

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ



ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA
31 MARCA 2017 ROKU
SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH
STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Szczecin, maj 2017 roku

**Spis treści**

I.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
II.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
III.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	5
IV.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
V.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	7
1.	INFORMACJE OGÓLNE	7
2.	SKŁAD ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	8
3.	SKŁAD GRUPY ORAZ JEJ JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	8
4.	POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH	11
4.1.	SEALAND LOGISTICS Sp. z o.o.	11
4.2.	STK S.A ORAZ KOLEJ BAŁTYCKA S.A.	12
5.	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
6.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
6.1.	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	16
6.2.	WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI	16
7.	EFEKT ZASTOSOWANIA NOWYCH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI I ZMIAN POLITYKI RACHUNKOWOŚCI	16
8.	DOBROWOLNA ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI	17
9.	KOREKTA BŁĘDU I ZMIANY PREZENTACYJNE	17
10.	INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH PO DACIE BILANSU	19
11.	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	19
12.	CYKLICZNOŚĆ, SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	19
13.	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY	19
14.	ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	19
14.1.	PROFESJONALNY OSĄD	20
14.2.	NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW	20
15.	ZASADY RACHUNKOWOŚCI	20
15.1.	PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ ORAZ PRZELICZENIA NA WALUTĘ PREZENTACJI	20
16.	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH	21
17.	PRZYCHODY I KOSZTY	25
17.1.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	25
17.2.	KOSZTY WEDŁUG RODZAJU, W TYM KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	25
17.3.	PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE NETTO	26
18.	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	26
19.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	27
20.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	27
21.	KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	27
22.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	28
23.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE ORAZ INNE ŚWIADCZENIA PO OKRESIE ZATRUDNIENIA	29
24.	REZERWY	29
25.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI	29
26.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE ORAZ USTANOWIONE ZABEZPIECZENIA KREDYTÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	34
27.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	35
28.	INSTRUMENTY FINANSOWE	36

**I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I CAŁKOWITYCH DOCHODÓW****Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku oraz zakończony dnia 31 marca 2016 roku (w PLN)**

	Nota	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 r.	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 r.
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	17.1	219 547 997	176 330 044
Koszt własny sprzedaży	17.2	(190 972 837)	(151 952 280)
Zysk brutto ze sprzedaży		28 575 160	24 377 764
Koszty sprzedaży	17.2	(4 318 457)	(2 530 945)
Koszty ogólnego zarządu	17.2	(17 475 925)	(15 147 166)
Pozostałe przychody operacyjne		3 737 027	3 619 056
Pozostałe koszty operacyjne		(1 205 467)	(1 827 136)
Zysk na działalności operacyjnej		9 312 338	8 491 573
Przychody finansowe	17.3	65 579	176 163
Koszty finansowe	17.3	(4 827 383)	(3 834 079)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych		79 424	63 187
Zysk przed opodatkowaniem		4 629 958	4 896 844
Podatek dochodowy		(1 228 934)	(1 921 082)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		3 401 024	2 975 762
Działalność zaniechana			
Zysk za okres z działalności zaniechanej		-	-
Zysk netto		3 401 024	2 975 762
Inne dochody całkowite netto, które w przyszłości mogą zostać zreklasifikowane do wyniku finansowego, w tym:		(9 712 939)	(1 667 490)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(2 585 346)	(26 282)
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(7 127 593)	(1 641 208)
Inne dochody całkowite netto, które w przyszłości nie mogą zostać zreklasifikowane do wyniku finansowego, w tym:		-	1 119 150
Skutki aktualizacji majątku trwałego		-	1 119 150
Całkowite dochody ogółem		(6 311 915)	2 427 422
Zysk netto przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		3 534 229	2 449 995
Udziałom niekontrolującym		(133 205)	525 767
		3 401 024	2 975 762
Całkowity dochód ogółem przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(5 652 859)	2 243 940
Udziałom niekontrolującym		(659 056)	183 482
		(6 311 915)	2 427 422
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą	18		
Podstawowy zysk na akcję		0,29	0,21
Rozwodniony zysk na akcję		0,29	0,21

Szczecin, dnia 12.05.2017 r.

.....
Zbigniew Nowik
Prezes Zarządu.....
Ireneusz Miski
Wiceprezes Zarządu.....
Piotr Ambrozowicz
Wiceprezes Zarządu

**II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ****Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2017 roku i 31 marca 2016 roku (w PLN)**

	Nota	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016 (dane przekształcone)*
AKTYWA			
Aktywa trwałe		587 593 428	588 008 455
Rzeczowe aktywa trwałe	19	275 232 878	276 062 791
Nieruchomości inwestycyjne	20	175 115 981	175 115 981
Wartość firmy	4	78 567 209	78 567 209
Pozostałe wartości niematerialne		49 330 354	50 073 940
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		1 496 020	1 486 491
Udziały i akcje		1 852 997	1 854 017
Pozostałe aktywa finansowe		596 242	884 885
Należności handlowe i pozostałe		1 017 812	937 278
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		4 383 935	3 025 863
Aktywa obrotowe		313 508 977	290 267 505
Zapasy		10 834 478	10 203 379
Należności handlowe i pozostałe	22	175 830 882	142 653 074
Pozostałe aktywa finansowe	21	79 114 556	87 790 932
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 474 106	1 141 893
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		46 254 955	48 478 227
SUMA AKTYWÓW		901 102 405	878 275 960
PASYWA			
		Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016
Kapitał własny		300 855 793	307 167 711
Wyemitowany kapitał akcyjny		2 879 707	2 741 107
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		43 220 875	27 803 275
Pozostałe kapitały		6 989 143	22 520 913
Różnice kursowe z przeliczenia		4 230 538	6 290 033
Zyski zatrzymane		218 534 136	222 151 933
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		275 854 399	281 507 261
Kapitały przypadające udziałom niekontrolującym		25 001 394	25 660 450
Zobowiązania długoterminowe		283 681 591	221 632 378
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25	46 086 415	6 082 846
Dłużne papiery wartościowe	25	133 736 000	108 737 209
Pozostałe zobowiązania finansowe	25	23 979 138	27 329 739
Rezerwa na świadczenia pracownicze	23	7 311 783	7 345 761
Rezerwa na podatek odroczonego		57 313 899	58 012 099
Rezerwy długoterminowe	24	81 442	85 383
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów	4.1	14 000 000	14 000 000
Pozostałe zobowiązania		1 172 914	39 341
Zobowiązania krótkoterminowe		316 565 021	349 475 871
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		179 938 024	148 723 387
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25	97 857 145	102 771 955
Dłużne papiery wartościowe	25	2 950 981	49 876 483
Pozostałe zobowiązania finansowe	25	14 191 732	15 009 786
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		52 484	486 861
Rezerwy krótkoterminowe	24	7 015 263	6 698 401
Rezerwa na świadczenia pracownicze	23	7 482 429	7 476 937
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów	4.1	7 000 000	7 000 000
Pozostałe zobowiązania		76 963	11 432 061
Zobowiązania razem		600 246 612	571 108 249
SUMA PASYWÓW		901 102 405	878 275 960

* Przekształcenie wyniku ze zmian w prowizorycznym rozliczeniu przyjętych aktywów netto STK S.A. opisanego w notach 4 i 9.

Szczecin, dnia 12.05.2017 r.

.....
Zbigniew Nowik
Prezes Zarządu.....
Ireneusz Miski
Wiceprezes Zarządu.....
Piotr Ambrozowicz
Wiceprezes Zarządu

**III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH****Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku oraz za okres zakończony dnia 31 marca 2016 roku (w PLN)**

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 r.	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 r.
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	4 629 958	4 896 844
Amortyzacja aktywów trwałych	9 630 355	8 819 615
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	(79 424)	(63 187)
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych	(582 757)	39 915
Odsetki i dywidendy netto	3 607 346	3 400 072
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(745 846)	(2 860 221)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	(35 703 991)	(14 507 039)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	(681 357)	209 496
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	24 111 813	26 223 308
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu rezerw	903 025	(4 188 229)
Podatek dochodowy zapłacony	(1 333 816)	(1 076 640)
Pozostałe	(21 749)	55 063
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 733 557	20 948 997
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	514 686	141 482
Spłata udzielonych pożyczek	155 433	168 222
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(13 133 906)	(6 832 945)
Udzielenie pożyczek	-	(1 000 000)
Nabycie aktywów finansowych	-	(6 200 420)
Pozostałe	695	71 031
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(12 463 092)	(13 652 630)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji obligacji	24 998 791	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	56 034 638	22 369 650
Wykup obligacji	(47 210 000)	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(3 760 676)	(3 329 377)
Spłata pożyczek/kredytów	(20 275 630)	(10 659 108)
Dywidendy wypłacone	-	-
Inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	(583 915)
Odsetki zapłacone	(3 070 392)	(2 716 603)
Pozostałe	63 478	39 778
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	6 780 209	5 120 425
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 949 326)	12 416 792
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	48 036 529	31 067 149
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	167 752	(20 062)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	46 087 203	43 483 941

Szczecin, dnia 12.05.2017 r.

.....
Zbigniew Nowik
Prezes Zarządu.....
Ireneusz Miski
Wiceprezes Zarządu.....
Piotr Ambrozowicz
Wiceprezes Zarządu

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku oraz za okres zakończony dnia 31 marca 2016 roku (w PLN)

	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Przypadający udziałom niekontrolującym	Razem
	Wyemitowany kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia			
Stan na dzień								
01.01.2017	2 741 107	27 803 275	22 520 913	222 151 933	6 290 033	25 660 450	307 167 711	
Zysk (strata) za okres obrotowy	-	-	-	3 534 229	-	(133 205)	3 401 024	
Inne całkowite dochody	-	-	-	(7 127 593)	(2 059 495)	(525 851)	(9 712 939)	
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	(3 593 364)	(2 059 495)	(659 056)	(6 311 915)	
Rejestracja w KRS emisji akcji serii D	138 600	15 417 600	(15 556 200)	-	-	-	-	
Inne zmniejszenia / zwiększenia w okresie	-	-	24 430	(24 433)	-	-	(3)	
Stan na dzień								
31.03.2017	2 879 707	43 220 875	6 989 143	218 534 136	4 230 538	25 001 394	300 855 793	
Stan na dzień								
01.01.2016	2 741 107	27 803 275	4 243 315	214 113 664	4 792 652	26 156 271	279 850 284	
Zysk (strata) za okres obrotowy	-	-	-	2 449 995	-	525 767	2 975 762	
Inne całkowite dochody	-	-	1 119 151	(1 641 203)	(26 575)	287	(548 340)	
Całkowite dochody ogółem	-	-	1 119 151	808 792	(26 575)	526 054	2 427 422	
Inne zmniejszenia / zwiększenia w okresie	-	-	(296)	(17 238)	-	(37 054)	(54 588)	
Stan na dzień								
31.03.2016	2 741 107	27 803 275	5 362 170	214 905 218	4 766 077	26 645 271	282 223 118	

Szczecin, dnia 12.05.2017 r.

.....
Zbigniew Nowik
Prezes Zarządu.....
Ireneusz Miski
Wiceprezes Zarządu.....
Piotr Ambrozowicz
Wiceprezes Zarządu



V. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

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

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

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

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

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

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

e-mail: info@otlogistics.com.pl
www.otlogistics.com.pl

Podmiotem kontrolującym dla Grupy OT LOGISTICS jest I FUNDUSZ MISTRAL Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

Struktura akcjonariatu jednostki dominującej na dzień 31 marca 2017 roku kształtowała się następująco:

Akcjonariusz/ Udziałowiec	liczba akcji/ udziałów	udział w % w kapitale zakładowym	udział w % w liczbie głosów
I Fundusz Mistral S.A. Warszawa	7 318 072	60,99%	60,99%
- <i>bezpośrednio</i>	6 902 072	57,52%	57,52%
- <i>pośrednio</i>	416 000	3,47%	3,47%
MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny	2 030 272	16,92%	16,92%
PTE Allianz Polska S.A.	769 584	6,41%	6,41%
STK Group Sp. z o.o.	637 500	5,31%	5,31%
Pozostali Akcjonariusze	1 243 352	10,37%	10,37%
	11 998 780	100%	100%



2. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki Dominującej

Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej OT LOGISTICS Spółka Akcyjna na dzień 31 marca 2017 roku oraz dzień przekazania niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiał się następująco:

Zarząd:

Prezes Zarządu	Zbigniew Nowik
Wiceprezes Zarządu	Piotr Ambrozowicz
Wiceprezes Zarządu	Ireneusz Miski

Rada Nadzorcza:

Członek Rady Nadzorczej	Gabriel Borg
Członek Rady Nadzorczej	Rafał Broll
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Kamil Jedynak
Sekretarz Rady Nadzorczej	Marek Komorowski
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Andrzej Malinowski
Przewodniczący Rady Nadzorczej	Artur Szczepaniak

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie osobowym Zarządu i Rady Nadzorczej.

3. Skład Grupy oraz jej jednostki stowarzyszone

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS obejmuje jednostkowe sprawozdanie OT LOGISTICS Spółka Akcyjna oraz jej jednostek zależnych. Jednostki zależne to wszystkie jednostki, nad którymi Grupa sprawuje kontrolę, co zazwyczaj ma miejsce wtedy, kiedy Spółka bezpośrednio lub poprzez swoje inne jednostki zależne posiada ponad połowę praw głosów w danej jednostce. Sprawowanie kontroli ma miejsce także wówczas, kiedy Spółka ma możliwość kierowania działalnością operacyjną i finansową danej jednostki pomimo posiadania 50% lub mniej niż 50% udziałów lub praw głosów w jednostce. Jednostki zależne są wyceniane metodą pełną od momentu objęcia kontroli do czasu utraty nad nimi kontroli. Jednostki stowarzyszone są to wszelkie jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozlicza się metodą praw własności.

Na dzień 31 marca 2017 roku posiadany przez Grupę udział w ogólnej liczbie głosów w podmiotach zależnych oraz jednostkach stowarzyszonych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada bezpośrednio udziały w następujących Spółkach:

- **Rentrans International Spedition Sp. z o.o.** z siedzibą w Katowicach – profil działalności Spółki obejmuje spedycję krajową i międzynarodową (kolejową, morską i samochodową), usługi przeładunkowe spedycji oraz transportu krajowego i międzynarodowego. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **OT Port Wrocław Sp. z o.o.** (dawniej Odratrans – Porty Sp. z o.o.) z siedzibą we Wrocławiu – profil działalności Spółki obejmuje usługi transportowe, spedycyjne i przeładunkowe, składowanie, konfekcjonowanie towarów, prowadzenie składów celnych, usługi handlowe w imporcie i eksporcie, wykonywanie produkcji w zakresie eksploatacji kruszywa, obrót towarami krajowymi i zagranicznymi. Działalność operacyjna spółki wspiera prowadzone przez Grupę Kapitałową usługi transportowe i rozszerza zakres jej działalności. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **Żegluga Bydgoska Sp. z o.o.** z siedzibą w Bydgoszczy – przedmiotem działalności Spółki jest wydobywanie i sprzedaż pospółki rzecznej oraz działalność przeładunkowo-składowa towarów w następujących portach: Bydgoszcz, Malbork, Kostrzyn, Ujście i Krzyż Wlkp. Dodatkowo Spółka oferuje usługi w zakresie wynajmu pomieszczeń biurowych, placów składowych, magazynów oraz urządzeń przeładunkowo-wydobywczych. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;



- **Odra Rhein Lloyd Sp. z o.o.** z siedzibą we Wrocławiu – przedmiotem działalności Spółki jest wszelka działalność wytwórcza, usługowa i handlowa, prowadzona na rachunek własny w pośrednictwie, kooperacji i współpracy z podmiotami krajowymi i zagranicznymi w zakresie żeglugi śródlądowej. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **Deutsche Binnenreederei AG** z siedzibą w Berlinie (Niemcy) – podstawowym profilem jest działalność transportowa wodna i spedycja. Dodatkowe obszary działalności to składowanie, przeładunek, wynajem i dzierżawa, asystowanie przy robotach hydrotechnicznych, przejmowanie usług agencyjnych dla ubezpieczeń, transportu, przemysłu i usług, zakup i sprzedaż statków transportu wodnego śródlądowego, handel i wynajem, jak i inne usługi związane z działalnością transportową i spedycyjną. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 81,08% kapitału zakładowego i 81,08% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **OT Port Świnoujście Sp. z o.o.** (dawniej Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o.) z siedzibą w Świnoujściu – statutowym przedmiotem działalności jest przeładunek towarów w portach morskich. Oferowane przez Spółkę usługi to przede wszystkim przeładunek towarów masowych, drobnicowych, konstrukcji i sztuk ciężkich. Ponadto Spółka świadczy szereg usług wspomagających przeładunki towarów, tj. składowanie, sortowanie, kruszenie, prace sztauerskie, usługi cumownicze i dozоровanie statków, usługi kolejowe, spedycja, pozostałe usługi związane z obsługą przeładowywanych towarów. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 94,63% kapitału zakładowego i 94,63% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **Rentrans Cargo Sp. z o.o.** z siedzibą w Szczecinie – profilem działalności jest transport kolejowy, transport wodny, przeładunek, magazynowanie, przechowywanie towarów, pozostała działalność wspomagająca transport. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 70,74% kapitału zakładowego i 70,74% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **C.Hartwig Gdynia S.A.** z siedzibą w Gdyni – przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług spedycyjnych, logistycznych i magazynowych na rzecz ładunków będących przedmiotem międzynarodowej wymiany towarowej, zarówno w kraju jak i za granicą, wykonywanych na podstawie zleceń polskich i zagranicznych klientów, z uwzględnieniem wszystkich gałęzi transportu i kierunków geograficznych w eksporcie, imporcie i tranzycie. Ponadto wykonywanie funkcji agencji celnej w zakresie licencjonowanej działalności, a także wynajem powierzchni biurowych. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 87,94% kapitału zakładowego i 87,94% głosów na walnym zgromadzeniu;
- **OT Port Gdynia Sp. z o.o.** (dawniej Bałtycki Terminal Drobnicowy Gdynia Sp. z o.o.) z siedzibą w Gdyni – przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie portowych usług przeładunkowych i składowych. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **OT Rail Sp. z o.o.** (dawniej Landkol Sp. z o.o.) z siedzibą we Wrocławiu – Spółka organizuje przewozy towarowe całopociągowe, specjalizuje się w przewozie kruszyw oraz towarów masowych. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **OT Nieruchomości Sp. z o.o.** z siedzibą we Wrocławiu – Spółka została zarejestrowana 22 sierpnia 2016 roku w celu zarządzania nieruchomościami Grupy Kapitałowej. OT LOGISTICS S.A. posiada bezpośrednio 89% udziału w kapitale zakładowym i 89% głosów na zgromadzeniu wspólników. Pozostałe 11% udziału w kapitale zakładowym i 11% głosów na zgromadzeniu wspólników posiada spółka C.Hartwig Gdynia S.A.;
- **STK S.A.** z siedzibą we Wrocławiu – głównym przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie kompleksowych usług przewozu, kompleksowa obsługa bocznic oraz świadczenie usług trakcyjnych. OT LOGISTICS S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na walnym zgromadzeniu;
- **Kolej Bałtycka S.A.** z siedzibą w Szczecinie – Spółka jest jednym z pierwszych prywatnych przewoźników kolejowych w Polsce, zajmuje się wykonywaniem licencjonowanych przewozów kolejowych towarów, kompleksową obsługą bocznic oraz obsługą pociągów na granicy Niemiec. OT LOGISTICS S.A. posiada 80% kapitału zakładowego i 80% głosów na walnym zgromadzeniu.

Wszystkie wyżej wymienione spółki podlegają konsolidacji metodą pełną.

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

- **RCI Sp. z o.o.** z siedzibą w Szczecinie – 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.

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

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

- **Amerpol International Inc.** z siedzibą w Nowym Jorku (USA) – przedmiotem działalności Spółki jest międzynarodowa spedycja towarów drogą morską, lądową i lotniczą, usługi magazynowania oraz obsługi celnej. C.Hartwig Gdynia S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **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;
- **Sealand Logistics Sp. z o.o.** z siedzibą w Gdyni – profilem działalności spółki jest świadczenie usług spedycji kontenerowej. Spółka oferuje również usługi spedycji lotniczej, kolejowej i drogowej. Działa we wszystkich kierunkach geograficznych, współpracuje z wiodącymi światowymi armatorami i zawiera kontrakty na fracht morski do i z Dalekiego i Bliskiego Wschodu, Afryki, Ameryki Północnej i Południowej, Australii oraz całej Europy. C.Hartwig Gdynia S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Spółka została włączona do Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS dnia 28 lipca 2016 roku.

Wszystkie wyżej wymienione spółki podlegają konsolidacji metodą pełną.

Za pośrednictwem spółki C.Hartwig Gdynia S.A. oraz Rentrans International Spedition Sp. z o.o. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada udział w spółce:

- **C.Hartwig Adria d.o.o.** z siedzibą w Zagrzebiu (Chorwacja) – Spółka została powołana w celu realizacji szeroko rozumianego transportu lądowego i morskiego, spedycji, magazynowania oraz pośrednictwa celnego. C.Hartwig Gdynia S.A. oraz Rentrans International Spedition Sp. z o.o. posiadają po 50% udziału w kapitale zakładowym i po 50% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Spółka C.Hartwig Adria d.o.o. podlega konsolidacji metodą pełną.

Za pośrednictwem spółki STK S.A. OT LOGISTICS S.A. posiada udział w następujących spółkach:

- **Agueda Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie – profilem działalności spółki jest działalność rachunkowo-księgową oraz dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim. STK S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.
- **Sordi Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie – profilem działalności Spółki jest doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania. STK S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **Sordi Sp. z o.o. S.K.A.** z siedzibą w Warszawie – profilem działalności Spółki jest doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania. STK S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Wszystkie wyżej wymienione spółki podlegają konsolidacji metodą pełną.



Oprócz powyższych udziałów OT LOGISTICS S.A. posiada bezpośrednio i pośrednio aktywa klasyfikowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji: „Aktywa trwałe – udziały i akcje”, takie jak:

- 30% udziału w kapitale zakładowym spółki **Odra Logistics 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. Klasyfikacja posiadanych udziałów wynika z braku możliwości kształtowania polityki operacyjnej i wywierania wpływu na podejmowane decyzje;
- 100% udziału w kapitale zakładowym w spółce **OT Porty Morskie S.A.** z siedzibą w Gdańsku, która została utworzona w kwietniu 2012 roku w celu prowadzenia i zarządzania planowanymi inwestycjami w zakresie działalności w portach morskich. Klasyfikacja posiadanych akcji wynika z nieistotnych danych finansowych.

Za pośrednictwem spółki Rentrans Cargo Sp. z o.o. Grupa Kapitałowa OT LOGISTICS posiada również 36% udziału w kapitale zakładowym spółki **Trade Trans Internationale Transporte Spedition GmbH** z siedzibą w Berlinie (Niemcy). Głównym przedmiotem działalności Spółki jest międzynarodowa spedycja towarów. Na dzień bilansowy ze względu na brak posiadania członka Zarządu ww. spółce, 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 i zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji: *Aktywa trwałe – udziały i akcje*.

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS.

4. Połączenie jednostek gospodarczych

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku zawiera prowizoryczne rozliczenie nabycia spółek Sealand Logistics Sp. z o.o., STK S.A. i jej spółek zależnych oraz Kolei Bałtyckiej S.A., które zostały nabyte w 2016 roku.

4.1. Sealand Logistics Sp. z o.o.

W dniu 28 lipca 2016 roku spółka C.Hartwig Gdynia Spółka Akcyjna zawarła umowę nabycia udziałów w spółce Sealand Logistics Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni. W wyniku zawarcia powyższej umowy C.Hartwig Gdynia Spółka Akcyjna stała się właścicielem 60 udziałów Sealand Logistics Sp. z o.o. o wartości nominalnej 1.000 PLN każdy, stanowiących 100% udziałów w kapitale nabytej spółki. Cena nabycia udziałów Sealand Logistics Sp. z o.o. składa się z dwóch części i wynosi dla części pierwszej i drugiej łącznie 51 mln PLN. Dodatkowo umowa zawiera element zobowiązania warunkowego, które uzależnione jest od osiągnięcia określonych wyników finansowych Sealand Logistics Sp. z o.o. w okresie do 2021 roku oraz od spełnienia warunku nieprzerwanego zatrudnienia Sprzedających w tym okresie (patrz nota 26). Cena nabycia w części pierwszej, tj. 30 mln PLN, została zapłacona w dniu 28 lipca 2016 roku w związku ze spełnieniem ostatniego z warunków zawieszających umowy. Cena nabycia w części drugiej płatna będzie w trzech równych ratach po 7 mln PLN wraz z odsetkami w wysokości WIBOR 3M + 1% obliczonymi za okres od dnia przeniesienia udziałów do dnia zapłaty danej raty, odpowiednio do końca 2017, 2018 i 2019 roku. W związku z dokonaniem przez C.Hartwig S.A. zapłaty pierwszej części ceny nabycia udziałów, własność 100% udziałów Sealand Logistics została w dniu 28 lipca 2016 roku przeniesiona na C.Hartwig Gdynia S.A.

Na dzień objęcia kontroli w spółce Sealand Logistics Sp. z o.o. dokonano weryfikacji wartości godziwej nabytych aktywów i przyjętych zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych ww. podmiotu. Ze względu na trwające prace związane z ustaleniem wartości godziwej nabytych aktywów i przyjętych zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych nie było możliwe w sposób kompletny określenie ww. wartości. W związku z tym poniższe rozliczenie nadal należy traktować jako prowizoryczne, dokonane w oparciu o wartości szacunkowe. Ostateczne rozliczenie nabycia Sealand Logistics Sp. z o.o. nastąpi w ciągu 12 miesięcy od dnia przejęcia.

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



Sealand Logistics Sp. z o.o.	Wartość godziwa na dzień nabycia
Rzeczowe aktywa trwałe	1 880 207
Pozostałe aktywa trwałe	1 001 815
Zapasy	24 039
Należności handlowe i pozostałe	12 720 223
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 612 326
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy na zobowiązania	(697 337)
Zobowiązania handlowe i pozostałe	(7 481 794)
Aktywa netto razem	16 059 479
Cena nabycia udziałów	51 000 000
Udziały niedające kontroli	1 937 039
Wartość firmy	36 877 560

Rzeczowe aktywa trwałe oraz rezerwy na zobowiązania zostały rozliczone prowizorycznie. Na podstawie przeprowadzonej analizy Zarząd Spółki szacuje, że wartość pozostałych pozycji aktywów i zobowiązań nie powinny ulec istotnym zmianom w ramach ostatecznego rozliczenia ceny nabycia. Nie została ujęta także potencjalna wartość niematerialna w postaci znaku towarowego oraz bazy klientów. Grupa jest w trakcie szacowania kwoty tych aktywów.

W wyniku nabycia Sealand Logistics Sp. z o.o. wstępnie została rozpoznana wartość firmy w kwocie 36.877.560 PLN. Rozpoznana wartość firmy wynika z efektu synergii i korzyści oczekiwanych z połączenia aktywów oraz obszarów działalności spółki Sealand Logistics Sp. z o.o. z działalnością Grupy. Włączenie Sealand Logistics Sp. z o.o. do Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS stanowiło inwestycję długoterminową i realizację strategii Grupy określonej w strategii rozwoju Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS do roku 2021 roku, mającej na celu zwiększanie udziałów w rynku spedycyjnym, między innymi w zakresie spedycji kontenerowej poprzez wykorzystanie potencjału obecnych i nowych klientów, a także doświadczenie i najwyższą jakość usług. Profilem działalności spółki jest świadczenie usług spedycji kontenerowej. Spółka oferuje również usługi spedycji lotniczej, kolejowej i drogowej. Działa we wszystkich kierunkach geograficznych, współpracuje z wiodącymi światowymi armatorami i zawiera kontrakty na fracht morski do i z Dalekiego i Bliskiego Wschodu, Afryki, Ameryki Północnej i Południowej, Australii oraz całej Europy.

Wydatki związane z nabyciem Sealand Logistics Sp. z o.o. kształtowały się następująco:

Wydatki związane z nabyciem udziałów	(30 000 000)
Przejęte środki pieniężne	8 612 326
Wydatki związane z nabyciem po potrąceniu przejętych środków	(21 387 674)

Pozostała wartość ceny nabycia wynikająca z części drugiej w kwocie 21 mln PLN została zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zobowiązaniach w pozycji *Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów* w podziale na część krótkoterminową i długoterminową.

4.2. STK S.A oraz Kolej Bałtycka S.A.

W dniu 29 czerwca 2016 roku zawarto warunkową umowę inwestycyjną (Umowa) z STK Group Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (następnie aneksowaną dnia 19 grudnia 2016 roku) dotyczącą realizacji przez OT LOGISTICS S.A. inwestycji w akcje STK S.A. oraz akcje Kolei Bałtyckiej S.A., a także inwestycji STK Group Sp. z o.o. w akcje OT LOGISTICS S.A. Zgodnie z postanowieniami Umowy, z zastrzeżeniem spełnienia się warunków zawieszających, OT LOGISTICS S.A. nabyło akcje STK S.A. stanowiące 100% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów oraz akcje Kolei Bałtyckiej S.A. stanowiące 80% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów. Łączna cena zakupu ww. akcji wynikająca z umowy wyniosła 38,9 mln PLN i została pokryta poprzez przekazanie STK Group Sp. z o.o. akcji OT LOGISTICS S.A. oraz potrącenie wzajemnych wierzytelności. Wszystkie warunki umowne zostały spełnione dnia 28 grudnia 2016 roku i w tym dniu Spółka objęła kontrolę nad przejmowanymi spółkami.

W wyniku transakcji Grupa OT LOGISTICS S.A. objęła także kontrolę w trzech spółkach zależnych STK S.A.: Agueda Sp. z o.o., Sordi Sp. z o.o. oraz Sordi Sp. z o.o. S.K.A. Spółka STK S.A. posiada 100% udziałów w ww. spółkach.



Jednocześnie zgodnie z warunkami transakcji STK Group Sp. z o.o. dokonał zakupu 637.500 akcji OT LOGISTICS S.A. o wartości nominalnej 0,24 każda za cenę 32 PLN za akcję, z czego 577.500 akcji stanowią akcje zwykłe na okaziciela serii D, objęte w ramach podwyższenia kapitału zakładowego przewidzianego przez Uchwałę nr 27 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2016 roku, a pozostałe 60.000 akcji stanowią akcje własne, które OT LOGISTICS nabył w dniu 22 grudnia 2016 roku. Wartość rynkowa zakupionych akcji, która stanowiła podstawę do ujęcia ceny nabycia, na dzień zakupu wynosiła 27 PLN za akcję. Nabywane przez STK Group Sp. z o.o. akcje, po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji akcji serii D, stanowią 5,31% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów w OT LOGISTICS S.A.

Spółka przeprowadziła analizę transakcji, które miały miejsce pomiędzy dniem objęcia kontroli a dniem bilansowym. W oparciu o tą analizę Spółka uznała, że transakcje te wpływają nieistotnie na aktywa netto nabywanych spółek, w związku z czym możliwe jest zastosowanie uproszczenia polegającego na braku konsolidacji pozycji wynikowych za rok 2016 oraz przeprowadzeniu rozliczenia ceny nabycia na podstawie danych finansowych na dzień 31 grudnia 2016 roku. Ze względu na trwające prace związane z ustaleniem wartości godziwej nabytych aktywów i przyjętych zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych na dzień objęcia kontroli nie było możliwe w sposób kompletny określenie ww. wartości. W związku z tym poniższe rozliczenie należy traktować jako prowizoryczne, dokonane w oparciu o wartości szacunkowe. Ostateczne rozliczenia nabycia STK S.A. oraz Kolej Bałtycka S.A. nastąpi w ciągu 12 miesięcy od dnia przejęcia.

Wartość nabytych aktywów i zobowiązań STK S.A. oraz jej spółek zależnych została zaprezentowana w poniższym zestawieniu:

STK S.A. *	Wartość na dzień nabycia	Korekty	Wartość godziwa
Rzeczowe aktywa trwałe	14 675 895	-	14 675 895
Pozostałe aktywa trwałe	9 422 863	(6 121 230)	3 301 633
Zapasy	10 808 978	(4 413 737)	6 395 241
Należności handlowe i pozostałe	37 679 553	(1 320 152)	36 359 401
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 164 948	-	5 164 948
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy na zobowiązania	(7 408 351)	1 208 821	(6 199 530)
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	(10 606 962)	-	(10 606 962)
Zobowiązania handlowe i pozostałe	(31 372 939)	-	(31 372 939)
Aktywa netto razem	28 363 985	(10 646 298)	17 717 687
Cena nabycia udziałów	32 619 100	-	32 619 100
Udziały niedające kontroli	-	-	-
Wartość firmy	4 255 115	10 646 298	14 901 413

* dane skonsolidowane spółki STK S.A. oraz jej spółek zależnych

Na podstawie przeprowadzonej analizy Zarząd Spółki szacuje, że wartość pozycji środków pieniężnych oraz zobowiązań handlowych i pozostałych nie powinny ulec istotnym zmianom w wyniku ostatecznego rozliczenia ceny nabycia. Pozostałe pozycje aktywów i zobowiązań są rozliczone prowizorycznie i mogą ulec zmianie w wyniku ostatecznego rozliczenia ceny nabycia. Spółka jest w trakcie analizy istnienia potencjalnych wartości niematerialnych, które powinny zostać ujęte w ramach rozliczenia.

Wydatki związane z nabyciem spółki STK S.A. oraz jej spółek zależnych kształtowały się następująco:

Wydatki związane z nabyciem udziałów	-
Przejęte środki pieniężne	5 164 948
Wpływy związane z nabyciem po potrąceniu przejętych środków	5 164 948



Wartość nabytych aktywów i zobowiązań spółki Kolej Bałtycka S.A. została zaprezentowana w poniższym zestawieniu:

Kolej Bałtycka S.A.	Wartość na dzień nabycia
Rzeczowe aktywa trwałe	5 236 064
Pozostałe aktywa trwałe	373 075
Należności handlowe i pozostałe	5 348 689
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	201 083
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy na zobowiązania	(200 284)
Zobowiązania handlowe i pozostałe	(12 125 985)
Aktywa netto razem	(1 167 358)
Cena nabycia udziałów	3 143 797
Udziały niedające kontroli	(233 471)
Wartość firmy	4 077 684

Na podstawie przeprowadzonej analizy Zarząd Spółki szacuje, że wartość pozycji środków pieniężnych oraz należności handlowych i pozostałych nie powinny ulec istotnym zmianom w wyniku ostatecznego rozliczenia ceny nabycia. Pozostałe pozycje aktywów i zobowiązań są rozliczone prowizorycznie i mogą ulec zmianie w wyniku ostatecznego rozliczenia ceny nabycia. Spółka jest w trakcie analizy istnienia potencjalnych wartości niematerialnych, które powinny zostać ujęte w ramach rozliczenia.

Wydatki związane z nabyciem spółki Kolej Bałtycka S.A. kształtowały się następująco:

Wydatki związane z nabyciem udziałów	-
Przejęte środki pieniężne	201 083
Wpływy związane z nabyciem po potrąceniu przyjętych środków	201 083

Cena zakupu udziałów spółek STK S.A. oraz Kolej Bałtycka S.A. została pokryta poprzez przekazanie STK Group Sp. z o.o. akcji OT LOGISTICS oraz poprzez rozliczenie wzajemnych wierzytelności, co skutkuje brakiem poniesienia wydatków pieniężnych związanych z nabyciem ww. spółek.

Ostateczna cena zakupu ww. udziałów może ulec zmianie w przypadku różnicy wysokości zobowiązań deklarowanych przez STK Group Sp. z o.o. w Umowie i na dzień zamknięcia Transakcji oraz w przypadku osiągnięcia przez STK S.A. dodatkowych określonych w Umowie korzyści z tytułu zbycia posiadanych przez STK S.A. lokomotyw. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd nie przewiduje korekty ceny nabycia z tego tytułu.

W wyniku nabycia ww. spółek wstępnie została rozpoznana wartość firmy w kwocie 14.901.413 PLN dla STK S.A. oraz 4.077.684 PLN dla Kolei Bałtyckiej S.A. Grupa jest w trakcie analizy prawidłowości klasyfikacji umów dzierżawy lokomotyw pod kątem leasingu operacyjnego i finansowego, co może istotnie wpłynąć na wartość godziwą prezentowanych aktywów i zobowiązań tych spółek.

Rozpoznana wartość firmy wynika z efektu synergii i korzyści oczekiwanych z połączenia aktywów oraz obszarów działalności nabywanych spółek z działalnością Grupy. Włączenie STK S.A. oraz Kolej Bałtycka S.A. do Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS wpisuje się w strategię Grupy Kapitałowej zakładającą rozwój w segmencie przewozów kolejowych.



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

	31.03.2017	31.12.2016 (dane przekształcone)
Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu	78 567 209	23 518 617
Deutsche Binnenreederei AG	1 477 841	1 477 841
Rentrans International Spedition Sp. z o.o.	775 000	775 000
Rentrans Cargo Sp. z o.o.	3 946 768	3 946 768
OT Port Świnoujście Sp. z o.o.	1 697 211	1 697 211
Odra Lloyd Sp. z o.o.	358 780	358 780
Rentrans East Sp. z o.o.	-	808 065
C.Hartwig Gdynia S.A.	1 824 873	1 824 873
OT Port Gdynia Sp. z o.o.	12 075 771	12 075 771
OT Rail Sp. z o.o.	554 308	554 308
Sealand Logistics Sp. z o.o. *	36 877 560	-
STK S.A. *	14 901 413	-
Kolej Bałtycka S.A. *	4 077 684	-
Zwiększenia	-	55 856 657
Sealand Logistics Sp. z o.o. *	-	36 877 560
STK S.A. *	-	14 901 413
Kolej Bałtycka S.A. *	-	4 077 684
Zmniejszenia	-	(808 065)
Rentrans East Sp. z o.o.	-	(808 065)
Wartość firmy z konsolidacji	78 567 209	78 567 209
Deutsche Binnenreederei AG	1 477 841	1 477 841
Rentrans International Spedition Sp. z o.o.	775 000	775 000
Rentrans Cargo Sp. z o.o.	3 946 768	3 946 768
OT Port Świnoujście Sp. z o.o.	1 697 211	1 697 211
Odra Lloyd Sp. z o.o.	358 780	358 780
Rentrans East Sp. z o.o.	-	-
C.Hartwig Gdynia S.A.	1 824 873	1 824 873
OT Port Gdynia Sp. z o.o.	12 075 771	12 075 771
OT Rail Sp. z o.o.	554 308	554 308
Sealand Logistics Sp. z o.o. *	36 877 560	36 877 560
STK S.A. *	14 901 413	14 901 413
Kolej Bałtycka S.A. *	4 077 684	4 077 684

* Wartość firmy powstała w wyniku prowizorycznego rozliczenia ceny nabycia udziałów spółki Sealand Logistics Sp. z o.o., Grupy STK S.A. oraz Kolej Bałtycka S.A., która może ulec zmianie w wyniku ostatecznego rozliczenia ceny nabycia, które nastąpi w ciągu 12 miesięcy od dnia przejęcia.

5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 12 maja 2017 roku.

6. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy 2017 roku zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych (grunty, budynki), pochodnych instrumentów finansowych oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Na dzień zatwierdzenia niniejszego



sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

Zarząd Spółki ponosi odpowiedzialność za wykonywanie obowiązków w zakresie rachunkowości, określonymi przepisami prawa.

6.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS na dzień 31 marca 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku, wyniki jej działalności za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku i 31 marca 2016 roku oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku i 31 marca 2016 roku.

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 2016 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku Grupy Kapitałowej nie podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta.

6.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

7. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok.

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie);
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

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

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” wydany w dniu 30 stycznia 2014 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14;
- MSSF 16 „Leasing” opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później);
- zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później);
- zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy);
- zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub



wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności);

- zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie);
- zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie);
- zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – ujmowanie aktywów z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie);
- zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie);
- zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016) – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie);
- interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego ze standardów, interpretacji lub zmian, które nie weszły dotychczas w życie. Zarząd Spółki jest w trakcie analizy i oceny ich wpływu na stosowane przez Grupę zasady rachunkowości oraz przyszłe skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy. Na moment podpisania niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki szacuje, że nowy standard MSSF 16 „Leasing” może mieć istotny wpływ ze względu na liczbę zawartych w Grupie umów najmu oraz leasingu operacyjnego i finansowego. We wstępnej ocenie Zarządu Spółki także MSSF 9 „Instrumenty finansowe” może mieć istotny wpływ, jednak szczegółowa analiza nie została jeszcze przeprowadzona.

8. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

Sporządzając niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich, Grupa nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości, które miałyby istotny wpływ na dane finansowe Grupy.

9. Korekta błędów i zmiany prezentacyjne

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

Natomiast zmianie uległy dane porównywalne w wyniku korekty prowizorycznego rozliczenia ceny nabycia udziałów spółki STK S.A. Wartość godziwa aktywów netto spółki STK S.A. zaprezentowana w wysokości 4.255.115 PLN w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2016 roku została skorygowana z tytułu korekt rozliczenia prowizorycznego o kwotę 10.646.298 PLN, na co składa się zmniejszenie wartości księgowej długoterminowych należności handlowych i pozostałych o kwotę 6.121.230 PLN, zmniejszenie wartości księgowej zapasów o kwotę 4.413.737 PLN, zmniejszenie wartości księgowej krótkoterminowych należności handlowych i pozostałych o kwotę 1.320.152 PLN oraz zmniejszenie wartości księgowej rezerwy na podatek odroczonego w kwocie 1.208.821 PLN.

Poniżej zaprezentowano zestawienia pokazujące wpływ powyższych zmian i uzgodnienie pomiędzy danymi opublikowanymi za rok zakończony 31 grudnia 2016 rok a ujętymi w tegorocznym sprawozdaniu jako dane za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.



	Stan na 31.12.2016 wg opublikowanego sprawozdania	Korekty	Stan na 31.12.2016 dane przekształcone
AKTYWA			
Aktywa trwałe	583 483 387	4 525 068	588 008 455
Rzeczowe aktywa trwałe	276 062 791		276 062 791
Nieruchomości inwestycyjne	175 115 981		175 115 981
Wartość firmy	67 920 911	10 646 298	78 567 209
Pozostałe wartości niematerialne	50 073 940		50 073 940
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	1 486 491		1 486 491
Udziały i akcje	1 854 017		1 854 017
Pozostałe aktywa finansowe	884 885		884 885
Należności handlowe i pozostałe	7 058 508	(6 121 230)	937 278
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 025 863		3 025 863
Aktywa obrotowe	296 001 394	(5 733 889)	290 267 505
Zapasy	14 617 116	(4 413 737)	10 203 379
Należności handlowe i pozostałe	143 973 226	(1 320 152)	142 653 074
Pozostałe aktywa finansowe	87 790 932		87 790 932
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 141 893		1 141 893
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	48 478 227		48 478 227
SUMA AKTYWÓW	879 484 781	(1 208 821)	878 275 960
	Stan na 31.12.2016	Korekty	Stan na 31.12.2016
PASYWA			
Kapitał własny	307 167 711	-	307 167 711
Wyemitowany kapitał akcyjny	2 741 107		2 741 107
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	27 803 275		27 803 275
Pozostałe kapitały	22 520 913		22 520 913
Różnice kursowe z przeliczenia	6 290 033		6 290 033
Zyski za trzymane	222 151 933		222 151 933
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	281 507 261	-	281 507 261
Kapitały przypadające udziałom niekontrolującym	25 660 450		25 660 450
Zobowiązania długoterminowe	222 841 199	(1 208 821)	221 632 378
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	6 082 846		6 082 846
Dłużne papiery wartościowe	108 737 209		108 737 209
Pozostałe zobowiązania finansowe	27 329 739		27 329 739
Rezerwa na świadczenia pracownicze	7 345 761		7 345 761
Rezerwa na podatek odroczonego	59 220 920	(1 208 821)	58 012 099
Rezerwy długoterminowe	85 383		85 383
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów	14 000 000		14 000 000
Pozostałe zobowiązania	39 341		39 341
Zobowiązania krótkoterminowe	349 475 871	-	349 475 871
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	148 723 387		148 723 387
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	102 771 955		102 771 955
Dłużne papiery wartościowe	49 876 483		49 876 483
Pozostałe zobowiązania finansowe	15 009 786		15 009 786
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	486 861		486 861
Rezerwy krótkoterminowe	6 698 401		6 698 401
Rezerwa na świadczenia pracownicze	7 476 937		7 476 937
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów	7 000 000		7 000 000
Pozostałe zobowiązania	11 432 061		11 432 061
Zobowiązania razem	572 317 070	(1 208 821)	571 108 249
SUMA PASYWÓW	879 484 781	(1 208 821)	878 275 960



10. Informacje o znaczących zdarzeniach po dacie bilansu

W dniu 11 kwietnia 2017 roku Zarząd OT LOGISTICS S.A. otrzymał uchwałę nr 216/2017 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 31 marca 2017 roku w sprawie rejestracji w KDPW 577.500 akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki o wartości nominalnej 0,24 PLN każda oraz nadania im kodu PLODRTS00017, pod warunkiem podjęcia decyzji przez spółkę prowadzącą rynek regulowany o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na tym samym rynku regulowanym, na który zostały wprowadzone inne akcje Spółki oznaczone kodem PLODRTS00017. W dniu 10 maja 2017 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW 577.500 akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki. Akcje serii D zostały wprowadzone w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym z dniem 12 maja 2017 roku.

W dniu 27 kwietnia 2017 roku Zarząd OT LOGISTICS S.A. otrzymał od Komisji Prywatyzacyjnej formalne potwierdzenie niekorzystnego zakończenia przetargów na zakup udziałów w spółkach Luka Bar AD BAR i AD Montecargo obie z siedzibą w Czarnogórze. OT Logistics S.A. skorzystała z przysługującego jej prawa odwołania się od decyzji Komisji.

11. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W opinii Zarządu Spółki, w pierwszych 3 miesiącach 2017 roku nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia mające znaczący wpływ na wyniki i sytuację finansową Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS.

12. Cykliczność, sezonowość 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.

13. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

Do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarządu Spółki OT LOGISTICS Spółka Akcyjna nie wystąpił do Rady Nadzorczej z wnioskiem w sprawie podziału zysku netto za rok 2016 w kwocie 47.872.528,97 PLN. Wniosek Zarządu zostanie złożony w następnym okresie. Po jego pozytywnym zaopiniowaniu przez Radę Nadzorczą ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku za rok obrotowy 2016 podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

14. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Nie nastąpiły istotne zmiany wartości szacunkowych mające wpływ na niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.



14.1. Profesjonalny osąd

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

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

14.2. Niepewność szacunków

Sporządzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 marca 2017 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. W procesie sporządzania niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego kluczowe obszary szacunków i osądu Zarządu pozostały niezmienione względem stanu przedstawionego w sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2016 roku.

15. Zasady rachunkowości

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami wynikającymi z Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe OT LOGISTIC Spółka Akcyjna oraz dane finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za okres zakończony dnia 31 marca 2017 roku. Dane finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

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

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli.

15.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej oraz przeliczenia na walutę prezentacji

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

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walucie obcej oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się jako zysk lub stratę. Różnice kursowe powstałe na pozycjach niepieniężnych, takich jak instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmuje się jako



element zmian w wartości godziwej. Różnice kursowe powstałe na pozycjach niepieniężnych, takich jak instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, ujmują się w pozostałych całkowitych dochodach.

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
EUR/PLN	4,2198	4,4240	4,2684
USD/PLN	3,9455	4,1793	3,7590
GBP/PLN	4,9130	5,1445	5,4078
HRK/PLN	0,5673	0,5853	-

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
EUR/PLN	4,2891	4,3757	4,3559
USD/PLN	4,0224	3,9680	3,9416
GBP/PLN	4,9985	5,3355	5,5970
HRK/PLN	0,5755	0,5809	-

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

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

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

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

16. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

Sprawozdawczość zarządcza Grupy oparta jest na segmentach operacyjnych. Zarząd jednostki dominującej to główny decydent operacyjny Grupy. Zarząd ustalił segmenty działalności na podstawie sprawozdań, z którymi zapoznaje się, a które są używane przy podejmowaniu decyzji strategicznych. Segmenty te tożsame są z segmentami sprawozdawczymi zaprezentowanymi w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd jednostki dominującej analizując



dane finansowe Grupy, koncentruje się na poziomie danych poszczególnych Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, które następnie podlegają agregacji dla potrzeb raportowania. Jednostka ujawnia informacje mające pomóc użytkownikom jej sprawozdań finansowych w ocenie rodzaju i skutków finansowych działań gospodarczych, w które jest zaangażowana oraz środowiska gospodarczego, w którym prowadzi działalność.

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

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

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

Eliminacje transakcji wzajemnych między spółkami Grupy prezentowane są jako wyłączenia i korekty konsolidacyjne.

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

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

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy za okres 3 miesięcy zakończony odpowiednio 31 marca 2017 roku i 31 marca 2016 roku.



01.01.2017-31.03.2017	Działalność kontynuowana					Wylączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
	Przewozy i inne usługi transportowe	Usługi portowe	Spedycja	Pozostałe	Razem		
Przychody ze sprzedaży:							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	47 106 770	17 010 594	108 935 455	46 495 178	219 547 997	-	219 547 997
Sprzedaż między segmentami	7 755 135	24 073 307	16 263 955	6 725 250	54 817 647	(54 817 647)	-
Przychody segmentu ogółem	54 861 905	41 083 901	125 199 410	53 220 428	274 365 644	(54 817 647)	219 547 997
Koszty							
Koszt własny sprzedaży	(47 864 249)	(35 153 735)	(115 821 723)	(46 328 911)	(245 168 618)	54 195 781	(190 972 837)
Koszty segmentu ogółem	(47 864 249)	(35 153 735)	(115 821 723)	(46 328 911)	(245 168 618)	54 195 781	(190 972 837)
Wynik							
Zysk (strata) segmentu	6 997 656	5 930 166	9 377 687	6 891 517	29 197 026	(621 866)	28 575 160
Koszty sprzedaży	(1 503 172)	(217 240)	(1 869 046)	(728 999)	(4 318 457)	-	(4 318 457)
Koszty ogólnego zarządu	(3 225 727)	(3 932 083)	(4 247 981)	(6 780 268)	(18 186 059)	710 134	(17 475 925)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	78 687	956 865	(114 128)	1 704 171	2 625 595	(94 035)	2 531 560
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi (EBIT)	2 347 444	2 737 708	3 146 532	1 086 421	9 318 105	(5 767)	9 312 338
Amortyzacja	4 593 410	3 534 716	487 221	1 107 349	9 722 696	(92 341)	9 630 355
Zysk EBITDA	6 940 854	6 272 424	3 633 753	2 193 770	19 040 801	(98 108)	18 942 693
Przychody z tytułu odsetek	4 787	5 322	224 425	165 489	400 023	(352 554)	47 469
Koszty z tytułu odsetek	(103 096)	(351 875)	(357 937)	(3 431 817)	(4 244 725)	352 554	(3 892 171)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto	(36 332)	175 869	(1 745 780)	685 923	(920 320)	3 218	(917 102)
Udziały w zyskach wycenianych metodą praw własności	-	-	-	79 424	79 424	-	79 424
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 212 803	2 567 024	1 267 240	(1 414 560)	4 632 507	(2 549)	4 629 958
Podatek dochodowy	241 541	18 219	(74 792)	(1 386 559)	(1 201 591)	(27 343)	(1 228 934)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	2 454 344	2 585 243	1 192 448	(2 801 119)	3 430 916	(29 892)	3 401 024
na dzień 31.03.2017 r.							
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	167 913 997	191 740 817	253 101 997	836 293 737	1 449 050 548	(547 948 143)	901 102 405
Aktywa ogółem	167 913 997	191 740 817	253 101 997	836 293 737	1 449 050 548	(547 948 143)	901 102 405
Zobowiązania segmentu	62 800 922	93 987 939	182 527 961	361 366 005	700 682 827	(100 436 215)	600 246 612
Kapitały własne	57 812 905	97 752 878	71 114 368	521 687 570	748 367 721	(447 511 928)	300 855 793
Zobowiązania i kapitały ogółem	120 613 827	191 740 817	253 642 329	883 053 575	1 449 050 548	(547 948 143)	901 102 405

W II półroczu 2016 roku OT LOGISTICS S.A. jako spółka dominująca i realizująca część funkcji zarządczych i administracyjnych w Grupie zaczęła obciążać spółki zależne opłatami z tego tytułu. Opłaty te wpływają na zmianę rentowności segmentów w porównaniu z poprzednim okresem. Obciążenia poszczególnych segmentów dotyczące funkcji realizowanych od początku 2016 roku wyniosły w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku odpowiednio: 461.390 PLN (Przewozy i inne usługi transportowe), 824.539 PLN (Usługi portowe), 890.428 PLN (Spedycja) oraz 124.727 PLN (Pozostałe). Kwoty te nie mają wpływu na wynik skonsolidowany, gdyż podlegają wylączeniu konsolidacyjnym.



01.01.2016-31.03.2016	Działalność kontynuowana					Wylączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
	Przewozy i inne usługi transportowe	Usługi portowe	Spedycja	Pozostałe	Razem		
Przychody ze sprzedaży:							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	49 674 748	20 128 054	100 856 593	5 670 649	176 330 044	-	176 330 044
Sprzedaż między segmentami	9 506 724	22 584 166	16 665 365	279 540	49 035 795	(49 035 795)	-
Przychody segmentu ogółem	59 181 472	42 712 220	117 521 958	5 950 189	225 365 839	(49 035 795)	176 330 044

Koszty

Koszt własny sprzedaży	(51 415 568)	(33 811 427)	(109 858 015)	(5 968 783)	(201 053 793)	49 101 513	(151 952 280)
Koszty segmentu ogółem	(51 415 568)	(33 811 427)	(109 858 015)	(5 968 783)	(201 053 793)	49 101 513	(151 952 280)

Wynik

Zysk (strata) segmentu	7 765 904	8 900 793	7 663 943	(18 594)	24 312 046	65 718	24 377 764
Koszty sprzedaży	(1 403 143)	(177 292)	(837 442)	(113 299)	(2 531 176)	231	(2 530 945)
Koszty ogólnego zarządu	(3 578 149)	(4 306 927)	(3 173 233)	(4 247 672)	(15 305 981)	158 815	(15 147 166)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	(70 451)	(61 124)	(128 117)	2 089 258	1 829 566	(37 646)	1 791 920
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi (EBIT)	2 714 161	4 355 450	3 525 151	(2 290 307)	8 304 455	187 118	8 491 573
Amortyzacja	4 117 470	3 496 662	719 053	670 114	9 003 299	(183 684)	8 819 615
Zysk EBITDA	6 831 631	7 852 112	4 244 204	(1 620 193)	17 307 754	3 434	17 311 188
Przychody z tytułu odsetek	28 241	127 793	77 366	45 572	278 972	(102 811)	176 161
Koszty z tytułu odsetek	(165 282)	(381 195)	(214 170)	(2 878 347)	(3 638 994)	102 811	(3 536 183)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto	161 901	(46 823)	881 523	3 208 643	4 205 244	(4 503 138)	(297 894)
Udziały w zyskach wycenianych metodą praw własności	-	-	-	63 187	63 187	-	63 187
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 739 021	4 055 225	4 269 870	(1 851 252)	9 212 864	(4 316 020)	4 896 844
Podatek dochodowy	(264 409)	(916 862)	(1 011 561)	318 656	(1 874 176)	(46 906)	(1 921 082)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	2 474 612	3 138 363	3 258 309	(1 532 596)	7 338 688	(4 362 926)	2 975 762

na dzień 31.03.2016 r.**Aktywa i zobowiązania**

Aktywa segmentu	163 638 164	182 082 579	180 745 433	452 437 941	978 904 117	(217 248 622)	761 655 495
Aktywa ogółem	163 638 164	182 082 579	180 745 433	452 437 941	978 904 117	(217 248 622)	761 655 495

Zobowiązania segmentu	57 971 802	92 600 420	124 683 405	265 343 055	540 598 682	(61 166 305)	479 432 377
Kapitały własne	58 025 196	89 482 159	56 062 028	234 736 052	438 305 435	(156 082 317)	282 223 118
Zobowiązania i kapitały ogółem	115 996 998	182 082 579	180 745 433	500 079 107	978 904 117	(217 248 622)	761 655 495



17. Przychody i koszty

17.1. Przychody ze sprzedaży

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 r.	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 r.
Przychody ze sprzedaży towarów	11 014 435	-
Przychody ze sprzedaży usług	208 533 562	176 281 373
Pozostała sprzedaż	-	48 671
Razem	219 547 997	176 330 044

17.2. Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 r.	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 r.
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(9 630 355)	(8 819 615)
Koszty świadczeń pracowniczych	(35 857 768)	(28 794 817)
Zużycie materiałów i energii	(13 678 503)	(10 823 841)
Usługi obce	(144 649 675)	(117 864 674)
Podatki i opłaty	(1 921 026)	(2 240 463)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(2 523 045)	(2 575 488)
Pozostałe koszty	(1 557 603)	(1 523 000)
Razem koszty rodzajowe	(209 817 975)	(172 641 898)

Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)	3 463 944	3 053 537
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	3 745	2 662
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(6 416 933)	(44 692)
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(212 767 219)	(169 630 391)

Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+)	(6 416 934)	(44 692)
Koszty sprzedaży (+)	(4 318 457)	(2 530 945)
Koszty ogólnego zarządu (+)	(17 475 925)	(15 147 166)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (+)	(184 555 903)	(151 907 588)
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	(212 767 219)	(169 630 391)

Koszty świadczeń pracowniczych	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 r.	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 r.
Koszty wynagrodzeń (+)	(29 029 532)	(22 824 731)
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (+)	(5 658 083)	(4 476 564)
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych (+)	(727 040)	(1 025 502)
Odpisy na ZFŚS z zysku netto (+)	(443 113)	(468 020)
Razem koszty świadczeń pracowniczych	(35 857 768)	(28 794 817)

**17.3. Przychody i koszty finansowe netto**

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 r.	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 r.
Przychody z tytułu odsetek		
- lokaty bankowe	9 715	7 371
- należności	1 739	53 231
- pozostałe	36 015	115 561
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	-
Pozostałe przychody finansowe	18 110	-
Przychody finansowe ogółem	65 579	176 163

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 r.	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 r.
Koszty z tytułu odsetek		
- z tytułu kredytów i pożyczek	(997 020)	(447 339)
- z tytułu leasingu finansowego	(411 933)	(350 365)
- od obligacji	(2 252 305)	(2 617 302)
- pozostałe	(230 913)	(121 177)
Razem koszty z tytułu odsetek	(3 892 171)	(3 536 183)
Straty z tytułu różnic kursowych	(624 011)	(121 174)
Pozostałe koszty finansowe	(311 201)	(176 722)
Koszty finansowe ogółem	(4 827 383)	(3 834 079)

18. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

W związku ze zmianą liczby akcji w roku 2016 w wyniku podziału (splitu) akcji (opisanego poniżej) skorygowano retrospektywnie dane za okres zakończony 31 marca 2016 roku. Liczba występujących akcji zwykłych przed takim zdarzeniem została skorygowana o proporcjonalną zmianę liczby występujących akcji zwykłych, tak jakby zdarzenie to miało miejsce na początku najwcześniejszego okresu objętego sprawozdaniem.

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 r.	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 r.
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	3 534 229	2 449 995
Średnia ważona liczba akcji - podstawowa	11 998 780	11 421 280
Średnia ważona liczba akcji - rozwodniona	11 998 780	11 421 280
Podstawowy zysk na akcję	0,29	0,21
Rozwodniony zysk na akcję	0,29	0,21

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zgodnie z Uchwałą nr 25 z dnia 30 czerwca 2016 roku postanowiło dokonać podziału (splitu) dotychczasowej liczby akcji Spółki poprzez obniżenie wartości nominalnej każdej akcji Spółki z 1,92 PLN do kwoty 0,24 PLN dla każdej akcji oraz zwiększenie liczby akcji tworzących kapitał zakładowy z 1.427.660 akcji do 11.421.280 akcji, poprzez wymianę wszystkich akcji Spółki w stosunku 1:8. W związku z podziałem (splitem) akcji nie dokonały się zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki. Akcje Spółki po podziale uczestniczą w dywidendzie w takim zakresie, jak akcje przed podziałem. W dniu 14 grudnia 2016 roku Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał rejestracji zmian w statucie Spółki.



W związku z finalizacją transakcji związanej z nabyciem akcji STK S.A. oraz Kolei Bałtyckiej S.A. (opisanej w nocie 4.2) oraz w wykonaniu postanowień uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia OT LOGISTICS S.A. z dnia 30 czerwca 2016 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego i pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, w wyniku zawarcia w dniu 28 grudnia 2016 roku z STK Group Sp. z o.o. umowy objęcia przez STK Group Sp. z o.o. 577.500 akcji na okaziciela serii D Spółki o wartości nominalnej 0,24 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 138.600 PLN za cenę emisyjną w wysokości 32 PLN za jedną akcję, tj. łączną cenę emisyjną w wysokości 18.480.000 PLN, doszła do skutku emisja akcji serii D Spółki. Akcje serii D Spółki zostały wyemitowane w ramach subskrypcji prywatnej zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych. W ramach subskrypcji prywatnej wyemitowanych zostało łącznie 577.500 akcji serii D. Akcje zostały objęte w zamian za wkład pieniężny i opłacone w pełni. Opłacenie akcji nastąpiło w drodze umownego potrącenia wierzytelności STK Group Sp. z o.o. wobec Spółki z tytułu sprzedaży akcji STK S.A. oraz Kolei Bałtyckiej S.A. Akcje serii D oraz prawa do akcji serii D OT LOGISTICS S.A. będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W związku z powyższym po rejestracji w krajowym rejestrze sądowym podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji akcji serii D, kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.879.707,20 PLN i dzieli się na 11.998.780 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,24 PLN każda, z czego:

- 10.221.280 akcji stanowią akcje serii A,
- 1.200.000 akcji stanowią akcje serii B,
- 577.500 akcji stanowią akcje serii D.

Emisja akcji serii D została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 17 marca 2017 roku.

19. Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 9,58 mln PLN (w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku: 13,97 mln PLN).

Na koniec okresu zakończonego 31 marca 2017 roku nie wystąpiły istotne zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych. W związku z podpisaną przez Zarząd OT LOGISTICS Spółka Akcyjna w 2015 roku umową dzierżawy nieruchomości położonej w Gdańsku, w 2016 roku rozpoczął się proces realizacji zaplanowanej inwestycji. Na dzień 31 marca 2017 roku Grupa posiadała z tego tytułu zobowiązania inwestycyjne (środki trwałe w budowie) w wysokości 94.710 PLN.

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku nie dokonano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, natomiast został rozwiązany dotychczasowy odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 1,37 mln PLN. W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku nie dokonano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

20. Nieruchomości inwestycyjne

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku nie miały miejsca żadne zmiany w strukturze posiadanych przez Grupę nieruchomości inwestycyjnych. Szczegółowa informacja na temat wszystkich posiadanych przez Grupę nieruchomości inwestycyjnych została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2016 w nocie 13. Zdaniem Zarządu do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne przesłanki, które miałyby istotny wpływ na zmianę wartości godziwej posiadanych nieruchomości inwestycyjnych.

21. Krótkoterminowe aktywa finansowe

	31.03.2017	31.12.2016
Udzielone pożyczki	676 412	550 892
Udziały i akcje	71 631 779	79 618 342
Pozostałe	6 806 365	7 621 698
Razem krótkoterminowe aktywa finansowe	79 114 556	87 790 932



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

Akcje spółki Luka Rijeka d.d. wyceniane są w wartości godziwej na podstawie kursu akcji na dzień bilansowy. Zyski/straty z przeszacowania wartość akcji ww. spółki ujmowane są w sprawozdaniu z wyniku finansowego i całkowitych dochodów w pozycji inne dochody całkowite. Na dzień 31 marca 2017 roku wartość akcji Luka Rijeka d.d. wyniosła 71.629.279 PLN. W wyniku wyceny akcji do wartości godziwej ujęto w innych dochodach całkowitych spadek wartości akcji w wysokości 7.986.563 PLN.

W 2016 roku Grupa nabywała certyfikaty funduszu inwestycyjnego, które zostały zakwalifikowane jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Łączna wartość nabytych certyfikatów wyniosła 7.747.420 PLN. Na dzień bilansowy dokonano wyceny do wartości godziwej posiadanych certyfikatów. Na dzień 31 marca 2017 roku wartość certyfikatów inwestycyjnych wyniosła 6.806.365 PLN. W wyniku wyceny akcji do wartości godziwej ujęto w innych dochodach całkowitych spadek wartości certyfikatów w wysokości 812.936 PLN.

22. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

	31.03.2017	31.12.2016 (dane przekształcone)
Należności od jednostek powiązanych	2 267 252	8 739 873
należności z tytułu dostaw i usług	2 267 252	6 586 157
inne należności niefinansowe	-	2 153 716
Należności od pozostałych jednostek	190 049 823	152 539 131
należności z tytułu dostaw i usług	138 358 644	125 647 351
zaliczki na zapasy	7 564	640 383
zaliczki na wartości niematerialne i środki trwałe	2 226 842	160 000
należności z tytułu podatków	18 472 687	13 035 907
inne należności niefinansowe	18 147 994	6 915 951
rozliczenia międzykresowe czynne, w tym:	12 836 092	6 139 539
- koszty prenumeraty czasopism	17 489	11 591
- koszty usług	576 522	290 493
- koszty ubezpieczeń	2 416 738	1 307 117
- pozostałe rozliczenia międzykresowe czynne	9 825 343	4 530 338
Należności brutto	192 317 075	161 279 004
Odpis aktualizujący należności handlowe	(16 486 193)	(18 625 930)
Należności ogółem (netto)	175 830 882	142 653 074

Zmianę stanu odpisów aktualizujących należności przedstawia poniższe zestawienie:

	31.03.2017	31.12.2016 (dane przekształcone)
Stan na początek okresu	18 625 930	16 860 707
Rozszerzenie Grupy Kapitałowej	-	1 491 526
Zwiększenie	1 123 292	7 972 564
Rozwiązanie	(3 263 029)	(7 698 867)
Stan na koniec okresu	16 486 193	18 625 930

Na dzień 31 marca 2017 roku sprawy sądowe dotyczące nieściągalnych należności były nieistotne.



23. Świadczenia pracownicze oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Świadczenia pracownicze w ramach Grupy Kapitałowej obejmują następujące kategorie:

Długoterminowe	31.03.2017	31.12.2016
rezerwa na odprawy pośmiertne	722 625	722 625
rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	3 605 828	3 634 762
rezerwa na nagrody jubileuszowe	2 983 330	2 988 374
Razem	7 311 783	7 345 761

Krótkoterminowe	31.03.2017	31.12.2016
rezerwa na wynagrodzenia	969 302	1 769 642
rezerwa na niewykorzystane urlopy	4 958 545	4 284 798
rezerwa na odprawy pośmiertne	120 015	120 015
rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	850 342	774 132
rezerwa na nagrody jubileuszowe	584 225	528 350
Razem	7 482 429	7 476 937

Zmiany stanu rezerw na świadczenia pracownicze w pierwszych 3 miesiącach 2017 roku zostały przedstawione poniżej:

Krótkoterminowe	Stan na dzień 1 stycznia 2017	rozszerzenie Grupy Kapitałowej	zwiększenie	zmniejszenie	Stan na dzień 31 marca 2017
rezerwa na wynagrodzenia	1 769 642		7 000	(807 340)	969 302
rezerwa na niewykorzystane urlopy	4 284 798		899 164	(225 417)	4 958 545
rezerwa na odprawy pośmiertne	120 015		-	-	120 015
rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	774 132		76 210	-	850 342
rezerwa na nagrody jubileuszowe	528 350		56 509	(634)	584 225
Razem	7 476 937	-	1 038 883	(1 033 391)	7 482 429

W pierwszych 3 miesiącach 2017 roku nie wystąpiły istotne zmiany długoterminowych rezerw na świadczenia pracownicze.

24. Rezerwy

	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Inne rezerwy	Razem
01.01.2017	2 246 472	4 537 312	6 783 784
Utworzone w ciągu roku obrotowego	5 675	3 117 803	3 123 478
Wykorzystane / Rozwiązane	(1 444 941)	(1 365 616)	(2 810 557)
31.03.2017	807 206	6 289 499	7 096 705

Struktura czasowa rezerw została przedstawiona poniżej:

Struktura czasowa rezerw	31.03.2017	31.12.2016
część długoterminowa	81 442	85 383
część krótkoterminowa	7 015 263	6 698 401
Razem rezerwy	7 096 705	6 783 784

25. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Grupa użytkuje część środków trwałych w ramach umowy leasingu finansowego. Okres obowiązywania umowy leasingu wynosi od 3 do 8 lat. Grupa ma możliwość zakupu leasingowanego sprzętu za kwotę określoną w umowie na koniec okresu obowiązywania umowy. Zobowiązania wynikające z umowy leasingu finansowego są zabezpieczone prawami leasingodawców do



składników aktywów objętych umową (nota 26). Wartość godziwa zobowiązań finansowych nie odbiega istotnie od wartości księgowej.

Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych	31.03.2017	31.12.2016
W okresie 1 roku	15 560 616	16 651 546
W okresie od 1 do 5 lat	25 682 638	29 010 362
Powyżej 5 lat	30 245	105 106
Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem	41 273 499	45 767 014

	31.03.2017	31.12.2016
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(3 103 612)	(3 428 518)
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	14 190 749	15 008 757
W okresie od 1 do 5 lat	23 948 893	27 225 506
Powyżej 5 lat	30 245	104 233
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	38 169 887	42 338 496

Długoterminowe kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	31.03.2017	31.12.2016
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	23 979 138	27 329 739
Kredyty bankowe	44 586 381	4 326 051
Pożyczki otrzymane od:		
- jednostek powiązanych	296 741	311 101
- pozostałych jednostek	1 203 293	1 445 694
Obligacje długoterminowe	133 736 000	108 737 209
Razem kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe długoterminowe	203 801 553	142 149 794

Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	31.03.2017	31.12.2016
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	14 190 749	15 008 757
Kredyty w rachunku bieżącym	83 589 715	94 108 383
Kredyty bankowe	13 082 933	7 258 005
Pożyczki otrzymane od:		
- jednostek powiązanych	156 825	164 418
- pozostałych jednostek	1 027 672	1 241 149
Obligacje krótkoterminowe	2 950 981	49 876 483
Inne	983	1 029
Razem kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe krótkoterminowe	114 999 858	167 658 224

Zobowiązanie z tytułu emisji papierów wartościowych dotyczy emisji następujących obligacji:

- 20 listopada 2014 roku OT LOGISTICS Spółka Akcyjna wyemitowała 100.000 czteroletnich, niezabezpieczonych, odsetkowych obligacji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1.000 PLN każda, na łączną wartość nominalną 100 mln PLN, z terminem wykupu na dzień 20.11.2018 roku. Obligacje są obligacjami oprocentowanymi. Wysokość oprocentowania w skali roku została ustalona jako stawka referencyjna w postaci WIBOR 6M ustalana dla każdego okresu odsetkowego powiększona o marżę. Obligacje wyceniane są według zamortyzowanego kosztu. W styczniu 2015 roku obligacje zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynkach Catalyst oraz BondSpot. Wartość obligacji wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynosi 101.555.186 PLN.
- W sierpniu 2015 roku OT LOGISTICS Spółka Akcyjna w drodze oferty publicznej dokonała emisji 10.000 trzyletnich niezabezpieczonych obligacji serii E o wartości nominalnej 1 000 PLN za sztukę. Przydział obligacji nastąpił 18 sierpnia 2015 roku. Cena emisyjna obligacji jest równa wartości nominalnej. Wartość emisji obligacji wyniosła 10 mln PLN. Obligacje są oprocentowane wg stałej stopy procentowej. Kupon odsetkowy będzie wypłacany kwartalnie. Wykup obligacji zostanie przeprowadzony w dniu 18 sierpnia 2018 roku poprzez wypłatę obligatariuszom kwoty w wysokości równej wartości nominalnej posiadanych przez nich obligacji. Obligacje zostały objęte głównie przez inwestorów indywidualnych. Obligacje wyceniane są według zamortyzowanego kosztu. Wartość obligacji wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynosi 9.952.166 PLN.
- Zarząd OT LOGISTICS S.A. w dniu 8 lutego 2017 roku podjął uchwałę w sprawie emisji do 50.000 obligacji na okaziciela serii F o jednostkowej wartości nominalnej równej 1.000 PLN i łącznej wartości nominalnej do 50 mln PLN (Obligacje) określającą



również szczegółowe warunki planowanej emisji. Na przeprowadzenie emisji Obligacji zgodę wyraziła Rada Nadzorcza Spółki. Obligacje zostały zaofiarowane w trybie określonym w art. 33 pkt 2 Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach, poprzez skierowanie propozycji nabycia Obligacji do nie więcej niż 149 imiennie oznaczonych inwestorów. Celem emisji Obligacji jest częściowe sfinansowanie nabycia 51% udziałów spółki AD Montecargo z siedzibą w Podgoricy (Czarnogóra) oraz 30% udziałów spółki Luka Bar AD BAR z siedzibą w Barze (Czarnogóra), łącznie w wysokości do 30 mln PLN, ponadto pozyskanie środków w wysokości 10 mln PLN z przeznaczeniem na kapitał obrotowy Emitenta. Pozostałe środki zostaną przeznaczone na sfinansowanie wcześniejszego wykupu wyemitowanych przez Emitenta obligacji serii D. W dniu 10 lutego 2017 roku, w związku z zakończeniem zapisów w ramach subskrypcji prywatnej, Zarząd OT Logistics S.A. podjął uchwałę w sprawie przydziału obligacji na okaziciela serii F, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW) rozrachunku transakcji nabycia obligacji. Rozrachunek transakcji w KDPW nastąpił w dniu 23 lutego 2017 roku. W dniu 23 lutego 2017 roku, po dokonaniu przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. rozrachunku transakcji nabycia OT Logistics S.A. wyemitowała kolejną serię obligacji F. W ramach serii F wyemitowano 25.445 szt. nieposiadających formy dokumentu, niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 1.000 PLN każda. Cena emisyjna obligacji jest równa cenie nominalnej. Łączna wartość nominalna obligacji wynosi 25.445 tys. PLN. Dzień wykupu został wyznaczony na dzień przypadający 36 miesięcy od dnia emisji obligacji, tj. dnia zapisu obligacji na rachunkach papierów wartościowych (tj. 23.02.2017 r.). Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej na stawce WIBOR 6M powiększonej o marżę. Odsetki od obligacji będą wypłacane co 6 miesięcy. Zamiarem Spółki jest wprowadzenie obligacji do alternatywnego systemu obrotu (ASO) organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub BondSpot S.A. w ramach emisji Spółka jest uprawniona do wcześniejszego wykupu całości lub części obligacji. Żądanie przez obligatariuszy przedterminowego wykupu obligacji jest możliwe w przypadku wystąpienia szeregu okoliczności określonych w Warunkach Emisji Obligacji, w tym osiągnięcia określonych poziomów wskaźników finansowych (wskaźnik ogólnego zadłużenia na poziomie wyższym niż 75%, wskaźnik rentowności EBITDA na poziomie niższym niż 5% lub wskaźnik dług netto) EBITDA pro-forma na poziomie przekraczającym wartość 4, przy czym wszystkie ww. wskaźniki obliczane będą na podstawie półrocznych i rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta) lub niewprowadzenia obligacji do obrotu w ASO w ciągu 120 dni od dnia emisji, chyba że będzie to wynikało wyłącznie z okoliczności leżących po stronie ASO. Obligacje wyceniane są według zamortyzowanego kosztu. Wartość obligacji wykazana w bilansie wynosi 25.179.629 PLN.

W lutym 2017 roku OT LOGISTICS S.A. dokonała w pełni wykupu obligacji serii B i C. Łączna kwota wykupu obligacji to kwota 47.210.000 PLN. Szczegółowa informacja na temat tych obligacji została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2016 w nocy 30.

W dniu 6 lutego 2017 roku została zawarta umowę celowego kredytu inwestycyjnego udzielanego przez Bank BGŻ BNP Paribas S.A., Bank Zachodni WBK S.A. oraz Raiffeisen Bank Polska S.A. (będącymi wspólnie Kredytodawcami, a Bank BGŻ BNP Paribas S.A. dodatkowo będący agentem i agentem zabezpieczeń) w łącznej maksymalnej wysokości 50 mln PLN (Kredyt), z czego zaangażowanie poszczególnych Kredytodawców wynosi odpowiednio 16,7 mln PLN, 25 mln PLN i 8,3 mln PLN. Umowa została zawarta w celu spłaty zobowiązań Spółki wynikających z wyemitowanych obligacji serii B (łączna wartość nominalna 30 mln PLN) i serii C (łączna wartość nominalna 4 mln euro), których termin wykupu przypadał na 17 lutego 2017 roku. W związku z powyższym kwota obciążeń finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS nie uległa zwiększeniu w wyniku zawarcia Umowy. Termin spłaty Kredytu przypada na 29 czerwca 2018 roku. Oprocentowanie Kredytu jest zmienne i oparte na stawce WIBOR 3M powiększonej o marżę. Umowa zawiera standardowe dla tego typu umów zapisy, w tym m.in. o obowiązku utrzymywania przez Grupę Kapitałową OT LOGISTICS wskaźników finansowych na odpowiednich poziomach. Zabezpieczeniem wiarytelności Kredytodawców z tytułu Umowy będą w szczególności: hipoteki łączne umowne na prawach i nieruchomościach będących w posiadaniu Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS, oświadczenie Emitenta o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na składnikach majątkowych oraz zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach Spółki w określonych spółkach zależnych. Gwarantami Umowy są spółki zależne OT LOGISTICS S.A.: OT Port Świnoujście Sp. z o.o., OT Port Gdynia Sp. z o.o., C. Hartwig Gdynia S.A., Rentrans International Spedition Sp. z o.o., Sealand Logistics Sp. z o.o., Żegluga Bydgoska S.A., Kolej Bałtycka S.A., STK S.A. oraz Rentrans Cargo Sp. z o.o., które udzieliły poręczeń do maksymalnej kwoty 75 mln PLN w odniesieniu do każdego gwaranta. Jednocześnie w tym samym w dniu został zawarty List Mandatowy pomiędzy Spółką oraz Kredytodawcami, określający wstępne warunki zapewnienia Grupie finansowania do maksymalnych kwot 356 mln PLN oraz 2 mln EUR (w tym refinansowania Kredytu udzielonego na podstawie niniejszej Umowy). Grupa zamierza wykorzystać te środki na refinansowanie obecnego zadłużenia i realizację strategii rozwoju Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS.

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



Na dzień bilansowy 31.03.2017 Grupa Kapitałowa posiadała następujące kredyty:

Podmiot finansujący	Waluta kredytu	Wielkość kredytu	Wartość kredytu na dzień bilansowy		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w walucie	w złotych			
BGŻ BNP Paribas Polska Spółka Akcyjna	PLN	47 120 000	-	38 944 597	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	24-11-2018	hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
BGŻ BNP Paribas Polska Spółka Akcyjna	PLN	2 171 093	-	1 025 554	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	31-12-2019	hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna	PLN	48 150 000	-	15 291 223	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	30-06-2018	hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna	PLN	2 397 265	-	993 257	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	31-12-2019	hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
mBank	PLN	48 150 000	-	32 491 631	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	31-12-2018	hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
mBank	PLN	1 700 000	-	1 142 086	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	31-12-2020	hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
umowa konsorcjalna BGŻ BNP Paribas Polska Spółka Akcyjna, Bank Zachodni WBK S.A., Raiffeisen BP SA, Oldenburgische Landesbank AG Darlehen Nr. 1908695860	PLN	48 567 283	-	48 567 283	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	29-06-2018	hipoteka, zastaw rejestrowy i finansowy, pełnomocnictwo do rachunków bankowych
Bank für Schifffahrt Darlehen Nr. 3121777070	EUR	1 280 000	393 845	1 661 947	stałe	30-11-2019	zastaw na flocie
FML SL 4127	EUR	800 000	99 999	421 976	stałe	31-03-2018	zastaw na flocie
FML SL 4127	EUR	350 000	24 008	101 309	stałe	30-09-2017	zastaw na flocie
FML SB 2412	EUR	360 000	40 201	169 640	stałe	31-01-2018	zastaw na flocie
FML SL 4503	EUR	190 000	94 138	397 244	stałe	30-06-2019	zastaw na flocie
FML SL 4510	EUR	190 000	94 138	397 244	stałe	30-06-2019	zastaw na flocie
FML SL 4519	EUR	200 000	99 093	418 153	stałe	30-06-2019	zastaw na flocie
FML BIZON O-118	EUR	249 990	16 983	71 665	stałe	31-07-2017	zastaw na flocie
FML BIZON O-151	EUR	160 000	16 035	67 664	stałe	30-09-2017	zastaw na flocie
AGL SL 4515	EUR	125 000	27 852	117 530	stałe	31-08-2018	zastaw na flocie
AGL SL 4516	EUR	129 000	28 973	122 260	stałe	31-08-2018	zastaw na flocie
AGL SL 4517	EUR	125 000	27 852	117 530	stałe	31-08-2018	zastaw na flocie
AGL SL 4511	EUR	118 000	28 773	121 416	stałe	31-10-2018	zastaw na flocie
AGL SL 4512	EUR	124 000	30 644	129 312	stałe	31-10-2018	zastaw na flocie
Bank Gospodarstwa Krajowego	PLN	1 785 000	-	297 495	zmiennie	30-06-2018	deklaracja wekslowa do wysokości kredytu, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym, zastaw na środkach trwałych
Commerzbank Hamburg	EUR	100 000	100 000	421 980	stałe	-	cesja wierzytelności
Trade Trans Spedition GmbH - pożyczka	EUR	109 343	107 485	453 564	stałe	31-12-2017	brak
			1 230 019	143 943 560			



Na dzień bilansowy 31.12.2016 Grupa Kapitałowa posiadała następujące kredyty:

Podmiot finansujący	Waluta kredytu	Wielkość kredytu	Wartość kredytu na dzień bilansowy		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w walucie	w złotych			
BGŻ BNP Paribas Polska Spółka Akcyjna	PLN	47 120 000	-	33 785 709	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	24-11-2018	hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
BGŻ BNP Paribas Polska Spółka Akcyjna	PLN	2 171 093	-	1 118 785	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	31-12-2019	hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna	PLN	48 150 000	-	26 817 445	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	30-06-2018	hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna	PLN	2 397 265	-	1 083 554	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	31-12-2019	hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
mBank	PLN	48 150 000	-	34 390 291	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	31-12-2018	hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
mBank	PLN	1 700 000	-	1 218 226	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	31-12-2020	hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
Oldenburgische Landesbank AG Darlehen Nr. 1908695860	EUR	1 280 000	430 768	1 905 718	stałe	30-11-2019	zastaw na flocie
Bank für Schifffahrt Darlehen Nr. 3121777070	EUR	800 000	124 999	552 996	stałe	31-03-2018	zastaw na flocie
FML SL 4127	EUR	350 000	35 698	157 928	stałe	30-09-2017	zastaw na flocie
FML SB 2412	EUR	360 000	51 829	229 291	stałe	31-01-2018	zastaw na flocie
FML SL 4503	EUR	190 000	98 100	433 994	stałe	30-06-2019	zastaw na flocie
FML SL 4510	EUR	190 000	98 100	433 994	stałe	30-06-2019	zastaw na flocie
FML SL 4519	EUR	200 000	103 263	456 836	stałe	30-06-2019	zastaw na flocie
FML BIZON O-118	EUR	249 990	29 448	130 278	stałe	31-07-2017	zastaw na flocie
FML BIZON O-151	EUR	160 000	23 867	105 588	stałe	30-09-2017	zastaw na flocie
AGL SL 4515	EUR	125 000	32 497	143 767	stałe	31-08-2018	zastaw na flocie
AGL SL 4516	EUR	129 000	33 806	149 558	stałe	31-08-2018	zastaw na flocie
AGL SL 4517	EUR	125 000	32 497	143 767	stałe	31-08-2018	zastaw na flocie
AGL SL 4511	EUR	118 000	33 039	146 165	stałe	31-10-2018	zastaw na flocie
AGL SL 4512	EUR	124 000	35 190	155 686	stałe	31-10-2018	zastaw na flocie
Bank Gospodarstwa Krajowego	PLN	1 785 000	-	377 311	zmiennie	30-06-2018	deklaracja wekslowa do wysokości kredytu, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym, zastaw na środkach trwałych
Commerzbank Hamburg	EUR	100 000	100 000	442 400	stałe		cesja wierzytelności
Trade Trans Spedition GmbH - pożyczka	EUR	109 343	107 485	475 514	stałe	31-12-2017	brak
ING Bank Śląski	PLN	4 000 000	-	4 000 000	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	31-01-2017	kaucja
			1 370 586	108 854 801			



26. Zobowiązania warunkowe oraz ustanowione zabezpieczenia kredytów i zobowiązań finansowych

Na dzień 31 marca 2017 roku GK OT LOGISTICS posiadała następujące zabezpieczenia zaciągniętych kredytów:

Bank	Numer umowy	Rodzaj umowy	Kwota przyznanego kredytu	Kwota wykorzystanego kredytu	Opis zabezpieczenia
Raiffeisen Bank Polska SA	CDR/L/40686/13	umowa o limit wierzytelności	41,25 mln PLN	15,29 mln PLN (kredyt); 7,93 mln PLN (ustanowiona gwarancja należytego wykonania kontraktu)	Hipoteka na nieruchomościach położonych we Wrocławiu przy ul. Kleczkowskiej 50 i ul. Kleczkowskiej 52 do kwoty 76 mln PLN, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zabezpieczonych nieruchomości, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
Raiffeisen Bank Polska SA	CDR/40687/13	umowa kredytowa	2,39 mln PLN	0,99 mln PLN	
BGŻ BNP Paribas Polska SA	WAR/4050/13/202/CB	umowa wielocelowej linii kredytowej	47,12 mln PLN	38,94 mln PLN	Hipoteka na nieruchomościach położonych we Wrocławiu przy ul. Kleczkowskiej 50 i ul. Kleczkowskiej 52 do kwoty 74 mln PLN, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zabezpieczonych nieruchomości,
BGŻ BNP Paribas Polska SA	WAR/4050/13/202/CB	kredyt długoterminowy nieodnawialny	2,17 mln PLN	1,03 mln PLN	
m Bank SA	08/105/15/Z/UX	umowa o linię wieloproduktową	48,15 mln PLN	32,49 mln PLN (kredyt); 0,08 mln PLN (ustanowiona gwarancja należytego wykonania kontraktu)	Hipoteka na nieruchomościach położonych we Wrocławiu przy ul. Kleczkowskiej 50 i ul. Kleczkowskiej 52 do kwoty 74,8 mln PLN, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zabezpieczonych nieruchomości, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową,
m Bank SA	08/106/15/Z/IN	umowa o kredyt inwestycyjny	1,7 mln PLN	1,22 mln PLN	
Bank BGK	10/1157	umowa o kredyt inwestycyjny	1,78 mln PLN	0,38 mln PLN	Zastaw floty (2 szt pchaczy, 3 barki pchane, 1 szt barka motorowa) do kwoty 0,48 mln PLN, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową do kwoty 0,48 mln PLN
umowa konsorcjalna BGŻ BNP + Raiffeisen+ BZ WBK	umowa kredytu z dnia 6 lutego 2017	umowa celowego kredytu inwestycyjnego	48,57 mln PLN	48,57 mln PLN	hipoteki łączne umowne do kwoty 75 mln PLN, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 75 mln PLN, zastaw rejestrowy na składnikach majątkowych do kwoty 75 mln PLN, zastaw na aktywach do kwoty 75 PLN, pełnomocnictwo do rachunków bez ograniczeń.

Ustanowione zabezpieczenia z tytułu umów leasingowych zawartych przez Spółki GK OT LOGISTICS:

Rodzaj zabezpieczenia	kwota
weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	35 623 944
cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	900 000
Razem	36 523 944

Pozostałe zobowiązania warunkowe spółek wchodzących w skład GK OT LOGISTICS:

Poręczenia, gwarancje

Rodzaj zabezpieczenia	kwota
zabezpieczenia wykonania umów handlowych	27 699 042
poręczenie umów leasingowych	21 378 728
poręczenie wykonania umów	295 000
zabezpieczenia celne	28 188 134
Razem	77 560 904

Ponadto na dzień 31 marca 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku Grupa posiada zobowiązanie warunkowe o charakterze zobowiązania z tytułu świadczenia usług wynikające z nabycia udziałów spółki Sealand Logistics Sp. z o.o. (opisanego w nocie 4), którego wysokość uzależniona jest od osiągnięcia określonych wyników finansowych spółki w okresie do 2021 roku oraz od spełnienia warunku nieprzerwanego zatrudnienia Sprzedających w tym okresie. Na dzień bilansowy Grupa przeanalizowała prawdopodobieństwo osiągnięcia określonych wyników finansowych spółki Sealand Logistics Sp. z o.o. w latach 2017-2021. Na podstawie planów finansowych za te lata Grupa oceniła, że różnica pomiędzy planowanymi wynikami finansowymi za ten okres a wartościami wyszczególnionymi w umowie jako wartości minimalne jest na tyle znacząca, że istnieje wysokie prawdopodobieństwo braku konieczności poniesienia dodatkowej zapłaty z tego tytułu. Uwzględniając także prawdopodobieństwo utrzymania zatrudnienia przez Sprzedających w całym 5-letnim okresie, Grupa zdecydowała o braku konieczności rozpoznania zobowiązania z tego tytułu. Potencjalna zdyskontowana minimalna wartość tego zobowiązania warunkowego, gdyby wszystkie warunki umowne zostały spełnione, wynosiłaby ok. 12 mln PLN. W umowie nabycia udziałów brak jest ograniczenia maksymalnej wartości tego zobowiązania.



Na dzień 31 grudnia 2016 roku GK OT LOGISTICS posiadała następujące zabezpieczenia zaciągniętych kredytów:

Bank	Numer umowy	Rodzaj umowy	Kwota przyznanego kredytu	Kwota wykorzystanego kredytu	Opis zabezpieczenia
Raiffeisen Bank Polska SA	CDR/L/40686/13	umowa o limit wierzytelności	48,15 mln PLN	26,82 mln PLN (kredyt); 6,96 mln PLN (ustanowiona gwarancja należytego wykonania kontraktu)	Hipoteka na nieruchomościach położonych we Wrocławiu przy ul. Kleczkowskiej 50 i ul. Kleczkowskiej 52 do kwoty 76 mln PLN, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zabezpieczonych nieruchomości 10,9 mln PLN, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
Raiffeisen Bank Polska SA	CDR/40687/13	umowa kredytowa	2,39 mln PLN	1,08 mln PLN	
BGŻ BNP Paribas Polska SA	WAR/4050/13/202/CB	umowa wielocelowej linii kredytowej	47,12 mln PLN	33,79 mln PLN	Hipoteka na nieruchomościach położonych we Wrocławiu przy ul. Kleczkowskiej 50 i ul. Kleczkowskiej 52 do kwoty 74 mln PLN, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zabezpieczonych nieruchomości 18,8 mln PLN,
BGŻ BNP Paribas Polska SA	WAR/4050/13/202/CB	kredyt długoterminowy nieodnawialny	2,17 mln PLN	1,12 mln PLN	
m Bank SA	08/105/15/Z/UX	umowa o linię wieloproduktową	48,15 mln PLN	34,39 mln PLN (kredyt); 0,09 mln PLN (ustanowiona gwarancja należytego wykonania kontraktu)	Hipoteka na nieruchomościach położonych we Wrocławiu przy ul. Kleczkowskiej 50 i ul. Kleczkowskiej 52 do kwoty 74,8 mln PLN, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zabezpieczonych nieruchomości, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową,
m Bank SA	08/106/15/Z/IN	umowa o kredyt inwestycyjny	1,7 mln PLN	1,22 mln PLN	
Bank BGK	10/1157	umowa o kredyt inwestycyjny	1,78 mln PLN	0,38 mln PLN	Zastaw floty (2 szt pchaczy, 3 barki pchane, 1 szt barka motorowa) do kwoty 0,38 mln PLN, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową do kwoty 0,38 mln PLN
ING BANK ŚLASKI	681/2013/00005742/00	kredyt w rachunku bieżącym	4,00 mln PLN	4,00 mln PLN	Kaucja na rachunku w Spółce Sordi Sp.z o.o. S.K.A w wysokości 4 mln PLN

Ustanowione zabezpieczenia z tytułu umów leasingowych zawartych przez Spółki GK OT LOGISTICS:

Rodzaj zabezpieczenia	kwota
weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	37 722 763
cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	900 000
Razem	38 622 763

Pozostałe zobowiązania warunkowe spółek wchodzących w skład GK OT LOGISTICS:

Poręczenia, gwarancje

Rodzaj zabezpieczenia	kwota
zabezpieczenia wykonania umów handlowych	26 432 608
poręczenie umów leasingowych	24 791 832
zabezpieczenia celne	27 318 145
Razem	78 542 585

27. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W poniższych notach zaprezentowane zostały transakcje z jednostkami powiązаныmi:

Przychody ze sprzedaży	01.01.2017-31.03.2017	01.01.2016-31.03.2016
jednostki stowarzyszone, w tym:	98 337	19 767
RCT Sp. z o.o.	18 167	19 615
RCS Shipping Co. Ltd.	80 170	152
pozostałe podmioty powiązane	1 376 789	251 134
Razem	1 475 126	270 901

Zakup	01.01.2017-31.03.2017	01.01.2016-31.03.2016
jednostki stowarzyszone, w tym:	-	-
RCT Sp. z o.o.	-	-
RCS Shipping Co. Ltd.	-	-
jednostka dominująca wyższego szczebla:	200	38 684
I Fundusz Mistral S. A.	200	38 684
pozostałe podmioty powiązane	4 630 090	580
Razem	4 630 290	39 264



Należności	31.12.2017	31.12.2016
jednostki stowarzyszone, w tym:	91 116	3 359 253
RCT Sp. z o.o.	31 561	3 359 253
RCS Shipping Co. Ltd.	59 555	-
jednostka dominująca wyższego szczebla:	-	-
I Fundusz Mistral S. A.	-	-
pozostałe podmioty powiązane	2 176 136	4 275 609
Razem należności od podmiotów powiązanych	2 267 252	7 634 862

Zobowiązania	31.12.2017	31.12.2016
jednostki stowarzyszone, w tym:	-	-
RCT Sp. z o.o.	-	-
RCS Shipping Co. Ltd.	-	-
pozostałe podmioty powiązane	7 090 859	3 658 246
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	7 090 859	3 658 246

Dodatkowo Rentrans Cargo Sp. z o.o. udzieliło spółce stowarzyszonej RCS Shipping Co. Ltd. pożyczkę, której saldo na dzień 31 marca 2017 roku wynosiło 672.500 PLN (778.771 PLN na 31.12.2016 roku). Spółka RTS Shipping Co. Ltd. otrzymała pożyczkę od Trade Trans Internationale Transporte Spedition GmbH, której saldo na dzień 31 marca 2017 roku wynosiło 453.566 PLN (475.516 PLN na 31.12.2016 roku).

Należności i zobowiązania wykazane na 31 marca 2017 roku zostaną uregulowane w formie płatności.

W dniu 14 marca 2017 roku miała miejsce transakcja sprzedaży wierzytelności spółce Cogi Sp. z o.o., należącej do jednostki dominującej wyższego szczebla I Fundusz Mistral S.A. Przedmiotem działalności ww. spółki jest obrót wierzytelnościami. Zgodnie z umową zostały sprzedane wierzytelności od jednostki stowarzyszonej RCT Sp. z o.o. o wartości nominalnej na dzień 31 grudnia 2016 roku równej 6.571 tys. PLN oraz od jednostek niepowiązanych o wartości nominalnej na dzień 31 grudnia 2016 roku równej 3.972 tys. PLN. Wierzytelności te zostały sprzedane łącznie za kwotę 7.332 tys. PLN. Cena sprzedaży odpowiada ich wartości godziwej wynikającej z raportu wyceny otrzymanego od podmiotu zewnętrznego.

28. Instrumenty finansowe

Dla kategorii instrumentów finansowych, które na dzień bilansowy nie są wyceniane w wartości godziwej, Grupa nie ujawnia wartości godziwej ze względu na fakt, że wartość godziwa tych instrumentów finansowych na dzień 31 marca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanych w sprawozdaniach finansowych za poszczególne okresy z następujących powodów:

- w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny,
- instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na transakcjach rynkowych.

Szczecin, dnia 12.05.2017 r.

.....
Zbigniew Nowik
Prezes Zarządu

.....
Ireneusz Miski
Wiceprezes Zarządu

.....
Piotr Ambrozowicz
Wiceprezes Zarządu

