



**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS
za okres
od dnia 01.01.2012 do dnia 31.12.2012 roku**

Szczecin, marzec 2013 r.

Spis treści

1. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ OT LOGISTICS	3
1.1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej OT Logistics	3
1.2. Charakterystyka podstawowej działalności Grupy Kapitałowej OT Logistics	6
1.3. Główni dostawcy i odbiorcy Grupy Kapitałowej OT Logistics	8
1.4. Rynki zbytu z podziałem na krajowe i zagraniczne oraz zmiany źródeł zaopatrzenia w usługi.	9
1.5. Opis organizacji Grupy Kapitałowej OT Logistics.....	9
1.6. Struktura własnościowa OT Logistics S.A.....	13
1.7. Zarząd Spółki OT Logistics S.A.....	14
1.8. Rada Nadzorcza.....	14
1.9. Zmiany Statutu Spółki	16
1.10. Walne Zgromadzenie	16
2. GŁÓWNE CECHY SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	18
3. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ OT LOGISTICS	18
3.1. Aktualna sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej OT Logistics i omówienie podstawowych wielkości finansowych ...	18
3.2. Zarządzanie zasobami finansowymi	21
3.3. Informacje o udzielonych poręczeniach i gwarancjach Grupy Kapitałowej OT Logistics	22
3.4. Informacje o udzielonych pożyczkach pomiędzy jednostkami powiązаныmi w Grupie Kapitałowej OT Logistics.....	23
3.5. Przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej OT Logistics.....	23
4. ZDARZENIA ISTOTNIE WPLÝWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ OT LOGISTICS	23
4.1. Istotne wydarzenia w roku obrotowym	23
4.2. Korekta błędu	25
4.3. Zdarzenia po dacie bilansu	27
4.4. Realizacja prognoz finansowych	28
4.5. Istotne postępowania przed sądem, organem administracji publicznej.....	28
5. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROZEŃ	28
6. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ OT LOGISTICS	33
7. INFORMACJE DOTYCZĄCE UMOWY I WYNAGRODZENIA PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ZA LATA 2011 I 2012	34
8. PROGRAM AKCJI PRACOWNICZYCH.....	34
9. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.....	35
10. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU.....	35

1. Informacje o Grupie Kapitałowej OT Logistics

1.1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej OT Logistics

Grupa Kapitałowa OT Logistics (dawniej Grupa Kapitałowa ODRATRANS) to Grupa transportowa o zasięgu międzynarodowym skupiona wokół obszarów transportu, spedycji i logistyki.

Informacje o podmiocie dominującym

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej jest Spółka OT Logistics S.A. z siedzibą w Szczecinie przy ul. Moniuszki 20, 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. Numer NIP 896-000-00-49, numer statystyczny w systemie REGON: 930055366.

Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami. Czas trwania Spółki jest nieograniczony. Spółka działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych, a także innych właściwych przepisów prawa. Organami Spółki są Zarząd, Rada Nadzorcza oraz Walne Zgromadzenie. Spółka nie posiada oddziałów. OT Logistics S.A. jest jednostką dominującą w Grupie OT Logistics.

Na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 07 maja 2012 r. uległa zmianie nazwa oraz logo firmy Odratrans Spółka Akcyjna na OT Logistics Spółka Akcyjna. Zmiana nazwy została zarejestrowana w KRS w dniu 23 maja 2012 roku.

W lutym 2012 r. Spółka OT Logistics S.A. zadebiutowała na rynku Catalyst, emitując obligacje na okaziciela serii A o wartości 60 mln zł, oznaczone przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem "PLODRTS00025".

Informacje o podmiotach zależnych i pośrednio zależnych

Rentrans International Spedition Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach

Profil działalności Spółki obejmuje: spedycję krajową i międzynarodową (kolejową, morską i samochodową), usługi przeładunkowe spedycji oraz transportu krajowego i międzynarodowego. Na dzień 31.12.2012 r. OT Logistics S.A. posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Rentrans International Spedition Sp. z o.o.

Rentrans East Sp. z o.o. z siedzibą w Krównikach

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 wszelkich wagonów szerokotorowych i załadunek towarów w eksporcie do krajów WNP.

Na dzień 31.12.2012 r. OT Logistics S.A. pośrednio posiadała 50% udziałów w kapitale zakładowym Spółki.

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. Na dzień 31.12.2012 r. OT Logistics S.A. posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym ODRATRANS – Porty Sp. z o.o.

Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o. z siedzibą w Świnoujściu

Statutowym przedmiotem działalności Portu Handlowego Świnoujście Sp. z o.o. od momentu powstania jest przeładunek towarów w portach morskich. Oferowane przez Spółkę usługi to przede wszystkim:

- przeładunek towarów masowych,
- przeładunek towarów drobnicowych,
- przeładunek konstrukcji i sztuk ciężkich.

Ponadto Spółka świadczy szereg usług wspomagających przeładunki towarów, tj. składowanie, sortowanie, kruszenie, prace sztauerskie, usługi cumownicze i dozorowanie statków, usługi kolejowe, spedycja, pozostałe usługi związane z obsługą przeładowywanych towarów. Na dzień 31.12.2012 r. OT Logistics S.A. posiadała 93,53% udziałów w Spółce Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o. Wciąż prowadzony jest skup akcji od akcjonariuszy mniejszościowych, udział OT Logistics S.A. w kapitale zakładowym Spółki stale wzrasta.

Odra Rhein Lloyd Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu

W dniu 6 kwietnia 1989 r. zostało zawiązane Przedsiębiorstwo Polska Żegluga Śródlądowa Sp. z o.o. będące sukcesorem zjednoczenia Żeglugi Śródlądowej. Jego udziałowcami były podmioty działające na rynku żeglugi śródlądowej, tj. armatorzy i stocznie śródlądowe. W roku 2008 została zarejestrowana zmiana nazwy z Przedsiębiorstwa Polska Żegluga Śródlądowa Sp. z o.o. na Odra Rhein Lloyd Sp. z o.o. 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 i stoczni rzecznych. Na dzień 31.12.2012 r. OT Logistics S.A. posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Odra Rhein Lloyd Sp. z o.o.

Żegluga Bydgoska Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy

Przedmiotem działalności Spółki jest wydobywanie i sprzedaż pospółki rzecznej oraz działalność przeładunkowo-składowa towarów w następujących portach: Bydgoszcz, Malbork, Kostrzyn, Ujście i Krzyż Wilkp. Dodatkowo Spółka oferuje usługi w zakresie wynajmu pomieszczeń biurowych, placów składowych, magazynów oraz urządzeń przeładunkowo-wydobywczych. W 2008 roku zarejestrowano zmianę nazwy Spółki na Żegluga Bydgoska Sp. z o.o. Na dzień 31.12.2012 r. OT Logistics S.A. posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Żegluga Bydgoska Sp. z o.o.

Odra Lloyd Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu

Profil działalności jest spedycja oraz składowanie towarów. Na dzień 31.12.2012 r. OT Logistics S.A. posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Odra Lloyd Sp. z o.o.

Odra Logistics Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu

Głównym przedmiotem działalności gospodarczej Spółki jest świadczenie usług logistycznych oraz transport drogowy towarów, stanowiący uzupełnienie podstawowego asortymentu usług oferowanych przez Grupę Kapitałową. Spółka oferuje transport zarówno chłodniami, izotermami jak i plandekami.

Na dzień 31.12.2012 r. OT Logistics S.A. posiadała 30% udziałów w kapitale zakładowym Odra Logistics Sp. z o.o.

OT Porty Morskie S.A. z siedzibą w Szczecinie

Spółka OT Porty Morskie została powołana w kwietniu 2012 r. w celu prowadzenia i zarządzania planowanymi inwestycjami w zakresie działalności w portach morskich. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 100.000 zł, akcje w całości należą do OT Logistics S.A. Na dzień 31.12.2012 r. OT Logistics S.A. posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym OT Porty Morskie S.A.

Rentrans Cargo Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie

Spółka Rentrans Cargo Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie została utworzona w dniu 9 czerwca 1995 r. Profilem działalności jest: transport kolejowy, transport wodny, przeładunek, magazynowanie, przechowywanie towarów, pozostała działalność wspomagająca transport. Na dzień 31.12.2012 r. OT Logistics S.A. posiadała 57,89% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Rentrans Cargo Sp. z o.o.

RCI Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie

Spółka RCI Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie została utworzona aktem założycielskim sporządzonym w dniu 22 września 2005 r. Rentrans Cargo Sp. z o.o. jest wyłącznym udziałowcem Spółki RCI Sp. z o.o. Profilem działalności Spółki jest wynajem nieruchomości na własny użytek (Spółka Celowa), kupno, sprzedaż i zagospodarowanie nieruchomości. RCI Sp. z o.o. jest Spółką zależną Rentrans Cargo Sp. z o.o. Na dzień 31.12.2012 r. OT Logistics S.A. pośrednio posiadała 57,89% udziałów w kapitale zakładowym Spółki RCI Sp. z o.o.

RCT Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie

Spółka RCT Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie została utworzona umową Spółki zawartą w dniu 7 maja 2003 r. Rentrans Cargo Sp. z o.o. jest w posiadaniu 40% pakietu udziałów w spółce RCT Sp. z o.o. Profilem działalności Spółki jest handel hurtowy węglem, sprzedaż paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych. RCT Sp. z o.o. jest spółką zależną od Rentrans Cargo Sp. z o.o. Na dzień 31.12.2012 r. OT Logistics S.A. pośrednio posiadała 23,16% udziałów w kapitale zakładowym Spółki RCT Sp. z o.o.

Trade Trans Internationale Transporte Spedition GmbH- siedziba Berlin, Niemcy

Spółka Trade Trans Internationale Transporte Spedition GmbH z siedzibą w Berlinie została utworzona 03.12.1996 roku. Rentrans Cargo Sp. z o.o. jest w posiadaniu 36% pakietu udziałów w kapitale zakładowym Spółki. Głównym przedmiotem działalności Spółki jest międzynarodowa ekspedycja towarów. Na dzień 31.12.2012 r. OT Logistics S.A. pośrednio posiadała 20,84% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Trade Trans Internationale Transporte Spedition GmbH.

RCS Shipping Co. Ltd- siedziba Antigua i Barbuda

Spółka RCS Shipping Co. Ltd została utworzona zgodnie z przepisami Antigua i Barbuda dnia 18 sierpnia 2005 r. Rentrans Cargo Sp. z o.o. posiada 50% w kapitale zakładowym Spółki. Spółka posiada majątek trwały w postaci statku o nazwie Paper Star, który przewozi towary drogą morską. Głównym przedmiotem działalności Spółki jest międzynarodowa ekspedycja towarów. Na dzień 31.12.2012 r. OT Logistics S.A. pośrednio posiadała 28,95% udziałów w kapitale zakładowym Spółki RCS Shipping Co. Ltd.

RTS Shipping Co. Ltd- siedziba Antigua i Barbuda

Spółka RTS Shipping Co. Ltd została utworzona zgodnie z przepisami Antigua i Barbuda dnia 18 sierpnia 2005r. Rentrans Cargo Sp. z o.o. posiada 80% w kapitale zakładowym Spółki. Spółka posiada majątek trwały w postaci

statku o nazwie Paper Moon, który przewozi towary drogą morską. Głównym przedmiotem działalności Spółki jest międzynarodowa ekspedycja towarów. Na dzień 31.12.2012 r. OT Logistics S.A. pośrednio posiadała 46,31% udziałów w kapitale zakładowym Spółki RTS Shipping Co. Ltd.

SWIPOLTRANS – siedziba Swisłowcz (Białoruś)

Spółka jest w trakcie procesu inwestycyjnego polegającego na budowie terminalu przeładunkowego. W przyszłości będzie prowadzić działalność w zakresie usług przeładunkowych towarów masowych. Rentrans Cargo Sp. z o.o. posiada 99,90% w kapitale zakładowym Spółki. Na dzień 31.12.2012 r. OT Logistics S.A. pośrednio posiadała 57,83% akcji w kapitale zakładowym Spółki SWIPOLTRANS.

Deutsche Binnenreederei AG- siedziba Berlin, Niemcy

Podstawowym profilem jest działalność transportowa wodna (głównie przewóz kontenerów) i spedycja. Dodatkowe obszary działalności to składowanie, przeładunek, wynajem i dzierżawa, asystowanie przy robotach hydrotechnicznych, przejmowanie usług agencyjnych 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. Na dzień 31.12.2012 r. OT Logistics S.A. posiadała 81,08% akcji w kapitale zakładowym Spółki Deutsche Binnenreederei AG.

Odra Rhein Lloyd GmbH - siedziba Berlin, Niemcy

Profil działalności Spółki to usługi w zakresie działalności armatorskiej i spedycji oraz działalność przeładunkowo-składowa towarów. W roku 2009 Spółka rozpoczęła świadczenia usług agencyjnych dla OT Logistics S.A. w zakresie towarów masowych. Odra Rhein Lloyd GmbH jest Spółką zależną Deutsche Binnenreederei AG. Na dzień 31.12.2012 r. OT Logistics S.A. pośrednio posiadała 81,08% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Odra Rhein Lloyd GmbH.

Elbe Rijn Lloyd B.V. – siedziba Ridderkerk, Holandia

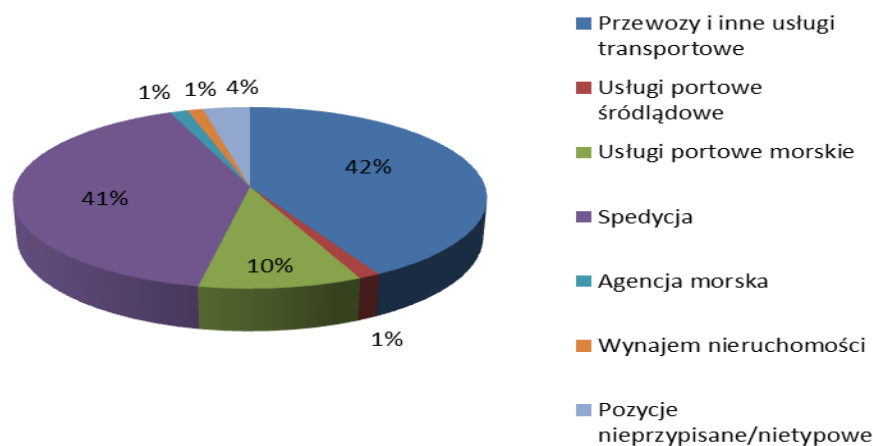
Profilem działalności jest załadunek towarów na statki żeglugi śródlądowej. Oprócz załadunku barek śródlądowych i frachtowania ładunków Spółka oferuje usługi w zakresie organizacji transportu kombinowanego razem z jego logistycznym oraz spedycyjnym zarządzaniem. Spółka Elbe Rijn Lloyd B.V. frachtuje towary do portów morskich oraz śródlądowych w krajach Beneluxu, na wszystkich europejskich szlakach wodnych, w tym przede wszystkim na Renie i jego dorzeczu oraz do systemu szlaków śródlądowych we Wschodnich Niemczech oraz we Wschodniej Europie. Na dzień 31.12.2012 r. OT Logistics S.A. pośrednio posiadała 41,35% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Elbe Rijn Lloyd B. V.

1.2. Charakterystyka podstawowej działalności Grupy Kapitałowej OT Logistics

Grupa Kapitałowa OT Logistics działa w branży TSL (transport-spedycja-logistyka) na terenie Polski, Europy Środkowej i Zachodniej. W 2012 r. zrealizowała blisko 467 mln zł skonsolidowanych przychodów. Według profilu działalności Spółek ok. 40% stanowił transport śródlądowy, 46% spedycja, 14% przeładunki i składowanie (po uwzględnieniu zakupu PHŚ Sp. z o.o.). Celem strategicznym Grupy jest ugruntowanie pozycji rynkowej w segmentach, w których funkcjonuje oraz ekspansja (głównie przez akwizycje) w obszarze logistyki portowej.

Spółka dominująca OT Logistics S.A. jest armatorem floty rzecznej blisko 300 jednostek czynnie świadczących usługi transportowe o nośności przekraczającej 100 tysięcy ton. W kooperacji z flotą rzeczną Spółek powiązanych kapitałowo: Odra Lloyd Sp. z o. o., Żegluga Bydgoska Sp. z o. o., Odra Rhein Lloyd GmbH oraz Deutsche Binnenreederei AG (DBR AG), Grupa OT Logistics ma w sumie do dyspozycji prawie 800 jednostek o

nośności ponad 300 tysięcy ton. Flota ta realizuje głównie usługi śródlądowego transportu wodnego. Dodatkowe przychody uzyskane dzięki posiadaniu tej floty pochodzą z wynajmu jednostek do prac związanych z wydobyciem kruszyw z dna rzek oraz usług hydrotechnicznych, w których dodatkowo wykorzystywane są dźwigi będące również własnością Grupy OT Logistics. Wokół usług czysto transportowych Spółki Grupy OT Logistics poprzez oferowanie kompleksowej spedycji, świadczą usługi transportu i składowania towaru wykorzystując do tego flotę rzeczną oraz przeładunki i transport kolejowy. Grupa zajmuje się głównie przewozami produktów masowych takich jak: węgiel, kruszywa, zboża, pasze oraz transportem materiałów drobnicowych, w tym stali, złomu, rud, papieru i nawozów. Ponadto Grupa posiada dział transportu kontenerowego z wyodrębnioną flotą do obsługi największych terminali kontenerowych w Hamburgu. Grupa Kapitałowa OT Logistics zajmuje się również transportem ładunków ponadgabarytowych takich jak: generatory, silowniki wiatrowe i kadłuby łodzi. Wśród najważniejszych Klientów Grupy OT Logistics są istotne i znane Spółki energetyczne, transportowe i budowlane: Węglkokoks, EDF Paliwa Spółka z o.o. (dawniej Energokrak), Kogeneracja, Solbet, Budimex, Vattenfall, Eurovia czy Siemens. Miejsce świadczenia usług transportu śródlądowego w Polsce to głównie rzeka Odra szczególnie w jej górnym biegu aż do Gliwic oraz w jej dolnym biegu przez Zalew Szczeciński do portu w Świnoujściu. W mniejszym stopniu wykorzystywana jest Wisła (jedynie w dolnym biegu). W Niemczech aktywność OT Logistics S.A. obejmuje kanał Odra-Hawela łączący Szczecin z Berlinem, Łabę w kierunku portu w Hamburgu, Kanał Śródlądowy aż do Renu, porty Rotterdam w Holandii i Antwerpia w Belgii. Dodatkową działalnością gospodarczą OT Logistics S.A. jest wynajem własnych nieruchomości. Działalność ta stanowi około 1% ogólnej sprzedaży i jej trend z roku na rok jest malejący ze względu na sukcesywną sprzedaż tychże nieruchomości. W skład Grupy OT Logistics wchodzi jedno z największych przedsiębiorstw transportu rzeczno-ego w Niemczech firma Deutsche Binnenreederei AG, która zajmuje wiodącą pozycję na Łabie i w Brandenburgii. Jest to jedna z pięciu największych inwestycji polskich w Niemczech. Bardzo istotną i najszybciej rozwijającą się działalnością Grupy są usługi spedycji kolejowej i morskiej. Są to usługi komplementarne wobec podstawowej działalności transportowej. Spółki zależne, tj. Rentrans Cargo Spółka z o.o. oraz Rentrans International Spedition Spółka z o.o. są wiodącymi firmami spedycji międzynarodowej w Polsce. Dzięki temu Klienci mają możliwość korzystania z wielu uzupełniających się usług, czyli z tzw. „one stop shop”. Grupa Kapitałowa OT Logistics zwiększa swoją obecność terytorialną głównie w portach nad Bałtykiem oraz we wschodniej Polsce, zbudowała most transportowy pomiędzy Wschodem i Zachodem. Grupa OT Logistics posiada terminale kolejowe na granicy wschodniej oraz na Białorusi, co otwiera ogromne możliwości współpracy ze wschodnią częścią Europy. Dopelnieniem wachlarza usług Grupy OT Logistics są usługi logistyczne m.in.: usługi przeładunku, magazynowania i konfekcjonowania. W skład Grupy wchodzi Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o., który jest jednym z najbardziej dynamicznie rozwijających się portów na Bałtyku i jednocześnie największym centrum obsługi ładunków masowych na polskim wybrzeżu. Port w Świnoujściu posiada doskonałą lokalizację, dogodne warunki klimatyczne, dobre połączenia kolejowe i drogowe oraz zdolność do kompleksowej obsługi Klientów. Ponadto w ramach Grupy znajduje się port w Kołobrzegu oraz porty rzeczne na Odrze i Wiśle.



Sprzedaż krajowa stanowi 68% sprzedaży, pozostałe 32% to sprzedaż w takich krajach jak: Niemcy, Czechy, Słowacja, kraje Beneluxu, Skandynawii, Półwyspu Bałkańskiego oraz w Wielkiej Brytanii.

1.3. Główni dostawcy i odbiorcy Grupy Kapitałowej OT Logistics

Sposób i źródła zakupu usług przez Grupę zdeterminowane są sposobem prowadzenia jej działalności podstawowej. W zakresie zaopatrzenia w niezbędne materiały produkcyjne i usługi podobnie jak w poprzednich latach Spółki Grupy minimalizowały uzależnienie od dostawców poszukując najbardziej efektywnych źródeł dostaw.

Polityka zaopatrzeniowa opierała się na następujących zasadach :

- minimalizacji stanów magazynowych do poziomu zabezpieczającego potrzeby produkcyjne,
- wyboru najkorzystniejszych pod względem cenowym, jakościowym, warunków i terminów dostaw, ofert dostawców materiałów i usług,
- nawiązywanie stałej współpracy w zakresie dostaw materiałów i usług ze sprawdzonymi kontrahentami,
- preferowanie zakupów od dostawców oferujących materiały posiadające odpowiednie certyfikaty jakości lub atesty.

W segmencie usług transportowych Spółki Grupy korzystały z usług podmiotów, które dzierżawią od nas statki i stanowią główne źródło w strukturze zaopatrzenia Grupy.

Do końca III kwartału 2011 r. model działalności OT Logistics S.A. opierał się na idei przekazania pchaczy w dzierżawę wykwalifikowanym załogom. Spółka, posiadając ok. 300 jednostek pływających (w tym ok. 80 pchaczy i ok. 220 barek pchanych), udostępniła flotę (pchacze) dzierżawcom, którzy we własnym zakresie zaopatrywali flotę w paliwo oraz - rekrutując załogi - utrzymywali flotę w gotowości eksploatacyjnej. Rozwiązanie to miało na celu wykonywanie przez dzierżawców usług na rzecz OT Logistics S.A., w oparciu o flotę będącą własnością OT Logistics S.A.

Od IV kwartału 2011 r., w związku z wydzierżawieniem przez OT Logistics S.A. floty do Odra Rhein Lloyd GmbH (ORL), wspomniani wyżej dzierżawcy kontynuowali już współpracę z nowym dysponentem floty. Oprócz jednostek przekazanych do ORL GmbH, która to w oparciu o wydzierżawioną od OT Logistics S.A. flotę przejęła świadczenie usług przewozowych na rzecz OT Logistics S.A., Spółka ORL GmbH przy obsłudze Klientów korzysta również z flot trzech Spółek z Grupy kapitałowej: DBR AG - dysponującej prawie 400 jednostkami pływającymi, Odra Lloyd Sp. z o.o. - dysponującej blisko 100 jednostkami oraz własnych 26 jednostek. Równocześnie, wraz z wydzierżawieniem jednostek przez OT Logistics S.A. do ORL GmbH, zakończona została współpraca pomiędzy firmami OT Logistics S.A. a ORL GmbH, polegająca na świadczeniu usług agencyjnych przez ORL GmbH na rzecz OT Logistics S.A. Komplementarnym w stosunku do powyżej wymienionych dostawców usług przewozowych dla Grupy OT Logistics jest przewoźnik kolejowy PKP Cargo S.A., z którym na podstawie podpisanej umowy realizowana jest usługa przewozów kolejowych węgla kamiennego.

Grupa wydzierżawia swoje jednostki pływające na następujących zasadach:

- wyłączności w realizacji przewozów na rzecz OT Logistics S.A.,
- pełnej partycypacji przez dzierżawców w kosztach paliwa, remontów bieżących oraz kosztów zatrudnienia i wszelkich innych bieżących opłat,
- ponoszenia przez Spółkę kosztów głównych remontów jednostek pływających, tzw. remontów klasowych.

Proces zaopatrzenia materiałowego związany jest ściśle z remontami i modernizacją floty należącej do Spółki. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, Spółka ma obowiązek przeprowadzenia remontów klasowych statków oraz przeglądów międzyokresowych. W związku z tym głównymi elementami zaopatrzenia materiałowego Grupy Kapitałowej OT Logistics są materiały wykorzystywane w czasie remontów i wyposażenie jednostek pływających. Zakupy przeprowadzane są na potrzeby przeprowadzanych prac na poziomie gwarantującym ciągłość i terminowość realizacji zleceń remontowych.

1.4. Rynki zbytu z podziałem na krajowe i zagraniczne oraz zmiany źródeł zaopatrzenia w usługi.

Spółki Grupy Kapitałowej OT Logistics działają w branży TSL (transport-spedycja-logistyka) zarówno na rynku krajowym jak i zagranicznym. Najważniejszymi rynkami zbytu usług świadczonych przez Grupę są:

- energetyka i przemysł wydobywczy (miał, węgiel, koks, ropa),
- budownictwo (piasek, kruszywa, klinkier, cement),
- hutnictwo i przemysł stoczniowy (złom, wyroby stalowe, ruda żelaza),
- przemysł chemiczny i przetwórstwo rolne (nawozy, zboża i komponenty paszowe),
- przemysł papierniczy (papier),
- przewóz i przeładunek kontenerów – z portów morskich w głąb lądu;
- produktów wielkogabarytowych (projekty specjalne, konstrukcje stalowe, generatory itp.).

1.5. Opis organizacji Grupy Kapitałowej OT Logistics

Zmiany w składzie Grupy Kapitałowej OT Logistics w roku bilansowym 2012:

Dnia 9 października 2012 roku, nastąpiło połączenie Rentrans Cargo spółka z o.o. ze spółką RTS Shipping Company Ltd z siedzibą w Antigua i Barbuda. Do dnia połączenia Grupa Kapitałowa posiadała 50% udziałów w kapitale zakładowym Spółki. Objęcie kontroli oraz zmiana statusu Spółki ze stowarzyszonej na zależną nastąpiło poprzez odkupienie od pozostałych udziałowców pakietu 30% udziałów. Przedmiotem działalności spółki RTS Shipping Company Ltd. jest świadczenie usług transportu morskiego przy wykorzystaniu statku morskiego Paper Moon.

Dnia 14 grudnia 2012 roku jednostka zależna Rentrans International Spedition Spółka z o.o. zakupiła za cenę 3.300.000 zł kolejny pakiet 20% udziałów w kapitale Spółki Rentrans East z siedzibą w Krównikach k/Przemysła (dotychczasowy pakiet 30%). Transakcja ta spowodowała przejęcie kontroli Grupy w Rentrans East Sp. z o.o.

Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Rentrans Cargo Sp. z o.o. z dnia 25 października 2011 roku, 31.12.2012 roku dokonano przymusowego umorzenia 30 udziałów. W rezultacie OT Logistics S.A. zwiększyła swój udział w kapitale Rentrans Cargo Sp. z o.o. z 56,26% do 57,89%.

W 29 czerwca 2012 r. Zarząd OT Logistics S.A. zawarł ze Spółką DB Schenker Rail Polska S.A. umowę nabycia 23.191 udziałów Spółki Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o. stanowiących 46,23 % jej kapitału zakładowego. W wyniku tej transakcji oraz przeprowadzonego skupu udziałów od indywidualnych posiadaczy na dzień 31 grudnia 2012 r. udział w kapitale zakładowym OT Logistics S.A. wzrósł z 46,23 % do 93,53%.

W roku obrotowym 2012 zakończona została likwidacja w dwóch podmiotów zależnych, które dotąd, z uwagi na nieistotne dane finansowe były wyłączone z konsolidacji. Odratrans Nieruchomości I Spółka z o.o. została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego dnia 02 listopada 2012 roku (KRS 0000283274). Dnia 28 listopada 2012 roku wykreślono z KRS Odratrans Nieruchomości II Spółka z o.o. (KRS 0000283458).

Z uwagi na utratę znaczącego wpływu Grupy Kapitałowej na Spółkę od roku 2010 nadal jest wyłączona z konsolidacji Odra Logistics Sp. z o.o.

Ponadto nie wystąpiły inne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej OT Logistics.

Strukturę własności kapitału podstawowego (zakładowego) na 31 grudnia 2012 roku zgodnie z KRS ilustruje poniższa tabela.

Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej OT Logistics

Nazwa, forma prawna i siedziba spółki	kapitał podstawowy/zakładowy	Waluta	udział jednostki dominującej w kapitale zakładowym	przedmiot działalności
jednostka dominująca				
OT Logistics S.A. Szczecin	2 453 107	PLN	nie dotyczy	Transport śródlądowy
podmioty zależne bezpośrednio i pośrednio				
GK Deutsche Binnenreederei AG Berlin, w tym:	3 540 000	EUR	81,08%	Transport śródlądowy
<i>Odra Rhein Lloyd GmbH Berlin *</i>	52 000	EUR	81,08%	Spedycja
<i>Elbe Rijn Lloyd B.V. Ridderkerk, Holandia *</i>	181 000	EUR	41,35%	Usługi Portowe
Odra Lloyd Sp. z o.o. Wrocław	19 346 400	PLN	100,00%	Transport śródlądowy
Odra Rhein Lloyd Sp. z o.o. Wrocław	68 750	PLN	100,00%	Transport śródlądowy
ODRATRANS-Porty Sp. z o.o. Wrocław	850 000	PLN	100,00%	Usługi Portowe
OT Porty Moskiewskie S.A. Szczecin	100 000	PLN	100,00%	Usługi Portowe
Odra Logistics Sp. z o.o. Poznań	1 700	PLN	30,00%	Usługi logistyczne
Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o. Świnoujście	17 557 050	PLN	93,53%	Usługi Portowe
GK Rentrans Cargo Sp. z o.o. Szczecin, w tym:	550 000	PLN	57,89%	Spedycja
<i>RCI Spółka z o.o. Szczecin *</i>	100 000	PLN	57,89%	nieruchomości
<i>RCT Spółka z o.o. Szczecin *</i>	286 000	PLN	23,16%	sprzedaż paliw
<i>Trade Trans Spedition GmbH Berlin *</i>	25 565	EUR	20,84%	ekspedycja towarów
<i>RCS Shipping Co. Ltd. Antigua i Barbuda *</i>	29 677	PLN	28,95%	ekspedycja towarów
<i>RTS Shipping Co. Ltd. Antigua i Barbuda *</i>	29 677	PLN	46,31%	ekspedycja towarów
<i>SWIPOLTRANS Swisłocz Białoruś *</i>	1 500 000	USD	57,83%	usługi przeładunkowe
Rentrans International Spedition Sp. z o.o. Katowice	500 000	PLN	100,00%	Spedycja
<i>Rentrans East Spółka z o.o. Krówniki *</i>	9 550 000	PLN	50,00%	usługi spedycyjno-przeładunkowe
Żegluga Bydgoska Sp. z o.o. Bydgoszcz	4 043 350	PLN	100,00%	Transport śródlądowy

* spółki pośrednio zależne

Metody konsolidacji

Nazwa, forma prawna i siedziba spółki	metoda konsolidacji
GK Deutsche Binnenreederei AG Berlin, w tym:	pełna
<i>Odra Rhein Lloyd GmbH Berlin</i>	pełna
<i>Elbe Rijn Lloyd B.V. Ridderkerk, Holandia</i>	pełna
Odra Lloyd Sp. z o.o. Wrocław	pełna
Odra Rhein Lloyd Sp. z o.o. Wrocław	pełna
ODRATRANS-Porty Sp. z o.o. Wrocław	pełna
OT Porty Moskiewskie S.A. Szczecin	nie objęte konsolidacją**
Odra Logistics Sp. z o.o. Poznań	nie objęte konsolidacją*
Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o. Świnoujście	pełna
GK Rentrans Cargo Sp. z o.o. Szczecin, w tym:	pełna
<i>RCI Spółka z o.o. Szczecin</i>	pełna
<i>RCT Spółka z o.o. Szczecin</i>	praw własności
<i>Trade Trans Spedition GmbH Berlin</i>	praw własności
<i>RCS Shipping Co. Ltd. Antigua i Barbuda</i>	praw własności
<i>RTS Shipping Co. Ltd. Antigua i Barbuda</i>	pełna
<i>SWIPOLTRANS Swisłocz Białoruś</i>	pełna
Rentrans International Spedition Sp. z o.o. Katowice	pełna
<i>Rentrans East Spółka z o.o. Krówniki</i>	pełna
Żegluga Bydgoska Sp. z o.o. Bydgoszcz	pełna

*ze względu na utratę kontroli Grupy nad Spółką zależną Odra Logistics Sp. z o.o. wyłączono tę Spółkę z konsolidacji

** ze względu na nieistotne dane finansowe wyłączono tę Spółkę z konsolidacji

Pod koniec 2012 roku zakończona została likwidacja dwóch Spółek zależnych ODRATARNIS NIERUCHOMOŚCI I Sp. z o.o. w likwidacji oraz ODRATARNIS NIERUCHOMOŚCI II Sp. z o.o. w likwidacji. Spółki te dotąd były wyłączone z konsolidacji z uwagi na nieistotne dane finansowe.

Opis jednostek w Grupie Kapitałowej OT Logistics wraz z ich miejscem w organizacji oraz przykłady transakcji zachodzących pomiędzy Spółkami.

Jednostki stowarzyszone w Grupie Kapitałowej OT Logistics :

RCT Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie – transakcje w Grupie Kapitałowej dotyczyły usług wynajmu samochodów, opłat za połączenia telefoniczne oraz sprzedaży biomasy, węgla, wynajmu placu pod składowanie węgla (Nabrzeże Katowickie).

Trade Trans GmbH z siedzibą w Berlinie – transakcje w Grupie Kapitałowej dotyczyły frachtu barkowego, usług spedycyjnych, przeładunkowych, wynajmu samochodów, prowizji spedycyjnych, opłaty telekomunikacyjnej.

RCS Shipping Co. Ltd. z siedzibą na Antigua i Barbuda – transakcje w Grupie Kapitałowej dotyczyły frachtu morskiego, opłaty telekomunikacyjnej i usług przeładunkowych.

Wspólne przedsięwzięcie, w którym jednostka dominująca jest wspólnikiem

Wspólne przedsięwzięcia były prowadzone ze Spółką współzależną – **Portem Handlowym Świnoujście Spółka z o.o.** Transakcje w Grupie Kapitałowej dotyczyły usług dzierżawy dźwigu oraz usług przeładunkowych. W 2012 roku Grupa nabyła pakiet kontrolny w PHŚ Sp z. o.o. Spółka w trakcie roku sprawozdawczego zmieniła status ze współzależnej na zależną.

Jednostki zależne w Grupie Kapitałowej OT Logistics :

DBR AG – transakcje w Grupie Kapitałowej dotyczyły usług zakupu i sprzedaży usług transportowych, czarteru floty, dzierżawy nieruchomości, pozostałe (tłumaczenia, usługi hotelowe, usługi telekomunikacyjne, odsetki, inne), dzierżawy samochodu służbowego (czynsz, pozostałe koszty).

Odra Lloyd Sp. z o.o. – transakcje w Grupie obejmują koszty floty (ubezpieczenia, pozostałe, remonty, zakup usług transportowych, usługi księgowo-kadrowe dzierżawa nieruchomości - czynsz i media.

Odratrans Porty Sp. z o.o. – transakcje w Grupie Kapitałowej dotyczyły usług zakupu i sprzedaży usług transportowych, dzierżawy nieruchomości, pozostałe (tłumaczenia, usługi hotelowe, usługi telekomunikacyjne, odsetki, inne), dzierżawy.

Rentrans Cargo Sp. z o.o. – transakcje w Grupie Kapitałowej dotyczyły usług zakupu i sprzedaży usług transportowych, czarteru floty, usług remontowych, dzierżawy nieruchomości, pozostałych (tłumaczenia, usługi hotelowe, usługi telekomunikacyjne, odsetki, inne).

Żegluga Bydgoska Sp. z o.o. – transakcje w Grupie Kapitałowej dotyczyły usług przeładunkowych, ubezpieczenia floty, dzierżawy nieruchomości, pozostałe (tłumaczenia, usługi hotelowe, usługi telekomunikacyjne, odsetki, inne).

Odra Rhein Lloyd Sp. z o.o. – transakcje w Grupie Kapitałowej dotyczyły usług dzierżawy nieruchomości, usług księgowych.

Renatrans International Spedition Sp. z o.o. – transakcje w Grupie Kapitałowej dotyczyły sprzedaży usług spedycyjnych i transportowych, usług leasingu maszyn i środków transportu.

Rentrans East Sp. z o.o. – w 2012 r. zostały zakupione dodatkowe udziały w Spółce Rentrans East Spółka z o.o. Grupa posiada 30 % udział w Spółce. W roku 2011 została udzielona pożyczka dla Rentrans East Spółka z o.o. przez Renatrans International Spedition Spółka z o.o. Ponadto Spółka posiadała przychody oraz koszty z tytułu usług spedycyjnych.

OT Porty Morskie S.A. – Spółka zawiązana w dniu 27.04.2012 roku pod nazwą „POLSKIE PORTY MORSKIE” SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Szczecinie. Dnia 06.07.2012 roku zmieniona została nazwa nowoutworzonej Spółki na „OT PORTY MORSKIE” SPÓŁKA AKCYJNA. Spółka została zarejestrowana w KRS dnia 13.07.2012 r. Główny przedmiot działalności spółki: PKD 5224A – przeładunek towarów w portach morskich. W roku 2012 występowały w Grupie transakcje dotyczące refaktur, drobnych kosztów związanych z utworzeniem Spółki i koszty usług księgowych.

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej. Transakcje w Grupie Kapitałowej odbywają się w ramach prowadzenia podstawowej działalności tych podmiotów. Nota 36 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej OT Logistics opisuje szczegóły tychże transakcji.

1.6. Struktura własnościowa OT Logistics S.A.

W okresie objętym sprawozdaniem, jak również w okresie do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania struktura własnościowa Grupy OT Logistics S.A. nie uległa zmianie. Struktura akcjonariatu na dzień przekazania niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

Ip.	Nazwa Akcjonariusza	Adres	Liczba akcji/głosów	Rodzaj akcji	Seria akcji	%
1	I Fundusz MISTRAL S.A.	ul. E. Plater 53 00-113 Warszawa	958 244	na okaziciela	Seria A	74,99%
2	NPN II S.à r.l.	ul. BOULEVARD DE LA PETRUSSE 68/70 2320 Luksemburg	319 416	na okaziciela	Seria A	25,01%
RAZEM			1 277 660			100,00%

Na dzień 31.12.2012 Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2 453 107,20 zł i dzieli się na 1 277 660 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,92 zł. Jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Wszystkie akcje Spółki OT Logistics S.A., będące akcjami zwykłymi na okaziciela zgodnie z uchwałą nr 358/05 z dnia 5 lipca 2005 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., zostały przyjęte do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.

W dniu 7 maja 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 7 maja 2012 r. podjęło uchwały w sprawie

- podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze oferty publicznej akcji nowej emisji Serii B z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki,
- ubiegania się o dopuszczenie akcji serii A i B oraz praw do akcji serii B do obrotu na rynku regulowanym oraz w sprawie dematerializacji akcji serii B i praw do akcji serii B.

W dniu 30 stycznia 2013 Sąd Rejonowy dla Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował wniosek warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 38.191 akcji serii C. Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 73.326,72 zł i dzieli się na nie więcej niż 38.191 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,92 zł każda. Celem warunkowego podwyższenia kapitału objętego rejestracją jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii C posiadaczom warrantów subskrypcyjnych emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14.11.2012 r.

1.7. Zarząd Spółki OT Logistics S.A.

Zarząd OT Logistics S.A. jest statutowym organem Spółki, działającym na podstawie Kodeksu spółek handlowych i innych znajdujących zastosowanie aktów prawnych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu. W okresie sprawozdawczym Zarząd kierował całokształtem działalności Spółki, prowadził politykę i bieżące sprawy Spółki oraz reprezentował ją na zewnątrz zgodnie z Kodeksem spółek handlowych i Statutem Spółki. Kadencja Członków Zarządu trwa 3 lata. Kadencja Członków Zarządu jest wspólna. Obecna kadencja Zarządu rozpoczęła się w dniu 30 czerwca 2010 r. i trwa do 30 czerwca 2013 r. Mandat ww Członków Zarządu wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2012.

Zarząd powoływany jest uchwałą Rady Nadzorczej na trzyletnią wspólną kadencję, z zastrzeżeniem, że tak długo jak spółka NPN II S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu będzie akcjonariuszem w Spółce posiadającym akcje stanowiące co najmniej 18,89 % udziału w kapitale zakładowym Spółki, lecz nie później niż do dnia wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, Spółka NPN II S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu ma prawo do powoływania oraz wyłączne prawo do odwoływania powoływanego przez siebie członka Zarządu Spółki. Liczbę Członków Zarządu danej kadencji ustala Rada Nadzorcza.

Zarząd reprezentuje Spółkę oraz prowadzi sprawy Spółki za wyjątkiem spraw zastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Spółka jest reprezentowana przez dwóch Członków Zarządu działających łącznie lub Członka Zarządu działającego łącznie z Prokurentem.

Skład osobowy Zarządu na dzień 31.12.2012 r.

- Piotr Chajderowski - Prezes Zarządu,
- Daniel Stachiewicz - Wiceprezes Zarządu.

Powołani Prokurenci na dzień 31.12.2012 r.

- Piotr Pawłowski – prokura łączna z zastrzeżeniem działania łącznie z Członkiem Zarządu,
- Michał Piotrowski – prokura łączna z zastrzeżeniem działania łącznie z Członkiem Zarządu,
- Adam Gliszczyński – prokura łączna z zastrzeżeniem działania łącznie z Członkiem Zarządu,

W terminie przekazania niniejszego sprawozdania zwiększyła się ilość powołanych prokurentów. Uchwałą Zarządu OT Logistics S.A. w dniu 27 lutego 2013 Zarząd udzielił prokury:

- Grzegorz Sorn – prokura łączna z zastrzeżeniem działania łącznie z Członkiem Zarządu.

1.8. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza Spółki OT Logistics S.A. jest stałym organem nadzoru i kontroli Spółki. Rada Nadzorcza działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza jest powoływana na 3-letnią kadencję. Obecna kadencja Rady Nadzorczej rozpoczęła się w dniu 30 czerwca 2010 r. i trwa do 30 czerwca 2013 r. Mandat ww Członków Rady Nadzorczej wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2012

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy prawa lub Statutu nie stanowią inaczej. Tak długo jak Spółka NPN II S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu będzie akcjonariuszem w Spółce posiadającym akcje stanowiące ponad 18,89 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz nie później niż do dnia wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, uchwały Rady Nadzorczej Spółki w następujących sprawach nie będą mogły być uznane za prawidłowe i ważne w przypadku głosowania „nie”

przez wszystkich obecnych na posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki powołanych przez Spółkę NPN II S.àr.l. z siedzibą w Luksemburgu:

- wyrażenia zgody na zbycie nieruchomości,
- powoływanie oraz odwoływanie członków Zarządu Spółki oraz ustalanie liczby członków Zarządu Spółki,
- wyrażanie zgody Zarządowi Spółki na wypłatę zaliczki na poczet dywidendy,
- zamiana akcji Spółki z akcji imiennych na akcje na okaziciela oraz z akcji na okaziciela na akcje imienne, z zastrzeżeniem postanowień § 7 ust. 2 Statutu Spółki oraz bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa,
- wprowadzanie zmian w regulaminie Rady Nadzorczej oraz regulaminie Zarządu Spółki,
- zatwierdzenie planów i budżetów rocznych Spółki,
- zatwierdzenie planów i projektów inwestycyjnych Spółki,
- wyrażenie zgody na transakcje z akcjonariuszami Spółki, kontrolującym i podmiotami powiązanymi,
- zatwierdzenie limitu wydatków dla członków Zarządu Spółki;
- zatwierdzenie zaciąganych przez Spółkę wszelkich, nie ujętych w budżetach na dany rok, zobowiązań bilansowych oraz pozabilansowych w łącznej wysokości przekraczającej kwotę 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych),
- opiniowanie podwyższenia oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki,
- wyrażenie zgody lub pozytywne zaopiniowanie udzielania darowizn, nieprzewidzianych w zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą Spółki planach i budżetach rocznych Spółki, w łącznej wysokości przekraczającej kwotę 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych),
- wybór biegłego rewidenta do zbadania rocznych sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki oraz spółek od Spółki zależnych,
- wyrażenie zgody na nabycie oraz objęcie udziałów lub akcji w innej spółce,
- wyrażenie zgody na ustanowienie na składnikach majątku Spółki ograniczonych praw rzeczowych, w tym hipoteki, zastawu rejestrowego, zastawu cywilnego, użytkowania oraz przewłaszczenia na zabezpieczenie, w kwotach przekraczających 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych).

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej Członków a wszyscy jej członkowie zostali prawidłowo zaproszeni. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwały są ważne, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektów uchwał, przy czym podejmowanie uchwał w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość nie może dotyczyć wyboru i zawieszenia w czynnościach Członków Zarządu.

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2012 r:

- Zbigniew Nowik - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Piotr Oskroba – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Marek Komorowski - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Ludwik Heinsch - Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Malinowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Artur Szczepaniak - Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Jacel - Członek Rady Nadzorczej.

1.9. Zmiany Statutu Spółki

Zmiana Statutu Spółki dominującej następuje w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia, a następnie wymaga wydania przez właściwy sąd postanowienia o wpisie zmiany do rejestru przedsiębiorców.

1.10. Walne Zgromadzenie

Walne zgromadzenie może być zwyczajne i nadzwyczajne. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki w Szczecinie, a także w Gliwicach lub w Warszawie. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w ciągu 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Nadzwyczajne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy albo na pisemny wniosek Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy reprezentujących nie mniej niż 1/20 kapitału zakładowego. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w Statucie lub bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.

Akcjonariusz reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Walne zgromadzenie Spółki Publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o Spółkach Publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów oddanych, o ile przepisy prawa lub Statut nie stanowią inaczej. Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na ilość reprezentowanych na nim akcji, chyba że przepisy prawa lub postanowienia Statutu przewidują surowsze warunki podejmowania uchwał. Walne Zgromadzenie może uchwalić swój Regulamin, określający szczegółowo tryb zwoływania Walnego Zgromadzenia i prowadzenia obrad. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub poprzez swoich przedstawicieli. Zgodnie z zasadą swobodnego głosowania akcjonariusza, akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Pełnomocnictwa do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i do wykonywania prawa głosu udziela się na piśmie oraz załącza się je do protokołu Walnego Zgromadzenia lub w formie elektronicznej. W przypadku pełnomocnictwa udzielonego w języku obcym, do protokołu załącza się je wraz z jego odpowiednim tłumaczeniem przysięgłym na język polski. Akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela, tj. jednej akcji przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach Członków władz Spółki i jej likwidatorów oraz głosowaniu nad ich odwołaniem, głosowaniu o pociągnięciu do odpowiedzialności wskazanych powyżej osób, w sprawach osobowych, na wniosek choćby jednego akcjonariusza lub jego przedstawiciela. Uchwała w sprawie zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa zapada w jawnym głosowaniu imiennym.

W dniu 7 maja 2012 r. Walne Zgromadzenie przyjęło Regulamin Obrad Walnego Zgromadzenia. Regulamin Obrad Walnego Zgromadzenia określa szczegółowe zasady sporządzania listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz listy obecności, wraz z zasadami weryfikacji tożsamości akcjonariuszy lub ich pełnomocników oraz uprawnieniami akcjonariuszy w zakresie możliwości przeglądania listy osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu lub w zakresie sprawdzenia listy obecności. Regulamin określa także warunki tworzenia komisji skrutacyjnej, zasady pełnienia funkcji przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, jak również określa warunki wyboru Rady Nadzorczej w głosowaniu oddzielnymi grupami. W Regulaminie uregulowano także zasady udzielania informacji na temat Spółki, podczas Walnych Zgromadzeń

z uwzględnieniem przepisów regulujących zasady wykonywania obowiązków informacyjnych przez spółki publiczne.

Poza innymi sprawami wskazanymi w Kodeksie spółek handlowych oraz innych bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa, uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- powzięcie uchwały o podziale zysków lub pokryciu strat,
- udzielanie absolutorium członkom organów z wykonania przez nich obowiązków,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- zamiana przedmiotu działalności Spółki,
- zmiana Statutu Spółki,
- wyrażenie zgody na połączenie, podział oraz przekształcenie Spółki,
- wyrażenie zgody na rozwiązanie i likwidację Spółki,
- wyrażenie zgody na emisję obligacji zamiennych, obligacji z prawem pierwszeństwa lub warrantów subskrypcyjnych,
- wyrażenie zgody na zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- decydowanie w innych sprawach, które zgodnie z przepisami prawa lub brzmieniem Statutu należą do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów, ale tak długo jak spółka NPN II S.àr.l. z siedzibą w Luksemburgu jest akcjonariuszem w Spółce posiadającym akcje stanowiące ponad 18,89% udziału w kapitale zakładowym w Spółce oraz nie później niż do dnia wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawach:

- rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego, zarówno jednostkowego jak i skonsolidowanego Spółki, przy czym NPN II S.àr.l. z siedzibą w Luksemburgu nie może głosować przeciw uchwale w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego bez uzasadnionych powodów,
- wyrażenia zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- likwidacji lub rozwiązania Spółki,
- zmian w Statucie Spółki, przy czym decyzja taka powinna być podejmowana biorąc pod uwagę interes Spółki,
- podwyższenia oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki nie będą mogły być uznane za prawidłowe i ważne w wypadku głosowania „nie” przez spółkę NPN II S.àr.l. z siedzibą w Luksemburgu

2. Główne cechy systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych podlega bezpośrednio Zarządowi Spółki dominującej. Przygotowaniem sprawozdań finansowych zajmuje się Dział Księgowości Spółki dominującej pod nadzorem Głównej Księgowej, przy współpracy całego Działu Finansowego. Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych spoczywa na Członku Zarządu i Dyrektora Finansowym. Roczne sprawozdania finansowe Spółki dominującej oraz roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej podlegają badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Natomiast półroczne sprawozdania finansowe Spółki dominującej oraz półroczne skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej podlegają przeglądowi przez biegłego rewidenta.

3. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej OT Logistics

3.1. Aktualna sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej OT Logistics i omówienie podstawowych wielkości finansowych

W lutym 2012 r. do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst wprowadzone zostało 60.000 (słownie: sześćdziesiąt tysięcy) obligacji na okaziciela serii A Emitenta o wartości nominalnej 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każda. Jednocześnie Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na podstawie Uchwały Nr 152/2012 z dnia 17 lutego 2012 roku określił dzień 23 lutego 2012 roku, jako dzień pierwszego notowania obligacji na okaziciela serii A w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst.

W połowie 2012 r. Zarząd OT Logistics S.A. zawarł ze Spółką DB Schenker Rail Polska S.A. umowę nabycia 23.191 udziałów Spółki Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o. stanowiących 46,23 % jej kapitału zakładowego. W wyniku tej transakcji oraz przeprowadzonego skupu udziałów od indywidualnych posiadaczy na dzień 15 marca 2013 r. udział kapitale zakładowym OT Logistics S.A. wzrósł do 94,29%. Spółka dąży do maksymalnego skupu udziałów będących w posiadaniu osób indywidualnych. Zakup dodatkowych udziałów w Porcie Handlowym Świnoujście Sp. z o.o. był jednym z celów inwestycyjnych wskazanych przy emisji obligacji korporacyjnych.

W 2012 roku Spółka przeprowadziła prace związane z planowanym debiutem na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. 20 września 2012 roku został złożony do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o zatwierdzenie Dokumentu Rejestracyjnego w związku z ubieganiem się o dopuszczenie wszystkich akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym. Środki pozyskane poprzez Giełdę oraz zysk wypracowany w 2012 r., Spółka OT Logistics S.A. zamierza przeznaczyć na kolejne akwizycje.

Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej OT Logistics za rok 2012

Wybrane dane finansowe w tys.	rok 2012	rok 2011 *	zmiana 2012/2011	
	PLN	PLN	wart.	%
Przychody netto ze sprzedaży	466 773	442 216	24 557	5,6%
Koszt własny sprzedaży	399 077	399 159	-82	0,0%
Amortyzacja	26 066	24 930	1 136	4,6%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	67 695	43 057	24 639	57,2%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	40 254	48 308	-8 054	-16,7%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	31 923	39 816	-7 893	-19,8%
Zysk (strata) netto	25 434	27 711	-2 277	-8,2%
Całkowite dochody ogółem	21 504	32 742	-11 238	-34,3%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	31 838	23 831	8 007	33,6%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	876	-3 833	4 709	-122,9%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-32 766	-405	-32 361	7984,3%
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	-156	257	-413	-160,9%
Przepływy pieniężne netto razem	-208	19 850	-20 058	-101,0%
Suma Aktywów	453 991	427 160	26 832	6,3%
Aktywa obrotowe	136 152	127 757	8 396	6,6%
Kapitały własne	197 927	171 125	26 802	15,7%
Zapasy	3 245	3 470	-225	-6,5%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	84 115	81 707	2 408	2,9%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33 846	34 066	-220	-0,6%
Zobowiązania długoterminowe	145 947	145 755	192	0,1%
Długoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i dłużne papiery wartościowe	81 560	83 189	-1 629	-2,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	110 118	110 280	-162	-0,1%
Średnie zatrudnienie (w etatach)	641	607	34	5,6%

* rok 2011 dane porównawcze

Sprzedaż

Spółki Grupy w roku 2012 odnotowały wzrost przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów o 5,6% w porównaniu do roku ubiegłego. Wzrost został osiągnięty w trudnych warunkach rynkowych słabnącej koniunktury gospodarczej. Sprzedaż Grupy wciąż rośnie dzięki inwestycjom dokonywanym w rozwojowych segmentach naszej branży. Dodatkowym atutem sprzyjającym uzyskiwaniu pozytywnych wyników finansowych są konkurencyjne ceny i wysoka jakość świadczonych usług. Znaczący wpływ na wzrost przychodów wg przedmiotu działalności Spółek Grupy odnotowano w segmencie usług portowych - zmiana (+34,8 mln zł). Na dynamiczne zwiększenie sprzedaży w Porcie Handlowym Świnoujście Sp. z o.o. przełożyło się zwiększone zapotrzebowanie krajowego rynku na importowany węgiel energetyczny, dobra koniunktura na rynku wyrobów stalowych, wzrost zapotrzebowania na biomasę. Konsekwentna realizacja strategii rozwoju pozytywnie wpłynęła na zwiększenie przychodów w sektorze usług spedycyjnych w transporcie lądowym oraz morskim w Spółkach Grupy Rentrans Cargo Sp z o.o. i Grupy Rentrans International Spedition Sp. z o.o. (+26,7 mln zł). Osłabienie gospodarcze w roku 2012 na terenie Europy Zachodniej odzwierciedlone w spadku przewozów kontenerowych oraz spadku zapotrzebowania na usługi w segmencie budownictwa wodnego miało wpływ na ujemne odchylenie wielkości przychodów ze sprzedaży z segmentu usług transportu śródlądowego w stosunku do analogicznego okresu roku 2011 (- 37 mln. zł).

Struktura przychodów ze sprzedaży osiągniętych przez grupę kapitałową OT LOGISTICS wg przedmiotu działalności

Przychody	rok 2012	rok 2011*	zmiana 2012/2011	
	PLN	PLN	wart.	%
Transport śródlądowy	185 963	222 977	-37 014	-16,6%
Spedycja	213 588	186 847	26 741	14,3%
Usługi Portowe	67 222	32 392	34 830	107,5%
RAZEM	466 773	442 216	24 557	5,6%

* rok 2011 dane porównawcze

Wynik operacyjny

Wynik na działalności operacyjnej w roku 2012 r. wyniósł 40,3 mln zł wykazując spadek o 8,1 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Rentowność na działalności operacyjnej w roku 2012 roku wynosi 9% i jest niższa o 2 p.p. niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Podkreślić natomiast należy, iż Grupa Kapitałowa OT Logistics odnotowała w 2012 r. zdecydowanie lepsze wyniki na poziomie zysku brutto ze sprzedaży (67,7 mln zł vs 43,1 mln zł). Lepsze wyniki Grupy Kapitałowej zostały osiągnięte przede wszystkim dzięki poprawie efektywności podstawowej działalności Spółek oraz nowym, korzystnym dla Grupy umowom o współpracy z naszymi kluczowymi Partnerami.

Wynik netto

Grupa Kapitałowa OT Logistics wypracowała w roku 2012 zysk netto na poziomie 25,4 mln zł, co oznacza wypracowanie ok. 5% rentowności netto. Wpływ na osiągnięty wynik miało głównie poprawienie wyników na sprzedaży, a także sprzedaż nieproduktywnego majątku.

Przepływy pieniężne

Prowadzona polityka finansowa Grupy Kapitałowej OT Logistics ma na celu utrzymywanie bieżącej płynności finansowej poprzez stałą kontrolę przepływu gotówki. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w roku 2012 wyniosły 31,8 mln zł. Przepływy z działalności inwestycyjnej wyniosły 0,8 mln zł natomiast ujemne przepływy pieniężne na działalności finansowej (-32,8 mln zł) związane były z obsługą i spłatą zadłużenia kredytowego oraz wypłatą pozostałych zobowiązań finansowych. Stan środków pieniężnych na koniec roku zamknął się wynikiem 33,8 mln zł i był mniejszy w stosunku do roku ubiegłego o 0,2 mln zł.

Wskaźniki płynności w roku 2012 ukształtowały się na poziomie: bieżący 1,2 natomiast szybki 1,0. Wartość tych wskaźników kształtuje się na bezpiecznym poziomie. Realizowane kontrakty, kształtowanie portfela zamówień, uwzględniające osiągniętą dotychczas rentowność, poniesione nakłady inwestycyjne oraz rozszerzenie zakresu zarządzania projektami wpływa na poprawę efektywności Grupy Kapitałowej i terminową realizację zobowiązań. Na chwilę obecną nie występują zagrożenia mogące znacząco pogorszyć płynność finansową. Wskaźnik rotacji należności uległ poprawie w stosunku do roku ubiegłego natomiast wskaźnik rotacji zapasów pozostał na tym samym poziomie. Wskaźnik rotacji zobowiązań uległ nieznaczniemu pogorszeniu.

Wskaźniki finansowania działalności oceniające stopień zadłużenia i możliwości jego obsługi oraz skalę ryzyka związanego ze strukturą pasywów ukształtowały się na poziomie korzystniejszym od osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego.

W 2012 r. wskaźnik dług / EBITDA określający obciążenie przedsiębiorstwa spłatą odsetek uległ nieznacznemu pogorszeniu w stosunku do roku poprzedniego ale nadal prezentuje bezpieczny poziom. Spółki Grupy uzyskały zadowalające wyniki finansowe.

Wskaźniki charakteryzujące działalność Grupy Kapitałowej OT Logistics

Analiza wskaźnikowa	rok 2012	rok 2011 *	metody obliczania wskaźników
Wskaźniki zyskowości			
Marża zysku brutto ze sprzedaży	15%	10%	zysk brutto na sprzedaży/przychody ze sprzedaży
Marża zysku operacyjnego	9%	11%	zysk na działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży
Marża zysku brutto	7%	9%	zysk brutto/przychody ze sprzedaży
Marża zysku netto	5%	6%	zysk netto/przychody ze sprzedaży
Wskaźniki rentowności			
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	6%	6%	zysk netto/aktywa
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	13%	16%	zysk netto/kapitał własny
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności bieżącej	1,7	1,5	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności szybkiej	1,0	1,0	(środki pieniężne + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźniki aktywności			
Rotacja należności	66	67	(należności krótkoterminowe * ilość dni w okresie)/przychody ze sprzedaży
Rotacja zapasów	3	3	(zapasy * ilość dni w okresie)/przychody ze sprzedaży
Rotacja zobowiązań	75	76	(zobowiązania krótkoterminowe * ilość dni w okresie)/koszty sprzedaży
Cykl konwersji gotówki	-6	-6	rotacja należności + rotacja zapasów – rotacja zobowiązań
Wskaźniki zadłużenia			
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	50%	54%	(zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe)/aktywa ogółem
Wskaźnik pokrycia zadł. kap. Włas.	87%	75%	kapitał własny/(zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe)
Dług/EBITDA	3,4	3,1	(zob. dług.+ zob. krótk.)/(zysk operacyjny + amortyzacja)

* rok 2011 dane porównawcze

3.2. Zarządzanie zasobami finansowymi

Głównymi instrumentami finansowymi, z których korzystała Grupa były kredyty bankowe, umowy leasingowe, papiery wartościowe (obligacje), lokaty krótkoterminowe, środki pieniężne. W roku 2012 Grupa posiadała zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań zarówno w stosunku do dostawców jak i instytucji finansowych. Sytuacja finansowa Grupy OT Logistics jest zadowalająca. W omawianym okresie Grupa nie zanotowała znacznych trudności w zakresie regulowania swych bieżących zobowiązań. Zarząd Grupy nie planuje zmian harmonogramów spłat zobowiązań z tytułu zaciągniętych zobowiązań bankowych, leasingowych oraz z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych (obligacji) ciężących na Grupie. Głównym źródłem finansowania działalności zarówno inwestycyjnej jak i operacyjnej były kredyty bankowe oraz środki pozyskane w wyniku emisji obligacji. Długoterminowe kredyty bankowe wykorzystane zostały głównie na remonty klasowe i modernizację floty oraz akwizycje nowych podmiotów. Natomiast bieżąca działalność finansowana była krótkoterminowymi kredytami obrotowymi. Obecna struktura finansowania oraz wysokość długu netto Grupy jest odpowiednia dla prowadzonej działalności. Biorąc jednak pod uwagę strategię rozwoju Grupy Kapitałowej i konieczność ponoszenia w związku z nią nakładów inwestycyjnych, które nie będą mogły być sfinansowane wyłącznie środkami własnymi, zaciąganie potencjalnych zobowiązań kredytowych odbywało się będzie z zachowaniem struktury finansowania na bezpiecznym poziomie oraz ustalonych wartościach odpowiednich wskaźników finansowych (zgodnie z warunkami emisji obligacji serii A).

Szczegółowe informacje o stanie kredytów, pożyczek oraz zobowiązań warunkowych opisane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za rok 2012 w Notach 32,33,35.

Wykaz zobowiązań Grupy Kapitałowej OT Logistics S.A w latach 2012 i 2011

w tys. zł	rok 2012	rok 2011 *	zmiana 2012/2011	
	PLN	PLN	wart.	%
Zobowiązania z tyt. emisji dłużnych pap. wart. (obligacje)	59 147	58 996	151	0,3%
Zobowiązania kredytowe	43 213	53 736	-10 523	-19,6%
Zobowiązania pożyczkowe	8 759	0	8 759	0,0%
Zobowiązania z tytułu umów leasingowych	40 002	26 216	13 786	52,6%
Inne zobowiązania	0	9 872	-9 872	-100,0%
RAZEM	151 121	148 820	2 301	1,5%

* rok 2011 dane porównawcze

3.3. Informacje o udzielonych poręczeniach i gwarancjach Grupy Kapitałowej OT Logistics

Podstawowymi zabezpieczeniami poręczeń pozabilansowych w roku 2012 były hipoteki na nieruchomości, weksle in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczenia o poddaniu się egzekucji.

Wykaz zobowiązań warunkowych Grupy Kapitałowej OT Logistics

w tys. zł	rok 2012	rok 2011 *	zmiana 2012/2011	
	PLN	PLN	wart.	%
Weksel własny in blanco z deklaracją wekslową	24 596	33 890	-9 293	-27,4%
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	34 079	35 806	-1 727	-4,8%
Hipoteka na nieruchomości	96 926	94 164	2 762	2,9%
Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	11 549	3 977	7 572	190,4%
Cesja wierzytelności z kontraktu handlowego	3 195	7 340	-4 145	-56,5%
Pozostałe poręczenia	69 037	26 279	42 758	162,7%
RAZEM:	239 382	201 456	37 926	18,8%

* rok 2011 dane porównawcze

3.4. Informacje o udzielonych pożyczkach pomiędzy jednostkami powiązаными w Grupie Kapitałowej OT Logistics

Wykaz pożyczek pomiędzy jednostkami powiązаными w Grupie Kapitałowej OT Logistics

pożyczkodawca	pożyczkobiorca	data udzielenia pożyczki	termin spłaty pożyczki	kwota pożyczki (w walucie)	waluta	% w skali roku	kwota pozostała do spłaty (w PLN)
Odra Lloyd Sp. z o.o.	OT Logistics S.A.	25-01-2010	31-12-2013	400 000	PLN	8%	497 885
Rentrans International Spedition Sp. z o.o.	Rentrans East Sp.z o.o.	15-09-2011	15-08-2014	600 000	PLN	7%	355 878
OT Logistics S.A.	Iwona Kloczkowska	03-09-2010	30-09-2013	20 000	PLN	9%	24 122
Rentrans Cargo Sp. z o.o.	RTS Shipping Co. Ltd.	20-04-2005	31-12-2016	843 547	EUR	5,5%	3 550 977
Rentrans Cargo Sp. z o.o.	RCS Shipping Co. Ltd.	15-12-2005	31-12-2013	267 250	EUR	5,5%	1 352 252
RCl Spółka z o.o.	RCT Spółka z o.o	19-10-2010	30-09-2013	445 000	PLN	5%	445 000
Trade Trans Spedition GmbH	RTS Shipping Co. Ltd.	20-04-2005	31-12-2012	97 143	EUR	5,5%	447 016
RAZEM:							6 673 130

W roku 2012 nie udzielono pożyczek członkom Zarządu. Pożyczka udzielona przez Rentrans International Spedition Sp. z o.o. dla Spółki zależnej Rentrans East Sp. z o.o. jest zabezpieczona wekslem własnym in blanco wraz z deklaracją wekslową. Pozostałe pożyczki nie posiadają zabezpieczeń.

3.5. Przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej OT Logistics

Obecnie Grupa przygotowuje się do rozszerzenia działalności na najbardziej dynamicznie rosnącym rynku przewozów kontenerowych, spedycji morskiej i przeladunków portowych. W planach strategicznych uwzględnione zostały kolejne inwestycje w porty morskie oraz działalność spedycyjną. Inwestycje te mają na celu umocnienie pozycji Grupy OT Logistics na rynku TSL (transport – spedycja – logistyka). Jednocześnie Grupa za cel stawia sobie utrzymanie wiodącej pozycji w stabilnym segmencie żegluga śródlądowej.

4. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej OT Logistics

4.1. Istotne wydarzenia w roku obrotowym

28 września 2012 dokonano zakupu 46,2% udziałów Spółki Port Handlowy Świnoujście Sp.z o.o. od DB Schenker Rail Polska S.A. w efekcie czego OT Logistics S.A. przejęła kontrolę nad Spółką PHŚ Sp. z o.o. stając się większościowym udziałowcem posiadającym łącznie 92,46% udziałów. Dodatkowo w wyniku skupu udziałów od indywidualnych udziałowców nastąpił wzrost udziałów i na dzień 31 grudnia 2012 wynosił 93,53%.

W kwietniu 2012 powołano Spółkę OT Porty Morskie S.A. r. w celu prowadzenia i zarządzania planowanymi inwestycjami w zakresie działalności w portach morskich. Związane jest to z realizacją strategii Grupy,

zakładającej osiągnięcie pozycji wiodącej firmy spedycyjno-logistycznej w Europie środkowej poprzez rozszerzenie wachlarza usług. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 100.000 zł, akcje w całości należą do OT Logistics S.A.

W dniu 7 maja 2012 roku uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przyjęty został Regulamin Komitetu Audytu Uchwałą nr 542 Rady Nadzorczej Spółki OT Logistics S.A. a w dniu 30.07.2012 r., powołany został Komitet Audytu. W jego skład weszli członkowie Rady Nadzorczej Spółki OT Logistics S.A. monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej:

- ocena adekwatności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,
- monitorowanie relacji Emitenta z podmiotami powiązаныmi,
- zatwierdzanie zmian na stanowisku osoby kierującej jednostką organizacyjną, do kompetencji której należy wykonywanie obowiązków z zakresu audytu wewnętrznego,
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Komitet Audytu jest zobowiązany w szczególności do:

- oceny półrocznych i rocznych sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanych sprawozdań Grupy kapitałowej Emitenta,
- prowadzenia przeglądu skuteczności procesów kontroli wewnętrznej, w szczególności mechanizmów kontroli finansowej,
- monitorowania udostępniania przez Emitenta informacji finansowych,
- monitorowania wdrażania rekomendacji i uwag audytorów.

W celu wykonywania zadań Komitetu Audytu, Przewodniczący Komitetu Audytu ma prawo, bez odrębnego upoważnienia Rady Nadzorczej albo Komitetu Audytu, do:

- kontrolowania, w zakresie zadań Komitetu Audytu, działalności Emitenta,
- zapraszania na spotkania osób trzecich posiadających odpowiednie doświadczenie potrzebne do badania pewnych zagadnień, innych niż członkowie Zarządu, biegli rewidenci i pracowników kompetentnych do udzielania informacji nt. badanych zagadnień przez Komitet Audytu.

Komitet Audytu jest uprawniony do żądania od Zarządu przedłożenia informacji z zakresu księgowości, finansów, audytu wewnętrznego i zarządzania ryzykiem, niezbędnej do wykonywania jej czynności. Komitet Audytu może zapraszać na swoje posiedzenia Członków Zarządu Spółki, biegłych rewidentów i pracowników kompetentnych do udzielania informacji nt. badanych zagadnień.

Dnia 14 grudnia 2012 roku jednostka zależna Rentrans International Spedition Spółka z o.o. zakupiła kolejny pakiet 20% udziałów w kapitale Spółki Rentrans East z siedzibą w Krównikach k/ Przemyśla (dotychczas posiadany pakiet - 30% udziały nabyto 24.02.2011 roku). Transakcja z 2012 roku spowodowała przejście kontroli Grupy w Rentrans East Spółka z o.o. Łączna wartość aktywów finansowych na dzień bilansowy wyniosła 4 753 592,35 zł (4.775 udziałów).

W październiku 2012 r. Spółka Rentrans Cargo Sp. z o.o. zakupiła dodatkowe udziały w swojej Spółce zależnej RTS Shipping Co. Ltd z siedzibą na Antiqua i Barbuda (zwiększenie udziałów z 50% do 80%). Na dzień 31.12.2012 r. OT Logistics S.A. pośrednio posiadała 46,31% udziałów w kapitale zakładowym Spółki RTS Shipping Co. Ltd.

W listopadzie 2012 roku, wykreślono z rejestru przedsiębiorców - Krajowego Rejestru Sądowego – Spółkę zależną Emitenta, działającą pod firmą "Odratrans Nieruchomości I" Sp. z o.o. w likwidacji, o numerze KRS 0000283274. Wykreślenie nastąpiło na wniosek likwidatora Spółki, w związku z zakończeniem procesu likwidacji

W listopadzie 2012 roku, wykreślono z rejestru przedsiębiorców - Krajowego Rejestru Sądowego – Spółkę zależną Emitenta, działającą pod firmą "Odratrans Nieruchomości II" Sp. z o.o. w likwidacji, o numerze KRS 0000283458. Wykreślenie nastąpiło na wniosek likwidatora Spółki, w związku z zakończeniem procesu likwidacji.

W trakcie roku przeprowadzono renegocjacje poprawiające warunki umów z kluczowymi Klientami Grupy.

Ponadto w trakcie roku obrotowego prowadzone były działania związane z:

Kontynuacja projektu „wdrożenie systemu ERP” w 7 Spółkach należących do Grupy poprzez uruchomienie prototypu modułu do zarządzania kontraktami i jednostką żeglugi śródlądowej i przejście do etapu skonfigurowania automatyzacji rozliczeń.

Kontynuacja sprzedaży nieproduktywnego majątku Grupy, tj. nieruchomości stanowiących operacyjnie niewykorzystywane aktywa OT Logistics S.A..

Kontynuacja postępowania przed Komisją Nadzoru Finansowego w związku z planowanym debiutem na głównym parkiecie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Nagrody i wyróżnienia:

Złoty Certyfikat Białej Listy za rzetelność w biznesie przyznany przez Radę Wrocławskiej Izby Gospodarczej.

Nagroda gospodarcza Konik Morski za rok 2012 przyznawana przez Stowarzyszenia na rzecz Rozwoju Szczecina i Pomorza Zachodniego „Business Club Szczecin”.

Wektor 2012 dla Pana Piotra Chajderowskiego Prezesa Zarządu OT Logistics S.A. przyznany przez Kapitułę Pracodawców RP, największą polską organizację pracodawców zrzeszającą ponad 7,5 tys. przedsiębiorstw.

Nominacja dla Prezesa Spółki OT Logistics S.A. Pana Piotra Chajderowskiego w konkursie Gazety Wyborczej do nagrody Szczupak 2012 za konsekwentne budowanie silnej Grupy logistycznej w tej części Europy, między innymi za takie sukcesy jak: przejście Portu Handlowego w Świnoujściu Sp z o.o. oraz umocnienie Grupy OT Logistics na pozycji lidera przewozów barkowych w Europie.

4.2. Korekta błędu

W 2012 roku została podjęta decyzja o zamiarze sprzedaży przez Spółkę OT Logistics S.A. nieruchomości położonej w Szczecinie przy ul. Kujota, składającej się z kilku budynków i budowli o przeznaczeniu gospodarczym, nabrzeża oraz nieruchomości gruntowej (prawo wieczystego użytkowania gruntu). W poprzednich latach (2009-2011) przedmiotowa nieruchomość była w części przeznaczona na wynajem i zaklasyfikowana do nieruchomości inwestycyjnych. W 2012 roku dokonano wyceny do wartości godziwej oszacowanej w oparciu o możliwą do uzyskania na rynku nieruchomości cenę sprzedaży w wysokości 11 300 000 zł, która jest zbliżona do wartości nieruchomości z roku nabycia (2009 rok). W związku z powyższym dokonano reklasyfikacji części

obiektów położonych przy ul. Kujota z pozycji rzeczowe aktywa trwałe do pozycji nieruchomości inwestycyjne. Powyższa korekta została zaprezentowana retrospektywnie.

W roku 2012 został zmieniony sposób prezentacji poniesionych nakładów dotyczących prowadzonego od lutego 2011 r. projektu związanego z wdrożeniem w OT Logistics S.A. oraz Spółkach Grupy Kapitałowej nowego zintegrowanego systemu wspomagającego zarządzanie Microsoft Navision NAV. W ramach projektu, przy udziale oddelegowanej do tego celu Grupy pracowników OT Logistics S.A. prowadzone są prace związane z rozbudową systemu o autorskie rozwiązania dotyczące modułu operacyjnego (flotowego). Projekt ten stanowi prace rozwojowe w rozumieniu MSR 38. Nakłady dotyczące wdrożenia projektu rozwojowego, w tym nakłady własne Spółki zostały zaprezentowane w aktywach obrotowych w pozycji: Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności. W sprawozdaniu za 2011 rok pozycja ta była prezentowana w aktywach trwałych w pozycji wartości niematerialne. Dane porównawcze za 2011 rok zostały skorygowane o kwotę 2 149 615 zł.

W roku 2012 Grupa Kapitałowa Rentrans Cargo rozliczyła w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym korekty błędów dotyczących lat ubiegłych z następujących tytułów oraz w następujących obszarach.

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 roku Grupa Kapitałowa Rentrans Cargo nabyła kontrolny pakiet udziałów w Spółce Swipoltrans Swisłocz z siedzibą na Białorusi. Nabyta Spółka zależna prowadzi księgi oraz sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z lokalnymi regulacjami prawnymi obowiązującymi w kraju rezydencji. Ze względu na brak dostępności niezbędnych danych, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku nie zostały uwzględnione wszystkie skutki doprowadzenia sprawozdań finansowych Spółki zależnej na datę objęcia kontroli oraz na dzień bilansowy do wartości zgodnych z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Grupie Kapitałowej oraz skutki przeszacowania wartości nabytych w transakcji połączenia aktywów i pasywów do wartości godziwej, jak również skutki dokonania w pełnym zakresie korekt i wyłączeń konsolidacyjnych.

W związku z brakiem uwzględnienia w latach ubiegłych efektu zmniejszeń wartości udziałów w Spółkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności oraz odpowiednio w skonsolidowanych wynikach finansowych skutków dystrybucji wyników lub innego wykorzystania kapitałów własnych jednostek stowarzyszonych Grupa Kapitałowa Rentrans Cargo dokonała zmniejszenia wartości udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności o kwotę 2 865 656 zł pomniejszając jednocześnie odpowiednie pozycje kapitałów własnych, w których odzwierciedlane były przyrosty wartości inwestycji w jednostki stowarzyszone. Jednocześnie utworzona została nie rozpoznana w latach ubiegłych rezerwa na podatek odroczony z tytułu skumulowanych przyrostów wartości bilansowej inwestycji w jednostki stowarzyszone w kwocie 571 962 zł.

W latach ubiegłych Grupa Kapitałowa Rentrans Cargo nie tworzyła rezerwy na niewykorzystane urlopy. Grupa Kapitałowa Rentrans Cargo utworzyła przedmiotową rezerwę w roku 2012 rozliczając skutek finansowy jej utworzenia w części dotyczącej lat ubiegłych jako korektę błędu. Wartość rezerwy według stanu na 31.12.2011 roku wyniosła 262 114 zł, a wpływ korekty błędu na wynik finansowy roku 2011 po uwzględnieniu skutku utworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 49 802 zł wyniósł (-212 312 zł).

Poza powyższymi Grupa Kapitałowa Rentrans Cargo po dokonaniu weryfikacji prawidłowości sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2011 dokonała poprzez korektę błędu zmian w następującym zakresie:

a) w związku z faktem, iż w saldzie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31.12.2011 roku uwzględniona została kwota 98 156 zł dotycząca ujemnych różnic przejściowych odwróconych w roku 2011,

którego to faktu nie uwzględniono w rozliczeniu podatku odroczonego w roku 2011, dokonano stosownej korekty sprawozdania za rok 2011,

b) w związku z wystąpieniem w latach ubiegłych błędów arytmetycznych w naliczeniach korekt odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych wycenianych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w wartości godziwej, dokonano korekty wartości rzeczowego majątku trwałego w pozycjach budynki i budowle (kwota -75 240 zł) oraz środki transportu (kwota -11 703 zł), odnosząc skutek dokonania korekty na wynik lat ubiegłych (kwota łączna -86 943 zł),

c) w celu zapewnienia porównywalności oraz jednolitej prezentacji Grupa Kapitałowa Rentrans Cargo w sprawozdaniu finansowym za rok 2011 dokonała następujących korekt reklasifikacyjnych i prezentacyjnych:

- przesunięcie wartości rozliczanych w czasie kosztów remontów klasowych jednostek pływających z pozycji rozliczeń międzykresowych czynnych długoterminowych (kwota 178 601 zł) oraz krótkoterminowych (kwota 188 149 zł) do wartości środków trwałych - środków transportu (kwota łączna 366 750 zł),

- prezentacja wartości rezerwy oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego per saldo (kwota zmniejszenia odpowiednio aktywa i rezerwy 136 406 zł),

- korekta prezentacji odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu pożyczki skutkująca zmniejszeniem wartości innych należności od jednostek powiązanych oraz pozostałych rezerw krótkoterminowych (kwota 105 957 zł),

- korekta w zakresie dokonania eliminacji kosztów wewnątrzgrupowych usług najmu nieruchomości skutkująca przesunięciem w strukturze sprawozdania z całkowitych dochodów między pozycją kosztu wytworzenia sprzedanych produktów oraz kosztów ogólnego Zarządu na kwotę 586 006 zł,

- korekta prezentacji kosztów odpisów aktualizujących na należności skutkująca przesunięciem w strukturze sprawozdania z całkowitych dochodów między pozycją pozostałych kosztów operacyjnych z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinansowych oraz innych pozostałych kosztów operacyjnych (kwota 348 533 zł),

- niewpływająca na wynik finansowy korekta technicznego przeprowadzenia korekt konsolidacyjnych skutkująca nieistotnymi co do wartości reklasifikacjami w strukturze sprawozdania z dochodów całkowitych pozycjach koszt wytworzenia sprzedanych produktów, zysk (strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności oraz podatek dochodowy (odroczone).

Korekta błędu w Spółce Rentrans International Spedition Sp. z o.o. roku 2011 dotyczy ujęcia w sprawozdaniu finansowym kosztów wynagrodzeń zgodnie z zasadą memoriału we właściwym okresie sprawozdawczym. Dokonano korekty zysków zatrzymanych o kwotę 308 702 zł oraz zwiększono aktywa z tytułu podatku odroczonego o kwotę 58 653 zł.

4.3. Zdarzenia po dacie bilansu

19 lutego 2013r. firma OT Logistics S.A. podpisała umowę z Polskim Związkiem Siermiernym i stała się nowym strategicznym sponsorem Związku.

W marcu 2013 w wyniku niżej podanych zdarzeń zwiększeniu uległo bezpośrednie i pośrednie zaangażowanie kapitałowe OT Logistics S.A. w Spółkę zależną Rentrans Cargo Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie. Spółka zależna i jeden z jej udziałowców, tj. Spółka Kuehne + Nagel International AG z siedzibą w Schindellegi w dniu 1 marca 2013 r. zawarły umowę nabycia w celu umorzenia 100 (słownie: stu) jej udziałów o wartości nominalnej równej 500 zł (słownie: pięćset złotych) każdy za wynagrodzeniem ze środków z kapitału rezerwowego utworzonego na ten cel. Spółka zależna powzięła wiadomość o tym zdarzeniu w dniu 10 marca 2013 r. W związku z powyższym, bezpośredni udział OT Logistics S.A. w kapitale zakładowym Spółki zależnej zwiększył się z 48,27% do zaangażowania na poziomie równym 53,40%. Ponadto zwiększeniu uległo również pośrednie zaangażowanie OT Logistics S.A. poprzez Spółkę zależną Odra Lloyd Sp. z o.o. (w której OT Logistics S.A.

posiada 100% udziałów), której udział w kapitale zakładowym Rentrans Cargo Sp. z o.o. zwiększył się z 9,62% do poziomu 10,64%;

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia, które miałyby wpływ na roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe poza wymienionymi powyżej.

4.4. Realizacja prognoz finansowych.

Grupa Kapitałowa OT Logistics, nie publikowała prognoz wyników na 2012 r.

4.5. Istotne postępowania przed sądem, organem administracji publicznej

W czerwcu 2011 r. VGN Sp. z o.o. wystąpiła do Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie z pozwem wobec PHŚ Spółka z o.o. o zapłatę 19 500 tys. zł wraz z odsetkami oraz kosztami procesu, tytułem odszkodowania za utracone korzyści z tytułu rozwiązania z winy PHŚ Sp. z o.o. dwustronnej umowy w zakresie przeładunku kontenerów w Porcie w Świnoujściu. W roku 2012 Sąd oddalił roszczenie VGN Sp. z o.o. z uwagi na niskie prawdopodobieństwo wystąpienia realnego zobowiązania z tytułu wytoczonego powództwa.

Na dzień przekazania niniejszego raportu, wobec Grupy Kapitałowej OT Logistics nie toczą się istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

5. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń

Poniżej zostały przedstawione istotne ryzyka i zagrożenia, które mogą w przyszłości wpłynąć na działalność Grupy Kapitałowej OT Logistics. Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, nie kierowano się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności.

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółki Grupy Kapitałowej narażone są na to ryzyko z tytułu finansowania działalności poprzez kredyty bankowe, umowy leasingu oraz obligacje. Narażone na ryzyko finansowe są także aktywa w postaci lokat krótkoterminowych. W związku ze zmianami stóp procentowych, w oparciu o które ustalane jest oprocentowanie ww zobowiązań finansowych, ryzyko to można uznać za istotne.

Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem stopy procentowej oraz ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Grupy oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania.

Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty przeglądem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Zarządzanie ryzykiem finansowym ma na celu eliminację lub ograniczenie niekorzystnych wpływów na sytuację finansową Spółki ryzyka związanego z jej funkcjonowaniem, a w szczególności :

a) ryzyka kredytowego - związane jest z prowadzeniem podstawowej działalności. 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. W celu ograniczenia zjawisk, które mogłyby generować straty finansowe Spółka 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;

b) ryzyka płynności - w celu ograniczenia ryzyka utraty płynności finansowej Spółka OT Logistics S.A. stale monitoruje i nadzoruje poziom zadłużenia poszczególnych Spółek i Grupy Kapitałowej. Spółki z Grupy narażone są na to ryzyko w przypadku, gdy przepływy pieniężne z tytułu spłaty należności nie są realizowane terminowo. Spółki zabezpieczają 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;

c) ryzyka rynkowego:

- *ryzyko walutowe* – związane jest ze zmianami kursu walut, które powodują niepewność, co do wartości przyszłych przepływów pieniężnych. Spółki Grupy prowadzą transakcje eksportowe w walutach obcych (głównie w EUR). 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 Spółek Grupy. 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. W szczególności poziom kompensacji pomiędzy przychodami i kosztami walutowymi stał się mniej przewidywalny,
- *ryzyko stopy procentowej* – Spółki Grupy Kapitałowej narażone są 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, ryzyko to można uznać za istotne,
- *ryzyko cenowe* – wzrost cen paliw, które stanowią największy składnik kosztów eksploatacyjnych floty Grupy Kapitałowej OT Logistics, może spowodować spadek rentowności działalności. Spółki Grupy starają się to ryzyko minimalizować poprzez zawieranie w umowach klauzul paliwowych uzależniających ceny usługi od cen paliwa. Zaznaczyć trzeba jednak, że nie wszyscy kontrahenci godzą się na takie zapisy, w związku z czym wzrost cen paliw niezwiązany ze adekwatnym wzrostem stawek przewozowych, ma wpływ na poziom rentowności uzyskiwanej przez Grupę Kapitałową.

Ryzyko związane z ograniczoną spedycją kolejową związaną z remontami trakcji oraz warunkami atmosferycznymi

Przedłużające się remonty trakcji kolejowych, wykorzystywanych przez Grupę Kapitałową do działalności w obszarze spedycji kolejowego oraz niekorzystne warunki atmosferyczne, mogące negatywnie wpłynąć na

przepustowość danej linii bądź jej czasowe wyłączenie z użytku może czasowo ograniczyć działalność na danej linii, a tym samym negatywnie oddziaływać na wyniki finansowe osiągane przez Grupę. W szczególności może to wpływać jej wyniki finansowe, w tym na wartość przychodów uzyskiwanych z tytułu świadczenia usług transportu kolejowego. Jednakże trzeba mieć na uwadze, że Zarządy Spółek Grupy przy realizacji usług spedycji kolejowej biorą pod uwagę ryzyko związane z remontami trakcji oraz niekorzystnymi warunkami atmosferycznymi, starając się minimalizować to ryzyko.

Ryzyko związane z korzystaniem z państwowej infrastruktury kolejowej

Spółki z Grupy Kapitałowej świadczą usługi transportu kolejowego korzystając z infrastruktury kolejowej Zarządzanej przez PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Oferta wspomnianych Spółek jest zależna od polityki cenowej związanej z poborem opłat za dostęp do infrastruktury prowadzonej przez Zarządcę państwowych linii kolejowych. Nie można wykluczyć, że znaczący wzrost stawek opłat za dostęp do infrastruktury kolejowej lub wzrost cen energii elektrycznej sprzedawanej przez PKP Energetyka Sp. z o.o. może spowodować zmniejszenie konkurencyjności oferty Spółek z Grupy Kapitałowej OT Logistics.

Według Zarządu Grupy ryzyko związane z korzystaniem z państwowej infrastruktury kolejowej nie powinno stanowić istotnego zagrożenia dla działalności GK OT Logistics. Świadczą o tym ogólnoeuropejskie oraz wewnątrz krajowe trendy rozwoju transportu w kierunku rozwiązań przyjaznych środowisku, bezpieczniejszych oraz bardziej efektywnych. Znacząca część środków z funduszy Unii Europejskiej, które przeznaczono dla Polski, stanowi środki na działania promujące rozbudowę infrastruktury pod przewozy intermodalne. Ponadto Ministerstwo Infrastruktury wdraża Strategię Rozwoju Transportu w Polsce do roku 2020, w której priorytetem jest implementacja rozwiązań intermodalnych dla przewozu ładunków. W związku z powyższym istnieje uzasadnione przekonanie, iż opłaty za dostęp do infrastruktury kolejowej będą kształtować się w sposób umożliwiający prowadzenie działalności intermodalnej na zasadach rozsądnej konkurencji rynkowej.

Ryzyko związane z obsługą celną Klientów

Świadczone przez Spółki z Grupy Kapitałowej OT Logistics usługi agencji celnej obarczone są ryzykiem związanym z brakiem uzyskania zapłaty za należności celne przez Klientów. Na podstawie art. 201 Rozporządzenia Rady (EWG) nr 2913/92 z dnia 12 października 1992 roku ustanawiającego Wspólnotowy Kodeks Celny Spółka świadcząca usługi agencji celnej jest podmiotem zobowiązanym do zapłaty długu celnego, który powstaje w chwili przyjęcia zgłoszenia celnego. Zgodnie z treścią artykułu 213 Wspólnotowego Kodeksu Celnego Spółka zależna jako zgłaszająca towar do odprawy celnej pozostaje, w zakresie długu celnego, dłużnikiem solidarnym z kontrahentem zlecającym wykonanie usługi. To ryzyko niwelowane jest wymaganiem przedpłat przy obsłudze nowych Klientów, a także pozyskiwaniem środków bezpośrednio od klienta na rachunek bankowy Spółki zależnej i ich dalszą redystrybucją na konta organów celnych.

Ryzyko nieterminowego lub niekompletnego wykonania zlecenia

Istotny wpływ na ocenę jakości usług świadczonych przez OT Logistics i Spółek z Grupy Kapitałowej ma czas dostawy ładunku do odbiorcy. Ryzyko opóźnień w największym stopniu występuje podczas realizacji transportów drogą morską. W okresach największego natężenia przeladunków może dojść do zastoju ładunków. OT Logistics S.A. i jej Spółki zależne starają się ograniczać ryzyko przestojów ładunków w portach poprzez rozbudowaną strukturę agencyjną oraz bogatą flotę. Powinno to zapewniać niezakłócony transport ładunków niezależnie od sezonu.

Ryzyko związane z budową terminali intermodalnych

Grupa Kapitałowa OT Logistics posiada terminale kolejowe na granicy wschodniej oraz na Białorusi. Nie wyklucza się również budowy kolejnych terminali intermodalnych, co wiąże się z koniecznością uzyskania

licznych decyzji administracyjnych, które umożliwią przeprowadzenie inwestycji (m.in. decyzji w sprawie lokalizacji, o warunkach zagospodarowania i zabudowy, pozwolenia na budowę, pozwolenia na oddanie wybudowanego obiektu do użytkowania czy też decyzji wynikających z przepisów o ochronie środowiska). Nie można wykluczyć ryzyka nieuzyskania powyższych decyzji lub przedłużenia w czasie postępowania związanego z wydaniem decyzji co może mieć wpływ na realizację inwestycji i osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z uruchamianiem kolejnych połączeń kolejowych na nowych trasach

Inwestycje w kolejne porty morskie mogą rodzić konieczność uruchamiania przez Spółki z Grupy Kapitałowej OT Logistics połączeń kolejowych na nowych trasach. Istnieje ryzyko, że na skutek mniejszego zainteresowania przewozami oraz niższej od zakładanej ilości zleceń, Spółki zależne mogą nie wykorzystywać w pełni możliwości przewozowych nowych tras kolejowych. Ryzyko to pozwalają wyeliminować długoterminowe kontrakty z Kontrahentami, które zapewnią popyt na usługi transportowe w przypadku uruchomienia nowych połączeń kolejowych.

Ryzyko związane z sezonowością działalności

Działalność na rynku usług transportowych żeglugi śródlądowej, charakteryzuje się sezonowością uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży związaną 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 nawigacyjnego, spowodowane utrzymywaniem się niekorzystnych warunków atmosferycznych i hydrologicznych, może negatywnie wpływać na działalność i wyniki finansowe osiągnięte 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.

Ryzyko silnych wahań koniunktury na rynku węgla i stali

Usługi świadczone przez Spółki Grupy Kapitałowej w istotnej części związane są z transportem, spedycją i obsługą portową towarów masowych (głównie węgla, ruda żelaza) i drobnicowych (wyroby stalowe). Tym samym istotnym zagrożeniem mogącym negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Spółki jest dekoniunktura na rynku stali. Spadek produkcji wyrobów stalowych w Polsce, Czechach i na Słowacji powoduje zmniejszenie zapotrzebowania koncernów metalurgicznych na importowany węgiel koksujący oraz rudę żelaza i manganu. Zmniejszenie zapotrzebowania na ww towary (stanowią min. podstawę przeladunków w Porcie Handlowym Świnoujście Sp. z o.o.), może negatywnie wpłynąć na poziom przychodów Grupy. W celu ograniczenia opisanego ryzyka Grupa OT Logistics koncentruje się na maksymalnej dywersyfikacji świadczonych usług i obsługiwanych towarów.

Ryzyko realizacji strategii Grupy OT Logistics

Realizowana przez Zarząd Grupy OT Logistics strategia rozwoju oraz realizacja celów emisyjnych zakłada dalsze umacnianie pozycji rynkowej poprzez akwizycję podmiotów działających w branży logistycznej, funkcjonujących

na rynku środkowoeuropejskim. Istnieje ryzyko, iż tak zdefiniowana strategia nie przyniesie spodziewanych rezultatów ekonomicznych w zakładanym horyzoncie czasowym z uwagi na typowe elementy ryzyka związanego z inwestycjami kapitałowymi. Co więcej, przeprowadzenie transakcji przejęcia, dokonanie niezbędnych zmian w działalności przejmowanego podmiotu oraz różnice w kulturze organizacji mogą wywrzeć negatywny wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy, a także podmiotu przejmowanego. Ponadto podmioty przejmowane mogą być obciążone zobowiązaniami, być stroną sporów i postępowań lub mieć inne problemy natury organizacyjnej, prawnej lub finansowej, które mogą niekorzystnie wpłynąć na działalność Grupy Kapitałowej OT Logistics, po przeprowadzeniu procesu akwizycji. Grupa poprzez staranne badanie podmiotów, które mogą być celem akwizycji oraz korzystanie z doświadczonych doradców stara się minimalizować powyższe ryzyko. Godnym podkreślenia jest również fakt, że Grupa OT Logistics posiada duże doświadczenie w zakresie przejmowania innych Spółek, co było wykorzystywane do realizacji dotychczasowej strategii.

Ryzyko związane z obniżeniem tempa wzrostu gospodarczego w Polsce

Perspektywy rozwoju działalności Grupy Kapitałowej OT Logistics na rynku krajowym uwarunkowane są wieloma czynnikami, na które wpływ wywiera stan polskiej gospodarki. Powyższe czynniki obejmują między innymi tempo wzrostu PKB, inflację, wysokość stóp procentowych, poziom oraz zmienność kursów walutowych, system podatkowy, deficyt finansów publicznych, bezrobocie. Niekorzystne zmiany jednego lub kilku z powyższych czynników w szczególności kryzys finansów publicznych, kryzys walutowy lub zahamowanie tempa wzrostu gospodarki oraz wynikający z tego spadek inwestycji w takich gałęziach przemysłu jak przemysł hutniczy, energetyka, górnictwo itp., mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki Spółki.

Ryzyko związane ze wzrostem cen paliw i stali

Wzrost cen paliw, które stanowią największy składnik kosztów eksploatacyjnych floty Grupy Kapitałowej OT Logistics, może spowodować spadek rentowności działalności. Grupa OT Logistics stara się to ryzyko minimalizować poprzez zawieranie w umowach klauzul paliwowych uzależniających ceny usługi od cen paliwa. Zaznaczyć trzeba, że nie wszyscy kontrahenci godzą się na takie zapisy, w związku z czym wzrost cen paliw, niezwiązany z adekwatnym wzrostem stawek przewozowych, ma wpływ na poziom rentowności uzyskiwanej przez Grupę Kapitałową OT Logistics. Dodatkową pozycją kosztową w działalności Grupy OT Logistics jest stal. Wzrost cen tego materiału może w dużym stopniu wpływać na zwiększenie kosztów remontów.

Ryzyko utraty wykwalifikowanej obsady jednostek pływających

Otwarcie rynków pracy po przystąpieniu Polski do Unii Europejskiej spowodowało nową sytuację na rynku pracy polskich marynarzy śródlądowych. Pojawienie się ofert pracy, głównie holenderskich armatorów, może spowodować wzrost kosztów usług świadczonych na rzecz Grupy Kapitałowej OT Logistics przez załogi pływające, a w konsekwencji negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe przez nią osiągnięte. Grupa obecnie nie zauważa znaczącego wzrostu kosztów z tego tytułu, jednak należy mieć na uwadze, iż w przyszłości takie ryzyko może wystąpić. Dodatkowym czynnikiem mającym wpływ na wzrost kosztów Grupy Kapitałowej jest spadek liczby wykwalifikowanych załóg, powodowany odchodzeniem z zawodu doświadczonych pracowników przy jednoczesnym braku kształcenia nowych kadr.

Ryzyko związane ograniczeniem żeglowności kanałów i szlaków wodnych w związku z ich remontami i warunkami atmosferycznymi

Przedłużanie się wykonywanych corocznie (w okresie poza nawigacyjnym) prac związanych z okresowymi remontami kanałów i szlaków wodnych może czasowo ograniczyć działalność Grupy Kapitałowej OT Logistics na danym obszarze, a tym samym negatywnie oddziaływać na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę. Pogorszenie warunków atmosferycznych mogące skutkować ewentualnym postojem floty, może wpływać na wartość przychodów uzyskiwanych z tytułu świadczenia usług transportu wodnego śródlądowego. Grupa

OT Logistics planując realizację usług przewozowych bierze pod uwagę okresowe wyłączenia szlaków żeglugowych, przy czym zdolność reagowania na niekorzystne zmiany warunków atmosferycznych jest ograniczona. Powyższe może okresowo wpływać na zdolność Grupy Kapitałowej OT Logistics do prowadzenia działalności, a zatem na jej wyniki finansowe. Warte podkreślenia jest niezależnienie od warunków klimatyczno-pogodowych Portu Handlowego Świnoujście Sp. z o.o. Brak zjawiska pływów oraz zalodzeń niezależnia pracę portu od niekorzystnych warunków.

6. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej OT Logistics

Podstawowym celem Grupy niezmiennie pozostaje rozwój skali działalności, przy zachowaniu atrakcyjnych marż na poziomie zysku operacyjnego EBITDA i zysku netto. Aby osiągnąć ten cel Grupa planuje ugruntować swoją pozycję na rynku spedycyjnym węgla, koksu i stali. Grupa Kapitałowa OT Logistics planuje swój debiut na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Celem jest pozyskanie kapitału na kolejne inwestycje i rozwój Grupy. Kontynuowane są działania zmierzające do zakończenia sprzedaży zbędnego majątku i optymalizacji finansowania w oparciu o Grupę banków.

Sytuacja ekonomiczna Grupy Kapitałowej OT Logistics jest powiązana z sytuacją gospodarczą zarówno Polski jak i Europy. Wszelkie negatywne zmiany dotyczące głównych wielkości makroekonomicznych w szczególności tempa wymiany handlowej pomiędzy Polską i krajami UE, wzrostu PKB oraz poziomu inflacji, mogą wywrzeć istotny wpływ na poziom przychodów całej Grupy. W sektorze TSL (transport-spedycja-logistyka) zmiany przepisów prawa dostosowujące sektor do przepisów UE miały miejsce głównie w okresie poprzedzającym akcesję Polski i zostały przez branżę praktycznie w całości wdrożone. W opinii Zarządu Grupy nie ma w tej chwili istotnych przepisów branżowych, które w znaczący sposób mogłyby negatywnie wpływać na jej sytuację, zwłaszcza w zakresie przepisów dotyczących całej gospodarki, w tym podatkowych, celnych itp. Rozwój Grupy OT Logistics uzależniony jest przede wszystkim od polityki transportowej Unii Europejskiej i Państwa Polskiego oraz od stworzenia odpowiednich warunków funkcjonowania podmiotów działających w branży transportu śródlądowego.

Czynnikami zewnętrznymi, będącymi podstawowymi szansami dla rozwoju Spółki są:

- usytuowanie podmiotu dominującego blisko zachodnich rynków zbytu,
- ograniczona konkurencja w branży transportu śródlądowego,
- wspieranie przez UE ekologicznych środków transportu,
- zniesienie ograniczeń w transporcie kabotażowym dla polskiej floty.

Obok czynników zewnętrznych stwarzających szanse rozwoju branży transportu śródlądowego istnieją również zagrożenia, a mianowicie:

- zmieniające się przepisy prawne,
- sytuacja gospodarcza kraju,
- substytuty w postaci innych środków transportu,
- rosnące ceny paliw i stali,
- uzależnienie od warunków atmosferycznych.

Do najważniejszych czynników wewnętrznych, zależnych od Grupy, decydujących o jej powodzeniu w zakresie branży transportu śródlądowego należą:

- szereg działań inwestycyjnych i modernizacyjnych, które poprawiają jakość i konkurencyjność wykonywanych usług,

- stali klienci zarówno na rynku krajowym, jak i w przewozach zagranicznych,
- dobra pozycja rynkowa,
- własne zaplecze portowe i remontowe,
- przystępna cena oferowanych usług.

Obok czynników wewnętrznych stwarzających szanse rozwoju branży transportu śródlądowego istnieją również zagrożenia:

- stan techniczny floty,
- powolny proces modernizacji floty.

7. Informacje dotyczące umowy i wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za lata 2011 i 2012

Rok 2012

W dniu 20 czerwca 2012 r. Spółka zawarła z firmą BDO Sp. z o.o., podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, umowę na przeprowadzenie przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 r. oraz badanie sprawozdania finansowego Spółki oraz Grupy Kapitałowej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r. Umowa została zawarta na okres przeglądu i badania. Łączna wysokość wynagrodzenia wynikającego z umowy zawartej z podmiotem uprawnionym za dokonanie przez audytora firmę BDO Sp. z o.o. przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 r. oraz przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r., wynosi 325.265,00 zł netto.

Rok 2011

W dniu 18 października 2011 r. Spółka zawarła z firmą BDO Sp. z o.o., podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, umowę na badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r. Umowa została zawarta na okres badania. Wynagrodzenie wynikające z umowy zawartej z podmiotem uprawnionym za dokonanie przez audytora firmę BDO Sp. z o.o. badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r., wynosi 367.978,00 zł netto.

8. Program akcji pracowniczych

W 2012 roku w Grupie została podjęta uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o wdrożeniu dla kluczowej kadry kierowniczej Grupy programu motywacyjnego. Program zostanie przeprowadzony w ten sposób, że po spełnieniu określonych regulaminem warunków zostaną zaoferowane nieodpłatnie do objęcia warranty, które po objęciu przez uprawnione osoby będą dawać prawo do objęcia akcji po cenie Emisyjnej. Warunkiem wejścia programu w życie jest dokonanie przez OT Logistics S.A. oferty publicznej wyemitowanych przez nią akcji oraz dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nie później niż do dnia 30.06.2013 r.

W 2012 rok skutki podjęcia uchwały zostały ujęte w sprawozdaniu z dochodów całkowitych (koszty zarządu w kwocie 12 730 zł) oraz został utworzony na ten cel kapitał rezerwowany.

Intencją Zarządu Grupy jest trwale przestrzeganie wszystkich zasad ładu korporacyjnego określonych, jako Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW, które obowiązują od dnia 1 stycznia 2013 r. Po dopuszczeniu do obrotu giełdowego emitowanych przez Grupę instrumentów finansowych, opublikowany zostanie odpowiedni raport w przypadku, gdy jakakolwiek zasada zawarta w Dobrych Praktykach nie była stosowana w sposób trwały lub zostanie naruszona w sposób incydentalny

9. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

W związku z toczącym się postępowaniem przed Komisją Nadzoru Finansowego Grupa przygotowuje wymagane odpowiednimi aktami prawnymi regulaminy i rozporządzenia dotyczące między innymi stosowania ładu korporacyjnego, obiegu informacji poufnych i informacji będących przedmiotem raportów bieżących i okresowych, a także sporządzania i przekazywania informacji wymaganych od emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym. Nie znalazły się one w dotychczasowym funkcjonowaniu organów Grupy ze względu na fakt, iż Spółka nie była dotychczas notowaną na GPW.

10. Oświadczenia Zarządu

Niniejszym Zarząd OT Logistics S.A. oświadcza, iż wedle najlepszej wiedzy Zarządu, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OT Logistics i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie to zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń. Ponadto Zarząd oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten i biegli rewidenci dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej OT Logistics, spełnili warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej OT Logistics, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej OT Logistics zostało zatwierdzone dnia 15.03.2013 roku.

.....
Piotr Chajderowski
Prezes Zarządu
(podpis na oryginalnym dokumencie)

.....
Daniel Stachiewicz
Wiceprezes Zarządu
(podpis na oryginalnym dokumencie)