozdaniu finansowym, w podziale na poszczególne kategorie aktywów i zobowiązań.

| <b>Aktywa finansowe</b>  | <b>31.12.2015</b>  | <b>31.12.2014</b>  |
|--|--------------------|--------------------|
| Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty) | 134 656 626        | 208 608 975        |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                           | 71 483 903         | 1 752 158          |
| <b>Razem</b>   | <b>206 140 529</b> | <b>210 361 133</b> |
| <b>Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:</b>       |                    |                    |
| Należności z tytułu dostaw i usług                               | 102 541 648        | 133 452 309        |
| Pożyczki udzielone i inne aktywa finansowe                       | 1 047 829          | 1 395 723          |
| Udziały i akcje  | 71 483 903         | 1 752 158          |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                               | 31 067 149         | 73 760 943         |
| <b>Razem</b>   | <b>206 140 529</b> | <b>210 361 133</b> |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>                                    |                    |                    |
| <b>Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>      |                    |                    |
| Obligacje  | 157 137 583        | 151 558 747        |
| Kredyty i pożyczki bankowe                                       | 48 540 409         | 38 623 613         |
| Zobowiązania handlowe  | 96 437 073         | 110 295 375        |
| Leasing finansowy i pozostałe zobowiązania finansowe             | 45 758 870         | 52 960 985         |
| <b>Razem</b>   | <b>347 873 935</b> | <b>353 438 720</b> |
| <b>Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:</b>       |                    |                    |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe                        | 9 160 264          | 14 788 238         |
| Krótkoterminowe pożyczki kredyty bankowe                         | 39 380 145         | 23 835 375         |
| Dłużne papiery wartościowe długoterminowe                        | 155 284 014        | 149 660 999        |
| Dłużne papiery wartościowe krótkoterminowe                       | 1 853 569          | 1 897 748          |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                             | 96 437 073         | 110 295 375        |
| Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe                  | 32 001 988         | 39 076 375         |
| Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe                 | 13 756 882         | 13 884 610         |
| <b>Razem</b>   | <b>347 873 935</b> | <b>353 438 720</b> |

Poniżej przedstawione zostały informacje dotyczące wartości godziwej instrumentów finansowych na dzień 31 grudnia 2015 roku:

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty - wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów,
- należności z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania handlowe - wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter. W przypadku należności handlowych wartość bilansowa uwzględnia utworzone przez Grupę odpisy aktualizujące ich wartość (nota 18),
- leasing finansowy, kredyty bankowe, inne zobowiązania finansowe, udziały i akcje, inne aktywa finansowe - wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej,
- obligacje – wyemitowane przez Grupę obligacje zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynkach Catalyst oraz BondSpot. Na dzień bilansowy ich wartość nie obiega istotnie od ich wartości księgowej.

Klasyfikacja aktywów dostępnych do sprzedaży została przedstawiona w poniższym zestawieniu:

| Klasa  | Wartość godziwa na dzień<br>31.12.2015 | Hierarchia wartości godziwej |          |           |
|--|--|------------------------------|----------|-----------|
|  |  | Poziom 1                     | Poziom 2 | Poziom 3  |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - udziały i akcje | 71 483 903                             | 69 631 749                   | -        | 1 852 154 |

Pozycje przychodów i kosztów dotyczące instrumentów finansowych ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego oraz innych dochodów całkowitych zostały zaprezentowane w poniższej tabeli:

|   | 31.12.2015          | 31.12.2014          |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Pożyczki i należności - przychody z tytułu odsetek</b>                             | <b>921 511</b>      | <b>840 698</b>      |
| Odsetki od środków pieniężnych  | 597 614             | 485 552             |
| Odsetki od należności   | 323 897             | 355 146             |
| <b>Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu - koszty z tytułu odsetek</b> | <b>(13 741 816)</b> | <b>(13 259 861)</b> |
| Odsetki od kredytów   | (2 034 355)         | (2 381 922)         |
| Odsetki od zobowiązań finansowych   | (1 753 945)         | (2 360 577)         |
| Odsetki od obligacji  | (9 395 649)         | (8 089 317)         |
| Odsetki od zobowiązań pozostałych   | (557 867)           | (428 045)           |
| <b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - inne dochody całkowite</b>                | <b>3 785 818</b>    | <b>-</b>            |
| <b>Razem</b>  | <b>(9 034 487)</b>  | <b>(12 419 163)</b> |

### 35. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

W poniższych notach zaprezentowane zostały transakcje z jednostkami powiązаныmi:

|  | 01.01.2015-31.12.2015 | 01.01.2014-31.12.2014 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                    |                       |                       |
| <b>jednostki stowarzyszone, w tym:</b>           | <b>10 145 785</b>     | <b>2 848 644</b>      |
| RCT Sp. z o.o.                                   | 10 124 743            | 2 733 874             |
| RCS Shipping Co Ltd                              | 21 042                | 114 770               |
| <b>pozostałe podmioty powiązane</b>              | <b>11 112 513</b>     | <b>7 699 129</b>      |
| <b>Razem</b>                                     | <b>21 258 298</b>     | <b>10 547 773</b>     |
| <b>Zakup</b>                                     |                       |                       |
| <b>jednostki stowarzyszone, w tym:</b>           | <b>3 282 006</b>      | <b>6 323 169</b>      |
| RCS Shipping Co Ltd                              | 3 281 243             | 6 323 169             |
| RCT Sp. z o.o.                                   | 763                   | -                     |
| <b>jednostka dominująca wyższego szczebla:</b>   | <b>529 402</b>        | <b>206 993</b>        |
| I Fundusz Mistral S. A.                          | 529 402               | 206 993               |
| <b>pozostałe podmioty powiązane</b>              | <b>3 546 154</b>      | <b>4 326 846</b>      |
| <b>Razem</b>                                     | <b>7 357 562</b>      | <b>10 857 008</b>     |
| <b>Należności</b>                                |                       |                       |
| <b>jednostki stowarzyszone, w tym:</b>           | <b>6 616 611</b>      | <b>6 043 916</b>      |
| RCT Sp. z o.o.                                   | 6 616 611             | 6 033 372             |
| RCS Shipping Co Ltd                              | -                     | 10 544                |
| <b>jednostka dominująca wyższego szczebla:</b>   | <b>44 000</b>         | <b>44 000</b>         |
| I Fundusz Mistral S. A.                          | 44 000                | 44 000                |
| <b>pozostałe podmioty powiązane</b>              | <b>3 216 730</b>      | <b>4 363 585</b>      |
| <b>Razem należności od podmiotów powiązanych</b> | <b>9 877 341</b>      | <b>10 451 501</b>     |

| Zobowiązania  | 30.12.2015     | 31.12.2014     |
|---|----------------|----------------|
| <b>jednostki stowarzyszone, w tym:</b>                | -              | 216 549        |
| RCT Sp. z o.o.  | -              | -              |
| RCS Shipping Co Ltd                                   | -              | 216 549        |
| <b>pozostałe podmioty powiązane</b>                   | <b>216 378</b> | <b>154 442</b> |
| <b>Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b> | <b>216 378</b> | <b>370 991</b> |

Dodatkowo Rentrans Cargo Sp. z o.o. udzieliło spółce stowarzyszonej RCS Shipping Co Ltd. pożyczkę, której saldo na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiło 1.010.180 PLN (.1.162.691 PLN na 31.12.2014 r.). Spółka RTS Shipping Co Ltd. otrzymała pożyczkę od Trade Trans Internationale Transporte Spedition GmbH, której saldo na koniec okresu sprawozdawczego wynosiło 430.792 PLN (na 31.12.2014 r. 425.535 PLN).

Należności i zobowiązania wykazane na 31 grudnia 2015 roku zostaną uregulowane w formie płatności.

### 36. Transakcje z udziałem Członków Zarządu

W 2014 roku oraz w 2015 roku nie wystąpiły żadne transakcje z udziałem członków Zarządu. Nie udzielono pożyczek członkom Zarządu.

### 37. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej

Wynagrodzenie wypłacone, należne lub potencjalnie należne członkom Zarządu OT LOGISTICS Spółka Akcyjna za 2015 rok (brutto):

| Członkowie Zarządu | Funkcja            | okres zatrudnienia | wynagrodzenie zasadnicze | nagrody          | odprawy        | świadczenia dodatkowe | wynagrodzenie z jednostek podporządkowanych | RAZEM            |
|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------------|------------------|----------------|-----------------------|---|------------------|
| Zbigniew Nowik     | Prezes Zarządu     | 25.06-31.12.2015   | 247 618                  | -                | -              | -                     | -   | 247 618          |
| Piotr Ambrozowicz  | Wiceprezes Zarządu | 01.09-31.12.2015   | 160 000                  | -                | -              | -                     | -   | 160 000          |
| Ryszard Warzocha   | Wiceprezes Zarządu | 27.08-31.12.2015   | 160 000                  | -                | -              | -                     | 240 000                                     | 400 000          |
| Piotr Pawłowski    | Prezes Zarządu     | 01.01-24.06.2015   | 408 000                  | 408 000          | 612 000        | 1 320                 | -   | 1 429 320        |
|                    | Wiceprezes Zarządu | 25.06-27.08.2015   | 408 000                  | 408 000          | -              | 10 740                | -   | 826 740          |
| Daniel Stachiewicz | Wiceprezes Zarządu | 01.01-27.08.2015   | 408 000                  | 408 000          | -              | 10 740                | -   | 826 740          |
| Lech Jeziorny      | Wiceprezes Zarządu | 01.01-27.08.2016   | 408 000                  | 340 000          | 204 000        | -                     | -   | 952 000          |
| <b>RAZEM</b>       |                    |                    | <b>1 791 618</b>         | <b>1 156 000</b> | <b>816 000</b> | <b>12 060</b>         | <b>240 000</b>                              | <b>4 015 678</b> |

\*świadczenia dodatkowe typu opieka medyczna, użytkowanie samochodu służbowego do celów prywatnych, karty multisport itp.

Wynagrodzenie wypłacone, należne lub potencjalnie należne członkom Zarządu OT LOGISTICS Spółka Akcyjna za 2014 rok (brutto):

| Członkowie Zarządu | Funkcja            | Okres zatrudnienia | Wynagrodzenie zasadnicze | Nagrody        | Odprawy        | Świadczenia dodatkowe* | Wynagrodzenie z jednostek podporządkowanych | RAZEM            |
|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------------|----------------|----------------|------------------------|---|------------------|
| Piotr Pawłowski    | Prezes Zarządu     | 05.03 - 31.12.2014 | 336 762                  | 300 000        | -              | 1 090                  | -   | 637 852          |
| Piotr Pawłowski    | Wiceprezes Zarządu | 01.01 - 04.03.2014 | 63 238                   | -              | -              | 230                    | -   | 63 468           |
| Daniel Stachiewicz | Wiceprezes Zarządu | cały rok 2014      | 408 000                  | 400 000        | -              | 10 740                 | 31 420                                      | 850 160          |
| Lech Jeziorny      | Wiceprezes Zarządu | cały rok 2014      | 408 000                  | 200 000        | -              | 2 090                  | -   | 610 090          |
| Piotr Chajderowski | Prezes Zarządu     | 01.01 - 04.03.2014 | 156 116                  | -              | 448 459        | 1 905                  | 10 694                                      | 617 174          |
| <b>RAZEM</b>       |                    |                    | <b>1 372 116</b>         | <b>900 000</b> | <b>448 459</b> | <b>16 055</b>          | <b>42 114</b>                               | <b>2 778 744</b> |

\*świadczenia dodatkowe typu opieka medyczna, użytkowanie samochodu służbowego do celów prywatnych, karty multisport itp.

Wynagrodzenie wypłacone, należne lub potencjalnie należne członkom Rady Nadzorczej OT LOGISTICS Spółka Akcyjna za 2015 rok (brutto):



| Członkowie Rady Nadzorczej | Funkcja   | okres pełnienia funkcji | wynagrodzenie wypłacone | wynagrodzenie z jednostek podporządkowanych | RAZEM          |
|----------------------------|---|-------------------------|-------------------------|---|----------------|
| Artur Szczepaniak          | Przewodniczący Rady Nadzorczej, poprzednio Członek    | cały rok 2015           | -                       | -   | -              |
| Zbigniew Nowik             | Przewodniczący Rady Nadzorczej                        | 01.01-25.06.2015        | 35 143                  | 85 369                                      | 120 511        |
| Kamil Jedynak              | Członek Rady Nadzorczej, następnie Wiceprzewodniczący | cały rok 2015           | 72 000                  | -   | 72 000         |
| Piotr Oskroba              | Zastępca przewodniczącego Rady Nadzorczej             | 01.01-24.04.2015        | -                       | -   | -              |
| Marek Komorowski           | Członek Rady Nadzorczej                               | cały rok 2015           | 72 000                  | -   | 72 000         |
| Andrzej Malinowski         | Członek Rady Nadzorczej                               | cały rok 2015           | 72 000                  | -   | 72 000         |
| Gabriel Borg               | Członek Rady Nadzorczej                               | 24.04-31.12.2015        | 49 429                  | -   | 49 429         |
| Ludwik Heinsch             | Członek Rady Nadzorczej                               | 06.10 -31.12.2015       | 17 182                  | -   | 17 182         |
| <b>RAZEM</b>               |   |                         | <b>317 753</b>          | <b>85 369</b>                               | <b>403 122</b> |

Wynagrodzenie wypłacone, należne lub potencjalnie należne członkom Rady Nadzorczej OT LOGISTICS Spółka Akcyjna za 2014 rok ( brutto):

| Członkowie Rady Nadzorczej | Funkcja                                   | okres pełnienia funkcji | wynagrodzenie wypłacone | wynagrodzenie z jednostek podporządkowanych | RAZEM          |
|----------------------------|---|-------------------------|-------------------------|---|----------------|
| Zbigniew Nowik             | Przewodniczący Rady Nadzorczej            | cały rok 2014           | 60 238                  | 126 928                                     | 187 166        |
| Piotr Oskroba              | Zastępca przewodniczącego Rady Nadzorczej | cały rok 2014           | -                       | -   | -              |
| Marek Komorowski           | Sekretarz Rady Nadzorczej                 | cały rok 2014           | 60 238                  | -   | 60 238         |
| Andrzej Malinowski         | Członek Rady Nadzorczej                   | cały rok 2014           | 60 238                  | -   | 60 238         |
| Artur Szczepaniak          | Członek Rady Nadzorczej                   | cały rok 2014           | -                       | -   | -              |
| Kamil Jedynak              | Członek Rady Nadzorczej                   | 04.01 -31.12.2014       | 58 571                  | -   | 58 571         |
| Piotr Chajderowski         | Członek Rady Nadzorczej                   | 26.05 -22.12.2014       | 35 060                  | -   | 35 060         |
| Ludwig Heinsch             | Członek Rady Nadzorczej                   | 01.01 -26.05.2014       | 23 750                  | -   | 23 750         |
| Paweł Jacel                | Członek Rady Nadzorczej                   | 01.01 -19.12.2014       | -                       | -   | -              |
| <b>RAZEM</b>               |   |                         | <b>298 095</b>          | <b>126 928</b>                              | <b>425 023</b> |

### 38. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej OT LOGISTICS w 2015 roku kształtowało się następująco:

|                              | 31.12.2015   | 31.12.2014   |
|------------------------------|--------------|--------------|
| Zarząd Jednostki Dominującej | 3            | 3            |
| Zarządy Jednostek z Grupy    | 16           | 19           |
| Administracja                | 138          | 148          |
| Dział sprzedaży              | 96           | 92           |
| Pion usług                   | 792          | 827          |
| Pozostali                    | 189          | 171          |
| <b>Razem</b>                 | <b>1 234</b> | <b>1 260</b> |

### 39. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Podmiotem uprawnionym, badającym niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS za 2015 rok jest Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 19.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego zostało przedstawione w poniższej tabeli:

|   | 2015           | 2014           |
|---|----------------|----------------|
| Wynagrodzenie za badanie sprawozdania finansowego | 397 000        | 391 443        |
| Pozostałe usługi                                  | 35 000         | 22 034         |
| <b>Razem</b>                                      | <b>432 000</b> | <b>413 477</b> |

### 40. Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły zdarzenia po dniu bilansowym.

Szczecin, dnia 14.03.2016 r.

|                |                    |                    |                           |
|----------------|--------------------|--------------------|---------------------------|
| .....          | .....              | .....              | .....                     |
| Zbigniew Nowik | Piotr Ambrozowicz  | Ryszard Warzocha   | Katarzyna Słomińska-Kopec |
| Prezes Zarządu | Wiceprezes Zarządu | Wiceprezes Zarządu | Główny Księgowy           |