

POZOSTAŁE INFORMACJE  
DO RAPORTU KWARTALNEGO  
GRUPY KAPITAŁOWEJ



za I kwartał 2017 roku

Szczecin, maj 2017 roku



## Spis treści

<b>1.</b>	<b>WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ OT LOGISTICS.....</b>	<b>3</b>
	<b>WYBRANE DANE FINANSOWE OT LOGISTICS S.A. ....</b>	<b>4</b>
<b>2.</b>	<b>INFORMACJE O OT LOGISTICS S.A. I GRUPIE KAPITAŁOWEJ .....</b>	<b>5</b>
2.1.	Podstawowe informacje o OT Logistics S.A. oraz Grupie Kapitałowej OT Logistics .....	5
2.2.	Struktura Grupy Kapitałowej.....	5
2.3.	Jednostki podlegające konsolidacji .....	8
2.4.	Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej OT Logistics w I kwartale 2017 i po dniu bilansowym.....	9
2.5.	Informacje o jednostce dominującej OT Logistics S.A. ....	9
2.5.1.	Organy Spółki .....	9
2.5.2.	Kapitał zakładowy Spółki.....	10
2.5.3.	Akcjonariusze Spółki posiadający znaczne pakiety akcji .....	10
2.5.4.	Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	11
<b>3.</b>	<b>DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ OT LOGISTICS.....</b>	<b>11</b>
3.1.	Otoczenie rynkowe .....	11
3.2.	Przedmiot działalności Grupy.....	11
3.3.	Znaczące zdarzenia i czynniki w I kwartale 2017 roku .....	12
3.4.	Zdarzenia po dniu bilansowym .....	14
3.5.	Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	14
3.6.	Udzielone gwarancje, poręczenia kredytu lub pożyczki.....	14
<b>4.</b>	<b>Sytuacja finansowo-majątkowa Spółki i Grupy Kapitałowej OT Logistics.....</b>	<b>14</b>
4.1.	Zasady sporządzenia jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej OT Logistics.....	14
4.2.	Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe .....	15
4.3.	Analiza sytuacji finansowo-majątkowej .....	15
4.4.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	16
4.5.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	18
4.6.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	19
4.7.	Segmenty działalności Grupy Kapitałowej .....	20
4.8.	Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe .....	20
4.9.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników .....	20
4.10.	Czynniki które mogą mieć wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	20
<b>5.</b>	<b>Pozostałe istotne informacje i zdarzenia.....</b>	<b>21</b>
5.1.	Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	21
5.2.	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową OT Logistics .....	21
5.3.	Kontakt dla inwestorów .....	21

## 1. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ OT LOGISTICS

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości zawartymi w MSR/MSSF, przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01- 31.03.2017	01.01- 31.03.2016	01.01- 31.03.2017	01.01- 31.03.2016
Przychody ze sprzedaży	219 548	176 330	51 187	40 481
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9 312	8 492	2 171	1 949
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 630	4 897	1 079	1 124
Zysk (strata) netto	3 401	2 976	793	683
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	3 534	2 450	824	562
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 734	20 949	870	4 809
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-12 463	-13 653	-2 906	-3 134
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	6 780	5 120	1 581	1 176
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-1 949	12 417	-454	2 851
Liczba akcji uwzględniająca split (szt.)	11 998 780	11 421 280	11 998 780	11 421 280
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą /podstawowy i rozwodniony/	0,28	0,26	0,07	0,06
Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą /podstawowy i rozwodniony/	0,29	0,21	0,07	0,05

	31.03.2017	31.12.2016*	31.03.2017	31.12.2016*
Aktywa trwałe	587 593	588 008	139 247	132 913
Aktywa obrotowe	313 509	290 268	74 295	65 612
Aktywa razem	901 102	878 276	213 541	198 525
Zobowiązania długoterminowe	283 682	221 632	67 226	50 098
Zobowiązania krótkoterminowe	316 565	349 476	75 019	78 995
Kapitał własny	300 856	307 168	71 296	69 432
Wyemitowany kapitał akcyjny	2 880	2 741	682	620

	31.03.2017	31.12.2016*	31.03.2017	31.12.2016*
Liczba akcji uwzględniająca split (szt.)	11 998 780	11 421 280	11 998 780	11 421 280
Wartość księgowa na jedną akcję /podstawowa i rozwodniona/(PLN, EUR)	25,07	26,89	5,94	6,08
Zadeklarowana dywidenda na jedną akcję za bieżący rok obrotowy (PLN, EUR)	0,00	0,88	0,00	0,20
Wyplacona dywidenda na jedną akcję za poprzednie lata obrotowe (PLN, EUR)	0,00	0,88	0,00	0,20

\*Dane na dzień 31.12.2016 r. zostały przekształcone w związku ze zmianami w prowizorycznym rozliczeniu przejętych aktywów netto STK S.A. opisanego w SSF w notach 4 i 9

	01.01- 31.03.2017	01.01- 31.03.2016	01.01- 31.12.2016
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu (EUR/PLN)	4,2198	4,2684	4,4240
Średni kurs okresu (EUR/PLN)	4,2891	4,3559	4,3757

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

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

**WYBRANE DANE FINANSOWE OT LOGISTICS S.A.**

Sprawozdanie finansowe OT Logistics Spółka Akcyjna, z siedzibą w Szczecinie zostało sporządzone na podstawie Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity - Dz.U. z 2016 poz. 1047), zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem środków trwałych, które podlegały urzędowej aktualizacji wyceny według zasad określonych w odrębnych przepisach oraz inwestycji wycenianych według wartości godziwej.

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01-31.03.2017	01.01-31.03.2016	01.01-31.03.2017	01.01-31.03.2016
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	45 258	49 815	10 552	11 436
Zysk z działalności operacyjnej	2 203	3 288	514	755
Zysk (strata) brutto	-8 831	1 584	-2 059	364
Zysk (strata) netto	-7 799	1 820	-1 818	418
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-7 899	2 114	-1 842	485
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-12 917	-6 474	-3 012	-1 486
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	23 917	9 085	5 576	2 086
Przepływy pieniężne netto razem	3 102	4 725	723	1 085
Liczba akcji uwzględniająca split (szt.)	11 998 780	11 421 280	11 998 780	11 421 280
Zysk ( strata) netto na jedną akcję zwykłą /podstawowy i rozwodniony / (PLN, EUR)	-0,65	0,16	-0,15	0,04

	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2017	31.12.2016
Aktywa trwałe	417 462	413 239	98 929	93 408
Aktywa obrotowe	154 201	136 981	36 542	30 963
Aktywa razem	571 663	550 220	135 472	124 372
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	305 061	275 819	72 293	62 346
Zobowiązania długoterminowe	176 968	111 304	41 937	25 159
Zobowiązania krótkoterminowe	118 322	155 338	28 040	35 113
Kapitał (fundusz) własny	266 602	274 401	63 179	62 025
Kapitał podstawowy	2 880	2 741	682	620

Liczba akcji uwzględniająca split (szt.)	11 998 780	11 421 280	11 998 780	11 421 280
Wartość księgowa na jedną akcję /podstawowa i rozwodniona/(PLN, EUR)	22,22	24,03	5,27	5,43
Zadeklarowana dywidenda na jedną akcję za bieżący rok obrotowy (PLN, EUR)	0,00	0,88	0,00	0,20
Wyplacona dywidenda na jedną akcję za poprzednie lata obrotowe (PLN, EUR)	0,00	0,88	0,00	0,20

	01.01-31.03.2017	01.01-31.03.2016	01.01-31.12.2016
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu (EUR/PLN)	4,2198	4,2684	4,4240
Średni kurs okresu (EUR/PLN)	4,2891	4,3559	4,3757

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

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



## 2. INFORMACJE O OT LOGISTICS S.A. I GRUPIE KAPITAŁOWEJ

### 2.1. Podstawowe informacje o OT Logistics S.A. oraz Grupie Kapitałowej OT Logistics

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

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

Informacje o podmiocie dominującym

OT Logistics Spółka Akcyjna (OT Logistics S.A., Spółka, Emitent) została utworzona aktem notarialnym z dnia 16 stycznia 2001 roku jako Odratrans Spółka Akcyjna. W dniu 10 maja 2002 roku Spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Szczecin Centrum w Szczecinie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000112069. W dniu 23 maja 2012 roku została zarejestrowana zmiana nazwy spółki z Odratrans S.A. na OT Logistics Spółka Akcyjna. Spółce nadano numer statystyczny REGON 930055366, NIP 8960000049.

Siedziba i adres Spółki: 70-653 Szczecin, ul. Zbożowa 4

telefon: (091) 4 257 300

fax: (091) 4 257 358

e-mail: [info@otlogistics.pl](mailto:info@otlogistics.pl)

[www.otlogistics.com.pl](http://www.otlogistics.com.pl)

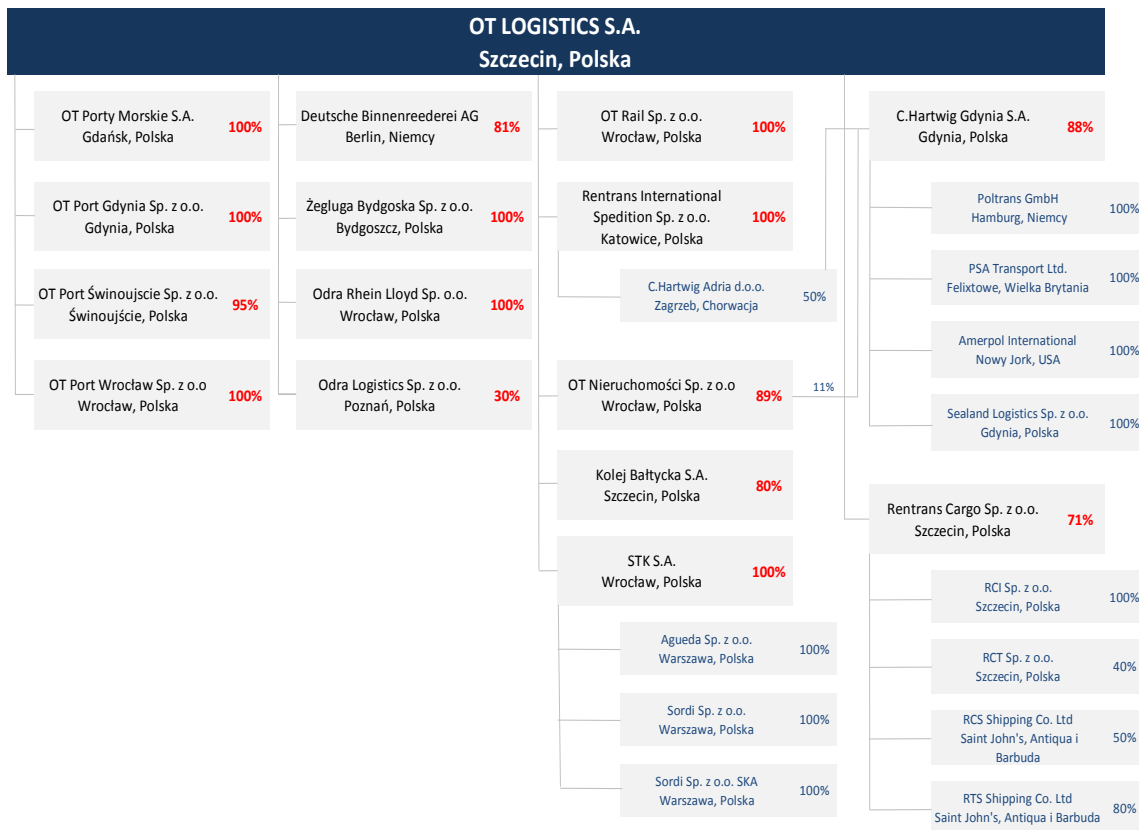
Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem jest nieoznaczony. Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdania finansowe. Spółka działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych a także innych właściwych przepisów prawa. Organami Spółki są Zarząd, Rada Nadzorcza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

OT Logistics S.A. to firma logistyczna, której podstawowym przedmiotem działalności jest transport towarów żeglugą śródlądową. Dodatkowo OT Logistics S.A. świadczy usługi wspierające transport wodny, wydobywanie żwiru i piasku, usługi spedycji, najem nieruchomości, dzierżawy floty, magazynowanie i przechowywanie towarów oraz organizacja procesów logistycznych. Spółka posiada ponad 300 jednostek pływających o łącznej nośności około 115 tys. ton. Miejsce świadczenia usług transportu wodnego śródlądowego w Polsce to rzeka Odra w jej górnym oraz dolnym biegu, Wisła w dolnym biegu oraz Zalew Wiślany. W Niemczech prowadzona działalność żegluga obejmuje kanał Odra-Hawela łączący Szczecin z Berlinem, Łabę w kierunku portu w Hamburgu, Kanał Śródlądowy aż do Renu. Wokół OT Logistics S.A. powstała Grupa Kapitałowa składająca się z kilkudziesięciu spółek o różnych profilach działalności, o czym szerzej w punkcie Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej poniżej.

### 2.2. Struktura Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej OT Logistics na dzień 31 marca 2017 roku wchodziło 28 spółek, w tym podmiot dominujący OT Logistics S.A. Do dnia przekazania niniejszego raportu struktura Grupy Kapitałowej nie uległa zmianie.

Schemat Grupy Kapitałowej OT Logistics na dzień 31.03.2017 roku oraz dzień przekazania niniejszego raportu przedstawia poniższy graf:



Na dzień 31 marca 2017 roku OT Logistics S.A. posiadała bezpośrednio udziały w następujących spółkach:

- C.Hartwig Gdynia S.A. z siedzibą w Gdyni - Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług spedycyjnych, logistycznych i magazynowych na rzecz ładunków będących przedmiotem międzynarodowej wymiany towarowej, zarówno w kraju jak i za granicą, wykonywanych na podstawie zleceń polskich i zagranicznych Klientów, z uwzględnieniem wszystkich gałęzi transportu i kierunków geograficznych w eksporcie, imporcie i tranzycie. Ponadto wykonywanie funkcji agencji celnej w zakresie licencjonowanej działalności, a także wynajem powierzchni biurowych. OT Logistics S.A. posiada 87,94% kapitału zakładowego i 87,94% głosów na walnym zgromadzeniu;
- Deutsche Binnenreederei AG z siedzibą w Berlinie (Niemcy) - Podstawowym profilem jest działalność transportowa wodna i spedycja. Dodatkowe obszary działalności to składowanie, 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 oraz inne usługi związane z działalnością transportową i spedycyjną. OT Logistics S.A. posiada 81,08% kapitału zakładowego i 81,08% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- 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;
- OT Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu – Spółka powołana w celu zarządzania nieruchomościami Grupy Kapitałowej. OT Logistics 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 C.Hartwig Gdynia S.A.;
- Odra Rhein Lloyd Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu - Przedmiotem działalności Spółki jest działalność wytwórcza, usługowa i handlowa, prowadzona na rachunek własny w pośrednictwie, kooperacji i współpracy z podmiotami krajowymi i zagranicznymi w zakresie żegluga śródlądowej. OT Logistics S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- OT Port Gdynia Sp. z o.o. (dawniej Bałtycki Terminal Drobnicowy Gdynia Sp. z o.o.) z siedzibą w Gdyni - Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie portowych usług przeładunkowych i składowych. OT Logistics S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- OT Port Świnoujście Sp. z o.o. (dawniej Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o.) z siedzibą w Świnoujściu - Statutowym przedmiotem działalności jest przeładunek towarów w portach morskich. Oferowane przez Spółkę usługi to przede



wszystkim przeładunek towarów masowych, drobnicowych, konstrukcji i sztuk ciężkich. Ponadto Spółka świadczy szereg usług wspomagających przeładunki towarów tj. składowanie, sortowanie, kruszenie, prace sztauerskie, usługi cumownicze i dozorowanie statków, usługi kolejowe, spedycja, pozostałe usługi związane z obsługą przeładowywanych towarów. OT Logistics S.A. posiada 94,63% kapitału zakładowego i 94,63% 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 S.A. 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 S.A. posiada 100% kapitału i 100% głosów na walnym zgromadzeniu;

- Rentrans Cargo Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie – Profilem działalności jest: transport kolejowy, transport wodny, przeładunek, magazynowanie, przechowywanie towarów, pozostała działalność wspomagająca transport. OT Logistics S.A. posiada 70,74% kapitału zakładowego i 70,74% głosów na zgromadzeniu wspólników;

- Rentrans International Spedition Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach - Profil działalności spółki obejmuje: spedycję krajową i międzynarodową (kolejową, morską i samochodową), usługi przeładunkowe spedycji oraz transportu krajowego i międzynarodowego. OT Logistics S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;

- 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;

- Żegluga Bydgoska Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy - Przedmiotem działalności Spółki jest wydobywanie i sprzedaż pospółki rzecznej oraz działalność przeładunkowo-składowa towarów w następujących portach: Bydgoszcz, Malbork, Kostrzyn, Ujście i Krzyż Wilkp. Dodatkowo Spółka oferuje usługi w zakresie wynajmu pomieszczeń biurowych, placów składowych, magazynów oraz urządzeń przeładunkowo-wydobywczych. OT Logistics S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Za pośrednictwem spółki Rentrans Cargo Sp. z o.o. OT Logistics S.A. posiadała 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.

Za pośrednictwem spółki C.Hartwig Gdynia S.A. OT Logistics S.A. posiadała 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.

Za pośrednictwem spółki C.Hartwig Gdynia S.A. oraz Rentrans International Spedition Sp. z o.o. OT Logistics S.A. posiadała udziały w spółce:

- C.Hartwig Adria d.o.o. (sp. z o.o.) z siedzibą w Zagrzebiu. Spółka została powołana w celu realizacji usług 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.

Za pośrednictwem spółki STK S.A. OT Logistics S.A. posiadała udział w następujących spółkach:

- Agueda Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie - Profilem działalności spółki jest działalność rachunkowo-księgowa 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.

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 celu prowadzenia i zarządzania planowanymi inwestycjami w zakresie działalności w portach morskich. Klasyfikacja posiadanych akcji wynika z nieistotnych danych finansowych.

Ponadto spółka zależna od Emitenta, Rentrans Cargo Sp. z o.o. posiada 36% udziału w kapitale zakładowym i 36% głosów na zgromadzeniu wspólników Trade Trans Internationale Transporte Spedition GmbH z siedzibą w Berlinie (Niemcy). Głównym przedmiotem działalności Spółki jest międzynarodowa ekspedycja towarów. Na dzień bilansowy ze względu na brak posiadania członka Zarządu w Trade Trans International Transporte Spedition GmbH, a związku z tym brak możliwości kształtowania polityki operacyjnej i wywierania wpływu na podejmowane decyzje udziały w ww. spółce zostały zaklasyfikowane jako aktywa dostępne do sprzedaży.

### 2.3. Jednostki podlegające konsolidacji

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.

Na dzień 31 marca 2017 roku w skład Grupy Kapitałowej OT Logistics oprócz podmiotu dominującego wchodziły 23 spółki zależne konsolidowane metodą pełną, 2 spółki stowarzyszone konsolidowane metodą praw własności oraz 2 pozostałe spółki, których udziały w związku z brakiem możliwości kształtowania polityki operacyjnej i wywierania wpływu na podejmowane decyzje lub nieistotne dane finansowe ujmowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji: Aktywa trwałe – udziały i akcje.

#### SPÓŁKI GRUPY KAPITAŁOWEJ OT LOGISTICS

##### Spółki zależne konsolidowane metodą pełną:

1. Amerpol International Inc.





2. Agueda Sp.z o.o.
  3. C.Hartwig Adria d.o.o.
  4. C.Hartwig Gdynia S.A.
  5. Deutsche Binnenreederei AG
  6. Kolej Bałtycka S.A.
  7. Odra Rhein Lloyd Sp. z o.o.
  8. OT Nieruchomości Sp. z o.o.
  9. OT Port Gdynia Sp. z o.o. (dawniej Bałtycki Terminal Drobnicowy Gdynia Sp. z o.o.)
  10. OT Port Świnoujście Sp. z o.o. (dawniej Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o.)
  11. OT Port Wrocław Sp. z o.o. (dawniej ODRATRANS-Porty Sp. z o.o.)
  12. OT Rail Sp. z o.o. (dawniej Landkol Sp. z o.o.)
  13. Poltrans Internationale Spedition GmbH
  14. RCI Spółka z o.o.
  15. Rentrans Cargo Sp. z o.o.
  16. Rentrans International Spedition Sp. z o. o.
  17. PSA Transport Ltd
  18. RTS Shipping Co. Ltd.
  19. Sealand Logistics Sp. z o.o.
  20. Sordi Sp. z o.o.
  21. Sordi Sp. z o.o. SKA
  22. STK S.A.
  23. Żegluga Bydgoska Sp. z o.o.
- Spółki stowarzyszone wycenianie metodą praw własności:
24. RCT Spółka z o.o.
  25. RCS Shipping Co. Ltd.
- Pozostałe spółki:
26. Odra Logistics Sp. z o.o.
  27. OT Porty Morskie S.A.

## 2.4. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej OT Logistics w I kwartale 2017 i po dniu bilansowym

W I kwartale 2017 roku oraz do dnia przekazania niniejszego raportu nie wystąpiły zmiany w Grupie Kapitałowej OT Logistics.

## 2.5. Informacje o jednostce dominującej OT Logistics S.A.

### 2.5.1. Organy Spółki

Zarząd OT Logistics S.A. jest statutowym organem Spółki, działającym na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych i innych znajdujących zastosowanie aktów prawnych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu. W okresie sprawozdawczym Zarząd kierował całokształtem działalności Spółki, prowadził politykę i bieżące sprawy Spółki oraz reprezentował ją na zewnątrz zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych i statutem Spółki. Zarząd Spółki składa się z jednego lub większej liczby członków, w tym Prezesa oraz Wiceprezesa Zarządu. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza Spółki, określa ona również liczbę członków danej kadencji.

Skład osobowy Zarządu na dzień 31 marca 2017 r. oraz na dzień przekazania niniejszego raportu:

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

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



Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31 marca 2017 r. oraz na dzień przekazania niniejszego raportu:

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

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia przekazania niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w składzie osobowym Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

### 2.5.2. Kapitał zakładowy Spółki

Na dzień 31 marca 2017 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.879.707,20 zł i dzieli się na 11.998.780 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,24 zł każda, zgodnie z poniższą tabelą:

seria akcji	rodzaj akcji	rodzaj uprzywilejowania akcji	rodzaj ograniczenia praw do akcji	wartość nominalna jednej akcji w PLN	liczba akcji	wartość serii/emisji wg wartości nominalnej
A	na okaziciela	akcje zwykłe	brak	0,24	10 221 280	2 453 107,20
B	na okaziciela	akcje zwykłe	brak	0,24	1 200 000	288 000,00
D	na okaziciela	akcje zwykłe	brak	0,24	577 500	138 600,00
					<b>11 998 780</b>	<b>2 879 707,20</b>

Ogólna liczba głosów ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 11.998.780 głosów.

W dniu 17 marca 2017 roku nastąpiła rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o 577.500 akcji na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,24 zł każda i łącznej wartości nominalnej 138.600 zł. Emisja akcji serii D Spółki została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych w wykonaniu postanowień uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia OT Logistics S.A. z dnia 30 czerwca 2016 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego i pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Emisja akcji serii D doszła do skutku w dniu 28 grudnia 2016 roku i była związana z finalizacją transakcji nabycia akcji STK S.A. oraz Kolei Bałtyckiej S.A. Akcje serii D zostały objęte w całości przez STK Group sp. z o.o. po cenie emisyjnej w wysokości 32 zł za jedną akcję, tj. łącznej cenie emisyjnej w wysokości 18.480.000 zł i opłacone w drodze umownego potrącenia wierzytelności STK Group wobec Spółki z tytułu sprzedaży akcji STK S.A. oraz Kolei Bałtyckiej S.A.

Akcje serii A i B Spółki w dniu 16 lipca 2013 roku zostały dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku równoległym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod warunkiem zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji akcji serii B. Rejestracja podwyższenia kapitału, o której mowa nastąpiła w dniu 9 sierpnia 2013 roku. Z dniem 30 sierpnia 2013 roku akcje zwykłe na okaziciela serii A i B Spółki zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku równoległym GPW i notowane są w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą OTLOG i oznaczeniem OTS. Akcje serii D Spółki zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku równoległym z dniem 12 maja 2017 roku.

### 2.5.3. Akcjonariusze Spółki posiadający znaczne pakiety akcji

Na dzień 31 marca 2017 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu struktura akcjonariatu OT Logistics przedstawiała się następująco:

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



Od dnia przekazania raportu rocznego za 2016 rok, tj. 17 marca 2017 roku struktura akcjonariatu OT Logistics nie uległa zmianie.

#### **2.5.4. Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące**

Wg posiadanej wiedzy osoby zarządzające oraz nadzorujące nie posiadają akcji ani uprawnień do akcji OT Logistics S.A. Stan ten nie zmienił się od dnia przekazania poprzedniego raportu rocznego za 2016 rok, tj. od 17 marca 2017 roku do dnia przekazania niniejszego raportu.

### **3. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ OT LOGISTICS**

#### **3.1. Otoczenie rynkowe**

Wskaźniki makroekonomiczne prezentowane przez GUS za pierwszy kwartał 2017 roku wskazują na wzrost produkcji oraz wysoki stopień wykorzystania mocy wytwórczych. Pozwala to na prognozowanie w kolejnych kwartałach wzrostu inwestycji publicznych jak i prywatnych w przemyśle, co w połączeniu z inwestycjami na kolei, w drogownictwie i w energetyce przemysłowej powinno korzystnie wpłynąć na tempo rozwoju gospodarczego.

Po słabszych poprzednich latach koniunktura na rynku logistyki w Europie Środkowej i Wschodniej, gdzie głównie operuje Grupa OT Logistics, odnotowuje odznaki ożywienia zwłaszcza w przeładunkach w terminalach morskich i w przewozach ładunków dla hutnictwa, tj. rud i wyrobów gotowych. Jest to związane z wprowadzeniem na początku bieżącego roku ceł na produkty stalowe m.in. z Chin, ale także ogólną poprawą koniunktury gospodarczej w Europie. Poza tym segmentem, rośnie wolumen przewozów przez porty towarów rolnych, w obsłudze których specjalizuje się Grupa, takich jak kukurydza i pszenica.

Dodatkowo w lutym 2017 roku operatorzy kolejowi zanotowali kolejny, czwarty z rzędu miesiąc większego wolumenu transportu cargo kolejowego, co może oznaczać utrwalenie się trendu wzrostowego, po spadkowej tendencji z lat 2014-2016.

Czynnikami wspierającym wyniki Grupy mogą stać się planowane na najbliższe lata liczne działania inwestycyjne w zakresie rozbudowy sieci autostrad i dróg ekspresowych w Polsce, rozwój infrastruktury portowej i kolejowej, a przede wszystkim powstanie rządowego planu rozwoju śródlądowych dróg wodnych. Po przyspieszeniu w realizacji inwestycji infrastrukturalnych OT Logistics może stać się jednym z beneficjentów planowanych działań z wielomiliardowymi nakładami, wykorzystującymi środki publiczne i wsparciem z funduszy Unii Europejskiej. Ratyfikowanie przez Polskę w grudniu 2016 roku Europejskiego Porozumienia w Sprawie Głównych Śródlądowych Dróg Wodnych o Międzynarodowym Znaczeniu (konwencja AGN), formalnie otwiera Polsce drogę do pozyskania dodatkowych środków na modernizację szlaków wodnych z budżetu Unii Europejskiej (m.in. z programu Connecting Europe Facility oraz innych programów finansowanych z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego lub Funduszu Spójności), instrumentów finansowych, np. w ramach Europejskiego Funduszu na rzecz Inwestycji Strategicznych, źródeł prywatnych, budżetów samorządów terytorialnych oraz budżetu państwa lub funduszy celowych.

#### **3.2. Przedmiot działalności Grupy**

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 Spółki 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 większość szlaków logistycznych, zapewnia stały rozwój Spółce i Grupie Kapitałowej.

Dynamiczny rozwój Grupy Kapitałowej OT Logistics oparty jest o segment usług portowych. W okresie ostatnich lat Grupa została większościowym udziałowcem portów w Świnoujściu i Gdyni, gdzie oferuje kompleksowe usługi portowe (w tym przeładunki, magazynowanie i konfekcjonowanie). W wyniku rozwoju poprzez akwizycje w sektorze portowym Grupa wzmocniła kompetencje do obsługi towarów masowych (węgiel, śruta, zboża, koks) oraz pozyskała możliwości przeładunku

ładunków drobnicowych (papier, stal, nawozy w workach), ładunków ponadgabarytowych, kontenerów a także obsługi ładunków w technologii ro-ro. Oferuje też atrakcyjną formę składowania towarów w oparciu o składy wolnocłowe, gdzie oferuje się składowanie i przechowywanie towarów przywiezionych z zagranicy, świadczenie usług w zakresie konfekcjonowania, konsygnacje towarów składowanych, przywiezionych z zagranicy, składowanie i przechowywanie towarów przeznaczonych do wywozu za granicę po dokonaniu odprawy ostatecznej w wywozie. Ofertę logistyczną uzupełniają usługi w terminalu morskim w Kołobrzegu i porcie śródlądowym we Wrocławiu. Zakup portu operującego w Gdyni (OT Port Gdynia Sp. z o.o.), a także objęcie w 2015 r. blisko 21 procent akcji w ramach oferty publicznej spółki Luka Rijeka d.d. z siedzibą w Rijeci (Republika Chorwacji) - operatora największego portu w Chorwacji, potwierdza zainteresowanie Grupy działalnością portową. W ramach rozwijania działalności portowej w 2015 roku Grupa zawarła z Zarządem Morskiego Portu Gdańsk S.A. 30-letnią umowę dzierżawy nieruchomości gruntowej zabudowanej o pow. ok. 26 ha wraz z częścią Pirsu Rudowego, położonej w Gdańsku w Porcie Zewnętrzny. Zawarcie umowy zakończyło proces postępowania przetargowego wyżej wymienionej nieruchomości i rozpoczęło proces budowy największego w regionie i jedyne w Polsce terminala wyspecjalizowanego w przeładunkach i składowaniu ładunków agro.

W segmencie śródlądowego transportu wodnego w Polsce OT Logistics od lat pozostaje liderem (ponad 80% udziału w rynku). Jest też największym podmiotem we wschodnich Niemczech (ok. 40%) i jednym z większych w Unii Europejskiej. Grupa OT Logistics dysponuje flotą ok. 800 jednostek o nośności ponad 300 tys. ton, co stawia ją w ścisłej czołówce w UE. Główne Spółki z grupy zajmujące się żeglugą śródlądową to OT Logistics S.A., Deutsche Binnenreederei AG i Żegluga Bydgoska Sp. z o.o. Grupa OT Logistics posiada długoterminowe kontrakty na transport oraz świadczy usługi transportu ponadgabarytowego m.in. dla Airbusa, Siemens, Damen Shipyards. Grupa jest również wiodącym podmiotem przy transporcie kontenerów barkami śródlądowymi do i z portu w Hamburgu. Specjalizacja w sektorze usług żeglugi śródlądowej zapewnia przewagę konkurencyjną zarówno w obszarze świadczonych usług, jak i dodatkowych walorów z zakresu ochrony środowiska i ekologii.

Segment spedycji Grupy stanowi bazę do oferowania klientowi kompleksowych usług w systemie door-to-door. Biznes spedycyjny wspiera pozostałe segmenty Grupy poprzez organizację transportu z wykorzystaniem floty i terminali portowych będących własnością OT Logistics. Poza własną flotą śródlądową Grupa Kapitałowa OT Logistics organizuje transport kolejowy, drogowy oraz morski. Główne kierunki prowadzenia działalności spedycyjnej to eksport i import towarów z Polski poprzez porty morskie, tranzyt towarów z portów morskich do Czech oraz import towarów masowych i wyrobów stalowych z Europy Wschodniej. Wśród kluczowych klientów w danym segmencie należą ArcelorMittal, PKN Orlen, US Steel. Główne Spółki z Grupy zajmujące się spedycją to C.Hartwig Gdynia S.A., Rentrans Cargo Spółka Sp. z o.o., Rentrans International Spedition Sp. z o.o. oraz Sealand Logistics Sp. z o.o. W wyniku przejęcia spółki C.Hartwig Gdynia S.A. oferta spedycyjna poszerzyła się o obsługę ładunków skonteneryzowanych i transport na bazie NVOCC w relacjach Polska-USA i USA-Polska, spedycję morską, lotniczą i targową. W ramach Grupy C.Hartwig Gdynia jest spółka zależna Amerpol International Inc. w Nowym Jorku - licencjonowany spedytor oraz broker celny, występujący w roli agenta przewoźnika. C.Hartwig Gdynia S.A. świadczy również usługi przewoźnika w innych relacjach geograficznych na bazie konosamentu spedytorskiego FIATA jako uprawniony członek tej organizacji. Przejęcie Sealand Logistics w 2016 roku rozszerzyło ofertę Grupy w zakresie spedycji kontenerowej, a także usługi frachtu morskiego do i z Dalekiego Wschodu, Bliskiego Wschodu, Afryki, Ameryki Północnej i Południowej, Australii i całej Europy. Sealand Logistics jest także agentem producenta i operatora Flexi Tanków do transportu ładunków płynnych przy użyciu standardowych kontenerów 20'GP, co pozwala na przewóz ładunków płynnych od żywności po chemię naturalną. Od 2015 r. OT Logistics obecna jest także na rynku przewozów kolejowych kruszyw i paliw płynnych, co związane było z zakupem udziałów w spółce Landkol (obecnie OT Rail Sp. z o.o.). Rozszerzenie oferty za zakresu przewozów kolejowych zapewniło Grupie nabycie w końcówce 2016 roku znanych przewoźników kolejowych – spółek STK S.A. oraz KB S.A.

Poprzez utworzenie w OT Logistics S.A. Centralnego Działu Sprzedaży funkcje handlowe oraz marketingowe związane z promocją, wsparciem sprzedaży i marketingiem produktowym skupione zostały w spółce dominującej. OT Logistics S.A. w głównej mierze odpowiada za utrzymanie i rozwój sprzedaży, a także wszelkie procesy handlowe i obsługi Klienta w skali całej Grupy Kapitałowej oferując pełną skalę usług realizowanych przez wyspecjalizowane spółki Grupy.

### 3.3. Znaczące zdarzenia i czynniki w I kwartale 2017 roku

Zgodnie ze strategią budowy korytarza logistycznego Bałtyk – Adriatyk, poza rozwijaniem bieżącej działalności operacyjnej i handlowej Grupa kontynuuje działania akwizycyjne. W tym celu OT Logistics S.A. złożyła w 2016 roku oferty w ogłoszonych przez rząd Czarnogóry przetargach publicznych dotyczących nabycia w ramach procesu prywatyzacji 30% akcji spółki Luka Bar AD BAR z siedzibą w Barze oraz 51% akcji spółki AD Montecargo z siedzibą w Podgoricy. Luka Bar jest spółką zajmującą się przeładunkami portowymi, magazynowaniem i składowaniem wszystkich typów towarów, a AD Montecargo wykonuje przewóz towarów w krajowym i międzynarodowym ruchu kolejowym. Pomimo iż złożone przez Spółkę oferty okazały się



jedynymi w tych przetargach, zostały uznane za formalnie poprawne, a w dniu 17 marca 2017 roku Emitent zakończył negocjacje ze Skarbem Państwa w Czarnogórze uzgadniając warunki nabycia akcji ww. spółek, strona czarnogórska zakończyła jednostronnie obydwie przetargi z wynikiem niekorzystnym dla OT Logistics. W dniu 27 kwietnia 2017 roku Emitent otrzymał od Komisji Prywatyzacyjnej formalne potwierdzenie zakończenia przetargów na zakup udziałów w wyżej wymienionych spółkach. OT Logistics skorzystała z przysługującego jej prawa odwołania się od decyzji Komisji. Do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka nie otrzymała odpowiedzi na wniesione odwołanie.

Informacje dotyczące udziału Spółki w przetargu na nabycie akcji Luka Bar AD BAR zostały przekazane raportami bieżącymi nr 31/2016 z dnia 21 grudnia 2016 roku oraz nr 34/2016 z dnia 28 grudnia 2016 roku, natomiast informacje dotyczące udziału w przetargu na nabycie akcji AD Montecargo raportami bieżącymi nr 1/2017 z dnia 17 stycznia 2017 roku oraz nr 4/2017 z dnia 6 lutego 2017 roku. O zakończeniu negocjacji Spółka informowała raportem nr 8/2017 z dnia 17 marca 2017 roku, a o anulowaniu przetargu raportami nr 11/2017 i 12/2017 z dnia 25 i 28 kwietnia 2017 roku.

W dniu 6 lutego 2017 r. OT Logistics S.A. zawarła List Mandatowy z Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A., Bankiem Zachodnim WBK S.A. oraz Raiffeisen Bank Polska S.A., określający wstępne warunki zapewnienia Grupie finansowania do maksymalnych kwot 356 mln zł oraz 2 mln euro (w tym refinansowania celowego kredytu inwestycyjnego udzielonego Spółce przez ww. banki w dniu 6 lutego 2017 roku w łącznej maksymalnej kwocie 50 mln zł i z terminem spłaty przypadającym na 29 czerwca 2018 roku w celu wykupu w dniu 17 lutego 2017 roku obligacji Spółki serii B i C). Grupa zamierza wykorzystać te środki na refinansowanie obecnego zadłużenia i realizację strategii rozwoju OT Logistics. O zawarciu Listu Mandatowego i udzieleniu ww. kredytu inwestycyjnego Spółka informowała raportem nr 3/2017 z dnia 6 lutego 2017 roku.

W dniu 10 lutego 2017 r., 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 ramach serii F wyemitowanych zostało 25.445 szt. nieposiadających formy dokumentu, niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 1.000 zł każda. Cena emisyjna obligacji jest równa cenie nominalnej. Łączna wartość nominalna obligacji wynosi 25.445 tys. zł. 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 zł, ponadto pozyskanie środków w wysokości 10 mln zł z przeznaczeniem na kapitał obrotowy Emitenta. Pozostałe środki zostaną przeznaczone na sfinansowanie wcześniejszego wykupu wyemitowanych przez Emitenta obligacji serii D.

Dzień wykupu został wyznaczony na dzień przypadający 36 miesięcy od dnia emisji obligacji, tj. dnia zapisu obligacji na rachunkach papierów wartościowych (23.02.2017). Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej na stawce WIBOR 6M powiększonej o marżę. Odsetki od obligacji będą wypłacane co 6 miesięcy. W dniu 10 maja obligacje zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu (ASO) organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz 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. O zamiarze przeprowadzenia emisji obligacji serii F Spółka informowała raportem bieżącym nr 5/2017 z dnia 8 lutego 2017 r., natomiast w raporcie nr 6/2017 z 10 lutego 2017 roku, Zarząd OT Logistics S.A. poinformował o dokonaniu przydziału obligacji.

W dniu 14 marca 2017 roku miała miejsce transakcja sprzedaży wierzycielności spółce Cogi Sp. z o.o., należącej do jednostki dominującej wyższego szczebla I Fundusz Mistral S.A. Przedmiotem działalności ww. spółki jest obrót wierzycielnościami. Zgodnie z umową zostały sprzedane wierzycielności 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. Wierzycielności te zostały sprzedane łącznie za kwotę 7.332 tys. PLN. Cena sprzedaży odpowiada ich wartości godziwej wynikającej z raportu wyceny otrzymanego od podmiotu zewnętrznego.



W związku z emisją akcji serii D OT Logistics S.A. oraz objęciem ich przez STK Group, Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 17 marca 2017 roku dokonał rejestracji zmiany Statutu Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w wyniku emisji akcji serii D Spółki. Szczegóły odnośnie wysokości i serii kapitału znajdują się w rozdziale 2.5.2. Kapitał zakładowy Spółki. O fakcie rejestracji Spółka informowała raportem nr 7/2017 z dnia 17 marca 2017 roku.

### **3.4. Zdarzenia po dniu bilansowym**

W dniu 11 kwietnia 2017 r. Zarząd OT Logistics S.A. otrzymał uchwałę nr 216/2017 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. (KDPW) z dnia 31 marca 2017 r. w sprawie rejestracji w KDPW 577.500 akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki o wartości nominalnej 0,24 zł 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 r. 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.

O powyższych zdarzeniach Spółka informowała raportami bieżącymi nr 10/2017 z dnia 11 kwietnia 2017 roku oraz nr 13/2017 z dnia 10 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. O anulowaniu przetargu Spółka informowała raportami bieżącymi nr 11/2017 z dnia 25 kwietnia 2017 roku oraz nr 12/2017 z dnia 28 kwietnia 2017 roku. Więcej informacji na temat uczestnictwa Spółki w przetargach znajduje się w punkcie 3.3. Znaczące zdarzenia i czynniki w I kwartale 2017 roku.

### **3.5. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

W okresie sprawozdawczym Spółki Grupy Kapitałowej nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe. Informacje o pozostałych transakcjach zawartych z podmiotami powiązanymi zamieszczone zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku w nocie nr 27 oraz w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym za 3 miesiące 2017 roku w nocie nr 21.

### **3.6. Udzielone gwarancje, poręczenia kredytu lub pożyczki**

W pierwszym kwartale 2017 roku Spółka OT Logistics S.A. ani jednostki od niej zależne nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki jak również nie udzielały żadnych gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, gdzie łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki. Informacje o zobowiązaniach warunkowych zamieszczone zostały:

- w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku w nocie nr 20,
- w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku w nocie nr 26.

## **4. Sytuacja finansowo-majątkowa Spółki i Grupy Kapitałowej OT Logistics**

### **4.1. Zasady sporządzenia jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej OT Logistics**

Informacje o zasadach sporządzania śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy OT Logistics oraz śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki OT Logistics S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku zamieszczone zostały:

- we wprowadzeniu do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku pkt. 2,
- w dodatkowych informacjach i objaśnieniach śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku pkt V.

Pozostałe informacje do raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej OT Logistics za pierwszy kwartał 2017 roku zawierają informacje wymagane do ujawnienia zgodnie z § 87 ust. 7 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

#### 4.2. Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe

Grupa Kapitałowa OT Logistics w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku osiągnęła 219,5 mln zł skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, zysk netto wyniósł 3,4 mln zł. Na 31 marca 2017 roku suma bilansowa wyniosła 901,1 mln zł, kapitał własny 300,9 mln zł. Spółka OT Logistics S.A. w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku osiągnęła 45,2 mln zł przychodów ze sprzedaży, zysk netto na poziomie -7,8 mln zł. Na 31 marca 2017 roku suma bilansowa wyniosła 571,7 mln zł, kapitał własny 266,6 mln zł.

#### 4.3. Analiza sytuacji finansowo-majątkowej

##### Analiza sytuacji finansowo-majątkowej Grupy Kapitałowej OT Logistics

Grupa Kapitałowa OT Logistics w okresie od stycznia do marca 2017 roku odnotowała nieznacznie niższy wskaźnik rentowności sprzedaży brutto w stosunku do analogicznego okresu roku 2016 tj. 13% vs 13,8%. Na koniec pierwszego kwartału 2017 roku Grupa Kapitałowa OT Logistics posiadała zadłużenie finansowe na poziomie 318,8 mln zł vs 309,8 mln zł na koniec 2016 roku. Uwzględniając środki pieniężne w wysokości 46,3 mln zł, dług netto wyniósł 272,5 mln zł. Około połowy stanu zadłużenia stanowią dłużne papiery wartościowe. Wskaźnik zadłużenia, liczony jako iloraz sumy zobowiązań i rezerw do sumy bilansowej wg stanu na 31 marca 2017 wynosił 67%. Wskaźnik płynności ukształtował się na poziomie 0,99, wskaźnik podwyższonej płynności wynosił 0,96, natomiast wskaźnik płynności najszybszy 0,15. Wskaźniki płynności nieznacznie poprawiły się w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Spółki Grupy Kapitałowej OT Logistics stale monitorują płynność i stopień zadłużenia, w głównych spółkach Grupy uruchomiono faktoring pełny, a także zintensyfikowano działania eliminujące ryzyko przeterminowanych należności.

Wskaźniki zyskowności	01.01-31.03.2017	01.01-31.03.2016	metody obliczania wskaźników
Rentowność sprzedaży brutto	13,0%	13,8%	zysk brutto na sprzedaży/przychody ze sprzedaży
Rentowność sprzedaży netto	3,1%	3,8%	zysk na sprzedaży/przychody ze sprzedaży
Rentowność EBIT	4,2%	4,8%	zysk na działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży
Marża zysku netto (ROS)	1,5%	1,7%	zysk netto/przychody ze sprzedaży

Wskaźniki rentowności	31.03.2017	31.12.2016*	metody obliczania wskaźników
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	0,4%	1,1%	zysk netto/suma aktywów ogółem
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	1,1%	3,3%	zysk netto/kapitał własny
EBITDA/Aktywa	2,1%	8,2%	zysk operacyjny powiększony o wartość amortyzacji/suma bilansowa

Wskaźniki płynności	31.03.2017	31.12.2016*	metody obliczania wskaźników
Wskaźnik płynności	0,99	0,83	aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,96	0,80	aktywa obrotowe - zapasy/zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności najszybszy	0,15	0,14	środki pieniężne/zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźniki zadłużenia	31.03.2017	31.12.2016*	metody obliczania wskaźników
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	67%	65%	zobowiązania i rezerwy ogółem/suma aktywów (pasywów) ogółem
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	200%	186%	zobowiązania i rezerwy ogółem/kapitał własny
Zobowiązania finansowe/Aktywa	35%	36%	suma zob. z tytułu kred. i poz., emisji dłużnych pap. wart i innych zob. fin./suma aktywów ogółem

\*Dane na dzień 31.12.2016 r. zostały przekształcone w związku ze zmianami w prowizorycznym rozliczeniu przyjętych aktywów netto STK S.A. opisanego w SSF w notach 4 i 9

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

Wskaźniki zyskowności podstawowej działalności Spółki w okresie od stycznia do marca 2017 roku na poziomie sprzedaży brutto i netto uległy poprawie w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, co nie było związane z działalnością

handlową Spółki, a z obciążeniem spółek zależnych opłatami z tytułu zarządzania centrum korporacyjnym Grupy. Rentowność działalności operacyjnej pozostaje na poziomie nieznacznie wyższym niż w roku ubiegłym. Marża zysku netto w I kwartale 2017 roku była ujemna (-17%), ale spowodowane jest to przede wszystkim ujemną wyceną posiadanych aktywów finansowych (udziały w porcie w Rijece oraz certyfikaty inwestycyjne) i wyższymi kosztami finansowania. Dodatkowo OT Logistics S.A. w ubiegłym roku otrzymała dywidendy ze spółek zależnych, co nie miało miejsca w pierwszym kwartale 2017 roku. Wszystkie wskaźniki płynności poprawiły się – wskaźnik płynności osiągnął poziom 1,3, natomiast wskaźnik płynności najszybszy 0,16. Od 2016 roku w celu wyeliminowania ryzyka przeterminowanych należności oraz poprawy płynności Spółka korzysta z faktoringu pełnego.

Wskaźniki zyskowności	01.01-31.03.2017	01.01-31.03.2016	metody obliczania wskaźników
Rentowność sprzedaży brutto	15%	7%	zysk brutto na sprzedaży/przychody ze sprzedaży
Rentowność sprzedaży netto	3,7%	-1%	zysk na sprzedaży/przychody ze sprzedaży
Rentowność EBIT	5%	7%	zysk na działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży
Marża zysku netto (ROS)	-17%	4%	zysk netto/przychody ze sprzedaży

Wskaźniki rentowności	31.03.2017	31.12.2016	metody obliczania wskaźników
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	-1%	0,3%	zysk netto/suma aktywów ogółem
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	-3%	1%	zysk netto/kapitał własny

Wskaźniki płynności	31.03.2017	31.12.2016	metody obliczania wskaźników
Wskaźnik płynności	1,30	0,88	aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik podwyższonej płynności	1,30	0,88	aktywa obrotowe - zapasy/zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności najszybszy	0,16	0,10	środki pieniężne/zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźniki zadłużenia	31.03.2017	31.12.2016	metody obliczania wskaźników
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	53%	50%	zobowiązania i rezerwy ogółem/suma aktywów (pasywów) ogółem
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	114%	101%	zobowiązania i rezerwy ogółem / kapitał własny
Zobowiązania finansowe / Aktywa	38%	35%	suma zob. z tyt. kred. i poz., emisji dl. pap. wart i innych zob. finans/suma aktywów ogółem

#### 4.4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

##### Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2017 roku

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Grupy Kapitałowej OT Logistics w okresie od stycznia do marca 2017 roku wyniosły 219,5 mln zł i były wyższe o 24,5% w porównaniu z wartością skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w analogicznym okresie roku 2016. W okresie od stycznia do marca 2017 roku Grupa Kapitałowa OT Logistics osiągnęła zysk brutto ze sprzedaży na poziomie 28,6 mln zł. Zysk ze sprzedaży za 3 miesiące 2017 roku osiągnął wartość 6,8 mln zł vs 6,7 mln zł w stosunku do roku ubiegłego.

Wyniki Grupy w ujęciu segmentowym w analizowanych okresach 2017 i 2016 roku nie różniły się zasadniczo w segmencie transportowym mimo mniej sprzyjającej pogody (żeglowność głównych szlaków transportowych), natomiast gorsze marże i zyski odnotowały segmenty spedycyjny i portowy. Segment portowy w pierwszym kwartale w dalszym ciągu przeładowywał mniej węgla i koks, natomiast widoczne jest zwiększenie przeładunków rud, a przede wszystkim ładunków agro. Spiętrzenie w jednym czasie zwiększonych wolumenów przeładunków wpłynęło na wzrost kosztów pracy zewnętrznej. Na segment spedycyjny wpływały zawirowania związane z organizacją transportu węgla i przedłużającymi się remontami instalacji produkcyjnych u jednego z większych kontrahentów, a także powolny wzrost stawek frachtów morskich w imporcie z Dalekiego Wschodu. Na segment działalności pozostałej największy wpływ miały zmiany w strukturze Grupy opisane poniżej, w tym konsolidacja spółek kolejowych, których proces włączenia w ciąg łańcuch logistycznego nie został jeszcze zakończony.

W I kwartale 2017 r. konsolidowane są wyniki nowo nabytych lub utworzonych spółek, które nie wchodziły w skład Grupy w analogicznym okresie 2016 roku. Rozpoczęto konsolidację Sealand Logistics, C.Hartwig Adria, OT Nieruchomości oraz spółek kolejowych: STK (wraz z podmiotami zależnymi) i Kolei Bałtyckiej. Od IV kwartału 2016 w związku ze sprzedażą udziałów, w Grupie nie jest konsolidowana spółka Rentrans East.





W dalszym ciągu koszty ogólnego zarządu dociążone są w wyniku budowy centrum korporacyjnego w spółce dominującej. Zysk na działalności operacyjnej EBIT wyniósł 9,3 mln zł i wzrósł w stosunku do roku 2016 o ok. 0,8 mln zł. Grupa Kapitałowa w okresie od stycznia do marca 2017 roku wypracowała zysk netto na poziomie 3,4 mln zł, co oznacza rentowność na poziomie 1,5%.

	01.01-31.03.2017	01.01-31.03.2016	zmiana	
	tys. zł	tys. zł	wart.	%
Przychody ze sprzedaży	219 548	176 330	43 218	24,5%
Koszt własny sprzedaży	190 973	151 952	39 021	25,7%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	28 575	24 378	4 197	17,2%
Rentowność brutto na sprzedaży	13,0%	13,8%	0,8 pp.	
Zysk (strata) ze sprzedaży	6 781	6 700	81	1,2%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	9 312	8 492	821	9,7%
Rentowność EBIT	4,2%	4,8%	0,6 pp.	
EBITDA	18 943	17 311	1 632	9,4%
Rentowność EBITDA	8,6%	9,8%	1,2 pp.	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 630	4 897	-267	-5,5%
Zysk (strata) netto	3 401	2 976	425	14,3%
Rentowność zysku netto	1,5%	1,7%	-0,2 pp.	

### Jednostkowy Rachunek Zysków i Strat za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku

W okresie od stycznia do marca 2017 roku Spółka OT Logistics S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 45,3 mln zł. Jest to mniej o 4,6 mln zł w porównaniu do poprzedniego roku. Ten nieznaczny spadek przychodów widoczny był w każdym z obszarów działalności, natomiast to także efekt przekazania podnajmowanych nieruchomości do specjalnie wydzielonej w Grupie spółki zajmującej się ich profesjonalnym zarządzaniem. W dalszym ciągu koszty ogólnego zarządu i sprzedaży Spółki dociążane są efektami optymalizacji struktury Grupy i tworzonym centrum korporacyjnym w spółce dominującej. W związku z tym od III kwartału 2016 roku OT Logistics 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 wyniosły w pierwszym kwartale 2017 roku odpowiednio: 461,4 tys. zł (Przewozy i inne usługi transportowe), 824,5 tys. zł (Usługi portowe), 890,4 tys. zł (Spedycja) oraz 124,7 tys. zł (Pozostałe). Kwoty te nie mają wpływu na wynik skonsolidowany, gdyż podlegają wyłączeniom na poziomie skonsolidowanym.

Zrealizowany EBIT w wysokości 2,2 mln zł, który był niższy od osiągniętego wyniku z działalności operacyjnej z analogicznego okresu roku 2016 o 1,1 mln zł. Odchylenie to wynika z ujętej w 2016 roku aktualizacji wartości nieruchomości. Zysk netto za 3 miesiące 2017 roku ukształtował się na poziomie -7,8 mln zł, ale jego ujemna wartość wynika przede wszystkim z ujemnej wyceny posiadanych aktywów finansowych (udziały w porcie w Rijecie oraz certyfikaty inwestycyjne) i wyższych kosztów finansowania. Dodatkowo OT Logistics S.A. w ubiegłym roku otrzymała dywidendy ze spółek zależnych, co nie miało miejsca w pierwszym kwartale 2017 roku.

	01.01-31.03.2017	01.01-31.03.2016	zmiana 2017/2016	
	tys. zł	tys. zł	wart.	%
Przychody ze sprzedaży	45 258	49 815	-4 558	-9%
Koszt własny sprzedaży	38 358	46 462	-8 105	-17%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 900	3 353	3 547	106%
Rentowność brutto na sprzedaży	15,2%	6,7%	8,5 pp.	
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 661	-741	2 402	324%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	2 203	3 288	-1 085	-33%
Rentowność EBIT	4,9%	6,6%	-1,7 pp.	
EBITDA	3 453	4 440	-987	-22%
Rentowność EBITDA	7,6%	8,9%	-1,3 pp.	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-8 831	1 584	-10 415	-658%
Zysk (strata) netto	-7 799	1 820	-9 619	-528%
Rentowność zysku netto	-17,2%	3,7%	-20,9 pp.	

#### 4.5. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

##### Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej OT Logistics na dzień 31 marca 2017 roku

Na dzień 31 marca 2017 skonsolidowana suma bilansowa wyniosła 901,1 mln zł. Aktywa trwałe wyniosły 587,6 mln zł i stanowiły 65,2% sumy bilansowej, natomiast aktywa obrotowe wyniosły 313,5 mln zł i stanowiły 34,8% sumy bilansowej. Największy udział w aktywach trwałych Grupy wynoszący na dzień bilansowy 31% stanowiły rzeczowe aktywa trwałe. Z analizy struktury pasywów wynika, że kapitał własny wynosił 33,4% ogólnej sumy pasywów. Największą pozycję kapitału własnego stanowiły zyski zatrzymane (24% sumy bilansowej). Zobowiązania długoterminowe miały 31,5% udziału vs 25,2% na koniec 2016 roku, a krótkoterminowe 35,1% vs 39,8%.

W wyniku korekty prowizorycznego rozliczenia ceny nabycia udziałów spółki STK S.A. zmianie uległy dane porównywalne na koniec 2016 roku. Wartość godziwa aktywów netto spółki STK S.A. zaprezentowana w wysokości 4,3 mln zł w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2016 roku została skorygowana z tytułu korekt rozliczenia prowizorycznego o kwotę 10,6 mln zł. Szczegóły 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 zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocie nr 9.

Grupa OT Logistics monitoruje strukturę finansowania stosując wskaźnik ogólnego zadłużenia, wskaźnik długu netto do EBITDA oraz wskaźnik rentowności finansowej. Monitorowanie struktury finansowania na podstawie wyżej wymienionych wskaźników podyktowane jest zapisami zawartymi w umowach kredytowych oraz w warunkach emisji obligacji, a ich raportowanie odbywa się w okresach półrocznych i rocznych.

Na dzień 31 marca 2017 wartości wyżej wymienionych wskaźników kształtowały się na bezpiecznym poziomie.

AKTYWA	31.03.2017	struktura	31.12.2016*	struktura	zmiana	
	tys. PLN	%	tys. PLN	%	wart.	%
Aktywa trwałe	587 593	65,2%	588 008	67,0%	-415	-0,1%
Aktywa obrotowe	313 509	34,8%	290 268	33,0%	23 241	8,0%
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	46 255	5,1%	48 478	5,5%	-2 223	-4,6%
<b>Aktywa razem</b>	<b>901 102</b>	<b>100,0%</b>	<b>878 276</b>	<b>100,0%</b>	<b>22 826</b>	<b>2,6%</b>

PASYWA	31.03.2017	struktura	31.12.2016*	struktura	zmiana	
	tys. PLN	%	tys. PLN	%	wart.	%
Kapitał własny	300 856	33,4%	307 168	35,0%	-6 312	-2,1%
Zobowiązania długoterminowe	283 682	31,5%	221 632	25,2%	62 049	28,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	316 565	35,1%	349 476	39,8%	-32 911	-9,4%
<b>Pasywa razem</b>	<b>901 102</b>	<b>100,0%</b>	<b>878 276</b>	<b>100,0%</b>	<b>22 826</b>	<b>2,6%</b>

\*Dane na dzień 31.12.2016 r. zostały przekształcone w związku ze zmianami w prowizorycznym rozliczeniu przyjętych aktywów netto STK S.A. opisanego w SSF w notach 4 i 9

##### Bilans jednostkowy na dzień 31 marca 2017 roku

Wartość sumy bilansowej na dzień 31 marca 2017 roku wynosiła 571,7 mln zł. W porównaniu do 31 grudnia 2016 roku wzrosła ona o 21,4 mln zł, tj. o 4%. Aktywa trwałe stanowią 73%, a aktywa obrotowe 27% sumy bilansowej. Największą pozycję w aktywach stanowią inwestycje długoterminowe, których udział w sumie bilansowej wyniósł 63%. Kapitał własny wynosi 47%, zaś zobowiązania i rezerwy na zobowiązania 53% sumy bilansowej. Największą pozycję kapitałów własnych stanowi kapitał zapasowy (35% sumy pasywów), natomiast wśród kapitałów obcych największą pozycję wykazują długoterminowe zobowiązania z tytułu emisji obligacji.

W dniu 6 lutego 2017 roku Zarząd OT Logistics zawarł umowę celowego kredytu inwestycyjnego udzielanego przez Bank BGŻ BNP Paribas S.A., Bank Zachodni WBK S.A. oraz Raiffeisen Bank Polska S.A w łącznej maksymalnej wysokości 50 mln zł w celu spłaty zobowiązań Spółki wynikających z wyemitowanych obligacji serii B (łączna wartość nominalna 30 mln zł) i serii C (łączna wartość nominalna 4 mln euro), których termin wykupu przypadał na 17 lutego 2017 roku. Zarząd Spółki prowadzi również stały monitoring sytuacji finansowej pod kątem zapewnienia bieżącej płynności oraz finansowania przyszłych potencjalnych inwestycji jak i kontynuuje projekty zmierzające do zbycia posiadanych nieruchomości inwestycyjnych. W celu wyeliminowania ryzyka przeterminowanych należności oraz poprawy płynności w analizowanym okresie Spółka



stosowała faktoring pełny. Zdaniem Zarządu Spółki, przedstawione powyżej argumenty pozwalają stwierdzić, że nie występują zagrożenia dotyczące ciągłości finansowania Spółki.

AKTYWA	31.03.2017	struktura	31.12.2016	struktura	zmiana 2017/2016	
	tys. zł	%	tys. zł	%	wart.	%
Aktywa trwałe	417 462	73%	413 239	75%	4 223	1%
Aktywa obrotowe	154 201	27%	136 981	25%	17 220	13%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>571 663</b>	<b>100%</b>	<b>550 220</b>	<b>100%</b>	<b>21 443</b>	<b>4%</b>

PASywa	31.03.2017	struktura	31.12.2016	struktura	zmiana 2017/2016	
	tys. zł	%	tys. zł	%	wart.	%
Kapitał własny	266 602	47%	274 401	50%	-7 799	-3%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	305 061	53%	275 819	50%	29 242	11%
Rezerwy na zobowiązania	8 517	1%	7 897	1%	620	8%
Zobowiązania długoterminowe	176 968	31%	111 304	20%	65 664	59%
Zobowiązania krótkoterminowe	118 322	21%	155 338	28%	-37 016	-24%
Rozliczenia międzyokresowe	1 254	0%	1 280	0%	-26	-2%
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>571 663</b>	<b>100%</b>	<b>550 220</b>	<b>100%</b>	<b>21 443</b>	<b>4%</b>

#### 4.6. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

##### Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku

Prowadzona polityka finansowa Grupy Kapitałowej OT Logistics ma na celu utrzymywanie bieżącej płynności finansowej poprzez stałą kontrolę przepływu gotówki. W okresie od stycznia do marca 2017 roku Grupa wypracowała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej (+3,7 mln zł). Osiągnięcie dodatnich przepływów z działalności operacyjnej świadczy o kontynuowaniu pożądanego kierunku rozwoju. Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej (-12,5 mln zł) to efekt skumulowania się wydatków związanych z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych wynikający z dostosowania portów do obsługi towarów agro (w tym m.in. bieżące dosprzętowanie i budowa magazynów, inwestycja w porcie w Gdańsku) oraz bieżące działania akwizycyjne. Dodatnia wartość środków pieniężnych z działalności finansowej (+6,8 mln zł) spowodowana była przede wszystkim pozyskaniem środków pieniężnych z tytułu emisji obligacji serii F. Łączne przepływy netto środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej Grupy w pierwszym kwartale 2017 roku były ujemne i wyniosły -1,9 mln zł.

	01.01-31.03.2017	01.01-31.03.2016	zmiana	
	tys. PLN	tys. PLN	wart.	%
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 734	20 949	-17 215	-82,2%
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-12 463	-13 653	1 190	8,7%
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	6 780	5 120	1 660	32,4%
<b>Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>-1 949</b>	<b>12 417</b>	<b>-14 366</b>	<b>-115,7%</b>

##### Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku

Prowadzona polityka finansowa Spółki OT Logistics S.A. ma na celu utrzymywanie bieżącej płynności finansowej poprzez stałą kontrolę przepływu gotówki. Łączne przepływy netto środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej Spółki w okresie od stycznia do marca 2017 roku wyniosły 3,1 mln zł.

	01.01-31.03.2017	01.01-31.03.2016	zmiana 2017/2016	
	tys. zł	tys. zł	wart.	%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-7 899	2 114	-10 013	-474%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-12 917	-6 474	-6 442	-100%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	23 917	9 085	14 833	163%
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>3 102</b>	<b>4 725</b>	<b>-1 623</b>	<b>-34%</b>

#### 4.7. Segmenty działalności Grupy Kapitałowej

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

	01.01-31.03.2017		01.01-31.03.2016		zmiana	
	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura	wart.	%
Przychody netto ze sprzedaży, w tym:	219 548	100,0%	176 330	100,0%	43 218	24,5%
• spedycja	108 935	49,6%	100 857	57,2%	8 079	8,0%
• przewozy i inne usługi transportowe	47 107	21,5%	49 675	28,2%	-2 568	-5,2%
• usługi portowe	17 011	7,7%	20 128	11,4%	-3 117	-15,5%
• pozostałe ( w tym podnajem nieruchomości i działalność kolejowa)	46 495	21,2%	5 671	3,2%	40 825	719,9%

Szczegółowe informacje na temat segmentów działalności Grupy Kapitałowej zamieszczone zostały w dodatkowych informacjach i objaśnieniach śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku w nocy 16.

#### 4.8. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

Poza czynnikami i zdarzeniami wskazanymi w pozostałych punktach niniejszego raportu nie wystąpiły w I kwartale 2017 roku inne istotne czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające wpływ na skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe.

#### 4.9. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok obrotowy 2017.

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

Wpływ na rozwój Grupy będą miały w najbliższym czasie obserwowane widoczne oznaki poprawy koniunktury gospodarczej. Zdaniem Zarządu w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej OT Logistics będzie miała realizacja umów i kontraktów w toku prowadzonej przez Grupę działalności, a także dostosowanie operacyjne przejętych w 2016 roku spółek grupy kolejowej i sprawne włączenie ich do łańcucha logistycznego. Wypracowanie synergii w tym zakresie pozwoliłoby na rozszerzenie oferty dla klientów, a w konsekwencji na wzrost udziałów rynkowych i rentowności z działalności.

W sektorze portowym działania Grupy w dalszym ciągu nakierowane są na poprawę efektywności i jakości operacyjnej portów, a także zwiększanie potencjału przeładunkowego w zakresie obsługi towarów agro. Stąd m.in. planowane w II połowie roku oddanie do użytku dużego magazynu agro w porcie w Świnoujściu, który pozwoli na dodatkowe składowanie 1,5 mln ton zbóż oraz przekazanie do użytkowania w kwietniu br. nowego magazynu, dedykowanego do obsługi statków klasy Panamax przy Nabrzeżu Rumuńskim na terenie terminalu OT Port Gdynia. OT Port Gdynia będzie wspierać obsługę ładunków agro w ramach Grupy Kapitałowej OT Logistics do czasu uruchomienia nowego terminalu agro w Gdańsku, którego budowa powinna rozpocząć się jesienią 2017 roku.

Coraz szersze wspólne działania przedsiębiorców, rządu i samorządowców na rzecz rewitalizacji śródlądowych dróg wodnych w Polsce, zaczynają przekładać się na realne programy poprawy żeglowności na Odrze i Wiśle. Rozwój Odrzańskiej Drogi Wodnej jest działaniem priorytetowym w związku z dążeniem do włączenia jej do Transeuropejskiej Sieci Transportowej TEN-T, korytarza Bałtyk-Adriatyk oraz planów budowy kanału Dunaj-Odra-Łaba. Przywrócenie pełni funkcji transportowych na Odrze umożliwi Polsce realizację Europejskiej Polityki Transportowej, pozwoli na ekologiczny i ekonomicznie uzasadniony transport towarów, poprawi bezpieczeństwo przeciwpowodziowe, zwiększy retencję zbiornikową oraz ułatwi rozwój turystyki wodnej. Odrzańska Droga Wodna to również szansa na odciążenie szlaków drogowych i kolejowych. W grudniu 2016 roku Sejm przyjął ustawę o ratyfikacji Europejskiego porozumienia w sprawie głównych śródlądowych dróg wodnych o znaczeniu międzynarodowym (AGN), co oznacza, że inwestycje na drogach wodnych o znaczeniu międzynarodowym będą finansowane z budżetu Unii Europejskiej (m.in. z programu Connecting Europe Facility oraz innych programów finansowanych z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego lub Funduszu Spójności), instrumentów finansowych, np. w ramach Europejskiego Funduszu na rzecz Inwestycji Strategicznych, źródeł prywatnych, budżetów samorządów terytorialnych oraz budżetu państwa lub funduszy celowych.



Dodatkowo Zarząd OT Logistics S.A. na bieżąco monitoruje stopień realizacji założeń przyjętej strategii. Obserwując trendy rynkowe oraz działania związane z ratyfikowaniem konwencji AGN, Zarząd OT Logistics podtrzymuje założenie, iż budowa korytarza logistycznego Bałtyk – Adriatyk ma strategiczne i ekonomiczne uzasadnienie, a pozycja Grupy OT Logistics, skala oraz wszechstronność oferty pozwalającej oferować cały łańcuch logistyczny, potwierdza unikalną formułę Grupy w tej części Europy.

## **5. Pozostałe istotne informacje i zdarzenia**

### **5.1. Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

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

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

W ocenie Zarządu, w zakresie polityki kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian w perspektywie najbliższego okresu nie nastąpią istotne różnice. Spółka jak i Grupa na bieżąco będzie realizowała swoje zobowiązania finansowe, a wskaźniki zadłużenia utrzymywać będą się na bezpiecznych poziomach. Raport za I kwartał 2017 roku zawiera wszystkie informacje, które są istotne dla oceny sytuacji Grupy Kapitałowej OT Logistics.

### **5.3. Kontakt dla inwestorów**

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

Pozostałe informacje do raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej OT Logistics za I kwartał 2017 roku zostały zatwierdzone przez Zarząd dnia 12 maja 2017 roku.

.....  
Zbigniew Nowik  
Prezes Zarządu

.....  
Piotr Ambrozowicz  
Wiceprezes Zarządu

.....  
Ireneusz Miski  
Wiceprezes Zarządu

