

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ**

OT LOGISTICS

za I półrocze 2015 roku

Szczecin, sierpień 2015 roku

Spis treści

1.	Wybrane dane finansowe	3
1.1.	Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej OT Logistics	3
1.2.	Wybrane dane finansowe OT Logistics S.A.	4
2.	Informacje o Grupie Kapitałowej OT Logistics	5
2.1	Skład Grupy Kapitałowej OT Logistics	5
2.2	Jednostki podlegające konsolidacji	7
2.3	Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej OT Logistics	9
3.	Informacje o jednostce dominującej OT Logistics S.A.	10
3.1	Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki	10
3.2.	Struktura kapitału zakładowego	11
3.3.	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów	11
3.4.	Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące	12
4.	Działalność Grupy Kapitałowej OT Logistics	13
4.1.	Otoczenie makroekonomiczne	13
4.2.	Przedmiot działalności Grupy	14
4.3.	Znaczące zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej	14
4.3.1.	Zdarzenia w pierwszym półroczu 2015 roku	14
4.3.2.	Zdarzenia po dniu bilansowym	15
4.4.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	15
4.5.	Udzielone gwarancje, poręczenia kredytu lub pożyczki	16
4.6.	Czynniki ryzyka i zagrożeń	16
5.	Sytuacja finansowo-majątkowa Grupy Kapitałowej OT Logistics	20
5.1.	Zasady sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego OT Logistics S.A. i Grupy Kapitałowej	20
5.2.	Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe	21
5.3.	Analiza sytuacji finansowo-majątkowej	21
5.4.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	22
5.5.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	23
5.6.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	24
5.7.	Segmenty działalności Grupy Kapitałowej	25
5.8.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników	25
5.9.	Czynniki które mogą mieć wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	25
6.	Pozostałe istotne informacje i zdarzenia	25
6.1.	Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	25
6.2.	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową OT Logistics	26
6.3.	Kontakt dla inwestorów	27
6.4.	Oświadczenia Zarządu	27

1. Wybrane dane finansowe

1.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej OT Logistics

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości zawartymi w MSR/MSSF, przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01-30.06.2015	01.01-30.06.2014	01.01-30.06.2015	01.01-30.06.2014
Przychody ze sprzedaży	370 433	393 863	89 604	94 262
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	13 726	13 964	3 320	3 342
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 809	8 675	2 131	2 076
Zysk (strata) netto	5 839	6 423	1 412	1 537
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	5 620	5 061	1 359	1 211
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	22 070	1 134	5 339	271
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 017	-6 529	-730	-1 562
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	-24 025	32 219	-5 811	7 711
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-4 972	26 825	-1 203	6 420
Liczba akcji (szt.)	1 427 660	1 427 660	1 427 660	1 427 660
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą /podstawowy i rozwodniony/	4,09	4,50	0,99	1,08
Zysk (strata) netto przypisywany akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą /podstawowy i rozwodniony/	3,94	3,54	0,95	0,85
	30.06.2015	31.12. 2014	30.06.2015	31.12. 2014
Aktywa trwałe	475 177	479 524	113 288	112 504
Aktywa obrotowe	213 207	232 166	50 831	54 470
Aktywa razem	688 383	711 690	164 120	166 973
Zobowiązania długoterminowe	252 663	258 637	60 238	60 680
Zobowiązania krótkoterminowe	168 796	181 670	40 243	42 623
Kapitał własny	266 924	271 383	63 638	63 670
Wyemitowany kapitał akcyjny	2 741	2 741	654	643
Liczba akcji (szt.)	1 427 660	1 427 660	1 427 660	1 427 660
Wartość księgową na jedną akcję /podstawowa i rozwodniona/(PLN, EUR)	186,97	190,09	44,58	44,60
Zadeklarowana dywidenda na jedną akcję (PLN, EUR)	7,00	7,00	1,69	1,68
Wyplacona dywidenda na jedną akcję (PLN, EUR)	7,00	7,00	1,69	1,68
	01.01-30.06.2015	01.01-30.06.2014	01.01-31.12.2014	
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu (EUR/PLN)	4,1944	4,1609	4,2623	
Średni kurs okresu (EUR/PLN)	4,1341	4,1784	4,1893	

Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone ze złotych na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone według kursu u średniego obowiązującego na ostatni dzień okresu, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski dla EUR,
- poszczególne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego dla EUR.

1.2. Wybrane dane finansowe OT Logistics S.A.

Sprawozdanie finansowe OT Logistics S.A., z siedzibą w Szczecinie zostało sporządzone na podstawie Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity - Dz.U. z 2013 poz. 330 z późniejszymi zmianami), zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem środków trwałych, które podlegały urzędowej aktualizacji wyceny według zasad określonych w odrębnych przepisach oraz inwestycji wycenianych według wartości godziwej.

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01-30.06.2015	01.01-30.06.2014	01.01-30.06.2015	01.01-30.06.2014
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	67 069	53 369	16 223	12 773
Zysk z działalności operacyjnej	2 880	14 019	697	3 355
Zysk (strata) brutto	13 331	17 878	3 225	4 279
Zysk (strata) netto	13 259	16 557	3 207	3 963
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 387	2 167	2 029	519
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 140	-8 071	1 001	-1 932
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-15 384	37 640	-3 721	9 008
Przepływy pieniężne netto razem	-2 857	31 736	-691	7 595
Liczba akcji (szt.)	1 427 660	1 427 660	1 427 660	1 427 660
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą /podstawowy i rozwodniony / (PLN, EUR)	9,29	11,60	2,25	2,78

	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
Aktywa trwałe	344 280	345 333	82 081	81 020
Aktywa obrotowe	67 285	66 591	16 042	15 623
Aktywa razem	411 565	411 925	98 123	96 644
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	201 888	205 843	48 133	48 294
Zobowiązania długoterminowe	153 225	154 166	36 531	36 170
Zobowiązania krótkoterminowe	24 648	26 240	5 876	6 156
Kapitał (fundusz) własny	209 677	206 082	49 990	48 350
Kapitał podstawowy	2 741	2 741	654	643
Liczba akcji (szt.)	1 427 660	1 427 660	1 427 660	1 427 660
Wartość księgową na jedną akcję /podstawowa i rozwodniona/(PLN, EUR)	146,87	144,35	35,02	33,87
Zadeklarowana dywidenda na jedną akcję (PLN, EUR)	7,00	7,00	1,69	1,67
Wyplacona dywidenda na jedną akcję (PLN, EUR)	7,00	7,00	1,69	1,67

	01.01-30.06.2015	01.01-30.06.2014	01.01-31.12.2014
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu (EUR/PLN)	4,1944	4,1609	4,2623
Średni kurs okresu (EUR/PLN)	4,1341	4,1784	4,1893

Wybrane dane z bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje z bilansu zostały przeliczone według kursu średniego obowiązującego na ostatni dzień okresu sprawozdawczego, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski dla EUR,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie sprawozdawczym dla EUR.

2. Informacje o Grupie Kapitałowej OT Logistics

Grupa Kapitałowa OT Logistics (dawniej „Grupa Kapitałowa Odratrans”) („Grupa Kapitałowa”, „Grupa OT Logistics”, „Grupa”) to grupa logistyczna o zasięgu międzynarodowym skupiona wokół obszarów transportu, spedycji i logistyki. Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej OT Logistics jest spółka OT Logistics S.A.

Grupa Kapitałowa świadczy usługi na terenie Polski, Niemiec, Czech, Słowacji, krajów Skandynawii, krajów Półwyspu Bałkańskiego oraz Wielkiej Brytanii i USA.

Informacje o podmiocie dominującym

OT Logistics Spółka Akcyjna („OT Logistics S.A.”, „Spółka”, „Emitent”) została utworzona aktem notarialnym z dnia 16 stycznia 2001 roku jako Odratrans Spółka Akcyjna. Spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Szczecin Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000112069. W dniu 23 maja 2012 roku została zarejestrowana zmiana nazwy spółki z Odratrans S.A. na OT Logistics Spółka Akcyjna. Spółce nadano numer statystyczny REGON 930055366, NIP 8960000049.

Siedziba i adres Spółki: 70-605 Szczecin, ul. KS. Stanisława Kujota 18,19

telefon: (091) 4 257 300

fax: (091) 4 257 358

e-mail: info@otlogistics.com.pl

www.otlogistics.com.pl

Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem jest nieoznaczony. Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdania finansowe. Spółka działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych, a także innych właściwych przepisów prawa. Organami Spółki są Zarząd, Rada Nadzorcza oraz Walne Zgromadzenie. OT Logistics S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej, który sporządza i publikuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej.

OT Logistics S.A. to firma logistyczna, której podstawowym przedmiotem działalności jest transport towarów żeglugą śródlądową. Dodatkowo OT Logistics S.A. świadczy usługi przybrzeżnego transportu wodnego, usługi wspierające transport wodny, wydobywanie żwiru i piasku, usługi spedycji, najem nieruchomości, dzierżawy floty, magazynowanie i przechowywanie towarów oraz organizacja procesów logistycznych. Miejsce świadczenia usług transportu wodnego śródlądowego w Polsce to rzeka Odra w jej górnym oraz dolnym biegu, Wisła w dolnym biegu oraz Zalew Wiślany. W Niemczech prowadzona działalność żegluga obejmuje kanał Odra-Hawela łączący Szczecin z Berlinem, Łabę w kierunku portu w Hamburgu, Kanał Śródlądowy aż do Renu. Wokół OT Logistics S.A. powstała Grupa Kapitałowa składająca się z kilkudziesięciu spółek o różnych profilach działalności.

2.1 Skład Grupy Kapitałowej OT Logistics

W skład Grupy Kapitałowej OT Logistics na dzień 30 czerwca 2015 roku wchodziły 24 spółki, w tym podmiot dominujący OT Logistics S.A.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku OT Logistics S.A. posiadała bezpośrednio udziały w następujących spółkach:

- **C.Hartwig Gdynia S.A.** z siedzibą w Gdyni - Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług spedycyjnych, logistycznych i magazynowych na rzecz ładunków będących przedmiotem międzynarodowej wymiany towarowej, zarówno w kraju jak i za granicą, wykonywanych na podstawie zleceń polskich i zagranicznych Klientów, z uwzględnieniem wszystkich gałęzi transportu i kierunków geograficznych w eksporcie, imporcie i tranzycie. Ponadto wykonywanie funkcji agencji celnej w zakresie licencjonowanej działalności, a także wynajem powierzchni biurowych. OT Logistics S.A. posiada 87,94% kapitału zakładowego i 87,94% głosów na walnym zgromadzeniu;
- **Deutsche Binnenreederei AG** z siedzibą w Berlinie (Niemcy) - Podstawowym profilem jest działalność transportowa wodna i spedycja. Dodatkowe obszary działalności to składowanie, przeladunek, 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 oraz inne usługi związane z działalnością transportową i spedycyjną. OT Logistics S.A. posiada 81,08% kapitału zakładowego i 81,08% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **Odra Lloyd Sp. z o.o.** z siedzibą we Wrocławiu – Profilem działalności jest spedycja oraz składowanie towarów. OT Logistics S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. W dniu 7 sierpnia 2015 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu połączenia spółki Odra Lloyd Sp. z o.o. z jednostką dominującą OT Logistics. Odra Lloyd

- Sp. z o.o. stosownie do postanowienia art. 493 § 1 kodeksu spółek handlowych zostanie rozwiązana bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego z chwilą jej wykreślenia z urzędu.
- **Odra Rhein Lloyd Sp. z o.o.** z siedzibą we Wrocławiu - Przedmiotem działalności Spółki jest działalność wytwórcza, usługowa i handlowa, prowadzona na rachunek własny w pośrednictwie, kooperacji i współpracy z podmiotami krajowymi i zagranicznymi w zakresie żeglugi śródlądowej. OT Logistics S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
 - **OT Port Gdynia Sp. z o.o.** (dawniej Bałtycki Terminal Drobnicowy Gdynia Sp. z o.o.) z siedzibą w Gdyni - Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie portowych usług przeładunkowych i składowych. OT Logistics S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
 - **OT Port Świnoujście Sp. z o.o.** (dawniej Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o.) z siedzibą w Świnoujściu - Statutowym przedmiotem działalności jest przeładunek towarów w portach morskich. Oferowane przez Spółkę usługi to przede wszystkim przeładunek towarów masowych, drobnicowych, konstrukcji i sztuk ciężkich. Ponadto Spółka świadczy szereg usług wspomagających przeładunki towarów tj. składowanie, sortowanie, kruszenie, prace sztauerskie, usługi cumownicze i dozоровanie statków, usługi kolejowe, spedycja, pozostałe usługi związane z obsługą przeładowywanych towarów. OT Logistics S.A. posiada na dzień publikacji niniejszego sprawozdania 94,61% kapitału zakładowego i 94,61% głosów na zgromadzeniu wspólników (OT Logistics S.A. realizuje skup udziałów wspólników mniejszościowych, wobec czego jego udział w kapitale zakładowym Spółki stale wzrasta);
 - **OT Port Wrocław Sp. z o.o.** (dawniej Odratrans - Porty Sp. z o.o.) z siedzibą we Wrocławiu - Profil działalności Spółki obejmuje usługi transportowe, spedycyjne i przeładunkowe, składowanie, konfekcjonowanie towarów, prowadzenie składów celnych, usługi handlowe w imporcie i eksporcie, wykonywanie produkcji w zakresie eksploatacji kruszywa, obrót towarami krajowymi i zagranicznymi. Działalność operacyjna spółki wspiera prowadzone przez Grupę Kapitałową usługi transportowe i rozszerza zakres jej działalności OT Logistics S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
 - **OT Porty Morskie S.A.** z siedzibą w Gdańsku - Spółka utworzona w kwietniu 2012 roku w celu prowadzenia i zarządzania planowanymi inwestycjami w zakresie działalności w portach morskich. OT Logistics S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na walnym zgromadzeniu;
 - **Rentrans Cargo Sp. z o.o.** z siedzibą w Szczecinie – Profilem działalności jest: transport kolejowy, transport wodny, przeładunek, magazynowanie, przechowywanie towarów, pozostała działalność wspomagająca transport. OT Logistics S.A. posiada 68,41% kapitału zakładowego i 68,41% głosów na zgromadzeniu wspólników (OT Logistics S.A. bezpośrednio posiada 57,05% kapitału zakładowego oraz za pośrednictwem spółki Odra Lloyd Sp. z o.o. posiada 11,36% kapitału zakładowego);
 - **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. OT Logistics S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
 - **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 Wlkp. Dodatkowo Spółka oferuje usługi w zakresie wynajmu pomieszczeń biurowych, placów składowych, magazynów oraz urządzeń przeładunkowo-wydobywczych. OT Logistics S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Za pośrednictwem spółki Rentrans Cargo Sp. z o.o. OT Logistics S.A. posiada udział w następujących spółkach:

- **RCI Sp. z o.o.** z siedzibą w Szczecinie - Profilem działalności spółki jest wynajem nieruchomości na własny użytek (spółka celowa), kupno, sprzedaż i zagospodarowanie nieruchomości. Rentrans Cargo Sp. z o.o. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **RCT Sp. z o.o.** z siedzibą w Szczecinie - Profilem działalności Spółki jest handel hurtowy węglem, sprzedaż paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych. Rentrans Cargo Sp. z o.o. posiada 40% udziału w kapitale zakładowym i 40% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **RCS Shipping Co Ltd** z siedzibą w Saint John's (Antigua i Barbuda) - Głównym przedmiotem działalności Spółki jest międzynarodowa ekspedycja towarów. Rentrans Cargo Sp. z o.o. posiada 50% udziału w kapitale zakładowym i 50% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **RTS Shipping Co Ltd** z siedzibą w Saint John's (Antigua i Barbuda) - Głównym przedmiotem działalności Spółki jest międzynarodowa ekspedycja towarów. Rentrans Cargo Sp. z o.o. posiada 80% udziału w kapitale zakładowym i 80% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **Trade Trans Internationale Transporte Spedition GmbH** z siedzibą w Berlinie (Niemcy) - Głównym przedmiotem działalności Spółki jest międzynarodowa ekspedycja towarów. Rentrans Cargo Sp. z o.o. posiada 36% udziału w kapitale zakładowym i 36% głosów na zgromadzeniu wspólników. Na dzień bilansowy ze względu na brak posiadania członka Zarządu w Trade Trans International Transporte Spedition GmbH, a związku z tym brak możliwości kształtowania polityki operacyjnej i wywierania wpływu na podejmowane decyzje udziały w ww. spółce zostały zaklasyfikowane jako aktywa dostępne do sprzedaży.

Za pośrednictwem spółki Rentrans International Spedition Sp. z o.o. OT Logistics S.A. posiada udział w spółce:

- **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. Rentrans International Spedition Sp. z o.o. posiada 50% udziału w kapitale zakładowym i 50% głosów na zgromadzeniu wspólników.

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

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

Oprócz powyższych udziałów OT Logistics S.A. posiada bezpośrednio 30% udziałów w kapitale zakładowym spółki **Odra Logistic Sp. z o.o.** z siedzibą w Poznaniu (udziały uprawniają do 30% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki). Głównym przedmiotem działalności gospodarczej Spółki jest świadczenie usług logistycznych oraz transport drogowy towarów.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w wyniku połączenia spółki OT Logistics S.A. z podmiotem zależnym Odra Lloyd Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu w skład Grupy Kapitałowej OT Logistics wchodzi 23 spółki, w tym podmiot dominujący OT Logistics S.A.

Zmianie uległ również udział OT Logistics S.A. w kapitale zakładowym spółki Rentrans Cargo Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka OT Logistics S.A. bezpośrednio posiada 68,41% kapitału zakładowego i 68,41% głosów na zgromadzeniu wspólników.

2.2 Jednostki podlegające konsolidacji

Na dzień 30 czerwca 2015 roku posiadany przez Grupę udział w ogólnej liczbie głosów w podmiotach zależnych oraz jednostkach stowarzyszonych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku w skład Grupy Kapitałowej OT Logistics oprócz podmiotu dominującego wchodziło:

17 spółek zależnych konsolidowanych metodą pełną tj.:

1. Amerpol International Inc,
2. C.Hartwig Gdynia S.A.,
3. C.Hartwig Finanse Sp. z o.o. w likwidacji,
4. Deutsche Binnenreederei AG ,
5. Rentrans International Spedition Sp. z o. o.,
6. Rentrans Cargo Sp. z o.o.,
7. Odra Lloyd Sp. z o.o.,
8. Odra Rhein Lloyd Sp. z o.o.,
9. OT Port Gdynia Sp. z o.o. (dawniej Bałtycki Terminal Drobnicowy Gdynia Sp. z o.o.),
10. OT Port Świnoujście Sp. z o.o. (dawniej Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o.),

11. OT Port Wrocław Sp. z o.o. (dawniej Odratrans-Porty Sp. z o.o.),
12. Poltrans Internationale Spedition GmbH,
13. PSA Transport Ltd,
14. RCI Spółka z o.o.,
15. Rentrans East Spółka z o.o.,
16. RTS Shipping Co. Ltd.,
17. Żegluga Bydgoska Sp. z o.o..

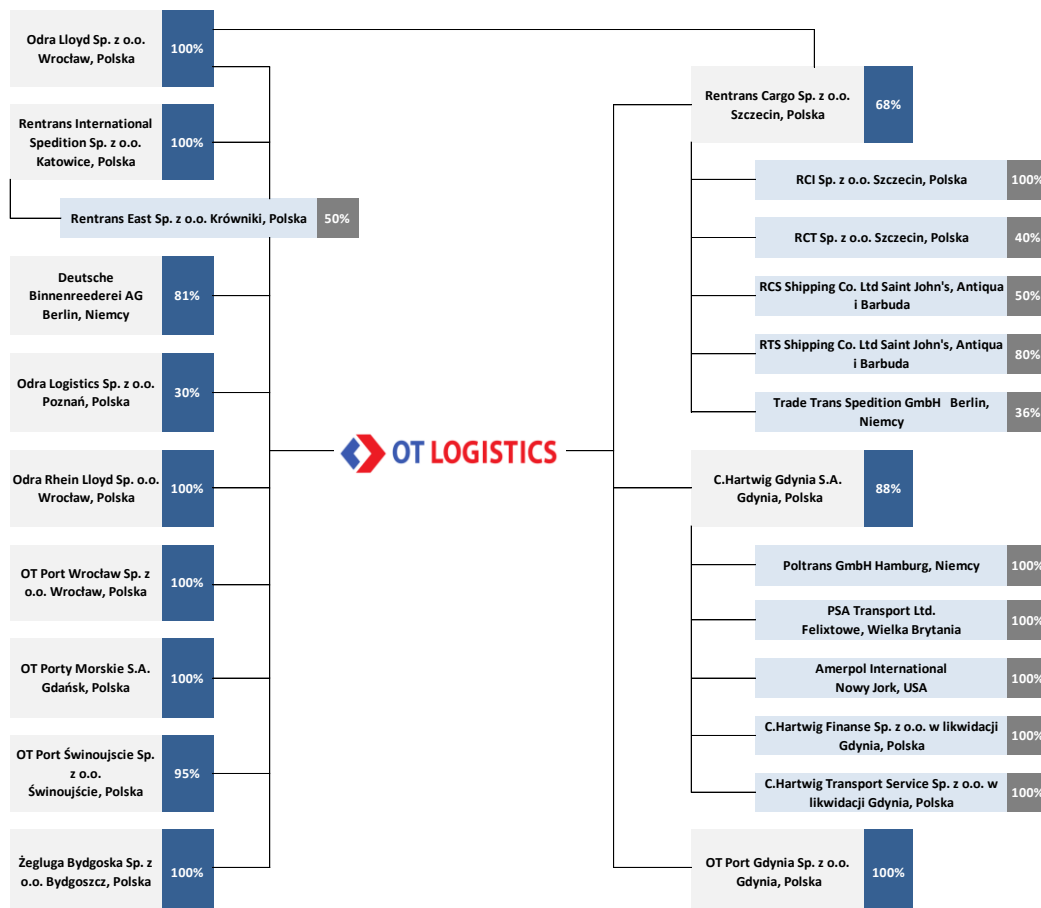
2 spółki stowarzyszone wycenianie metodą praw własności tj.:

1. RCT Spółka z o.o.,
2. RCS Shipping Co. Ltd.,

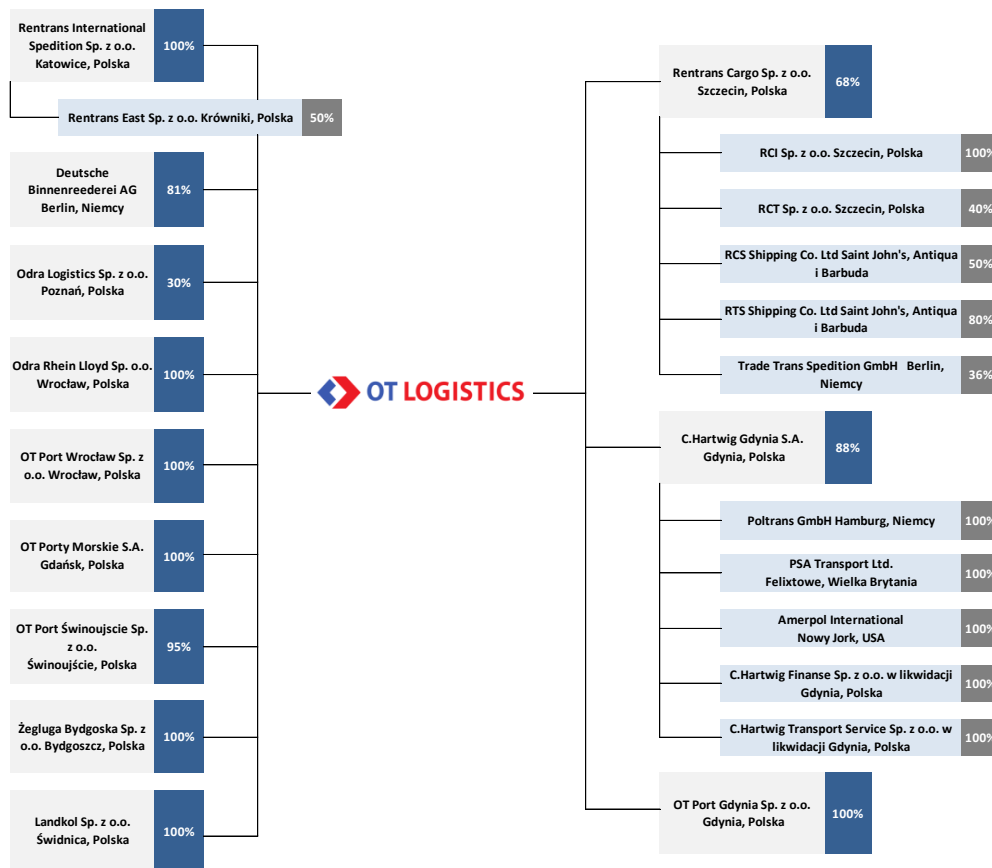
W pierwszym półroczu 2015 nie zostały konsolidowane następujące spółki:

1. Odra Logistics Sp. z o.o. wyłączona jest z konsolidacji od 2010 roku z uwagi na utratę znaczącego wpływu Grupy Kapitałowej na tę spółkę,
2. OT Porty Morskie S.A wyłączona jest z konsolidacji od 2012 roku ze względu na nieistotne dane finansowe,
3. za pośrednictwem spółki Rentrans Cargo Sp. z o.o. OT Logistics posiada udziały w spółce Trade Trans Internationale Transporte Spedition GmbH. Ze względu na brak możliwości wywierania znaczącego wpływu udziały te zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży,
4. za pośrednictwem spółki C.Hartwig Gdynia S.A. spółka OT Logistics posiada udziały w spółce C.Hartwig Transport Service Sp. z o.o. w likwidacji z uwagi na nieistotne dane oraz rozpoczęty proces likwidacji spółki przed jej nabyciem przez Grupę Kapitałową OT Logistics.

Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej OT Logistics wg stanu na dzień 30 czerwca 2015 z określeniem udziału OT Logistics S.A. w kapitale zakładowym każdej ze spółek.



Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej OT Logistics wg stanu na dzień publikacji sprawozdania z określeniem udziału OT Logistics S.A. w kapitale zakładowym każdej ze spółek.



2.3 Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej OT Logistics

Zarząd OT Logistics S.A. podjął decyzję o zamiarze połączenia spółki OT Logistics S.A. ze spółką zależną Odra Lloyd Sp. z o.o. („Połączenie”). Celem Połączenia jest uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej OT Logistics oraz optymalizacja kosztów jej funkcjonowania. O przebiegu procesu połączenia Spółka informowała w następujących komunikatach:

- komunikat nr 3/2015 z dnia 26 lutego 2015 roku - podjęcie decyzji o zamiarze Połączenia,
- komunikat nr 6/2015 z dnia 20 marca 2015 roku - plan Połączenia spółek,
- komunikat nr 7/2015 z dnia 20 marca 2015 roku - pierwsze zawiadomienie akcjonariuszy o zamiarze Połączenia,
- komunikat nr 16/2015 z dnia 09 kwietnia 2015 roku - drugie zawiadomienie akcjonariuszy o zamiarze Połączenia,
- komunikat nr 18/2015 z dnia 21 kwietnia 2015 roku - stanowisko Zarządu Spółki odnośnie zamiaru Połączenia,
- komunikat nr 19/2015 z dnia 24 kwietnia 2015 roku – uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia OT Logistics S.A. w sprawie połączenia ze spółką zależną Odra Lloyd Sp. z o.o. oraz wyrażenia zgody na plan Połączenia spółek,
- komunikat nr 28/2015 z dnia 10 sierpnia 2015 roku – rejestracja przez Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 7 sierpnia 2015 roku połączenia spółki OT Logistics S.A. z podmiotem zależnym Odra Lloyd Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu.

W pierwszym półroczu 2015 roku Spółka kontynuowała skup udziałów OT Port Świnoujście Sp. z o.o. (dawniej Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o.) od indywidualnych posiadaczy. W wyniku tych transakcji udział OT Logistics S.A. w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników spółki wzrósł z 94,59% na 31 marca 2015 roku do 94,61% na dzień 30 czerwca 2015 roku.

W dniu 27 kwietnia 2015 roku zarejestrowana została w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiana firmy spółki zależnej z dotychczasowej Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o. na OT Port Świnoujście Sp. z o.o. Zmiana firmy nastąpiła na mocy uchwały z dnia 24 marca 2015 roku Zgromadzenia Wspólników Spółki. Decyzja Wspólników związana jest z ujednoczeniem wizerunku Grupy Kapitałowej OT Logistics.

W dniu 11 czerwca 2015 roku zarejestrowana została w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiana firmy spółki zależnej z dotychczasowej Odratrans Porty Sp. z o.o. na OT Port Wrocław Sp. z o.o. Zmiana firmy nastąpiła na mocy uchwały z dnia 27 marca 2015 roku Zgromadzenia Wspólników Spółki. Zmiana nazwy firmy związana jest z ujednoczeniem wizerunku Grupy Kapitałowej OT Logistics.

W dniu 17 czerwca 2015 roku zarejestrowana została w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiana firmy spółki zależnej z dotychczasowej Bałtycki Terminal Drobnicowy Gdynia Sp. z o.o. na OT Port Gdynia Sp. z o.o. Zmiana firmy nastąpiła na mocy uchwały z dnia 15 kwietnia 2015 roku Zgromadzenia Wspólników Spółki. Zmiana nazwy firmy związana jest z ujednoczeniem wizerunku Grupy Kapitałowej OT Logistics.

W dniu 29 lipca 2015 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) w wyniku przydziału akcji w ramach oferty publicznej spółki Luka Rijeka d.d. z siedzibą w Rijece (Republika Chorwacji) Spółka OT Logistics S.A. nabyła 2 805 232 akcji nowej emisji ww. spółki. W wyniku nabycia ww. akcji Spółka posiada 20,81% w podwyższonym kapitale zakładowym Luka Rijeka oraz ma prawo do wykonywania 2.805.232 głosów stanowiących 20,81% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Luka Rijeka. Luka Rijeka jest notowanym na Gieldzie Papierów Wartościowych w Zagrzebiu operatorem największego portu w Chorwacji. Szczegółowe informacje o nabytych akcjach znajdują się w punkcie 4.3.2. niniejszego sprawozdania.

W dniu 12 sierpnia 2015 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Spółka OT Logistics S.A. zawarła umowę nabycia 100% udziałów w spółce Landkol Sp. z o.o. z siedzibą w Świdnicy. Nabycie udziałów w Landkol wpisuje się w strategię rozwoju Emitenta, która zakłada dalsze umacnianie pozycji rynkowej poprzez akwizycję podmiotów działających w branży logistycznej. Spółka Landkol organizuje przewozy towarowe całopociągowe, dostarczając przesyłki na terenie Europy. Specjalizuje się w przewozie kruszyw oraz towarów masowych. O nabyciu udziałów Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 30/2015 z dnia 12 sierpnia 2015 roku.

3. Informacje o jednostce dominującej OT Logistics S.A.

3.1 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

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. Zarząd Spółki składa się z jednego lub większej liczby członków, w tym Prezesa oraz Wiceprezesa Zarządu. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza Spółki, określa ona również liczbę członków danej kadencji.

Skład osobowy Zarządu na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu:

- Zbigniew Nowik - Prezes Zarządu,
- Piotr Pawłowski - Wiceprezes Zarządu,
- Daniel Stachiewicz - Wiceprezes Zarządu,
- Lech Jeziorny - Wiceprezes Zarządu.

Zmiany w składzie osobowym Zarządu w okresie sprawozdawczym:

W dniu 25 czerwca 2015 roku Rada Nadzorcza OT Logistics S. A. podjęła uchwały w sprawie następujących zmian w składzie osobowym Zarządu.

- powołanie z dniem 25 czerwca 2015 roku Pana Zbigniewa Nowika dotychczasowego Przewodniczącego Rady Nadzorczej na stanowisko Prezesa Zarządu,
- zmiana z dniem 25 czerwca 2015 roku funkcji Prezesa Zarządu sprawowanej przez Pana Piotra Pawłowskiego na funkcję Wiceprezesa Zarządu,
- powołanie z dniem 1 września 2015 roku Pana Piotra Ambrozowicza na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

O zmianach Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 24/2015 z dnia 26 czerwca 2015 roku.

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza spółki OT Logistics S.A. składa się z co najmniej pięciu członków, w tym Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Walne Zgromadzenie Spółki powołuje i odwołuje członków Rady Nadzorczej oraz określa liczbę członków Rady Nadzorczej danej kadencji. Rada Nadzorcza jest powoływana na 3-letnią, wspólną kadencję.

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu:

- Artur Szczepaniak - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Kamil Jedynak - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marek Komorowski - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Andrzej Malinowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Gabriel Borg – Członek Rady Nadzorczej.

Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym:

W dniu 1 kwietnia 2015 roku Zarząd Spółki otrzymał od Pana Piotra Oskroby rezygnację z pełnienia przez niego funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem odbycia najbliższego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, tj. z dniem 24 kwietnia 2015 roku. Pan Piotr Oskroba jako powód rezygnacji podał fakt zbycia wszystkich akcji Spółki przez fundusz NPN II S.à r.l. O otrzymaniu ww. zawiadomienia Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 15/2015 z dnia 1 kwietnia 2015 roku.

W dniu 24 kwietnia 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy OT Logistics S.A. powołało z dniem 24 kwietnia 2014 roku na członka Rady Nadzorczej Pana Gabriela Borga. O wyborze nowego członka Rady Nadzorczej Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 21/2015 z dnia 24 kwietnia 2015 roku.

W dniu 25 czerwca 2015 roku Zarząd Spółki otrzymał od Pana Zbigniewa Nowika rezygnację z pełnienia przez niego funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej w związku z przewidywanym powołaniem go na stanowisko Prezesa Zarządu OT Logistics S.A. Rada Nadzorcza również w dniu 25 czerwca 2015 roku podjęła uchwały w sprawie następujących zmian w obrębie Rady Nadzorczej:

- wybór z dniem 25 czerwca 2015 roku Pana Artura Szczepaniaka - dotychczasowego, wieloletniego Członka Rady Nadzorczej - na Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- wybór z dniem 25 czerwca 2015 roku Pana Kamila Jedynaka - dotychczasowego Członka Rady Nadzorczej - na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

O zmianach Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 24/2015 z dnia 26 czerwca 2015 roku.

3.2. Struktura kapitału zakładowego

Na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.741.107,20 zł i dzieli się na 1.427.660 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,92 zł każda, w tym: 1.277.660 akcji zwykłych serii A oraz 150.000 akcji zwykłych serii B. Ogólna liczba głosów ze wszystkich wyemitowanych akcji Spółki wynosi 1.427.660 głosów.

W dniu 16 lipca 2013 roku akcje Spółki zostały dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku równoległym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) pod warunkiem zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji akcji serii B. Rejestracja podwyższenia kapitału, o której mowa powyżej nastąpiła w dniu 9 sierpnia 2013 roku. Z dniem 30 sierpnia 2013 roku akcje zwykłe na okaziciela serii A i B Spółki zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku równoległym GPW i notowane są w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą „OTLOG” i oznaczeniem „OTS”.

3.3. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów

Na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego struktura akcjonariatu OT Logistics zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu przedstawiała się następująco:

lp.	Akcjonariusz	liczba akcji/ głosów	udział w kapitale własnym/ogólnej liczbie głosów
1	I Fundusz MISTRAL S.A. Warszawa w tym:	914 031	64,02%
	- bezpośrednio	862 031	60,38%
	- pośrednio	52 000	3,64%
2	MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny	218 649	15,32%
3	PTE Allianz Polska S.A.	96 198	6,74%
4	Pozostali Akcjonariusze	198 782	13,92%
		1 427 660	100,00%

Od dnia przekazania raportu okresowego za I kwartał 2015 roku, tj. 5 maja 2015 roku struktura akcjonariatu OT Logistics nie uległa zmianom.

Zmiany w akcjonariacie w okresie sprawozdawczym:
MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny:

- zawiadomienie z dnia 2 marca 2015 roku o zwiększeniu zaangażowania powyżej 10% ogólnej liczby głosów w Spółce OT Logistics S.A. Zwiększenie nastąpiło w wyniku zawarcia transakcji kupna akcji spółki w dniu 20 lutego 2015 roku. W wyniku transakcji MetLife OFE posiadał 142.787 akcji co stanowiło 10,00% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 142.787 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 10,00% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. O otrzymaniu ww. zawiadomienia Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 4/2015 z dnia 2 marca 2015 roku;
- zawiadomienie z dnia 31 marca 2015 roku o zwiększeniu zaangażowania powyżej 15% ogólnej liczby głosów w Spółce OT Logistics S.A. Zwiększenie nastąpiło w wyniku zawarcia transakcji kupna akcji spółki w dniu 23 marca 2015 roku. W wyniku transakcji MetLife OFE posiadało 218.649 akcji, co stanowiło 15,32% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 218.649 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 15,32% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. O otrzymaniu ww. zawiadomienia Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 14/2015 z dnia 1 kwietnia 2015 roku.

Zgodnie z otrzymanymi zawiadomieniami w perspektywie 12 miesięcy Fundusz dopuszcza możliwość zwiększania lub zmniejszania ilości posiadanych akcji w zależności od kształtowania się sytuacji rynkowej i funkcjonowania Spółki.

NPN II S.à r.l.:

Zgodnie z raportem bieżącym nr 11/2015 z dnia 26 marca 2015 roku dotychczasowy akcjonariusz Spółki NPN II S.à r.l. w dniu 23 marca 2015 roku zbył wszystkie dotychczas posiadane akcje OT Logistics S.A.

3.4. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące

Stan posiadania akcji OT Logistics S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółką w okresie od dnia przekazania raportu okresowego za I kwartał 2015 roku, tj. od 5 maja 2015 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu przedstawiał się następująco:

Osoba Zarządzająca / Nadzorująca	funkcja	Ilość Akcji na dzień przekazania raportu za I kwartał 2015 roku	zmiany w strukturze własności	Ilość Akcji na dzień przekazania raportu za I półrocze 2015 roku
Daniel Stachewicz	Wiceprezes Zarządu	221	-	221

W okresie od dnia przekazania raportu okresowego za I kwartał 2015 roku tj. od 5 maja 2015 roku do dnia przekazania niniejszego raportu półrocznego pozostali Członkowie Zarządu i Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali i nie dokonywali transakcji na akcjach Spółki. Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta. Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają uprawnień do akcji Spółki poza uprawnieniami wynikającymi z opisanego poniżej Programu Motywacyjnego.

Program akcji pracowniczych

W OT Logistics S.A. realizowany jest program motywacyjny dla osób zarządzających, kadry kierowniczej i osób mających podstawowe znaczenie dla Grupy Kapitałowej OT Logistics. W ramach programu wyemitowanych zostanie nie więcej niż 38.191 warrantów subskrypcyjnych na okaziciela serii A, uprawniających do objęcia akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,92 zł każda. Prawo do nieodpłatnego objęcia warrantów może być realizowane do 31 sierpnia 2020 roku. Warunkiem zaoferowania uprawnionym warrantów subskrypcyjnych jest łączne spełnienie się następujących zdarzeń w jednym z lat obowiązywania Programu Motywacyjnego (w okresie od 2012 do 2020 roku):

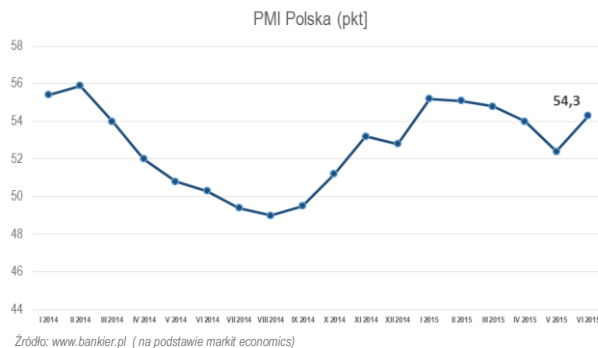
- Grupa Kapitałowa OT Logistics utrzyma zadłużenie poniżej czterokrotności EBITDA,
- w OT Logistics będzie istniała formalna możliwość wypłaty na rzecz akcjonariuszy Spółki dywidendy o poziomie co najmniej między 25% a 50% rocznego zysku netto Emitenta, a w szczególności wypłata dywidendy w powyższych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

Na dzień 30 czerwca 2015 roku uprawnionymi do objęcia po 6.365 warrantów emitowanych w ramach programu motywacyjnego byli: Daniel Stachewicz, Michał Piotrowski, Piotr Pawłowski, Lech Jeziorny.

4. Działalność Grupy Kapitałowej OT Logistics

4.1. Otoczenie makroekonomiczne

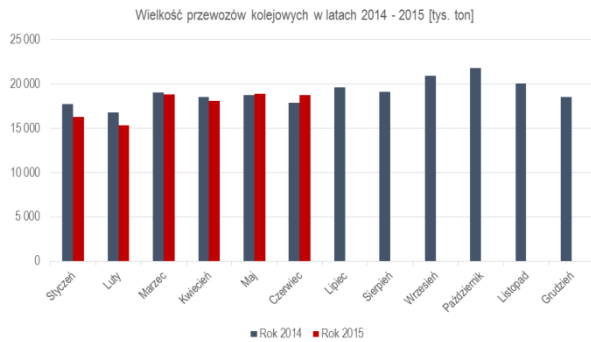
Pomimo specyficznego otoczenia makroekonomicznego, zwłaszcza w Unii Europejskiej, polska gospodarka notuje systematyczną poprawę głównych wskaźników, co znalazło potwierdzenie w czerwcowym odczycie wskaźnika PMI na poziomie 54,3. Powyższe tendencje znalazły również potwierdzenie w raportowanej w pierwszym półroczu 2015 roku dynamice produkcji przemysłowej, która w czerwcu 2015 roku wzrosła w stosunku do czerwca 2014 roku o 7,6%, co jest jedną z najwyższych wartości od początku 2014 roku.



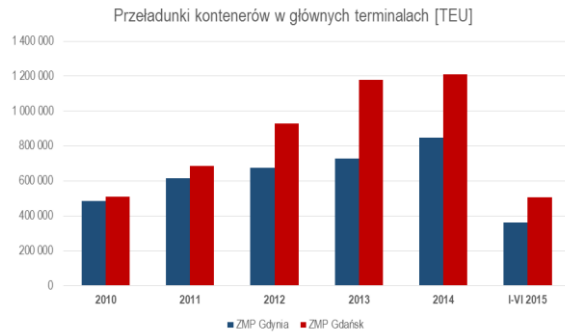
Pozytywne dane makroekonomiczne stopniowo zaczynają być widoczne w danych płynących z szeroko rozumianego rynku usług logistycznych, czego przykładem mogą być rosące ilości przeładunków dokonywanych w polskich portach.



Stopniowa poprawa zaczyna być również widoczna na rynku kolejowym w maju i czerwcu, gdzie odnotowano pozytywną dynamikę w stosunku do wyników z 2014 roku. Wzrosty wyniosły odpowiednio 0,6 i 4,6%. Szczególnie istotne dla wzrostu przewozów w kolejnych latach będzie zwiększenie nakładów na infrastrukturę kolejową co powinno przyczynić się nie tylko do poprawy efektywności transportu kolejowego poprzez zwiększenie średniej prędkości handlowej, ale również zwiększy dostępność polskich portów dla kontrahentów z całej Europy Środkowo – Wschodniej.



Źródło: www.utk.gov.pl



Źródło: opracowanie własne

Obserwowanym w ostatnich latach trendem, który znacząco kształtuje rozwój całego rynku logistycznego, jest rosnąca wielkość przeładunków kontenerów w polskich portach, co jednocześnie wpływa na wielkość przewozów intermodalnych, zwłaszcza realizowanych koleją, oraz rozwój terminali intermodalnych wewnątrz kraju. Pomimo stosunkowo niższych przeładunków w pierwszym półroczu 2015 roku wydaje się, że rynek w dalszym ciągu ma przed sobą pozytywne tendencje, o czym świadczy chociażby budowa drugiego nabrzeża w terminalu DCT.

4.2. Przedmiot działalności Grupy

Grupa OT Logistics jest zintegrowanym operatorem logistycznym świadczącym usługi w Polsce, na terenie Niemiec, w Czechach, na Słowacji, w Wielkiej Brytanii i Stanach Zjednoczonych. Grupa Kapitałowa OT Logistics, powstała wokół OT Logistics S.A., jest najbardziej wszechstronnym operatorem portowym w Polsce oraz największą organizacją zajmującą się transportem wodnym śródlądowym na obszarze od Kaliningradu po porty w Niemczech. Ponadto, w oparciu o multispedytorów swojej Grupy - Rentrans International Spedition Sp. z o.o., Rentrans Cargo Sp. z o.o. i C.Hartwig Gdynia S.A. - realizuje dostawy wszelkich, nawet najbardziej specjalistycznych towarów, od drobnicowych po masowe, Project Cargo i kontenery. W tym celu aktywizuje własne spółki operatorskie w portach (Świnoujście, Gdynia) i terminale przeładunkowe (Wrocław, Medyka), dzięki czemu ma możliwość pełnej koordynacji procesów logistycznych. Grupa OT Logistics realizuje unikalną na rynku towarów masowych strategię "one-stop-shop", opierającą się na oferowaniu pełnego łańcucha usług logistycznych, bez względu na typ ładunku i środek transportu.

4.3. Znaczące zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej

4.3.1. Zdarzenia w pierwszym półroczu 2015 roku

Zarząd OT Logistics S.A. podjął decyzję o zamiarze połączenia spółki OT Logistics S.A. z siedzibą w Szczecinie ze spółką zależną Odra Lloyd Spółka z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Szerzej w punkcie 2.3 *Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej*.

W maju 2015 roku Spółka OT Logistics S.A. zawarła ze Spółką Węglokoks S.A. umowę o współpracy w zakresie świadczenia usług przewozowych polegających na transporcie przez OT Logistics na rzecz spółki Węglokoks węgla drogą śródlądową. Umowa została zawarta na czas nieokreślony z datą obowiązywania od 1 stycznia 2015 roku i zastępuje umowę o współpracę zawartą dnia 30 października 2012 roku wraz z późniejszymi zmianami. Umowa określa szczegółowe zasady realizowania usług przewozowych – potwierdzania dostaw rocznych i kwartalnych węgla, zasady załadunku i wyładunku węgla, zasady odpowiedzialności stron, siłę wyższą, tryb postępowania przy załadunku węgla oraz przy ustalaniu wagi ładunku, tryb rozpoznawania reklamacji. Szacunkowa wartość przedmiotu umowy w odniesieniu do 2015 roku nie stanowi istotnej dla Spółki wartości, a orientacyjną wielkość zamówień i ceny przewozów na dany każdy kolejny rok kalendarzowy strony zgodnie z umową będą ustalały każdorazowo w formie aneksu do umowy.

W czerwcu 2015 roku Spółka otrzymała od Zarządu Morskiego Portu Gdańsk S.A. (ZMPG) informacje o przyjęciu oferty Spółki na dzierżawę nieruchomości gruntowej zabudowanej, w tym części Pirsu Rudowego, zlokalizowanej w Gdańsku w Porcie Zewnętrznym. Pozytywne dla Spółki rozstrzygnięcie przetargu pod nazwą "Wieloletnia dzierżawa nieruchomości gruntowej zabudowanej, w tym części pirsu rudowego, przeznaczonej na budowę i eksploatację terminalu przeładunkowo-składowego" umożliwia rozpoczęcie negocjacji z ZMPG warunków umowy dzierżawy nieruchomości o pow. ok. 26 ha wraz z częścią Pirsu Rudowego, położonej w Gdańsku w Porcie Zewnętrznym. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania prowadzone są nadal rozmowy z ZMPG w sprawie warunków współpracy. O przyjęciu oferty w postępowaniu przetargowym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 25/2015 z dnia 29 czerwca 2015 roku.

4.3.2. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 2 lipca 2015 roku Rentrans International Spedition Sp. z o.o. (RIS), spółka zależna Emitenta, zawarła z Lotos Kolej Sp. z o.o. (Lotos Kolej) umowę o współpracy w zakresie świadczenia usług przewozowych w transporcie kolejowym. Przedmiotem Umowy jest realizacja przewozów kolejowych rzeczy na zlecenie RIS przez Lotos Kolej, jako licencjonowanego przewoźnika, a także określenie zasad współpracy Stron przy realizacji przewozów kolejowych. Umowa została zawarta na okres do dnia 30 czerwca 2020 roku. Szacunkowa wartość Umowy w całym okresie jej obowiązywania wynosi ok. 250 mln zł. W przypadku rażącego naruszenia postanowień Umowy przez jedną ze stron, druga strona upoważniona jest do jej rozwiązania ze skutkiem natychmiastowym po bezskutecznym upływie terminu wyznaczonego do zaprzestania naruszeń. Za rażące naruszenie Strony uważają w szczególności brak zapłaty wymagalnych należności wynikających z Umowy, mimo wyznaczenia dodatkowego terminu na ich uregulowanie. Jeżeli żadna ze stron nie poinformuje o woli rozwiązania Umowy oraz gdy nie dojdzie do rozwiązania Umowy w trybie określonym powyżej okres obowiązywania Umowy ulega automatycznemu przedłużeniu na kolejne 3 lata. O podpisaniu umowy istotnej Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 26/2015 z dnia 2 lipca 2015 roku.

W dniu 29 lipca 2015 roku w wyniku przydziału akcji w ramach oferty publicznej spółki Luka Rijeka d.d. z siedzibą w Rijecie (Republika Chorwacji) Spółka OT Logistics S.A. nabyła 2 805 232 akcji nowej emisji ww. spółki. Cena emisyjna akcji wynosiła 40 HRK. Wartość objętego przez Spółkę pakietu akcji Luka Rijeka wyniosła 112,2 mln HRK, tj. 63,82 mln PLN (wg średniego kursu NBP z dnia 29 lipca 2015 roku: 1HRK=0,5457 zł). W wyniku nabycia ww. akcji Luka Rijeka Emitent posiada 20,81% w podwyższonym kapitale zakładowym Luka Rijeka oraz ma prawo do wykonywania 2.805.232 głosów stanowiących 20,81% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Luka Rijeka. Luka Rijeka jest notowanym na Gieldzie Papierów Wartościowych w Zagrzebiu operatorem największego portu w Chorwacji. O nabyciu akcji Luka Rijeka Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 27/2015 z dnia 29 lipca 2015 roku.

W dniu 12 sierpnia 2015 roku Spółka OT Logistics S.A. zawarła z Zarządem Morskiego Portu Gdańsk S.A. z siedzibą w Gdańsku umowę przedwstępną zobowiązującą do zawarcia umowy 30-letniej dzierżawy nieruchomości o pow. ok. 26 ha wraz z częścią Pirsu Rudowego, położonej w Gdańsku w Porcie Zewnętrznym. Umowa dzierżawy zostanie zawarta w terminie do 30 dni od daty wydania przez ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa zgody, o której mowa w art.3 Ustawy z dnia 20 grudnia 1996 roku o portach i przystaniach morskich. Umowa przedwstępna oraz przyrzeczona umowa dzierżawy zostały uznane za istotne z uwagi na jej wpływ na perspektywę rozwoju Spółki, kontynuację jej działań mających na celu rozszerzenie dotychczas prowadzonej działalności portowej i realizację jednego z celów emisyjnych określonych w Dokumentcie Ofertowym Spółki. O zawarciu umowy Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 29/2015 z dnia 12 sierpnia 2015 roku.

W dniu 12 sierpnia 2015 roku Spółka OT Logistics S.A. zawarła umowę nabycia 100% udziałów w spółce Landkol Sp. z o.o. z siedzibą w Świdnicy. Nabycie udziałów w Landkol wpisuje się w strategię rozwoju Emitenta, która zakłada dalsze umacnianie pozycji rynkowej poprzez akwizycję podmiotów działających w branży logistycznej. Spółka Landkol organizuje przewozy towarowe całopociągowe, dostarczając przesyłki na terenie Europy. Specjalizuje się w przewozie kruszyw oraz towarów masowych. O nabyciu udziałów Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 30/2015 z dnia 12 sierpnia 2015 roku.

W dniu 12 sierpnia 2015 roku została zawarta umowa o współpracy w zakresie świadczenia usług przewozowych w transporcie kolejowym pomiędzy spółkami Landkol Sp. z o.o. (Landkol) oraz Landpol Sp. z o.o. (Landpol), obie z siedzibą w Świdnicy. Głównym przedmiotem Umowy o współpracy jest realizacja przez Landkol przewozów kolejowych. Szacunkowa wartość Umowy w całym okresie jej obowiązywania wynosi nie mniej niż 108 mln zł. Umowa została zawarta na czas oznaczony - 5 lat, z możliwością jej wcześniejszego wygaśnięcia po spłaceniu w pełni przez Landpol zobowiązań wobec Landkol występujących na dzień jej podpisania, co oznaczałoby nieosiągnięcie szacowanych obrotów. O zawarciu umowy Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 30/2015 z dnia 12 sierpnia 2015 roku.

4.4. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W pierwszym półroczu 2015 roku Spółka, jak również jednostki od niej zależne nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe. Informacje o pozostałych transakcjach zawartych przez Spółkę i jednostki od niej zależne z podmiotami powiązаныmi zamieszczone zostały:

- w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym za pierwsze półrocze 2015 roku w nocie nr 20,
- w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku w nocie nr 24.

4.5. Udzielone gwarancje, poręczenia kredytu lub pożyczki

W pierwszym półroczu 2015 roku Spółka OT Logistics S.A. ani jednostki od niej zależne nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki jak również nie udzielały żadnych gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, których łączna wartość stanowiła równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki. Informacje o zobowiązaniach warunkowych zamieszczone zostały:

- w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym za pierwsze półrocze 2015 roku w nocie nr 19,
- w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku w nocie nr 23.

4.6. Czynniki ryzyka i zagrożenia

Poniżej zostały przedstawione istotne ryzyka i zagrożenia, które mogą w przyszłości wpłynąć na działalność Spółki OT Logistics S.A. i Grupy Kapitałowej. Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, nie kierowano się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności. Zarząd na bieżąco monitoruje prawdopodobieństwo wystąpienia poniższych ryzyk i ocenia ich wpływ na bieżącą działalność w Spółce i Grupie Kapitałowej OT Logistics.

Ryzyko finansowe - cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Grupa OT Logistics narażona jest na to ryzyko z tytułu finansowania działalności poprzez kredyty bankowe, umowy leasingu oraz obligacje. 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 Spółki i Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Spółka w lipcu 2015 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) nabyła papiery wartościowe (akcje) spółki Luka Rijeka d.d. z siedzibą w Rijeci (Republika Chorwacji), które notowane są na Gieldzie Papierów Wartościowych w Zagrzebiu. Inwestycja ma charakter długoterminowy. Zasadą stosowaną przez Spółkę i Grupę obecnie i przez cały okres sprawozdawczy jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki i 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 instrumentów finansowych, z których korzysta.

Zarządzanie ryzykiem finansowym ma na celu eliminację lub ograniczenie niekorzystnego wpływu na sytuację finansową Grupy 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 Grupa na bieżąco monitoruje stany należności i niezwłocznie podejmuje działania windykacyjne wobec należności przeterminowanych. Ponadto, wiarygodność kontrahentów poddawana jest weryfikacji i stosowane są zabezpieczenia finansowe co minimalizuje ryzyko niewypłacalności;

b) ryzyka płynności - w celu ograniczenia ryzyka utraty płynności finansowej Grupa OT Logistics stale monitoruje i nadzoruje poziom zadłużenia. Spółka narażona jest na to ryzyko w przypadku, gdy przepływy pieniężne z tytułu spłaty należności nie są realizowane terminowo. Spółka zabezpiecza się przed trudnościami w wywiązywaniu się ze zobowiązań odpowiednio kształtując cykl 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 ograniczenia działalności spedycji kolejowej związane z remontami trakcji

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 osiągnięte 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 wchodzących w skład 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 otoczeniem makroekonomicznym Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa działa w określonym środowisku gospodarczym, w związku z czym jej kondycja finansowa jest uzależniona od wielu czynników makroekonomicznych. Przychody Grupy osiągane są głównie w Polsce, a także na terenie Niemiec, Czech, Słowacji, krajów Skandynawii, krajów Półwyspu Bałkańskiego, krajów Beneluksu oraz Wielkiej Brytanii. W związku z tym do głównych czynników ryzyka należy zaliczyć zmiany stóp procentowych, kursów walutowych, inflację oraz spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego Polski i krajów na terenie których Grupa Kapitałowa OT Logistics prowadzi swoją działalność. Dobra koniunktura w otoczeniu gospodarczym wpływa na poprawę sytuacji finansowej przedsiębiorstw, wzrost nakładów inwestycyjnych oraz zwiększoną chęć finansowania przedsiębiorstw przez banki. W przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej krajów, w których Grupa prowadzi działalność, może nastąpić pogorszenie wyników i sytuacji finansowej Spółki OT Logistics S.A. i jej spółek zależnych. Dlatego też na bieżąco monitorowana jest sytuacja makroekonomiczna państw, w których prowadzona jest działalność spółek z Grupy Kapitałowej OT Logistics.

Ryzyko związane z niestabilnością systemu podatkowego

Niestabilność systemu podatkowego oraz nieprecyzyjność regulacji podatkowych może negatywnie wpływać na działalność i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej. Ulegające zmianie interpretacje przepisów podatkowych, stosowane przez organy podatkowe, długie okresy przedawnienia zobowiązań podatkowych oraz możliwość nakładania wysokich kar pieniężnych i innych sankcji powodują, że ryzyko związane z niestabilnością systemu podatkowego w Polsce jest znacząco wyższe niż w krajach rozwiniętych o bardziej ustabilizowanym systemie prawa podatkowego.

Ryzyko związane z niestabilnością systemu prawnego

Zmiany wprowadzane w polskim systemie prawnym mogą rodzić dla Grupy Kapitałowej OT Logistics ryzyko w zakresie prowadzonej przez niego działalności gospodarczej. Dotyczy to w szczególności regulacji w dziedzinie prawa handlowego, podatkowego, przepisów regulujących działalność gospodarczą, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych czy prawa papierów wartościowych. Należy zauważyć, iż przepisy polskiego prawa przechodzą cały czas proces intensywnych zmian związanych z dostosowaniem polskich przepisów do przepisów unijnych. Zmiany te mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności Grupy i na jego wyniki finansowe. Mogą ponadto stwarzać problemy wynikające z niejednolitej wykładni prawa, która obecnie jest dokonywana nie tylko przez sądy krajowe, organy administracji publicznej, ale również przez sądy wspólnotowe. Interpretacje dotyczące zastosowania przepisów bywają często niejednoznaczne lub rozbieżne, co może generować ryzyko prawne. Orzecznictwo sądów polskich musi pozostawać w zgodności z orzecznictwem wspólnotowym. Tymczasem niektóre niezharmonizowane z prawem unijnym przepisy prawa krajowego mogą budzić wiele wątpliwości interpretacyjnych oraz rodzić komplikacje natury administracyjno-prawnej. W głównej mierze ryzyko może rodzić stosowanie przepisów krajowych niezgodnych z przepisami unijnymi czy też odmiennie interpretowanych.

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 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 poprzez gwarancje celne, wymaganie przedpłat przy obsłudze nowych Klientów, a także pozyskiwanie 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 spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ma czas dostawy ładunku do odbiorcy. Ryzyko opóźnień w największym stopniu występuje podczas realizacji transportów drogą morską. W okresach największego natężenia przeładunków może dojść do zastoju ładunków. Grupa Kapitałowa stara się ograniczać ryzyko przestoju ładunków w portach poprzez rozbudowaną strukturę agencyjną oraz bogatą flotę. Powinno to zapewniać niezakłócony transport ładunków niezależnie od sezonu.

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 nawigacyjny, 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 węgiel, ruda żelaza) i drobnicowych (wyroby stalowe). Tym samym istotnym zagrożeniem mogącym negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Grupy jest dekonunktura 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, 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 związane koncentracją sprzedaży

W Grupie Kapitałowej OT Logistics nie występuje koncentracja sprzedaży do jednego podmiotu przekraczająca 10% przychodów ogółem ze sprzedaży w skali roku. Mimo, iż Grupa dąży do tego aby koncentracja taka nie wystąpiła, nie można wykluczyć takich sytuacji w przyszłości. Mogłoby to w istotny sposób uzależniać wielkość sprzedaży, a także uzyskiwane marże Grupy od konkretnego podmiotu gospodarczego. Grupa Kapitałowa znacząco ogranicza to ryzyko poprzez podpisywanie umów długoterminowych i zachowanie przewagi kosztowej w stosunku do innych przewoźników.

Ryzyko konkurencji

Działalność Grupy narażona jest na ryzyko związane z konkurencją. Polityka cenowa podmiotów działających w branży transportu, spedycji, logistyki oraz przeładunków portowych może mieć wpływ na wyniki finansowe GK OT Logistics, w przypadku, gdy podmioty konkurencyjne będą świadczyć usługi w cenie znacznie niższej niż spółki z Grupy Kapitałowej lub też poczynione zostaną inwestycje

w rozwój konkurencyjnych podmiotów (krajowe i zagraniczne porty morskie). Powyższe może powodować konieczność dostosowania cen oferowanych przez spółki z Grupy, co może skutkować zmniejszeniem uzyskiwanej marży. Ryzyko to jest jednak minimalizowane ze względu na szereg czynników:

- z uwagi na rozbudowaną infrastrukturę przewozowo-logistyczną Grupa Kapitałowa OT Logistics ma możliwość oferowania bardziej kompleksowych usług niż konkurencja, w tym połączenia usług transportu, spedycji i logistyki;
- z uwagi na dużą liczbę jednostek pływających, Grupa Kapitałowa OT Logistics ma możliwość realizowania dużych kontraktów, przy których potencjał konkurencji na terenie Polski i Niemiec jest mniejszy;
- Grupa Kapitałowa OT Logistics stale rozszerza zakres usług i zwiększa zakres działania. W związku z powyższym liczba podmiotów, które mają możliwość konkurowania z Grupą w pełnym zakresie świadczonych przez usług oraz w pełnym zakresie terytorialnym jest bardzo ograniczona.

Ryzyko związane z możliwością utraty kluczowej kadry pracowniczej

Działalność spółek z Grupy Kapitałowej jest w dużej mierze zależna od wiedzy, umiejętności i doświadczenia kadry zarządzającej. Członkowie Zarządu, jak i kluczowi pracownicy zatrudnieni przez Spółki z Grupy Kapitałowej są osobami o wieloletnim doświadczeniu w branży spedycyjnej, transportowej i logistycznej. Ich zaangażowanie w działalność Grupy OT Logistics jest jednym z czynników stanowiących o dotychczasowych sukcesach. Utrata kadry menadżerskiej lub kluczowych pracowników mogłaby niekorzystnie wpłynąć na prowadzoną przez Grupę działalność i osiągane wyniki finansowe.

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 osiągane. 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 z możliwością utraty składników majątku w związku z ustanowionymi zabezpieczeniami

Spółki z Grupy Kapitałowej są stronami umów kredytowych w przypadku których ustanowiono zabezpieczenia wskazane w dodatkowych informacjach w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za pierwsze półrocze 2015 roku w nocy nr 23 W przypadku braku terminowego regulowania zobowiązań Grupa narażona jest na ryzyko utraty tych składników majątku, co w przypadku, gdy zabezpieczeniem są aktywa używane w procesie świadczenia usług może powodować utrudnienia w prowadzeniu działalności tych podmiotów. Ryzyko takiego zdarzenia, z uwagi na bezpieczny poziom zadłużenia oraz utrzymywanie wysokiej płynności Zarząd Spółki ocenia na minimalne.

Ryzyko realizacji strategii Grupy OT Logistics

Realizowana przez Zarząd Grupy OT Logistics strategia rozwoju 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, 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 Grupy.

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 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 spółki OT Port Świnoujście Sp z o.o. (dawniej Portu Handlowego Świnoujście Sp. z o.o.) Brak zjawiska pływów oraz zalodzeń niezależnia pracę portu od niekorzystnych warunków.

Ryzyko związane ze zmianami dotyczącymi możliwości wpływania statków do portów w obszarze morza Bałtyckiego

Region Morza Bałtyckiego charakteryzuje się jednym z najwyższych w Europie wskaźników wzrostu gospodarczego. Decyduje o tym intensywny rozwój wymiany handlowej pomiędzy, zarówno, portami nadbałtyckimi jak i między nimi, a resztą świata. Najintensywniejszy ruch statków w regionie Morza Bałtyckiego odbywa się w obrębie Cieśnin Duńskich; wszystkie statki, które wpływają lub wypływają z tego regionu, bez względu na to, czy płyną do portów północnego czy południowego Bałtyku, muszą przedostać się przez ten obszar. Stan drogi żeglugowej w rejonie Cieśnin Duńskich jest stabilny, a parametry techniczne nie ulegają pogorszeniu. Tor wodny prowadzący z morza do portów w Świnoujściu, Gdyni i Kołobrzegu utrzymywany jest przez służby państwowe (Urząd Morski). Zagrożeniem może być błąd administracyjny doprowadzający do pogorszenia parametrów toru (np. nieprzydzielenie środków na prace pogłębieniowe, zmiana polityki państwa w zakresie koncentracji usług portowych). Innym zagrożeniem może być polityka innego państwa, przez które przechodzi szlak wodny prowadzący do Polski. Obecnie wprowadzane są nowe przepisy ograniczające emisję siarki przez statki poprzez nakaz używania bardziej ekologicznego, tym samym droższego paliwa, ale nie zauważyliśmy żadnych sygnałów jakoby miałyby to wpłynąć na wymianę handlową naszych partnerów. Powyższe może wpływać na zdolność Grupy Kapitałowej OT Logistics do prowadzenia działalności, ale wystąpienie tego ryzyka jest mało prawdopodobne.

Ryzyko związane z konfliktem zbrojnym na wschodzie Ukrainy

Na działalność Grupy wpływać mogą czynniki poza operacyjne takie jak konflikt zbrojny na wschodzie Ukrainy. Wstrzymanie produkcji hutniczej w rejonie Zagłębia Donieckiego a także ograniczenie ruchu kolejowego w tym regionie powodować może zmniejszenie ilości przeładunków w terminalu zlokalizowanym na granicy z Ukrainą. Zarząd Grupy jak i spółki zarządzającej terminalem na bieżąco monitoruje wpływ tej sytuacji na osiągnięte wyniki. Ze względu na nieznaczący udział przychodów w ramach tej działalności w skonsolidowanych wynikach Grupy ryzyko to oceniane jest jako nieistotne.

5. Sytuacja finansowo-majątkowa Grupy Kapitałowej OT Logistics

5.1. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego OT Logistics S.A. i Grupy Kapitałowej

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OT Logistics za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta. W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej OT Logistics za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W I półroczu 2015 roku nie nastąpiły zmiany w stosowanych zasadach (politykach) rachunkowości.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe OT Logistics S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta. W śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym OT Logistics S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym. W I półroczu 2015 roku nie nastąpiły zmiany w stosowanych zasadach (politykach) rachunkowości. W I półroczu 2015 roku nie nastąpiły istotne zmiany wielkości szacunkowych.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej OT Logistics za I półrocze 2015 roku zawiera informacje wymagane do ujawnienia zgodnie z § 90 ust. 1 pkt 3 rozporządzenia z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Przedstawione w rozdziale 5 informacje o sytuacji finansowo-majątkowej Grupy Kapitałowej oraz spółki OT Logistics dotyczą okresu 6 miesięcy zakończonego 30 czerwca 2015 roku.

5.2. Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe

Grupa Kapitałowa OT Logistics w pierwszym półroczu roku 2015 osiągnęła 370,4 mln zł skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, zysk netto wyniósł 5,8 mln zł. Na 30 czerwca 2015 roku suma bilansowa wyniosła 688,4 mln zł, kapitał własny 266,9 mln zł.

Spółka OT Logistics S.A. w pierwszym półroczu roku 2015 osiągnęła 67,1 mln zł przychodów ze sprzedaży, zysk netto na poziomie 13,3 mln zł. Na 30 czerwca 2015 roku suma bilansowa wyniosła 411,6 mln zł, kapitał własny 209,7 mln zł.

5.3. Analiza sytuacji finansowo-majątkowej

Analiza sytuacji finansowo-majątkowej Grupy Kapitałowej OT Logistics

Grupa Kapitałowa OT Logistics w okresie od stycznia do czerwca 2015 roku odnotowała wzrost rentowności sprzedaży brutto w stosunku do analogicznego okresu roku 2014 tj. 13,5% vs 10,9 % czyli wzrost o (+2,6 pp.). W pierwszym półroczu roku 2015 wskaźnik płynności ukształtował się na poziomie 1,26, wskaźnik podwyższonej płynności wyniósł 1,24 natomiast wskaźnik płynności najszybszy 0,41. Na koniec pierwszego półrocza 2015 roku Grupa Kapitałowa OT Logistics posiadała zadłużenie finansowe na poziomie 239,7 mln zł. Uwzględniając środki pieniężne w wartości 68,8 mln zł, dług netto wyniósł 170,8 mln zł. Ponad połowę zadłużenia stanowią dłużne papiery wartościowe. Wskaźnik zadłużenia, liczony jako iloraz sumy zobowiązań i rezerw do sumy bilansowej wg stanu na 30 czerwca 2015 roku wyniósł 61,2%, w stosunku do końca ubiegłego roku nastąpił jego spadek o -0,7 pp. Spółki Grupy Kapitałowej OT Logistics stale monitorują płynność i stopień zadłużenia, aktualnie nie występują zagrożenia mogące pogorszyć sytuację finansową Grupy.

Wskaźniki zyskowności	01.01-30.06.2015	01.01-30.06.2014	metody obliczania wskaźników
Rentowność sprzedaży brutto	13,5%	10,9%	zysk brutto na sprzedaży/przychody ze sprzedaży
Rentowność sprzedaży netto	4,2%	2,8%	zysk na sprzedaży/przychody ze sprzedaży
Rentowność EBIT	3,7%	3,5%	zysk na działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży
Marża zysku netto (ROS)	1,6%	1,6%	zysk netto/przychody ze sprzedaży

Wskaźniki rentowności	30.06.2015	31.12. 2014	metody obliczania wskaźników
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	0,8%	4,6%	zysk netto/suma aktywów ogółem
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	2,2%	12,1%	zysk netto/kapitał własny
EBITDA/ Aktywa	4,3%	11,5%	zysk operacyjny powiększony o wartość amortyzacji / suma bilansowa

Wskaźniki płynności	30.06.2015	31.12. 2014	metody obliczania wskaźników
Wskaźnik płynności	1,26	1,28	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik podwyższonej płynności	1,24	1,26	aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności najszybszy	0,41	0,41	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźniki zadłużenia	30.06.2015	31.12. 2014	metody obliczania wskaźników
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (max 75%)**	61,2%	61,9%	zobowiązania i rezerwy ogółem/suma aktywów (pasywów) ogółem
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	157,9%	162,2%	zobowiązania i rezerwy ogółem / kapitał własny
Zobowiązania finansowe / Aktywa	34,8%	34,2%	suma zob. z tytułu kred. i poz., emisji dłużnych pap. wart i innych zob. fim. / suma aktywów ogółem

Analiza sytuacji finansowo-majątkowej Spółki OT Logistics S.A.

Analiza wskaźników zyskowności w okresie od stycznia do czerwca 2015 roku wskazuje na utrzymywanie przez Spółkę zdolności do generowania zysków na wszystkich poziomach rachunku zysków i strat. Wskaźnik rentowności operacyjnej EBIT w pierwszym półroczu 2015 roku kształtował się na poziomie 4,3% natomiast w analogicznym okresie roku 2014 wynosił 26,3%. Spadek wskaźnika rentowności w 2015 roku związany był z efektem wysokiej bazy w 2014 roku, na co wpłynęła aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych w ubiegłym roku. Wskaźniki płynności na 30 czerwca 2015 roku ukształtowały się na poziomie 2,73 natomiast wskaźnik płynności najszybszy 1,42.

Wskaźniki zyskowności	01.01-30.06.2015	01.01-30.06.2014	metody obliczania wskaźników
Rentowność sprzedaży brutto	13,6%	16,7%	zysk brutto na sprzedaży/przychody ze sprzedaży
Rentowność sprzedaży netto	4,5%	4,2%	zysk na sprzedaży/przychody ze sprzedaży
Rentowność EBIT	4,3%	26,3%	zysk na działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży
Marża zysku netto (ROS)	19,8%	31,0%	zysk netto/przychody ze sprzedaży

Wskaźniki rentowności	30.06.2015	31.12.2014	metody obliczania wskaźników
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	3,2%	6,2%	zysk netto/suma aktywów ogółem
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	6,3%	12,4%	zysk netto/kapitał własny

Wskaźniki płynności	30.06.2015	31.12.2014	metody obliczania wskaźników
Wskaźnik płynności	2,73	2,54	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik podwyższonej płynności	2,73	2,54	aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności najszybszy	1,42	1,45	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźniki zadłużenia	30.06.2015	31.12.2014	metody obliczania wskaźników
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	48,6%	49,5%	zobowiązania i rezerwy ogółem/suma aktywów (pasywów) ogółem
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	96,3%	99,9%	zobowiązania i rezerwy ogółem / kapitał własny
Zobowiązania finansowe / Aktywa	38,0%	38,2%	suma zob. z tytułu kred. i poz., emisji dłużnych pap. Wart i innych zob. finans / suma aktywów ogółem

5.4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i całkowitych dochodów za pierwsze półrocze 2015 roku

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej OT Logistics w okresie od stycznia do czerwca 2015 roku wyniosły 370,4 mln zł i były niższe o 5,93% w porównaniu z wartością skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w analogicznym okresie roku 2014. Sprzedaż udziałów spółki Elbe Rijn Lloyd B.V. w grudniu 2014 roku, spowodowała spadek przychodów w segmencie przewozów i innych usług transportowych. Natomiast spadek sprzedaży odnotowany w segmencie spedycji wynika z czynników pozaoperacyjnych spowodowanych konfliktem zbrojnym na wschodzie Ukrainy i ograniczeniem ruchu kolejowego w tym regionie. Grupa Kapitałowa w pierwszym półroczu 2015 roku odnotowała poprawę rentowności brutto na sprzedaży o 2,6 pp. (13,5% vs 10,9%). Zysk operacyjny w pierwszym kwartale 2015 roku wyniósł 13,7 mln zł. Grupa Kapitałowa w pierwszym półroczu roku 2015 wypracowała zysk netto na poziomie 5,84 mln zł, co oznacza osiągnięcie ok. 1,6% rentowności zysku netto.

Wybrane pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z wyniku finansowego i całkowitych dochodów

	01.01-30.06.2015	01.01-30.06.2014	zmiana	
	tys. zł	tys. zł	wart.	%
Przychody ze sprzedaży	370 433	393 863	-23 430	-5,9%
Koszt własny sprzedaży	320 441	350 858	-30 417	-8,7%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	49 991	43 005	6 987	16,2%
Rentowność brutto na sprzedaży	13,5%	10,9%	+2,6 pp.	
Zysk (strata) ze sprzedaży	15 470	11 094	4 375	39,4%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	13 726	13 964	-238	-1,7%
Rentowność EBIT	3,7%	3,5%	+0,2 pp.	

EBITDA	29 756	25 947	3 809	14,7%
<i>Rentowność EBITDA</i>	8,0%	6,6%	+1,4 pp.	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 809	8 675	134	1,5%
Zysk (strata) netto	5 839	6 423	-584	-9,1%
<i>Rentowność zysku Netto</i>	1,6%	1,6%	0,0 pp.	

Jednostkowy Rachunek Zysków i Strat za pierwsze półrocze 2015 roku

W okresie od stycznia do czerwca 2015 roku Spółka OT Logistics S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 67,1 mln zł. Jest to wzrost o 13,7 mln zł tj. 25,7% w porównaniu do poprzedniego roku. Wzrost przychodów to głównie efekt prac mających na celu optymalizację procesów biznesowych pomiędzy poszczególnymi Spółkami Grupy Kapitałowej. Zysk z działalności operacyjnej w pierwszym półroczu 2015 roku wyniósł 2,9 mln zł i był niższy od osiągniętego wyniku z analogicznego okresu roku 2014 o 11,1 mln zł. Wyższa wartość tego wskaźnika oraz wskaźników na pozostałych poziomach w analogicznym okresie roku 2014 związana była z aktualizacją wartości nieruchomości inwestycyjnych w ubiegłym roku. W pierwszym półroczu 2015 roku osiągnięto zysk netto na poziomie 13,3 mln zł.

Wybrane pozycje jednostkowego rachunku zysków i strat

	01.01-30.06.2015	01.01-30.06.2014	zmiana 2015/2014	
	tys. zł	tys. zł	wart.	%
Przychody ze sprzedaży	67 069	53 369	13 700	25,7%
Koszt własny sprzedaży	57 957	44 469	13 488	30,3%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	9 112	8 900	212	2,4%
<i>Rentowność brutto na sprzedaży</i>	13,6%	16,7%	-3,1 pp.	
Zysk (strata) ze sprzedaży	3 035	2 227	808	36,3%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	2 880	14 019	-11 139	-79,5%
<i>Rentowność EBIT</i>	4,3%	26,3%	-22 pp.	
EBITDA	4 751	15 305	-10 554	-69,0%
<i>Rentowność EBITDA</i>	7,1%	28,7%	-21,6 pp.	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	13 331	17 878	-4 547	-25,4%
Zysk (strata) netto	13 259	16 557	-3 298	-19,9%
<i>Rentowność zysku Netto</i>	19,8%	31,0%	-11,2 pp.	

5.5. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej OT Logistics na dzień 30 czerwca 2015 roku

Na dzień 30 czerwca 2015 roku skonsolidowana suma bilansowa wyniosła 688,38 mln zł. Aktywa trwale wyniosły 475,18 mln zł i stanowiły 69% sumy bilansowej, natomiast aktywa obrotowe wyniosły 213,21 mln zł i stanowiły 31% sumy bilansowej. Największy udział w aktywach trwałych Grupy wynoszący na dzień bilansowy 54% stanowiły rzeczowe aktywa trwale. Z analizy struktury pasywów wynika, że kapitał własny wynosił 39% ogólnej sumy pasywów. Największą pozycję kapitału własnego stanowiły zyski zatrzymane (29% sumy bilansowej). Zobowiązania długoterminowe miały 37% udział, a krótkoterminowe 25%. Grupa OT Logistics monitoruje strukturę finansowania stosując wskaźnik ogólnego zadłużenia, wskaźnik długu netto do EBITDA oraz wskaźnik rentowności finansowej. Monitorowanie struktury finansowania na podstawie wyżej wymienionych wskaźników podyktowane jest zapisami zawartymi w umowach kredytowych oraz w warunkach emisji obligacji. Na dzień 30 czerwca 2015 wartości wyżej wymienionych wskaźników kształtowały się na bezpiecznym poziomie.

Wybrane pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

	30.06.2015		31.12.2014		zmiana	
	tys. zł	struktura %	tys. zł	struktura %	wart.	%
Aktywa						
Aktywa trwale	475 177	69%	479 524	67%	-4 348	-0,9%
Aktywa obrotowe	213 207	31%	232 166	33%	-18 959	-8,2%
Aktywa razem	688 383	100%	711 690	100%	-23 307	-3,3%

Pasywa	30.06.2015	struktura	31.12.2014	struktura	zmiana	
	tys. zł	%	tys. zł	%	wart.	%
Kapitał własny	266 924	39%	271 383	38%	-4 458	-1,6%
Zobowiązania długoterminowe	252 663	37%	258 637	36%	-5 975	-2,3%
Zobowiązania krótkoterminowe	168 796	25%	181 670	26%	-12 874	-7,1%
Pasywa razem	688 383	100%	711 690	100%	-23 307	-3,3%

Bilans jednostkowy na dzień 30 czerwca 2015 roku

Wartość sumy bilansowej na dzień 30 czerwca 2015 roku wynosiła 411,57 mln zł. W porównaniu do 31 grudnia 2014 roku jest to spadek o 0,35 mln zł. Aktywa trwałe stanowią 84%, a aktywa obrotowe 16% sumy bilansowej. Największą pozycję w aktywach stanowią inwestycje długoterminowe, których udział w sumie bilansowej wyniósł 75%. Kapitał własny wynosi 51%, zaś zobowiązania i rezerwy na zobowiązania 49% sumy bilansowej. Największą pozycję kapitałów własnych stanowi kapitał zapasowy (41% sumy pasywów), natomiast wśród kapitałów obcych największą pozycję wykazują długoterminowe zobowiązania z tytułu emisji obligacji (36% sumy pasywów). Na 30 czerwca 2015 roku kapitał obrotowy netto (kapitał stały – zobowiązania bieżące) wynosił 190,99 mln zł. Spółka nie ma problemów z zaspokojeniem swoich bieżących potrzeb finansowych. Zarząd Spółki prowadzi stały monitoring sytuacji finansowej spółki pod kątem zapewnienia bieżącej płynności oraz finansowania przyszłych potencjalnych inwestycji jak i kontynuuje projekty zmierzające do zbycia posiadanych nieruchomości inwestycyjnych. Zdaniem Zarządu Spółki, przedstawione powyżej argumenty pozwalają stwierdzić, że nie występują zagrożenia dotyczące ciągłości finansowania Spółki.

Wybrane pozycje jednostkowego bilansu

Aktywa	30.06.2015	struktura	31.12.2014	struktura	zmiana 2015/2014	
	tys. zł	%	tys. zł	%	wart.	%
Aktywa trwałe (długoterminowe)	344 280	84%	345 333	84%	-1 054	-0,3%
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	67 285	16%	66 591	16%	694	1,0%
Aktywa razem	411 565	100%	411 925	100%	-359	-0,1%

Pasywa	30.06.2015	struktura	31.12.2014	struktura	zmiana 2015/2014	
	tys. zł	%	tys. zł	%	wart.	%
Kapitał własny	209 677	51%	206 082	50%	3 596	1,7%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	201 888	49%	205 843	50%	-3 955	-1,9%
Pasywa razem	411 565	100%	411 925	100%	-359	-0,1%

5.6. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za pierwsze półrocze 2015 roku

Prowadzona polityka finansowa Grupy Kapitałowej OT Logistics ma na celu utrzymywanie bieżącej płynności finansowej poprzez stałą kontrolę przepływu gotówki. Ujemna wartość środków pieniężnych z działalności finansowej spowodowana była przede wszystkim spłatą zobowiązań kredytowych, zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz zapłatą odsetek. W analogicznym okresie 2014 roku dodatnia wartość środków na poziomie 32,2 mln zł wynikała głównie z wpływów z tytułu emisji obligacji. Łączne przepływy netto środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej Grupy w pierwszym półroczu 2015 roku były ujemne i wyniosły -4,97 mln zł.

Wybrane pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

	01.01-30.06.2015	01.01-30.06.2014	zmiana	
	tys. zł	tys. zł	wart.	%
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	22 070	1 134	20 936	1846,3%
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 017	-6 529	3 511	53,8%
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	-24 025	32 219	-56 244	-174,6%
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-4 972	26 825	-31 796	-118,5%

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za pierwsze półrocze 2015 roku

Łączne przepływy netto środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej Spółki w pierwszym półroczu 2015 roku wyniosły -2,86 mln zł. W pierwszym półroczu 2015 roku ujemne przepływy pieniężne były kształtowane przez wypłatę odsetek od obligacji.

Wybrane pozycje jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych

	01.01-30.06.2015		01.01-30.06.2014		zmiana 2015/2014	
	tys. zł		tys. zł		wart.	%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 387		2 167		6 220	287,1%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 140		-8 071		12 211	151,3%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-15 384		37 640		-53 024	-140,9%
Przepływy pieniężne netto razem	-2 857		31 736		-34 593	-109,0%

5.7. Segmenty działalności Grupy Kapitałowej

Zgodnie z zasadami wewnętrznej sprawozdawczości w Grupie wyodrębniono następujące segmenty sprawozdawcze:

Struktura sprzedaży	01.01-30.06.2015		01.01-30.06.2014		zmiana	
	tys. zł	%	tys. zł	%	wart.	%
Przychody netto ze sprzedaży, w tym:	370 433	100%	393 863	100%	-23 430	-6,3%
• spedycja	198 293	54%	214 693	55%	-16 400	-8,3%
• przewozy i inne usługi transportowe	108 744	29%	137 876	35%	-29 132	-26,8%
• usługi portowe	54 123	15%	34 194	9%	19 929	36,8%
• pozostałe	9 273	3%	7 101	2%	2 173	23,4%

Szczegółowe informacje na temat segmentów działalności Grupy Kapitałowej zamieszczone zostały w dodatkowych informacjach i objaśnieniach śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej OT Logistics za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku w nocy 15.

5.8. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok obrotowy 2015.

5.9. Czynniki które mogą mieć wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Zdaniem Zarządu w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej OT Logistics będzie miała realizacja umów i kontraktów w toku prowadzonej przez Grupę działalności operacyjnej oraz koniunktura w branży i na rynku. Czynnikiem mogącym mieć wpływ na wyniki Grupy OT Logistics w kolejnych okresach jest również konsolidacja nabytych w 2014 i 2015 roku podmiotów oraz uzyskiwane efekty synergii podmiotów z Grupy Kapitałowej. Realizowana przez Grupę OT Logistics strategia rozwoju zakłada dalsze umacnianie pozycji rynkowej poprzez akwizycję podmiotów działających w szeroko pojętej branży logistycznej. Potencjalny wpływ na wyniki finansowe Grupy będzie mogło mieć tempo oraz warunki realizacji strategii rozwoju.

6. Pozostałe istotne informacje i zdarzenia

6.1. Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W okresie sprawozdawczym nie toczyły się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani przed organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Spółki lub jednostki od niej zależnej, których pojedyncza lub łączna wartość stanowiła co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

6.2. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową OT Logistics

Sprawozdania finansowe Spółki OT Logistics S.A. oraz Grupy Kapitałowej OT Logistics jak również niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej OT Logistics w I półroczu 2015 roku zawierają wszystkie informacje, które są istotne dla oceny sytuacji Grupy Kapitałowej OT Logistics. Zdaniem Zarządu nie istnieją obecnie żadne zagrożenia dla realizacji zobowiązań Grupy.

Nagrody i wyróżnienia:

- w dniu 14 lutego 2015 roku Edward Ossowski, prezes spółki zależnej - Żegluga Bydgoskiej Sp. z o.o., został uhonorowany tytułem *Biznesmena 2014 Roku*, przyznawanym przez Izbę Przemysłowo-Handlową Województwa Kujawsko-Pomorskiego;
- w maju 2015 roku OT Logistics S.A. otrzymała nagrodę *Orły Eksportu Województwa Zachodniopomorskiego 2015* w kategorii „Najdynamiczniejszy Eksporter”, a Prezes Zarządu, Piotr Pawłowski, został uznany za „Osobowość Eksportu”;
- w maju 2015 roku Spółka OT Logistics S.A. otrzymała także „*Bursztynowe Jajko 2015*”, nagrodę Krajowej Izby Gospodarki Morskiej. Kapituła przyznała ją za konsolidację żegluga śródlądowej w Europie Środkowej, budowę silnej grupy logistycznej oraz integrację procesów logistycznych w ramach strategii one stop shop.

Udziały w Targach, Konferencjach oraz Imprezach Branżowych:

- w dniach 5-8 maja 2015 roku udział w Międzynarodowych Targach Logistyki, Mobilności, IT i Zarządzania Systemami Zaopatrzenia w Monachium transport logistic 2015;
- w dniu 15 maja 2015 roku udział w spotkaniu gospodarki morskiej Herring Szczecin 2015 w Szczecinie;
- w dniach 10-12 czerwca 2015 roku udział w 3 Międzynarodowym Kongresie Morskim w Szczecinie;
- w dniach 18-19 czerwca 2015 roku udział w VII Konferencji Naukowej Infoglobmar 2015 zorganizowanej przez Instytut Transportu i Handlu Morskiego Uniwersytetu Gdańskiego;
- w dniu 22 czerwca 2015 roku udział w V Ogólnopolskiej Konferencji Naukowej „Metody i narzędzia obsługi logistycznej w teorii i praktyce” w Wyższej Szkole Bankowej w Toruniu Wydziale w Bydgoszczy;
- w dniu 29 lipca 2015 roku w udział w międzynarodowej konferencji poświęconej odtworzeniu Drogi Wodnej E-40 na odcinku Dniepr – Wisła w Sejmie Rzeczypospolitej Polskiej;
- w okresie od kwietnia do czerwca 2015 roku Bałtycki Terminal Drobnicowy Gdynia Sp. z o.o. współpracował z Uniwersytetem Gdańskim przy publikacji Morskiego Koła Naukowego Uniwersytetu Gdańskiego dot. tematyki gospodarki morskiej pt. „Wybrane aspekty transportu morskiego”;
- w pierwszym półroczu 2015 roku aktywny udział w licznych spotkaniach i konferencjach Klastra Morskiego Pomorza Zachodniego oraz Krajowej Izby Gospodarki Morskiej.

Własne Konferencje i spotkania:

- w dniach 21-24 marca 2015 roku Rentrans International Spedition zorganizowała w Niederau w Austrii VI edycję konferencji logistycznej pod nazwą „New Logistics 2015”, skierowanej do przedsiębiorców branży logistycznej;
- w dniu 23 marca 2015 roku OT Logistics S.A. zorganizowała w Warszawie spotkanie dla dziennikarzy i analityków poświęcone omówieniu raportów rocznych za rok 2014;
- w dniu 19 maja 2015 roku Bałtycki Terminal Drobnicowy Sp. z o.o. zorganizował wraz z Zarządkiem Morskiego Portu Gdynia S.A. doroczne spotkanie z fińskimi kontrahentami w polskiej ambasadzie w Helsinkach;
- w dniu 21 maja 2015 roku Spółka OT Logistics S.A. zorganizowała w Warszawie spotkanie dla dziennikarzy i analityków poświęcone omówieniu wyników za pierwszy kwartał 2015 roku;
- w dniu 10 czerwca 2015 roku OT Logistics S.A. zorganizowała na terenie OT Port Gdynia Sp. z o.o. (dawniej: Bałtyckiego Terminalu Drobnicowego Gdynia Sp. z o.o.) wyjazd studyjny dla dziennikarzy i analityków poświęcony omówieniu działalności OT Port Gdynia Sp. z o.o. (dawniej: Bałtyckiego Terminalu Drobnicowego Gdynia Sp. z o.o.);
- w dniu 11 czerwca 2015 roku OT Port Gdynia Sp. z o.o. zorganizował spotkanie kontrahentów i sympatyków Bałtyckiego Terminalu Drobnicowego Gdynia Sp. z o.o. z okazji 20-lecia Spółki i zmiany jej nazwy na OT Port Gdynia Sp. z o.o.

Grupa Kapitałowa OT Logistics kształtuje swój wizerunek nie tylko jako firmy odpowiedzialnej społecznie, ale także odpowiedzialnej we wszystkich innych obszarach swojej działalności. Spółka od dawna prowadzi działania, które mieszczą się w zakresie społecznej odpowiedzialności biznesu. Inwestuje w swoich pracowników poprzez dofinansowywanie studiów podyplomowych, kursów językowych oraz różnego rodzaju szkoleń zawodowych. W trosce o najwyższy komfort pracowników stworzyła szeroki wachlarz świadczeń socjalnych. Grupa Kapitałowa OT Logistics przywiązuje szczególną uwagę do prowadzonych akcji społecznych, wspiera działania sportowe, kulturalne i sztukę:

- W dniu 11 maja 2015 roku OT Logistics S.A. i Opera na Zamku w Szczecinie podpisały porozumienie o przedłużeniu współpracy, na mocy którego Spółka znacząco wsparła finansowo działalność statutową Opery, stając się Mecenasem Sezonu Artystycznego 2015/2016 (obecnie jest ona Mecenasem Sezonu Artystycznego 2014/2015);

- w dniu 23 maja 2015 roku odbył się sfinansowany przez OT Logistics S.A. I Maltański Dzień Dziecka, zorganizowany przez Fundację Polskich Kawalerów Maltańskich w Warszawie POMOC MALTAŃSKA. Impreza odbyła się w Parku Rzeźby przed Zamkiem Ujazdowskim, a wzięło w niej udział ok. 80 niepełnosprawnych i potrzebujących dzieci w wieku od 5 do 12 lat oraz ich rodzice i opiekunowie, którzy są objęci opieką Ośrodków Pomocy Społecznej warszawskich dzielnic Śródmieście i Wola;
- W maju 2015 roku OT Logistics S.A. podjęła także decyzję o współfinansowaniu wraz z Polskim Związkiem Szermierczym i Towarzystwem Olimpijczyków Polskich rzeźby pt. „Szermierz” w Alei Rzeźb Parku Olimpijskiego, ulokowanym przy Centrum Olimpijskim, w którym znajduje się Muzeum Sportu;
- W czerwcu 2015 roku Żegluga Bydgoska Sp. z o.o. została sponsorem Regionalnego Towarzystwa Wioślarskiego Bydgoscia;
- OT Logistics S.A. jest strategicznym sponsorem Polskiego Związku Szermierczego oraz sponsorem Akademii Tenisa Stołowego „Małe Trójmiasto”.

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej OT Logistics posiadają szereg certyfikatów, między innymi:

- Certyfikat Systemu Zarządzania Jakością ISO 9001;
- Certyfikat Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem Żywności ISO 22000;
- Certyfikat wypełniania wymagań i założeń standardu GMP+;
- Certyfikat EfbV w zakresie transportu odpadów;
- System Analizy Zagrożeń i Krytycznych Punktów Kontroli dla bezpieczeństwa pasz HACCP;
- Certyfikat Odpowiedzialnego Przedsiębiorcy;
- Certyfikat Systemu Zarządzania w zakresie przywozu, wywozu, transferu wewnątrzunijnego oraz usług pośrednictwa w obrocie towarami o znaczeniu strategicznym;
- certyfikat „Jestem Legalny” audyt legalności oprogramowania;
- certyfikat Microsoft Software Assets Management - audyt legalności oprogramowania

6.3. Kontakt dla inwestorów

Wszystkie istotne dla inwestorów informacje wraz z danymi kontaktowymi dostępne są na stronie internetowej Spółki OT Logistics S.A. pod adresem: www.otlogistics.com.pl/pl/relacje-inwestorskie oraz www.otlinwestor.pl

6.4. Oświadczenia Zarządu

Zarząd OT Logistics niniejszym oświadcza, że:

- wedle najlepszej wiedzy Zarządu, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OT Logistics, półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki OT Logistics S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy. Półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej OT Logistics zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

- podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego OT Logistics S.A. i skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy OT Logistics, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu ww. sprawozdań spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej OT Logistics za pierwsze półrocze 2015 zostało zatwierdzone do publikacji dnia 14 sierpnia 2015 roku.

.....
Zbigniew Nowik
Prezes Zarządu

.....
Piotr Pawłowski
Wiceprezes Zarządu

.....
Daniel Stachiewicz
Wiceprezes Zarządu

.....
Lech Jeziorny
Wiceprezes Zarządu