



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE



ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA
30 WRZEŚNIA 2017 ROKU
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z USTAWĄ
O RACHUNKOWOŚCI

Szczecin, 13 listopada 2017 roku



SPIS TREŚCI

I. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	3
II. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	4
III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	34
IV. BILANS	35
V. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	39
VI. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	40
VII. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA.....	42



I. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity - Dz. U. z 2016 poz. 1047), Zarząd Spółki OT LOGISTICS Spółka Akcyjna przedstawia śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) bilans sporządzony na dzień 30.09.2017 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **633 528 366, 03 PLN**, rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2017 roku do 30.09.2017 roku wykazujący zysk netto w kwocie **878 792, 14PLN**;
- 3) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2017 roku do 30.09.2017 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **878 792, 14PLN**;
- 4) rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2017 roku do 30.09.2017 roku wykazujący spadek stanu środków pieniężnych netto o kwotę **12 207 962,19PLN**;
- 5) skrócone dodatkowe informacje i objaśnienia.

Zarząd oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, dane odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jego wynik finansowy.

Jednocześnie Zarząd oświadcza, iż ponosi odpowiedzialność za sporządzenie sprawozdania finansowego.

Szczecin, dnia 13.11.2017 r.

.....
Zbigniew Nowik
Prezes Zarządu

.....
Andrzej Klimek
Wiceprezes Zarządu

.....
Piotr Ambrozowicz
Wiceprezes Zarządu

.....
Radosław Krawczyk
Wiceprezes Zarządu



II. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

OT LOGISTICS Spółka Akcyjna, dawniej **ODRATRANS Spółka Akcyjna**, została utworzona Aktem Notarialnym Rep. A nr 509/92 z dnia 16 stycznia 2001 roku. OT LOGISTICS 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 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.

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

Siedziba i adres Spółki: 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

Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem jest nieograniczony. 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 Spółka Akcyjna jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej, który sporządza i publikuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej przyjętych do stosowania w Unii Europejskiej.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest transport towarów żeglugą śródlądową. Dodatkowo OT LOGISTICS Spółka Akcyjna świadczy także usługi przybrzeżnego transportu wodnego, usługi wspierające transport wodny, wydobywanie żwiru i piasku, najem nieruchomości, magazynowanie i przechowywanie towarów, przeładunki oraz usługi spedycyjne.

Klasyfikacja działalności według EKD przedstawia się następująco:

Działalność podstawowa:

- Śródlądowy Transport Wodny ujęte wg EKD w dziale 6120,

Działalność drugorzędna:

- Wynajem nieruchomości na własny rachunek ujęte wg EKD w dziale 7020.

Skład Zarządu OT LOGISTICS Spółka Akcyjna na dzień 30 września 2017 roku oraz na dzień przekazania niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego przedstawiał się następująco:

Zarząd:

Prezes Zarządu	Zbigniew Nowik
Wiceprezes Zarządu	Piotr Ambrozowicz
Wiceprezes Zarządu	Andrzej Klimek
Wiceprezes Zarządu	Radosław Krawczyk



W okresie sprawozdawczym nastąpiły poniższe zmiany w składzie osobowym Zarządu.

W dniu 27 czerwca 2017 roku Rada Nadzorcza OT LOGISTICS S.A. podjęła uchwałę w sprawie powołania do składu Zarządu Spółki z dniem 1 lipca 2017 roku Pana Andrzeja Klimka i powierzenia mu funkcji Wiceprezesa Zarządu do Spraw Operacyjnych.

W dniu 27 czerwca 2017 roku Rada Nadzorcza OT LOGISTICS S.A. podjęła uchwałę w sprawie powołania do składu Zarządu Spółki z dniem 1 lipca 2017 roku Pana Richarda Jenningsa i powierzenia mu funkcji Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 28 września 2017 r. Pan Ireneusz Miski oraz Pan Richard Jennings złożyli rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki z tym samym dniem.

W dniu 29 września 2017 roku Rada Nadzorcza OT Logistics S.A. podjęła uchwałę w sprawie powołania do składu Zarządu Spółki z tym samym dniem Pana Radosława Krawczyka i powierzenia mu funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Rada Nadzorcza:

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 30 września 2017 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu:

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

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

2. Prezentacja sprawozdań finansowych

Sprawozdanie finansowe OT LOGISTICS Spółka Akcyjna oraz porównywalne dane finansowe zostały przedstawione w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach.

Spółka prezentuje śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres rozpoczęty **1 stycznia 2017 roku i zakończony 30 września 2017 roku.**

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe zawiera dane finansowe dla rachunku zysków i strat za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku oraz dane porównywalne za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 2016 roku. Rachunek przepływów środków pieniężnych zawiera dane za okres III kwartału 2017 roku oraz dane porównawcze za okres III kwartału 2016. W przypadku bilansu sporządzonego na dzień 30 września 2017 roku, zawiera on dane porównawcze na dzień 30 września 2016 roku oraz 31 grudnia 2016 roku. Zestawienie zmian w kapitale własnym zawiera dane za okres 9 miesięcy 2017 roku oraz dane porównawcze za okres 9 i 12 miesięcy 2016 roku.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia podpisania niniejszego sprawozdania finansowego, w niezmienionym istotnie zakresie. Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Skrócone jednostkowe śródroczne sprawozdanie finansowe za 9 miesięcy 2017 roku zostało sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 25 maja 2016 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 (Dz. U. z 2016 r., poz. 860).

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 13 listopada 2017 roku.

3. Podmioty zależne i jednostki stowarzyszone

OT LOGISTICS Spółka Akcyjna jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej OT LOGISTICS:

Na dzień 30 września 2017 roku OT Logistics S.A. posiadała 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 żegluga 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 dozorowanie 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 tranzyście. 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.
- **Luka Rijeka d.d.** z siedzibą w Rijeci (Chorwacja) – Spółka jest operatorem największego portu w Chorwacji. Akcje spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Zagrzebiu. Podstawowym przedmiotem działalności są usługi portowe, w tym usługi załadunku, rozładunku, magazynowania i transportu ładunków masowych, drobnicowych, drewna, zbóż, a także zwierząt i owoców. Od dnia 7 września 2017 roku OT Logistics S.A. posiada 32,56 % udziału w kapitale zakładowym spółki i 32,56% głosów na zgromadzeniu wspólników. Poprzez zawarcie w dniu 15 września 2017 roku umowy wspólników z Allianz ZB d.o.o. i ERSTE d.o.o z siedzibami w Zagrzebiu (Chorwacja), , w ramach której określono warunki, na jakich strony umowy, działając w porozumieniu, będą współpracować w zakresie przeprowadzenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Luka Rijeka oraz zarządzania ww. spółką, OT Logistics S.A. uzyskała kontrolę operacyjno-finansową nad Luka Rijeka. łączny udział Funduszy emerytalnych i OT Logistics S.A., jako podmiotów działających w porozumieniu, w kapitale zakładowym Luka Rijeka wskutek zawarcia umowy wspólników wynosi 56,61%;

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 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 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.

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.

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-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.

Za pośrednictwem spółki Luka Rijeka d.d. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada udział w następujących spółkach:

- **Luka - Prijevoz d.o.o.** z siedzibą w Kukuljanovo (Chorwacja) – głównym przedmiotem działalnością jest świadczenie usług transportowych. Luka Rijeka d.d. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **Stanovi d.o.o.** z siedzibą w Rijeka (Chorwacja) – spółka zajmuje się zarządzaniem nieruchomościami będącymi własnością Luka Rijeka d.d. Luka Rijeka d.d. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **Jadranska vrata d.d.** z siedzibą w Rijeka (Chorwacja) – spółka zarządza terminalem kontenerowym. Luka Rijeka d.d. posiada 49% udziału w kapitale zakładowym i 49% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Oprócz powyższych udziałów OT LOGISTICS S.A. posiada bezpośrednio i pośrednio 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;
- 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,
- 100% udziału w kapitale zakładowym w spółce **OT Logistics Bel Sp. z o.o.** z siedzibą w Grodnie (Białoruś) – Spółka została zarejestrowana w dniu 1 września 2017 roku w celu prowadzenia działalności logistycznej na terenie Białorusi i krajów Wspólnoty Niepodległych Państw, pozyskując kluczowych klientów dla Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS w zakresie transportu drogowego i kolejowego, z wykorzystaniem terminali granicznych.



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.

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku oraz po dniu bilansowym wystąpiły następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS:

W dniu 1 września 2017 roku została zarejestrowana nowa spółka OT Logistics Bel Sp. z o.o. z siedzibą w Grodnie (Białoruś). Spółka ma prowadzić działalność logistyczną na terenie Białorusi i krajów Wspólnoty Niepodległych Państw, pozyskując kluczowych klientów dla Grupy Kapitałowej OT Logistics w zakresie transportu drogowego i kolejowego, z wykorzystaniem terminali granicznych. OT Logistics S.A posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

- W dniu 7 września 2017 roku OT Logistics S.A. zwiększyła posiadany udział w kapitale spółki Luka Rijeka d.d. z siedzibą w Rijecie (Chorwacja). Emitent nabył 1.584.124 akcji spółki w wyniku czego zwiększył swój udział w kapitale zakładowym Luka Rijeka z 20,81% do 32,56%. Nabycie akcji Luka Rijeka d.d. nastąpiło w wyniku udziału OT Logistics S.A. w przetargu ogłoszonym w sierpniu 2017 roku przez chorwacką agencję prywatyzacyjną (CERP) dotyczącym sprzedaży 1.584.124 akcji (11,75% kapitału zakładowego) spółki. Złożona przez Emitenta wiążąca oferta nabycia akcji była jedyną złożoną w przetargu ofertą zawierającą wszystkie wymagane elementy. Po akceptacji oferty Emitenta, w dniu 7 września 2017 r. nastąpiło nabycie oferowanych akcji w trybie transakcji pakietowej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Zagrzebiu. Jednostkowa cena nabycia wyniosła 50 HRK za jedną akcję, co łącznie dało wartość 79,2 mln HRK tj. 46,6 mln zł. W związku ze zwiększeniem udziału OT Logistics do 32,56% kapitału zakładowego, zgodnie z prawem chorwackim Emitent zobowiązany jest do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Luka Rijeka d.d. w trybie i na warunkach zgodnych z prawem chorwackim. W dniu 8 listopada 2017 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Spółka otrzymała zgodę Chorwackiej Agencji ds. Nadzoru Usług Finansowych („HANFA”) na ogłoszenie wezwania na 5.849.365 akcji Luka Rijeka, co stanowi 43,39% jej kapitału zakładowego, po cenie 50,00 HRK za jedną akcję. łączna wartość wezwania wyniesie ok. 292,4 mln HRK (tj. ok. 164,1 mln zł wg kursu PLN/HRK na dzień 9.11.2017 roku). O kolejnych etapach nabycia ww. akcji Spółka informowała w raportach bieżących nr 28/2017, nr 29/2017, nr 31/2017 odpowiednio z dnia 28 sierpnia 2017 r., dnia 4 września 2017 roku i dnia 7 września 2017 r., a o zgodzie HANFA na ogłoszenie wezwania w raporcie nr 38/2017 z dnia 9 listopada 2017 roku.

- W dniu 15 września 2017 roku OT Logistics S.A. zawarł umowę wspólników z Allianz ZB d.o.o. i ERSTE d.o.o z siedzibami w Zagrzebiu (Chorwacja), w odniesieniu do spółki Luka Rijeka d.d. w ramach której określono warunki, na jakich strony umowy działając w porozumieniu będą współpracować w zakresie przeprowadzenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Luka Rijeka oraz zarządzania ww. spółką. W związku z uprawnieniami OT Logistics S.A. zawartymi w Umowie wspólników Emitent uzyskał kontrolę operacyjno-finansową nad Luka Rijeka, w związku z czym od tego dnia spółka podlega konsolidacji metodą pełną, a udziały w tej spółce podlegają wyłączeniu konsolidacyjnym. łączny udział Funduszy emerytalnych i OT Logistics, jako podmiotów działających w porozumieniu, w kapitale zakładowym Luka Rijeka wskutek zawarcia Umowy wspólników wynosił 56,56% (AZ i ERSTE na dzień podpisania Umowy posiadały odpowiednio 15,15% i 8,85% udziału w kapitale zakładowym Luka Rijeka d.d). Na dzień publikacji niniejszego raportu łączny udział Funduszy emerytalnych i OT Logistics wynosi 56,61% kapitału zakładowego. O szczegółach umowy Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 33/2017 z dnia 15 września 2017 roku.

- W dniu 19 października 2017 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Sad Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego zarejestrował przekształcenie spółki OT Port Świnoujście Sp. z o.o. w OT Port Świnoujście Spółka Akcyjna. Przekształcenie formy prawnej działalności, tj. spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną miało na celu dostosowanie formy prawnej spółki do jej rozbudowanej struktury organizacyjnej i ilości wspólników. W wyniku przekształcenia, a także objęcia akcji z puli akcji nieobjętych przez dotychczasowych udziałowców, na dzień przekazania niniejszego raportu OT Logistics S.A. zwiększył swój stan posiadania do 97,07% kapitału zakładowego i 97,07% głosów na walnym zgromadzeniu (z 94,63% kapitału zakładowego i 94,63% głosów na walnym zgromadzeniu).

- W związku z planowanym połączeniem w dniu 25 października 2017 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) C.Hartwig Gdynia S.A. (spółka przejmująca) oraz Sealand Sp. z o.o. (spółka przejmowana) złożyły wnioski o przyjęcie planu połączeniowego do akt rejestrowych spółek. Planowane połączenie ma na celu uporządkowanie i uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej OT Logistics i w związku z faktem, że C.Hartwig Gdynia S.A. jest jedynym udziałowcem Sealand Sp. z o.o., nastąpi w trybie uproszczonym poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą.



- W związku z planowanym połączeniem w dniu 31 października 2017 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) przyjęty został plan połączeniowy OT Rail Sp. z o.o. (spółka przejmująca) oraz Rentrans International Spedition Sp. z o.o. (spółka przejmowana). Jedynym udziałowcem obu ww. spółek jest OT Logistics S.A. Połączenie ma na celu koncentrację kapitału w spółce powstałej w wyniku połączenia, zdolnej do konkurencyjności z wiodącymi podmiotami na rynku TSL, a także obniżenie kosztów funkcjonowania zwłaszcza w zakresie kosztów zarządzania, pracy, marketingu itp. Planowane połączenie ma nastąpić poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą, za udziały, które spółka przejmująca wyda wspólnikowi spółki przejmowanej (łączenie przez przejęcie). W ramach połączenia planowane jest dokonanie zmian umowy spółki przejmującej w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego i przedmiotu działalności.

4. Stosowane metody i ważniejsze zasady rachunkowości

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 z późniejszymi zmianami.

W zakresie pozycji spełniających definicję instrumentu finansowego stosuje się przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (DZ.U. z 2001 r. Nr 149 poz. 1674 z późn. zm.).

Wartości niematerialne i prawne

Za wartości niematerialne i prawne uznaje się nabyte lub wytworzone we własnym zakresie przez jednostkę zaliczane do aktywów trwałych prawa majątkowe lub ich ekwiwalenty nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby Spółki.

Ujęcie początkowe

Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia.

Cena nabycia - kwota należna sprzedającemu, powiększona o koszty związane z zakupem, naliczone do dnia przekazania do używania (w tym opłaty notarialne, skarbowe, odsetki wyliczone wg zamortyzowanego kosztu, różnice kursowe), pomniejszona o podatek od towarów i usług podlegający zwrotowi na podstawie odrębnych przepisów, powiększona o koszty dostosowania do potrzeb Spółki.

Koszt wytworzenia we własnym zakresie jest to koszt wytworzenia, który obejmuje ogół kosztów poniesionych przez jednostkę w okresie tworzenia wartości niematerialnych poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania w tym również niepodlegający odliczeniu podatek VAT oraz podatek akcyzowy, a także koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu finansowania nabycia (wytworzenia) aktywa, uwzględniający różnice kursowe pomniejszone o przychody z tego tytułu. Do kosztu wytworzenia nie zalicza się kosztów ogólnych Zarządu, kosztów sprzedaży, pozostałych kosztów operacyjnych i finansowych oraz kosztów nadmiernych braków, nadmiernego zużycia robocizny i innych zasobów w trakcie tworzenia i dostosowania do używania.

W razie nabycia w drodze spadku lub darowizny lub w inny nieodpłatny sposób wartość początkową wartości niematerialnej i prawnej stanowi cena sprzedaży takiego samego lub podobnego przedmiotu z dnia nabycia, chyba, że umowa darowizny albo umowa o nieodpłatnym przekazaniu określa tę wartość w niższej wysokości; za cenę rynkową uważa się cenę stosowaną na aktywnym rynku w obrocie składnikami tego samego rodzaju, gatunku z uwzględnieniem ich stanu technicznego i stopnia zużycia.

W przypadku trudności w ustaleniu kosztu wytworzenia wartości niematerialnej jej wartość początkową ustala biegły rzeczoznawca z uwzględnieniem cen rynkowych z dnia przekazania składnika do użytkowania.

Jeżeli przy zakupie wartości niematerialnej i prawnej uzyskuje się odroczony termin płatności (jednostka przyjmuje uproszczenie, że za odroczony termin płatności uważa się okres przekraczający 12 miesięcy) jego koszt stanowi ekwiwalent ceny po zdyskontowaniu. Różnicę pomiędzy ekwiwalentem ceny po zdyskontowaniu, a kwotą całkowitej płatności ujmuje się jako koszty odsetek na przestrzeni okresu kredytowania.

Z uwagi na fakt, że w zakresie wartości niematerialnych i prawnych nie występuje pojęcie ulepszenia, każde istotne rozszerzenie wartości niematerialnych i prawnych spełniające definicję indywidualnego aktywa, jeśli nie ma związku z korektą, traktowane jest jako osobny tytuł.



Wycena na dzień bilansowy

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wycenia się według cen nabycia, koszcie wytworzenia po pomniejszeniu o dokonane odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości.

Amortyzacja

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się drogą systematycznego, planowanego rozłożenia ich wartości początkowej na ustalony okres amortyzacji. Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu WNiP do używania, a jej zakończenie – nie później niż z chwilą zrównania wartości odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych z wartością początkową.

Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności WNiP na określenie, którego wpływają w szczególności:

- technologiczny, komercyjny i ekonomiczny okres użytkowania,
- możliwość wystąpienia utraty wartości w przyszłości,
- powiązanie tego składnika z innymi składnikami o krótszym okresie używania,
- wartość końcowa po zakończeniu jego użytkowania (co do zasady przyjmuje się że wartość końcowa wartości niematerialnych i prawnych wynosi zero).

Jednostka ma obowiązek raz w roku weryfikować poprawność stosowanych okresów amortyzacji powodując odpowiednią korektę dokonywanych w następnych latach obrotowych odpisów amortyzacyjnych.

Spółka prowadzi odrębną ewidencję naliczonych odpisów amortyzacyjnych i umorzeniowych dla wartości niematerialnych i prawnych w ujęciu podatkowym.

Wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej powyżej 3.500 PLN Spółka amortyzuje począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu przekazania ich do użytkowania, natomiast o wartości równej lub niższej 3.500 PLN wprowadza się do rejestru wartości niematerialnych i prawnych i umarza jednorazowo w miesiącu zakupu w ciężar kosztów bieżącego okresu.

Koszty zakończonych prac rozwojowych

Koszty na prace badawcze są ujmowane w wynik w momencie ich poniesienia.

Koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych przez jednostkę na własne potrzeby, poniesione przed zastosowaniem technologii, zalicza się do wartości niematerialnych i prawnych, jeżeli:

- technologie wytwarzania są ściśle ustalone, a dotyczące ich koszty prac rozwojowych wiarygodnie określone,
- techniczna przydatność technologii została stwierdzona i odpowiednio udokumentowana i na tej podstawie Spółka podjęła decyzję o stosowaniu technologii,
- koszty prac rozwojowych zostaną pokryte, według przewidywań, przychodami z zastosowania technologii.

Koszty zakończonych prac rozwojowych amortyzuje się przez okres uzyskiwania korzyści ekonomicznych.

Wartość firmy

Wartość firmy wynikającą z przejęcia innego podmiotu ujmuje się po koszcie ustalonym na dzień przejęcia tego podmiotu pomniejszonym o amortyzację i kwotę odpisu z tytułu utraty wartości.

Wartość firmy amortyzuje się przez okres uzyskiwania korzyści ekonomicznych.

Inne wartości niematerialne i prawne

W ramach innych wartości niematerialnych i prawnych spółka wykazuje:

- Oprogramowanie komputerowe (w tym w części wytworzonych we własnym zakresie zakończonych prac rozwojowych dotyczących oprogramowania),



- Inne wartości niematerialne i prawne,
- Licencje,
- Autorskie prawa majątkowe.

Stosuje się następujące okresy amortyzacji innych wartości niematerialnych i prawnych

- Oprogramowanie komputerowe 5-10 lat,
- Inne wartości niematerialne i prawne 5-10 lat,
- Licencje - przez okres trwania licencji,
- Autorskie prawa majątkowe – przez okres obowiązywania prawa.

Środki trwałe

Środki trwałe to rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi o przewidzianym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż 1 rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby Spółki. Środki trwałe oddane do użytkowania na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, zalicza się do aktywów trwałych jednej ze stron umowy, zgodnie z warunkami określonymi w art. 3 ust. 4 ustawy o rachunkowości.

Ujęcie początkowe

Początkowe ujęcie rzeczowych aktywów trwałych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Cena nabycia - kwota należna sprzedającemu, powiększona o koszty związane z zakupem, naliczone do dnia przekazania do użytkowania (w tym koszty transportu, załadunku, wyładunku, ubezpieczenia w drodze, montażu, opłaty notarialne, skarbowe, odsetki wyliczone wg zamortyzowanego kosztu, różnice kursowe, cło, akcyzę itp.), pomniejszona o podatek od towarów i usług podlegający zwrotowi na podstawie odrębnych przepisów, powiększona o koszty ulepszenia.

Koszt wytworzenia we własnym zakresie jest to koszt wytworzenia, który obejmuje ogół kosztów poniesionych przez jednostkę w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania w tym również niepodlegający odliczeniu podatek VAT oraz podatek akcyzowy, a także koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu finansowania nabycia (wytworzenia) środka trwałego, uwzględniający różnice kursowego pomniejszone o przychody z tego tytułu; do kosztu wytworzenia nie zalicza się kosztów ogólnych Zarządu, kosztów sprzedaży, pozostałych kosztów operacyjnych i finansowych oraz kosztów nadmiernych braków, nadmiernego zużycia robocizny i innych zasobów w trakcie budowy, montażu lub ulepszenia środków trwałych i dostosowania do używania.

W razie nabycia w drodze spadku lub darowizny lub w inny nieodpłatny sposób wartość początkową rzeczowych aktywów trwałych stanowi cena sprzedaży takiego samego lub podobnego przedmiotu z dnia nabycia, chyba że umowa darowizny albo umowa o nieodpłatnym przekazaniu określa tę wartość w niższej wysokości; za cenę rynkową uważa się cenę stosowaną na aktywnym rynku w obrocie składnikami tego samego rodzaju, gatunku z uwzględnieniem ich stanu technicznego i stopnia zużycia.

W przypadku trudności w ustaleniu kosztu wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych jego wartość początkową ustala biegły rzeczoznawca z uwzględnieniem cen rynkowych z dnia przekazania składnika do użytkowania.

Jeżeli przy zakupie środka trwałego uzyskuje się odroczony termin płatności (jednostka przyjmuje uproszczenie, że za odroczony termin płatności uważa się okres przekraczający 12 miesięcy) jego koszt stanowi ekwiwalent ceny po zdyskontowaniu. Różnicę pomiędzy ekwiwalentem ceny po zdyskontowaniu, a kwotą całkowitej płatności ujmuje się jako koszty odsetek na przestrzeni okresu kredytowania.

Jeżeli środki trwałe uległy ulepszeniu polegającemu na przebudowie, rozbudowie, rekonstrukcji, adaptacji lub modernizacji, to wartość początkowa środka trwałego powiększa się o sumę wydatków poniesionych na ich ulepszenie. Przyjmuje się, że jeżeli wartość ulepszenia przekracza kwotę 100 tys. zł to konieczne jest przeprowadzenie analizy czy ulepszenie nie ma charakteru odrębnego aktywa. Jeżeli tak to ujmuje się je jako osobny środek trwały i amortyzuje przez okres jego ekonomicznej użyteczności. W takim przypadku konieczne jest wyodrębnienie z ulepszanego środka trwałego części podlegającej wymianie i usunięciu z aktywów w wartości odpowiadającej jego wartości początkowej skorygowanej



o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne i utratę wartości. W przypadku braku możliwości ustalenia tej wartości przyjmuje się, że jego wartość na dzień pierwotnego nabycia była równa wartości nabycia na dzień ulepszenia.

Wycena na dzień bilansowy

Na dzień bilansowy środki trwałe wycenia się według cen nabycia, w koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu utraty wartości.

Grunty własne wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Amortyzacja

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się drogą systematycznego, planowanego rozłożenia ich wartości początkowej na ustalony okres amortyzacji. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu następującym po miesiącu przyjęcia środka trwałego do użytkowania, a jej zakończenie – nie później niż z chwilą zrównania wartości odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych z wartością początkową lub przeznaczenia go do likwidacji, sprzedaży lub stwierdzenia jego niedoboru, z ewentualnym uwzględnieniem przewidywanej przy likwidacji ceny sprzedaży netto pozostałości środka trwałego.

Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego na określenie, którego wpływają w szczególności:

- fakt użytkowania środka trwałego w warunkach szczególnie uciążliwych,
- tempo postępu techniczno-ekonomicznego,
- planowane istotne remonty,
- prawne lub inne ograniczenia czasu używania środków trwałych,
- przewidywaną przy likwidacji cenę sprzedaży netto istotnej pozostałości środka trwałego.

Jednostka przyjmuje do stosowania metodę liniową umorzenia środków trwałych.

Przewidywane okresy amortyzacyjne:

- Grunty własne – nie podlegają amortyzacji
- Grunty (prawo wieczystego użytkowania gruntów) – przez okres obowiązywania prawa
- Budynki i budowle – 5-40 lat
- Urządzenia techniczne i maszyny – 5-20 lat
- Środki transportu – 3-20 lat
- Inne – 5-20 lat

Spółka ma obowiązek raz w roku weryfikować poprawność stosowanych okresów amortyzacji powodując odpowiednią korektę dokonywanych w następnych latach obrotowych odpisów amortyzacyjnych.

Spółka prowadzi odrębną ewidencję naliczonych odpisów amortyzacyjnych i umorzeniowych dla środków trwałych w ujęciu podatkowym.

Środki trwałe o wartości początkowej powyżej 3.500 PLN Spółka amortyzuje począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu przekazania ich do użytkowania, natomiast o wartości równej lub niższej 3.500 PLN wprowadza do rejestru środków trwałych i umarza jednorazowo w miesiącu zakupu w ciężar kosztów bieżącego okresu.

Przyjmuje się, iż wartość końcowa środków transportu (barki, pchacze) jest istotna i powinna być uwzględniona w kalkulacji amortyzacji. Wartość końcowa jest wyznaczana na dzień nabycia takiego aktywa w oparciu o średnią cenę złomu niewsadowego (po pomniejszeniu o koszty oczyszczenia) oraz wagę jednostki. Spółka ma obowiązek raz w roku weryfikować poprawność oszacowania wartości rezydualnej powodując odpowiednią korektę dokonywanych w następnych latach obrotowych odpisów amortyzacyjnych, przy czym nie uznaje się za istotną zmianę wartości końcowej zmianę wynikającą z wahań ceny złomu o ile zmiana ta nie przekroczy 20% ceny z dnia pierwotnego ujęcia aktywa.

Dla pozostałych środków trwałych przyjmuje się, że wartość rezydualna po pomniejszeniu o koszty doprowadzenia do sprzedaży wynosi zero.



Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu nakładów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Do środków trwałych w budowie zaliczamy ogół kosztów poniesionych przez Spółkę pozostających w bezpośrednim związku z wytworzeniem środka trwałego, w szczególności:

- Dokumentację projektową, dokumentację techniczno-ekonomiczną oraz inne usługi profesjonalne, w szczególności doradztwa, pozostające w bezpośrednim związku z realizacją budowy, itp.,
- Wszelkiego rodzaju opłaty – koncesje, pozwolenia, decyzje, odbiory techniczne, podatki od czynności cywilnoprawnych, podatek od towarów i usług niepodlegający odliczeniu,
- Koszty odszkodowań, obiektów zastępczych i tymczasowych,
- Materiały bezpośrednie,
- Robociznę bezpośrednią, w szczególności płace, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia wraz z kosztami organizacji, wyposażenia i utrzymania stanowisk pracy,
- Koszty obsługi zobowiązań związanych z zaciągnięciem kredytów, pożyczek związanych z budową rzeczowych aktywów trwałych, a także różnice kursowe zrealizowane w trakcie trwania budowy środków trwałych,
- Koszty instalacji i montażu,
- Koszty nadzoru inwestorskiego oraz bieżącej koordynacji budowy,
- Inne koszty, które pozostają w bezpośrednim związku z budowanym środkiem trwałym.

Do kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie nie zaliczamy w szczególności:

- Nakładów na wprowadzenie nowego produktu lub usługi w tym kosztów promocji i reklamy,
- Kosztów ogólnego zarządu,
- Kosztów operacji finansowych, w tym odsetek i prowizji bankowych oraz różnic kursowych po przekazaniu środka trwałego do użytkowania,

Koszty finansowania zewnętrznego powiększają cenę nabycia (koszty wytworzenia) rzeczowych aktywów trwałych dla wszystkich aktywów w trakcie budowy, przy założeniu, że:

- koszty finansowania zewnętrznego są bezpośrednio związane z zakupem, budową lub wytworzeniem dostosowywanego składnika aktywów;
- stanowią faktyczne koszty finansowania zewnętrznego (pomniejszone o ewentualne przychody w razie ich tymczasowego zainwestowania) z tytułu środków finansowych pozyskanych specjalnie w celu pozyskania dostosowywanego składnika aktywów; lub
- stanowią koszt ogólnych kredytów i pożyczek jednostki, zaś ich kwota wynika z zastosowania stopy kapitalizacji (stanowiącej średni ważony koszt kredytów i pożyczek).

Aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego rozpoczyna się, gdy:

- ponosi się nakłady na dostosowywany składnik aktywów;
- ponosi się koszty finansowania zewnętrznego; oraz
- prowadzone są działania niezbędne do przygotowania składnika aktywów do użytkowania zgodnie z zamierzeniami.

Aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego zaprzestaje się, gdy zasadniczo wszystkie czynności niezbędne do przygotowania dostosowywanego składnika aktywów (lub jego części, którą można osobno użytkować) do funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami zostały zakończone. Kosztów finansowania zewnętrznego nie aktywuje się w przypadku przerwania na dłuższy okres działań niezbędnych do przygotowania danego składnika aktywów do funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami, chyba że zawieszenie stanowi niezbędnej przejściowe opóźnienie.

Zaliczki na środki trwałe w budowie

Zaliczki na środki trwałe w budowie ujmuje się w wartości godziwej przekazanej zapłaty. Przekazane zaliczki wyrażone w walucie obcej nie podlegają wycenie na dzień bilansowy.



Zaliczenie do rzeczowych aktywów trwałych przez leasingobiorcę na podstawie umowy leasingu finansowego

Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy, gdy w ramach zawartej umowy zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z posiadania przedmiotu leasingu (zgodnie z art. 4 Ustawy o rachunkowości) przenoszone jest na leasingobiorcę.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktuje się jak aktywa Spółki i wycenia w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstałe z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

Koszt (cena nabycia lub koszt wytworzenia) środka trwałego uzyskanego na podstawie umowy leasingu finansowego wycenia się w kwocie stanowiącej sumę niższej z dwóch kwot:

- wartości godziwej przedmiotu leasingu; albo
- wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, wykorzystującej jako stopę dyskonta stopę procentową leasingu (albo krańcową stopę procentową leasingobiorcy, jeżeli stopy procentowej leasingu nie można w praktyce ustalić), przy czym obie wartości określa się w chwili rozpoczęcia leasingu oraz poniesionych przez leasingobiorcę kosztów bezpośrednio związanych z doprowadzeniem do zawarcia umowy leasingu finansowego.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne.

W sytuacji, gdy nie ma wystarczającej pewności, że własność zostanie przeniesiona na koniec okresu leasingu, aktywa są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przez okres leasingu lub ich ekonomicznej użyteczności, przy czym wartość początkowa środka trwałego jest równa wartości bieżącej minimalnych płatności leasingowych (wartości zobowiązania z tytułu leasingu bez uwzględnienia kwoty wykupu).

W sytuacji, gdy istnieje wystarczająca pewność, że własność zostanie przeniesiona na koniec okresu leasingu, aktywa są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Jeżeli na dzień rozpoczęcia umowy leasingu przewidywany jest termin usunięcia z bilansu jego przedmiotu przed zakończeniem nominalnego okresu ekonomicznej użyteczności, to dla celów naliczenia amortyzacji przyjmuje się przewidywaną cenę sprzedaży tego aktywa jako wartość nie podlegającą amortyzacji, o ile jest istotna.

Należności długoterminowe

W ramach tej pozycji ujmuje się należności o przewidywanym okresie zapłaty przekraczających 12 miesięcy z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, które niezależnie od terminu wymagalności wykazywane są jako krótkoterminowe.

Instrumenty finansowe.

Inwestycje długoterminowe

Przez inwestycje rozumie się aktywa posiadane przez jednostkę w celu osiągnięcia z nich korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania przychodów w formie odsetek, dywidend lub innych pożytków, a w szczególności te aktywa finansowe oraz te nieruchomości i wartości niematerialne i prawne, które nie są użytkowane przez jednostkę. W ramach tej pozycji ujmuje się inwestycje o przewidywanym okresie utrzymywania przekraczającym 12 miesięcy.

Nieruchomości

Nieruchomości inwestycyjne ujmuje się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzenia transakcji nabycia.

Na cenę nabycia składa się cena zakupu powiększona o wszystkie koszty bezpośrednio związane z transakcją nabycia (opłata za obsługę prawną, podatek od zakupu, itp.)

Jeżeli przy zakupie nieruchomości uzyskuje się odroczony termin płatności (jednostka przyjmuje uproszczenie, że za odroczony termin płatności uważa się okres przekraczający 12 miesięcy) jego koszt stanowi ekwiwalent ceny po



zdyskontowaniu. Różnicę pomiędzy ekwiwalentem ceny po zdyskontowaniu, a kwotą całkowitej płatności ujmuje się jako koszty odsetek na przestrzeni okresu kredytowania.

W sytuacji gdy nieruchomość jest częściowo wykorzystywana w celach inwestycyjnych a częściowo dla własnych potrzeb i nie ma możliwości wydzielenia i odrębnej wyceny tych aktywów przyjmuje się klasyfikację taką jakby cała nieruchomość były wykorzystywana dla jednego celu – inwestycyjnego lub użytku na własne potrzeby w zależności od tego który z tych funkcji jest dominująca.

Na dzień 31 grudnia każdego roku wyceny dokonuje się w oparciu o operaty szacunkowe przygotowane przez niezależnych ekspertów. Przyjmuje się, że nie ma konieczności przeprowadzenia niezależnej wyceny dla nieruchomości, których wartość godziwa na dzień nabycia lub dzień ostatniej wyceny była niższa niż 1 milion złotych. W takim przypadku jednostka ocenia czynniki mogące mieć wpływ na wartość godziwą aktywa. W przypadku stwierdzenia braku przesłanek mogących wpłynąć na wartość aktywa przyjmuje się, że wartość godziwa z poprzedniej wyceny ma zastosowanie dla wyceny na dzień 31 grudnia. Ocenę czynników mogących mieć wpływ na wartość godziwą aktywa przeprowadza się również na każdy inny dzień bilansowy.

Zysk lub strata wynikająca za zmiany wartości godziwej nieruchomości ujmuje się w wyniku za okres, w którym nastąpiła zmiana w pozycji inne przychody/koszty operacyjne.

Udziały w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych traktowane są przez jednostkę, jako instrumenty finansowe wyłączone z regulacji Rozporządzenia Ministra Finansów o instrumentach finansowych.

Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenia się początkowo według ceny nabycia, stanowiącej wartość godziwą na dzień wymiany aktywów wydanych, zobowiązań zaciągniętych lub wziętych na siebie (w tym zapłaty warunkowej, która nastąpi z dużym prawdopodobieństwem i można ją wiarygodnie ustalić) oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez inwestora.

Wszelkie koszty bezpośrednio związane z nabyciem zwiększają wartość inwestycji. Ponośzone koszty transakcyjne do dnia nabycia ujmowane są na osobnym koncie w ramach tej pozycji o ile prawdopodobieństwo dokonania transakcji nabycia jest na dzień bilansowy wysoce prawdopodobne.

Odroczoną zapłatę dyskontuje się do poziomu wartości bieżącej na dzień wymiany.

Koszty bezpośrednio związane z przejęciem obejmują honoraria zapłacone biegłym rewidentom, doradcom prawnym, rzeczoznawcom majątkowym oraz innym konsultantom w związku z przeprowadzeniem połączenia.

Po początkowym ujęciu udziały w jednostkach zależnych, współzależnych oraz stowarzyszonych wykazuje się po cenie nabycia pomniejszonej o łączne odpisy z tytułu utraty wartości.

Udziały i akcje w pozostałych jednostkach

W ramach innych długoterminowych aktywów finansowych jednostka ujmuje aktywa finansowe zakwalifikowane, jako przeznaczone do sprzedaży w okresie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Udziały i akcje w pozostałych jednostkach ujmuje się i wycenia zgodnie z zasadami dotyczącymi aktywów finansowych opisanymi w punkcie **Instrumenty finansowe**.

W pozycji „Udziały i akcje w pozostałych jednostkach, w których Spółka posiada trwałe zaangażowanie w kapitale, ujmuje się inwestycje w jednostkach zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży, w tym udziały i akcje w jednostkach, w których Spółka posiada powyżej 20% w kapitale tych jednostek ale nie sprawuje kontroli ani nie wywiera znaczącego wpływu na tą jednostkę.

Udzielone pożyczki długoterminowe

W ramach tej pozycji ujmuje się udzielone pożyczki w części, w której są wymagalne w okresie powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Udzielone pożyczki długoterminowe ujmuje się i wycenia zgodnie z zasadami dotyczącymi aktywów finansowych opisanymi w punkcie **Instrumenty finansowe**.



Inne długoterminowe aktywa finansowe

W ramach innych długoterminowych aktywów finansowych jednostka ujmuje te pozycje aktywów finansowych, które generują przychody finansowe (np. należności z tytułu leasingu finansowego)

Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe ujmuje się i wycenia zgodnie z zasadami dotyczącymi aktywów finansowych opisanymi w punkcie **Instrumenty finansowe**.

Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe

W ramach pozostałych długoterminowych aktywów niefinansowych jednostka ujmuje aktywa niefinansowe przypadającej do rozliczenia w okresie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa niefinansowe wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o łączne odpisy z tytułu utraty wartości.

Inne rozliczenia międzyokresowe

Do długoterminowych rozliczeń międzyokresowych zalicza się rozliczenia międzyokresowe kosztów, których termin rozliczenia jest dłuższy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

W ramach długoterminowych rozliczeń międzyokresowych ujmuje się kwoty nakładów poniesionych w związku z tzw. remontami klasowymi i podobnych, jednostek pływających i środków transportu kolejowego w części przypadającej do rozliczenia powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

W przypadku gdy jednorazowa wartość poniesionych nakładów na remont klasowy przekracza 100 tys. zł jednostka powinna dokonać oceny czy w ramach przeglądu nie nastąpiła istotna modernizacja środka trwałego (np. wymiana silnika, wymiana pokładu itp.) w takim przypadku o ile możliwe jest wyodrębnienie wartości godziwej wymienionego elementu uznaje się go za środek trwały i amortyzuje zgodnie z jego okresem ekonomicznej użyteczności.

Należności krótkoterminowe

W ramach tej pozycji ujmuje się należności o przewidywanym okresie zapłaty do 12 miesięcy z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, które niezależnie od terminu wymagalności wykazywane są, jako krótkoterminowe.

Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług związanych z działalnością operacyjną jednostki oraz salda debetowe wobec dostawców prezentowane są, jako należności z tytułu dostaw i usług) i klasyfikowane są jako instrumenty finansowe w kategorii pożyczki i należności i wyceniane są zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie **Instrumenty finansowe**.

Inne należności

Należności z tytułu dostaw i usług o charakterze inwestycji z terminem wymagalności do 12 miesięcy prezentowane są, jako inne należności.

W ramach innych należności ujmuje się zadeklarowane, lecz niewypłacone na dzień bilansowy należności z tego tytułu o ile termin wymagalności nie przekracza 12 miesięcy, w wartości nominalnej, jak również należności wynikające z ustalenia przychodów z niezakończonych umów o usługi.

Inne należności oraz należności z tytułu dostaw i usług związanych z działalnością inwestycyjną nie są klasyfikowane są jako instrumenty finansowe i są wyceniane w kwocie należnej zapłaty możliwej do odzyskania z zachowaniem zasady ostrożności.

Należności wynikające z ustalenia przychodów z niezakończonych umów o usługi ujmowane są w kwocie różnicy pomiędzy przychodem ustalonym według procentu zaawansowania danej usługi w trakcie realizacji (ustalonego w oparciu o stosunek kosztów poniesionych do kosztów całkowitych realizacji usługi) i przychodu zafakturowanego. W przypadku braku



możliwości racjonalnego oszacowania realizowanej na usłudze marży, przychód doszacowany jest do wysokości poniesionych kosztów, a cały zysk na usłudze realizowany jest w dniu zakończenia świadczenia tej usługi.

Należności z tytułu podatków

Należności z tytułu podatków oraz inne należności niebędące aktywami finansowymi wyceniane są w kwocie należnej zapłaty możliwej do odzyskania z zachowaniem zasady ostrożności.

Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego stanowią kwotę podatku dochodowego podlegającego zwrotowi z tytułu nadpłaty podatku za dany okres.

Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego wycenia się w kwocie przewidywanej do odzyskania od organów podatkowych.

Jednostka dokonuje kompensaty należności z zobowiązaniami tytułu bieżącego podatku, jeżeli:

- posiada tytuł prawny do przeprowadzenia kompensaty ujmowanych kwot,
- ma zamiar zapłacić podatek w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować należność i rozliczyć zobowiązanie.

Należności dochodzone na drodze sądowej

Należności dochodzone na drodze sądowej ujmowane są i wyceniane na zasadach ogólnych, przy czym objęte są zawsze odpisem w 100% i wykazywane są w wartości zero.

Inwestycje krótkoterminowe

Przez inwestycje rozumie się aktywa posiadane przez jednostkę w celu osiągnięcia z nich korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania przychodów w formie odsetek, dywidend lub innych pożytków, a w szczególności te aktywa finansowe, które nie są użytkowane przez jednostkę.

W ramach tej pozycji ujmuje się inwestycje o przewidywanym okresie utrzymywania do 12 miesięcy.

Inwestycje krótkoterminowe prezentuje się w następujących pozycjach bilansu:

Udziały w jednostkach niepowiązanych

W ramach innych krótkoterminowych aktywów finansowych jednostka ujmuje aktywa finansowe zakwalifikowane, jako przeznaczone do sprzedaży w okresie do 12 miesięcy od dnia bilansowego lub przeznaczone do obrotu.

Udziały i akcje w pozostałych jednostkach ujmuje się i wycenia zgodnie z zasadami dotyczącymi aktywów finansowych opisanymi w punkcie **Instrumenty finansowe**.

Udzielone pożyczki krótkoterminowe

W ramach tej pozycji ujmuje się udzielone pożyczki w części, w której są wymagalne w okresie do 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Udzielone pożyczki krótkoterminowe ujmuje się i wycenia zgodnie z zasadami dotyczącymi aktywów finansowych opisanymi w punkcie **Instrumenty finansowe**.

Inne krótkoterminowe aktywa finansowe

W ramach innych krótkoterminowych aktywów finansowych jednostka ujmuje te pozycje aktywów finansowych, które generują przychody finansowe (np. należności z tytułu leasingu finansowego).

Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe ujmuje się i wycenia zgodnie z zasadami dotyczącymi aktywów finansowych opisanymi w punkcie **Instrumenty finansowe**.



Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazuje się w wartości godziwej, która odpowiada ich wartości nominalnej. Środki pieniężne w walutach obcych wyceniane zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie - **Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych**.

Inne inwestycje krótkoterminowe (niefinansowe)

W ramach pozostałych krótkoterminowych aktywów jednostka ujmuje aktywa niefinansowe przypadającej do rozliczenia w okresie do 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa niefinansowe wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o łączne odpisy z tytułu utraty wartości.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Inne rozliczenia międzyokresowe

Do krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych zalicza się rozliczenia międzyokresowe kosztów, których termin rozliczenia jest do 12 miesięcy od dnia bilansowego.

W ramach krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych ujmuje się kwoty nakładów poniesionych w związku z tzw. remontami klasowymi i podobnych, jednostek pływających i środków transportu kolejowego w części przypadającej do rozliczenia do 12 miesięcy od dnia bilansowego.

W przypadku, gdy jednorazowa wartość poniesionych nakładów na remont klasowy przekracza 100 tys. zł jednostka powinna dokonać oceny czy w ramach przeglądu nie nastąpiła istotna modernizacja środka trwałego (np. wymiana silnika, wymiana pokładu itp.) w takim przypadku o ile możliwe jest wyodrębnienie wartości godziwej wymienionego elementu uznaje się go za środek trwały i amortyzuje zgodnie z jego okresem ekonomicznej użyteczności.

Należne wpłaty na kapitał podstawowy

Należne wpłaty na kapitał podstawowy wykazuje się w kwocie uchwalonego, lecz niewniesionego kapitału podstawowego.

Analogicznie w przypadku należnych dopłat do kapitału wykazuje się w odrębnej pozycji „należne dopłaty na kapitał rezerwowy”.

Udziały (akcje) własne

Udziały (akcje) własne ujmuje się w cenie nabycia.

Kapitał podstawowy

Wyemitowany kapitał udziałowy/akcyjny wyceniany jest w wartości nominalnej.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy tworzony jest z kwot zatrzymanych z zysku zgodnie z uchwałami organów jednostki lub z dopłat wspólników w wartości nominalnej.

W przypadku nadwyżki wartości emisyjnej nad wartością nominalną udziałów (akcji) prezentuje się ją dodatkowo w odrębnej pozycji kapitałów.

Kapitał z aktualizacji wyceny

Kapitał z aktualizacji wyceny zmniejsza się w wyniku usunięcia z bilansu środków trwałych, w kwocie, która uprzednio zwiększyła wartość tego środka trwałego na skutek przeszacowania (korekta hiperinflacyjna z roku 1995).



Kapitał z rozliczenia połączenia

W ramach kapitału z rozliczenia połączenia jednostka ujmuje kapitał wynikający z rozliczenia połączenia jednostki z inną jednostką w oparciu o metodę łączenia udziałów opisaną w punkcie **Połączenia jednostek gospodarczych pod wspólną kontrolą**.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na jednostce ciąży istniejący obowiązek, prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania.

Rezerwy dzieli się na część długo i krótkoterminową w zależności od przewidywanego terminu ich realizacji.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów (w przypadku, gdy wpływ pieniądza w czasie jest istotny).

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się, jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

Rezerwa na świadczenia pracownicze

W ramach tych pozycji ujmuje się wszystkie rezerwy wynikające ze świadczeń pracowniczych, z wyjątkiem płatności w formie akcji, w tym:

- rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych,
- rezerwy z tytułu odpraw pośmiertnych,
- rezerwy z tytułu niewykorzystanych urlopów,
- rezerwy z tytułu niewypłaconych premii i nagród.

W zależności od przewidywanego terminu realizacji rezerwy dzieli się je na część długoterminową (powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego) oraz krótkoterminową (do 12 miesięcy od dnia bilansowego).

Rezerwy na świadczenia pracownicze tworzy się w ciężar kosztów rodzajowych i rozwiązuje w dobro tych kosztów. W jednym roku zawiązanie i rozwiązanie tej samej rezerwy wykazuje się zawsze per saldo. W przypadku nadwyżki kwoty rozwiązanych rezerw nad wartością kosztów, gdzie wykazano ich zawiązanie, różnicę rozwiązuje się w pozostałe przychody operacyjne.

Rezerwy z tytułu niewykorzystanych urlopów

Kumulowane płatne nieobecności to nieobecności, do których uprawnienia przechodzą na przyszłe okresy i które można wykorzystać w przyszłości, jeśli w bieżącym okresie nie zostały w pełni wykorzystane (przykładami takich nieobecności są: niewykorzystane urlopy, urlopy szkoleniowe). W związku ze skumulowanymi płatnymi nieobecnościami ujmuje się zobowiązanie, kiedy świadczenie pracy pracowników zwiększa ich uprawnienia do przyszłych płatnych nieobecności. Zobowiązanie wycenia się w dodatkowej kwocie pozostającej do zapłacenia w związku z niewykorzystanymi na dzień bilansowy uprawnieniami przeniesionymi na następny okres. Szacunku dokonuje się na koniec każdego miesiąca.

Świadczenia po okresie zatrudnienia

Świadczeniami po okresie zatrudnienia są wszystkie świadczenia należne z tytułu wycofania się z życia zawodowego (np. odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne).



Zobowiązanie z tytułu programu określonych świadczeń wycenia się w wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń w oparciu o wycenę niezależnego aktuarusza przeprowadzoną raz w roku. W przypadku istotnych zmian w wielkości zatrudnienia w ciągu roku lub modyfikacji zasad wypłacania świadczeń rezerwy takie powinny być szacowane na koniec każdego kwartału.

Inne długoterminowe świadczenia pracownicze

Inne długoterminowe świadczenia pracownicze obejmują wszelkie długoterminowe świadczenia, takie jak: nagrody jubileuszowe, systemy premiowe płatne później niż 12 miesięcy po zakończeniu okresu, w którym pracownicy wykonywali pracę w związku z określonym systemem premiowym, wszelkie inne wynagrodzenia płatne później niż 12 miesięcy od końca okresu, w którym pracownicy wykonywali związaną z nimi pracę. Rezerwy tworzy się w oparciu o wycenę niezależnego aktuarusza przeprowadzoną raz w roku. W przypadku istotnych zmian w wielkości zatrudnienia w ciągu roku lub modyfikacji zasad wypłacania świadczeń rezerwy takie powinny być szacowane na koniec każdego kwartału.

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy dotyczą wszystkich świadczeń pracowniczych powstałych w wyniku rozwiązania stosunku pracy, a niewykonywanej pracy.

Zobowiązanie ujęte w związku ze świadczeniami płatnymi w momencie rozwiązania stosunku pracy z pracownikiem (lub grupą pracowników) wycenia się w wartości przewidywanej wysokości świadczeń, zdyskontowanej według stopy dyskonta, o ile świadczenia te przypadają w terminie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zobowiązanie z tytułu dobrowolnego rozwiązania stosunku pracy wycenia się na podstawie liczby pracowników, którzy zgodnie z przewidywaniami, przyjmą ofertę dobrowolnego zwolnienia.

Pozostałe rezerwy

W ramach tych pozycji ujmuje się rezerwy na zobowiązania inne niż wymienione wcześniej w tym z tytułu umów rodzących obciążenia, restrukturyzacji, spraw spornych w sądzie itp.

W zależności od przewidywanego terminu realizacji rezerwy dzieli się je na część długoterminową (powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego) oraz krótkoterminową (do 12 miesięcy od dnia bilansowego). Pozostałe rezerwy tworzy się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych lub finansowych i rozwiązuje w dobro tych kosztów. W jednym roku zawiązanie i rozwiązanie tej samej rezerwy wykazuje się zawsze per saldo. W przypadku nadwyżki kwoty rozwiązanych rezerw nad wartością kosztów, gdzie wykazano ich zawiązanie, różnicę rozwiązuje się w pozostałe przychody operacyjne lub przychody finansowe.

Umowy rodzące obciążenia

Bieżące zobowiązania wynikające z umów rodzących obciążenia ujmuje się i wycenia jak rezerwy. Za umowę rodzącą obciążenia uważa się umowę zawartą przez jednostkę, wymuszającą nieuniknione koszty realizacji zobowiązań umownych, których wartość przekracza wysokość korzyści ekonomicznych przewidywanych w ramach umowy.

Restrukturyzacja

Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy jednostka opracowała szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji i ogłosiła wszystkim zainteresowanym stronom zamiar jego realizacji lub jego główne założenia. Wycena rezerwy restrukturyzacyjnej obejmuje wyłącznie bezpośrednio koszty restrukturyzacji, czyli kwoty niezbędne do przeprowadzenia restrukturyzacji i niezwiązane z bieżącą działalnością podmiotu.

Zobowiązania długoterminowe

W ramach tej pozycji ujmuje się zobowiązania o przewidywanym okresie zapłaty przekraczającym 12 miesięcy z wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, które niezależnie od terminu wymagalności wykazywane są, jako krótkoterminowe.



Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

W ramach tej pozycji ujmuje się długoterminową część kredytów i pożyczek od pozostałych podmiotów. Zobowiązania te klasyfikowane są, jako instrumenty finansowe w kategorii pozostałe zobowiązania i wyceniane są zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie **Instrumenty finansowe**.

Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

W ramach tej pozycji ujmuje się długoterminową część zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji. Zobowiązania te klasyfikowane są, jako instrumenty finansowe w kategorii pozostałe zobowiązania i wyceniane są zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie **Instrumenty finansowe**.

Inne zobowiązania finansowe

W ramach tej pozycji ujmowane są następujące pozycje:

- długoterminowa część zobowiązania z tytułu leasingu finansowego,
- długoterminowa część zobowiązań finansowych zakwalifikowanych do kategorii przeznaczonych do obrotu w sytuacji, gdy zobowiązanie to generuje koszty finansowe.

W ramach długoterminowych zobowiązań finansowych z tytułu leasingu jednostka ujmuje zobowiązania w części przypadającej do zapłaty w okresie dłuższym niż 12 miesięcy od daty bilansowej.

Zobowiązania wynikające z umów leasingu finansowego wyceniane są według niższej z następujących wartości:

- wartości godziwej przedmiotu leasingu; lub
- wartości bieżącej minimalnych płatności leasingowych, według stopy procentowej wynikającej z umowy leasingu (lub krańcowej stopy procentowej, jeśli ustalenie stopy wynikającej z umowy nie jest możliwe ze względów praktycznych), jako stopy dyskonta, – którą ustala się w momencie podpisania umowy leasingu.

Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu, tak by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe odnosi się bezpośrednio do rachunku zysków i strat, chyba, że można je bezpośrednio przyporządkować do odpowiednich aktywów.

Zobowiązania wekslowe

W ramach tej pozycji ujmuje się długoterminową część zobowiązania z tytułu wystawionych weksli. Zobowiązania wekslowe wycenia się w wartości nominalnej.

Inne długoterminowe zobowiązania (niefinansowe)

W ramach tej pozycji ujmuje się zobowiązania, które nie mają charakteru zobowiązań finansowych o przewidywanym okresie zapłaty przekraczającym 12 miesięcy. Zobowiązania niefinansowe wycenia się w wartości nominalnej.

Zobowiązania krótkoterminowe

W ramach tej pozycji ujmuje się zobowiązania o przewidywanym okresie zapłaty do 12 miesięcy z wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw usług, które niezależnie od terminu wymagalności wykazywane są, jako krótkoterminowe.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania związane z działalnością operacyjną jednostki oraz salda kredytowe od odbiorców prezentowane są, jako zobowiązania z tytułu dostaw i usług i klasyfikowane są, jako instrumenty finansowe w kategorii pozostałe zobowiązania finansowe i wyceniane są zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie **Instrumenty finansowe**.



Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

W ramach tej pozycji ujmuje się krótkoterminową część kredytów i pożyczek od pozostałych podmiotów. Zobowiązania te klasyfikowane są, jako instrumenty finansowe w kategorii pozostałe zobowiązania i wyceniane są zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie **Instrumenty finansowe**.

Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

W ramach tej pozycji ujmuje się krótkoterminową część zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji. Zobowiązania te klasyfikowane są, jako instrumenty finansowe w kategorii pozostałe zobowiązania i wyceniane są zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie **Instrumenty finansowe**.

Inne zobowiązania finansowe

W ramach tej pozycji ujmowane są następujące pozycje

- krótkoterminowa część zobowiązania z tytułu leasingu finansowego,
- krótkoterminowa część zobowiązań finansowych zakwalifikowanych do kategorii przeznaczonych do obrotu w sytuacji, gdy zobowiązanie to generuje koszty finansowe.

W ramach krótkoterminowych zobowiązań finansowych z tytułu leasingu jednostka ujmuje zobowiązania w części przypadającej do zapłaty w okresie krótszym niż 12 miesięcy od daty bilansowej.

Zobowiązania wynikające z umów leasingu finansowego wyceniane są według niższej z następujących wartości:

- wartości godziwej przedmiotu leasingu; lub
- wartości bieżącej minimalnych płatności leasingowych, według stopy procentowej wynikającej z umowy leasingu (lub krańcowej stopy procentowej, jeśli ustalenie stopy wynikającej z umowy nie jest możliwe ze względów praktycznych), jako stopy dyskonta, – którą ustala się w momencie podpisania umowy leasingu.

Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu, tak by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe odnosi się bezpośrednio do rachunku zysków i strat, chyba, że można je bezpośrednio przyporządkować do odpowiednich aktywów.

Zaliczki otrzymane na poczet dostaw i usług

W ramach tej pozycji ujmuje się otrzymane zaliczki na poczet dostaw i usług, dla których nie nastąpiło rozpoczęcie świadczenia usługi. Otrzymane zaliczki wykazywane są w wartości nominalnej otrzymanej płatności.

Zobowiązania wekslowe

W ramach tej pozycji ujmuje się długoterminową część zobowiązania z tytułu wystawionych weksli. Zobowiązania wekslowe wyceniane są w wartości nominalnej.

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych

Zobowiązania z tytułu podatków wyceniane są w kwocie należnej zapłaty.

Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego stanowi kwotę podatku dochodowego do zapłacenia od dochodu do opodatkowania osiągniętego w danym okresie.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego okresu sprawozdawczego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów przejściowo niepodlegających opodatkowaniu i kosztów przejściowo niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Jednostka dokonuje kompensaty należności z zobowiązaniami tytułu bieżącego podatku, jeżeli:



- posiada tytuł prawny do przeprowadzenia kompensaty ujmowanych kwot,
- ma zamiar zapłacić podatek w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować należność i rozliczyć zobowiązanie.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń

Zobowiązanie powstające w związku z pracą wyświadczoną przez pracownika, wycenia się według wartości rozliczeniowej, stanowiącej niedyskontowaną wartość świadczeń, jakie zgodnie z przewidywaniami zostaną wypłacone za tę pracę, po odjęciu kwot już wypłaconych w okresie do 12 miesięcy.

Inne krótkoterminowe zobowiązania (niefinansowe)

W ramach tej pozycji ujmuje się zobowiązania, które nie mają charakteru zobowiązań finansowych o przewidywanym okresie zapłaty do 12 miesięcy. Zobowiązania niefinansowe wycenia się w wartości nominalnej.

Fundusze specjalne

W ramach tej pozycji ujmuje się zobowiązania wobec Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych oraz innych funduszy celowych. Zobowiązania wobec funduszy specjalnych wyceniane są w wartości nominalnej.

Rozliczenia międzyokresowe

Jednostka dokonuje biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów. Zobowiązania ujęte, jako bierne rozliczenia międzyokresowe i zasady ustalania ich wysokości powinny wynikać z uznanych zwyczajów handlowych w kwocie wiarygodnego szacunku.

Ujemna wartość firmy

Ujemną wartość firmy do wysokości nieprzekraczającej wartości godziwej nabytych aktywów trwałych, z wyłączeniem długoterminowych aktywów finansowych notowanych na regulowanych rynkach, jednostka zalicza do międzyokresowych rozliczeń przychodów i rozlicza przez okres będący średnią ważoną okresu ekonomicznej użyteczności nabytych i podlegających amortyzacji aktywów. Ujemna wartość firmy w kwocie przekraczającej wartość godziwą aktywów trwałych, z wyłączeniem długoterminowych aktywów finansowych notowanych na regulowanych rynkach, zaliczana jest do przychodów na dzień połączenia.

Inne rozliczenia międzyokresowe

W ramach długoterminowych innych rozliczeń międzyokresowych jednostka ujmuje otrzymane z góry płatności dotyczące świadczonych przez jednostkę usług o charakterze długoterminowym oraz rezerwy na wykonane, lecz nie zafakturowane przez kontrahentów usługi w części przypadającej do realizacji w okresie dłuższym niż 12 miesięcy od daty bilansowej.

W ramach krótkoterminowych innych rozliczeń międzyokresowych jednostka ujmuje otrzymane z góry płatności dotyczące świadczonych przez jednostkę usług o charakterze długoterminowym oraz rezerwy na wykonane, lecz nie zafakturowane przez kontrahentów usługi w części przypadającej do realizacji w okresie krótszym niż 12 miesięcy od daty bilansowej.

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kwotami przewidzianymi w przyszłych okresach do odliczenia od podatku ze względu na:

- ujemne różnice przejściowe,
- przeniesienie na kolejny okres nierozliczonych strat podatkowych.

Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego dochodowego stanowi kwotę podatku dochodowego do zapłacenia w przyszłych okresach z tytułu dodatnich różnic przejściowych. Podatek odroczony ujmuje się od różnic przejściowych między wartością bilansową składników aktywów i zobowiązań w jednostkowym sprawozdaniu finansowym



a odpowiadającą im podstawą opodatkowania stosowaną do obliczania wysokości zysku opodatkowanego, a także od nierozliczonych strat podatkowych oraz niewykorzystanych ulg podatkowych.

Istnieją konkretne wymogi dotyczące ujmowania aktywów oraz rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego powstałych w wyniku początkowego ujęcia aktywów i zobowiązań, z tytułu których występują ujemne różnice przejściowe oraz dodatnie różnice przejściowe. Aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie ujmuje się, jeżeli różnice przejściowe wynikają z wartości firmy lub z początkowego ujęcia (poza połączeniem jednostek) innych aktywów i zobowiązań w transakcji, która nie wpływa na zysk podatkowy ani księgowy.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się w kwocie iloczynu ujemnych różnic przejściowych i stawki podatku, której zastosowania oczekuje się w okresie, w którym nastąpi realizacja danego składnika aktywów.

Aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie dyskontuje się, nawet wówczas, gdy składnik aktywów lub zobowiązanie, które spowodowało powstanie ujemnych różnic przejściowych, wycenia się przy zastosowaniu dyskonta.

Na każdy dzień bilansowy weryfikuje się możliwość realizacji składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i obniża się jego wartość bilansową, jeżeli przestało być prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie wystarczający dochód do opodatkowania, aby można było wykorzystać całość tego składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Wszelkie wcześniej ujęte obniżki koryguje się w górę, jeżeli stało się prawdopodobne wystąpienie wystarczającego dochodu do opodatkowania do wysokości tego dochodu.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazuje się w kwocie ujętych dodatnich różnic przejściowych pomnożonych przez stawkę podatku dochodowego, jaka zgodnie z przewidywaniami będzie obowiązywała w okresie, w którym rozliczone zostanie dane zobowiązanie.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie podlega dyskontowaniu, nawet, jeśli składnik aktywów lub zobowiązań powodujący powstanie różnicy przejściowej jest wyceniany w wartości zdyskontowanej.

Podatek odroczonego ujmuje się w wynik, z wyjątkiem przypadków dotyczących pozycji ujmowanych w bezpośrednio w kapitale własnym. Jednostka nie dokonuje kompensaty aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Kalkulacja aktywa i rezerwy na podatek odroczonego przeprowadzona jest na koniec każdego miesiąca.

Instrumenty finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmuje się w chwili, gdy jednostka staje się stroną umowy instrumentu finansowego.

Na dzień zawarcia kontraktu aktywa finansowe wycenia się w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych innych aktywów, a zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości uzyskanych składników majątkowych.

Koszty transakcji przypisywane bezpośrednio do zakupu lub emisji aktywów i zobowiązań finansowych odpowiednio dodaje się do lub odejmuje od wartości godziwej aktywów lub zobowiązań finansowych w chwili początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych i określa się ją w chwili początkowego ujęcia.

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu Spółka klasyfikuje aktywa finansowe, które zostały nabyte lub powstały w celu uzyskania korzyści w wyniku krótkoterminowych (w terminie do trzech miesięcy) wahań cen oraz aktywa finansowe, które niezależnie od powodu, dla którego zostały nabyte stanowią grupę aktywów, która wykorzystywana była ostatnio do realizacji korzyści w wyniku wahań cen. Instrumenty pochodne będące aktywami zawsze uznaje się za przeznaczone do obrotu, z wyjątkiem sytuacji, gdy stanowią instrument zabezpieczający.



Wszelkie pożyczki i należności powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie umowy środków pieniężnych, towarów lub usług, których Spółka nie przeznaczyła do sprzedaży w krótkim terminie, kwalifikuje się do kategorii pożyczek udzielonych i należności własnych.

Do aktywów finansowych utrzymywanych do upływu terminu wymagalności Spółka zalicza aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie zapadalności, które zamierza i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu zapadalności, z wyjątkiem udzielonych pożyczek i należności własnych.

Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży Spółka zalicza wszelkie aktywa finansowe niebędące: pożyczkami udzielonymi i należnościami własnymi, aktywami finansowymi utrzymywanymi do upływu terminu zapadalności oraz aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu. Do aktywów dostępnych do sprzedaży zalicza się w szczególności udziały w innych podmiotach niebędących podmiotami podporządkowanymi, które Spółka nie przeznaczyła do sprzedaży w krótkim terminie.

Wycena na dzień bilansowy

Według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej Spółka wycenia aktywa utrzymywane do terminu wymagalności oraz pożyczki udzielone i należności własne.

Metoda efektywnej stopy procentowej to sposób obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania finansowego i alokacji kosztu odsetkowego na odpowiedni okres. Efektywna stopa procentowa to dokładna stopa dyskonta szacunkowych przyszłych wpływów pieniężnych (w tym wszystkich uiszczonych lub otrzymanych opłat i punktów stanowiących integralną część efektywnej stopy procentowej, kosztów transakcji i innych premii czy upustów) przez okres prognozowanej użyteczności zobowiązania finansowego lub - w razie konieczności - w krótszym okresie, do wartości bilansowej netto w chwili początkowego ujęcia.

Według wartości godziwej Spółka wycenia aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, nie będących częścią powiązań zabezpieczających ujmuje się jako przychody lub koszty finansowe w rachunku zysków i strat w momencie ich wystąpienia. W przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zmiany wartości godziwej tych instrumentów Spółka zalicza do rachunku zysków i strat jako przychody (koszty) finansowe.

Obniżenie wartości inwestycji uprzednio przeszacowanej do wysokości kwoty, o którą podwyższono z tego tytułu kapitał z aktualizacji wyceny, zmniejsza ten kapitał. W pozostałych przypadkach skutki obniżenia wartości inwestycji zalicza się do kosztów finansowych. Wzrost wartości danej inwestycji bezpośrednio wiążący się z uprzednim obniżeniem jej wartości, ujmuje się do wysokości tych kosztów jako przychody finansowe.

W przypadku gdy nie wpływa to ujemnie na rzetelność sprawozdania finansowego przyjmuje się następujące uproszczenia:

- Udziały i akcje w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych gdzie brak jest możliwości ustalenia wartości godziwej wyceniane są w bilansie według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości z wyjątkiem sytuacji gdy nastąpiło przekwalifikowanie inwestycji z inwestycji w jednostkach stowarzyszonych wycenianych. W takim przypadku ostatnia wycena według metody praw własności ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest domniemana ceną nabycia,
- Należności o krótkim terminie wymagalności (handlowych), dla których efekt dyskonta nie jest znaczący, Spółka wycenia je wg kwoty wymagającej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności.

Należności w walutach obcych wyceniane zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie **Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych**.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego przeprowadza się analizę aktywów finansowych z wyjątkiem przeznaczonych do obrotu celem stwierdzenia występowania przesłanek utraty wartości. Uznaje się, że nastąpiła utrata wartości aktywów finansowych w przypadku wystąpienia obiektywnych przesłanek wskazujących, że w wyniku jednego lub kilku zdarzeń po



dacie początkowego ujęcia danego składnika aktywów szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne z inwestycji uległy zmniejszeniu.

W przypadku należności krótkoterminowych uwzględnia się fakt trwałej utraty wartości aktywów, co oznacza, że wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonywanie odpisów aktualizacyjnych. Odpis aktualizujący należności tworzony jest na:

- należności przeterminowanych powyżej roku
- należności w postępowaniu układowym (sądowym, bankowym)
- należności skierowanych na drogę postępowania sądowego
- należności postawionych w stan likwidacji lub upadłości
- należności od dłużników, których wnioski o ogłoszenie upadłości zostały oddalone
- należności niewymagalne o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe klasyfikowane są do jednej z dwóch kategorii: instrumenty pochodne, których wartość godziwa jest mniejsza od zera oraz zobowiązanie do dostarczenia pożyczonych instrumentów finansowych w przypadku sprzedaży krótkiej zaliczane są do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu, wszelkie inne zobowiązania finansowe klasyfikowane są do pozostałych zobowiązań finansowych.

Według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej Spółka wycenia pozostałe zobowiązania finansowe.

Według wartości godziwej Spółka wycenia zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu.

Zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, nie będących częścią powiązań zabezpieczających ujmuje się jako przychody lub koszty finansowe w rachunku zysków i strat w momencie ich wystąpienia.

W przypadku gdy nie wpływa to ujemnie na rzetelność i jasność sprawozdania finansowego przyjmuje się następujące uproszczenie:

- zobowiązania o krótkim terminie zapadalności (handlowych), dla których efekt dyskonta nie jest znaczący, Spółka wycenia je wg kwoty wymagającej zapłaty.

Zobowiązania w walutach obcych wyceniane zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie **Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych**.

Przychody

Przychody ze sprzedaży wykazuje się w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty z tytułu sprzedaży usług w zwykłym toku działalności jednostki.

Przychody prezentowane są po pomniejszeniu o:

- podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą (za wyjątkiem podatku akcyzowego),
- zwroty, rabaty, opusty i podobne pomniejszenia .

Jednostka ujmuje przychody, kiedy kwotę przychodów można wiarygodnie zmierzyć i gdy prawdopodobne jest, że jednostka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne.

Przychody ze sprzedaży usług

Wartość przychodów z tytułu usług szacuje się w zależności od rodzaju zawartej umowy.

Przychody rozpoznawane wg stopnia zaawansowania - przychody z tytułu świadczenia usług, które można wiarygodnie oszacować oraz określić poziom realizacji, są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania mierzonego proporcją poniesionych kosztów do całości kosztów planowanych. W związku z tym, że czas załadunku na wagony/samochody może przekroczyć poszczególne okresy sprawozdawcze, w celu zapewnienia równomierności przychodów i kosztów dotyczących



danego okresu, na koniec każdego okresu sprawozdawczego przychody z tytułu wykonywanych usług ujmuje się na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji.

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

Przychody z transakcji dotyczących świadczenia usług ujmowane są na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji na koniec okresu sprawozdawczego.

Przychody z tytułu odsetek

Przychód odsetkowy ze składnika aktywów finansowych ujmuje się, jeżeli zachodzi prawdopodobieństwo uzyskania przez Spółkę korzyści ekonomicznych, a kwota dochodu da się wiarygodnie wycenić. Dochód odsetkowy rozlicza się w czasie w odniesieniu do nierozliczonej kwoty kapitału i przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne prognozowane na okres ekonomicznej użyteczności składnika aktywów finansowych do kwoty wartości bilansowej tego składnika aktywów w momencie początkowego ujęcia.

Przychody z tytułu dywidend

Przychód z dywidendy ujmowany jest w chwili ustalenia prawa do jej otrzymania (pod warunkiem, że zachodzi prawdopodobieństwo uzyskania przez Spółkę korzyści ekonomicznych oraz że da się wiarygodnie wycenić wysokość przychodu).

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w złotych polskich. Złoty polski jest również walutą, w której jednostka prezentuje swoje jednostkowe sprawozdanie.

Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na złote według kursu obowiązującego w dniu transakcji, przyjmując do przeliczenia średni kurs NBP z dnia poprzedzającego dzień dokonania transakcji.

Na dzień bilansowy salda w walutach obcych przelicza się na złote według kursu NBP obowiązującego na ten dzień.

Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Poniższa tabela zawiera kursy przyjęte do przeliczenia:

Kurs średni NBP przyjęty do wyceny bilansowej obowiązujący na dzień	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
EUR	4,3091	4,4240	4,3120
USD	3,6519	4,1793	3,8558

5. Zmiany zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym

W III kwartale 2017 roku Spółka nie zmieniła stosowanych zasad rachunkowości.



6. Opis istotnych zdarzeń w okresie sprawozdawczym

Zakończenie rozmów w sprawie nabycia spółek w Czarnogórze

W I półroczu 2017 roku Zarząd OT Logistics S.A., w związku z brakiem postępów w rozmowach dotyczących nabycia przez Emitenta udziałów w spółkach Luka Bar AD BAR i AD Montecargo z siedzibami w Czarnogórze, zakończył proces działań akwizycyjnych dotyczących ww. spółek. Powyższe działania były jednym z elementów związanych z realizacją strategii w zakresie budowy korytarza logistycznego Bałtyk – Adriatyk i rozpoczęły się w 2016 roku poprzez złożenie 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. 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. Pomimo powyższego, strona czarnogórska zakończyła jednostronnie obydwie przetargi z wynikiem niekorzystnym dla OT Logistics S.A. Wniesione przez Spółkę odwołanie od ww. decyzji w maju br. zostało formalnie uznane za bezpodstawne. Tym samym procesy przetargowe zostały formalnie zakończone. Jednocześnie wobec wyrażanego przez obie strony zainteresowania realizacją transakcji, strony podjęły kolejne rozmowy dotyczące możliwości nabycia przez Emitenta udziałów w ww. spółkach w ramach nowych przetargów czy negocjacji.

Działania te również nie przekształciły się w konkretny etap, w związku z czym OT Logistics zakończył proces działań akwizycyjnych dotyczących ww. spółek.

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, 12/2017, 14/2017 z dnia 25, 28 kwietnia i 19 maja 2017 roku.

Zawarcie umowy kredytowej

W dniu 6 lutego 2017 roku OT Logistics zawarł umowę celowego kredytu inwestycyjnego (Umowa) 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 zł (Kredyt), z czego zaangażowanie poszczególnych Kredytodawców wynosi odpowiednio 16,7 mln zł, 25 mln zł i 8,3 mln zł. Umowa została zawarta 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 przypada 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 OT Logistics wskaźników finansowych na odpowiednich poziomach. Zabezpieczeniem wiarytelności Kredytodawców z tytułu Umowy są m.in.: 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: 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 zł w odniesieniu do każdego gwaranta.

W dniu 6 lutego 2017 roku został zawarty również List Mandatowy pomiędzy Spółką oraz Kredytodawcami, określający wstępne warunki zapewnienia Grupie finansowania do maksymalnych kwot 356 mln zł oraz 2 mln euro (w tym refinansowania Kredytu udzielonego na podstawie niniejszej Umowy). 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.



Emisja obligacji serii F

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 serii F było w przypadku emisji o wartości do 30 mln zł częściowe sfinansowanie nabycia 51% udziałów spółki AD Montecargo oraz 30% udziałów spółki Luka Bar AD BAR. W związku z unieważnieniem przez stronę czarnogórską przetargów na zakup udziałów w ww. spółkach, Zarząd OT Logistics S.A. w dniu 21 sierpnia 2017 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) podjął decyzję o zamiarze zmiany celu emisji obligacji. W dniu 5 września 2017 roku Zarząd Spółki zwołał na dzień 28 września 2017 roku Zgromadzenie Obligatariuszy, które podejmie uchwałę w sprawie zmiany celu emisji obligacji i przeznaczeniu pozyskanych środków na częściowe sfinansowanie inwestycji w Porcie Świnoujście polegającej na przebudowie terminala do obsługi produktów agro, łącznie w wysokości do 20 mln zł, a ponadto w wysokości 5,4 mln zł na kapitał obrotowy Emitenta.

Dzień wykupu obligacji serii F 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 2017 roku 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). 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 dnia 10 lutego 2017 roku, Zarząd OT Logistics S.A. poinformował o dokonaniu przydziału obligacji. O zamiarze zmiany celu emisji obligacji Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 27/2017 z dnia 21 sierpnia 2017 roku.

Zmiana Warunków Emisji Obligacji serii F

W dniu 28 września 2017 roku Zgromadzenie Obligatariuszy obligacji serii F podjęło uchwałę w sprawie zmiany warunków emisji obligacji serii F o łącznej wartości nominalnej 25,4 mln zł w zakresie celu emisji obligacji, a Zarząd Spółki wyraził zgodę na dokonanie tej zmiany. Zamiast częściowego sfinansowania nabycia udziałów w spółkach Luka Bar AD BAR i AD Montecargo w Czarnogórze (do 30 mln zł), w związku z unieważnieniem przetargów na zakup udziałów w ww. spółkach, środki pozyskane z emisji obligacji serii F przeznaczone zostaną na częściowe sfinansowanie inwestycji w Porcie Świnoujście polegającej na przebudowie terminala do obsługi produktów agro, łącznie w wysokości do 20 mln zł, a ponadto w wysokości 5,4 mln zł na kapitał obrotowy Spółki. Decyzję o zamiarze zmiany celu emisji obligacji serii F Zarząd Spółki podjął w dniu 21 sierpnia 2017 roku, a w dniu 5 września 2017 roku Zarząd Spółki zwołał w tym celu Zgromadzenie Obligatariuszy. O powyższych zdarzeniach Spółka informowała raportami bieżącymi nr 27/2017 z 21 sierpnia 2017 roku, nr 30/2017 z dnia 5 września 2017 roku oraz 35/2017 z dnia 28 września 2017 roku.

Umowa o współpracy z Funduszem Ekspansji Zagranicznej FIZAN

W dniu 10 kwietnia 2017 r. OT Logistics zawarł z Funduszem Ekspansji Zagranicznej Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych (Fundusz) dwie umowy o współpracy w zakresie inwestycji w spółkę Luka Bar AD BAR oraz inwestycji w spółkę AD Montecargo. Poza Emitentem i Funduszem stroną każdej z umów miały zostać również spółki celowe (SPV), które miały zostać powołane przez Emitenta i dedykowane na potrzeby danego projektu. W związku z zamiarem zakupu przez OTL akcji ww. spółek, a następnie planami sprzedaży tych akcji na rzecz SPV dedykowanej na potrzeby danego projektu (po cenie równej cenie nabycia), Emitent i Fundusz zobowiązały się w umowach o współpracy do podwyższenia kapitału zakładowego SPV, w ramach którego Fundusz pokryłby nowe udziały w SPV wkładem pieniężnym w kwocie w złotych polskich stanowiącej równowartość 5,55 mln EUR w przypadku SPV dedykowanej projektowi Luka Bar AD BAR oraz 1,60 mln EUR w przypadku SPV dedykowanej projektowi w AD Montecargo, a OTL pokryłby nowe udziały wkładem pieniężnym w kwocie stanowiącej równowartość odpowiednio 5,77 mln EUR i 1,67 mln EUR. Zgodnie z umowami po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitent posiadałby 51% udziałów w każdej z SPV, a Fundusz 49%.



Podwyższenie kapitału zakładowego miało zapewnić SPV środki zarówno na zakup spółek w Czarnogórze jak i na przeprowadzenie w nich pierwszej części programu inwestycyjnego, zaplanowanego na okres 2017/2018 roku. W związku z przewidywanym koniecznym dalszym dofinansowaniem każdej z nabywanych spółek (zadeklarowany obowiązkowy program inwestycyjny), Emitent oraz Fundusz mieli zapewnić SPV finansowanie w drodze podwyższenia kapitału zakładowego SPV w latach 2018-2019 łącznie w wysokości 11,2 mln EUR w odniesieniu do SPV dedykowanej Luka Bar AD BAR i 2,5 mln EUR w odniesieniu do SPV dedykowanej AD Montecargo, w proporcji równej proporcji udziałów Emitenta i Funduszu w SPV. Poza wyjątkowymi przypadkami wystąpienia możliwości odkupu, na żądanie Funduszu OTL miał być zobowiązany do odkupienia od Funduszu wszystkich udziałów Funduszu w SPV po upływie 7 lat od chwili nabycia przez SPV akcji spółki w Czarnogórze i analogicznie, na żądanie Emitenta Fundusz zobowiązany byłby do sprzedaży wszystkich udziałów Funduszu w SPV po upływie 7 lat od chwili nabycia przez SPV akcji spółki w Czarnogórze. Przed upływem 7 lat strony zobowiązały się, poza przypadkami określonymi w umowach, nie zbywać ani nie obciążać swoich udziałów w SPV bez uprzedniej zgody drugiej strony umowy.

Wykonanie zawartych umów było uzależnione od finalizacji transakcji nabycia udziałów spółek, która w związku z brakiem postępów w rozmowach ze Skarbem Państwa Republiki Czarnogóry nie nastąpiła. O zawarciu umów o współpracy z Funduszem Spółka informowała raportem bieżącym nr 19/2017 z 27 czerwca 2017 roku.

Wprowadzenie akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym

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.

Zmiany w strukturze OT Logistics S.A

W dniu 1 września 2017 roku została zarejestrowana nowa spółka OT Logistics Bel Sp. z o.o. z siedzibą w Grodnie (Białoruś). Spółka ma prowadzić działalność logistyczną na terenie Białorusi i krajów Wspólnoty Niepodległych Państw, pozyskując kluczowych klientów dla Grupy Kapitałowej OT Logistics w zakresie transportu drogowego i kolejowego, z wykorzystaniem terminali granicznych. OT Logistics S.A posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

- W dniu 7 września 2017 roku OT Logistics S.A. zwiększyła posiadany udział w kapitale spółki Luka Rijeka d.d. z siedzibą w Rijeci (Chorwacja). Emitent nabył 1.584.124 akcji spółki w wyniku czego zwiększył swój udział w kapitale zakładowym Luka Rijeka z 20,81% do 32,56%. Nabycie akcji Luka Rijeka d.d. nastąpiło w wyniku udziału OT Logistics S.A. w przetargu ogłoszonym w sierpniu 2017 roku przez chorwacką agencję prywatyzacyjną (CERP) dotyczącym sprzedaży 1.584.124 akcji (11,75% kapitału zakładowego) spółki. Złożona przez Emitenta wiążąca oferta nabycia akcji była jedyną złożoną w przetargu ofertą zawierającą wszystkie wymagane elementy. Po akceptacji oferty Emitenta, w dniu 7 września 2017 r. nastąpiło nabycie oferowanych akcji w trybie transakcji pakietowej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Zagrzebiu. Jednostkowa cena nabycia wyniosła 50 HRK za jedną akcję, co łącznie dało wartość 79,2 mln HRK tj. 46,6 mln zł. W związku ze zwiększeniem udziału OT Logistics do 32,56% kapitału zakładowego, zgodnie z prawem chorwackim Emitent zobowiązany jest do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Luka Rijeka d.d. w trybie i na warunkach zgodnych z prawem chorwackim. W dniu 8 listopada 2017 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Spółka otrzymała zgodę Chorwackiej Agencji ds. Nadzoru Usług Finansowych („HANFA”) na ogłoszenie wezwania na 5.849.365 akcji Luka Rijeka, co stanowi 43,39% jej kapitału zakładowego, po cenie 50,00 HRK za jedną akcję. Łączna wartość wezwania wyniesie ok. 292,4 mln HRK (tj. ok. 164,1 mln zł wg kursu PLN/HRK na dzień 9.11.2017 roku). O kolejnych etapach nabycia ww. akcji Spółka informowała w raportach bieżących nr 28/2017, nr 29/2017, nr 31/2017 odpowiednio z dnia 28 sierpnia 2017 r., dnia 4 września 2017 roku i dnia 7 września 2017 r., a o zgodzie HANFA na ogłoszenie wezwania w raporcie nr 38/2017 z dnia 9 listopada 2017 roku.

- W dniu 15 września 2017 roku OT Logistics S.A. zawarł umowę wspólników z Allianz ZB d.o.o. i ERSTE d.o.o z siedzibami w Zagrzebiu (Chorwacja), w odniesieniu do spółki Luka Rijeka d.d. w ramach której określono warunki, na jakich strony umowy



działając w porozumieniu będą współpracować w zakresie przeprowadzenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Luka Rijeka oraz zarządzania ww. spółką. W związku z uprawnieniami OT Logistics S.A. zawartymi w Umowie wspólników Emitent uzyskał kontrolę operacyjno-finansową nad Luka Rijeka, w związku z czym od tego dnia spółka podlega konsolidacji metodą pełną, a udziały w tej spółce podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym. Łączny udział Funduszy emerytalnych i OT Logistics, jako podmiotów działających w porozumieniu, w kapitale zakładowym Luka Rijeka wskutek zawarcia Umowy wspólników wynosił 56,56% (AZ i ERSTE na dzień podpisania Umowy posiadały odpowiednio 15,15% i 8,85% udziału w kapitale zakładowym Luka Rijeka d.d). Na dzień publikacji niniejszego raportu łączny udział Funduszy emerytalnych i OT Logistics wynosi 56,61% kapitału zakładowego. O szczegółach umowy Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 33/2017 z dnia 15 września 2017 roku.

7. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 19 października 2017 roku (Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego zarejestrował przekształcenie spółki OT Port Świnoujście Sp. z o.o. w OT Port Świnoujście Spółka Akcyjna. Przekształcenie formy prawnej działalności, tj. spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną miało na celu dostosowanie formy prawnej spółki do jej rozbudowanej struktury organizacyjnej i ilości wspólników. W wyniku przekształcenia, a także objęcia akcji z puli akcji nieobjętych przez dotychczasowych udziałowców, na dzień przekazania niniejszego raportu OT Logistics S.A. zwiększył swój stan posiadania do 97,07% kapitału zakładowego i 97,07% głosów na walnym zgromadzeniu (z 94,63% kapitału zakładowego i 94,63% głosów na walnym zgromadzeniu).

W związku z planowanym połączeniem w dniu 25 października 2017 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) C.Hartwig Gdynia S.A. (spółka przejmująca) oraz Sealand Sp. z o.o. (spółka przejmowana) złożyły wnioski o przyjęcie planu połączeniowego do akt rejestrowych spółek. Planowane połączenie ma na celu uporządkowanie i uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej OT Logistics i w związku z faktem, że C.Hartwig Gdynia S.A. jest jedynym udziałowcem Sealand Sp. z o.o., nastąpi w trybie uproszczonym poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą.

W związku z planowanym połączeniem w dniu 31 października 2017 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) przyjęty został plan połączeniowy OT Rail Sp. z o.o. (spółka przejmująca) oraz Rentrans International Spedition Sp. z o.o. (spółka przejmowana). Jedynym udziałowcem obu ww. spółek jest OT Logistics S.A. Połączenie ma na celu koncentrację kapitału w spółce powstałej w wyniku połączenia, zdolnej do konkurencyjności z wiodącymi podmiotami na rynku TSL, a także obniżenie kosztów funkcjonowania zwłaszcza w zakresie kosztów zarządzania, pracy, marketingu itp. Planowane połączenie ma nastąpić poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą, za udziały, które spółka przejmująca wyda wspólnikowi spółki przejmowanej (łączenie przez przejęcie). W ramach połączenia planowane jest dokonanie zmian umowy spółki przejmującej w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego i przedmiotu działalności.

Po dniu bilansowym do dnia publikacji zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Emitenta nie wystąpiły inne zdarzenia mające istotny wpływ na działalność Spółki OT LOGISTICS, poza informacją o ogłoszeniu wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Luka Rijeka d.d.

8. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie

Działalność na rynku usług transportowych żeglugi śródlądowej, charakteryzuje się sezonowością uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży związanej ze zmiennością warunków atmosferycznych w rocznym cyklu pogodowym. W Polsce sezon nawigacyjny na rynku żeglugi śródlądowej, trwa średnio 259 dni i rozpoczyna się przeciętnie ok. 15 marca, a kończy ok. 15 grudnia każdego roku kalendarzowego. Wydłużanie się okresu pozanawigacyjnego, spowodowane utrzymywaniem się niekorzystnych warunków atmosferycznych i hydrologicznych, może negatywnie wpływać na działalność i wyniki finansowe osiągnięte przez OT LOGISTICS Spółka Akcyjna. W okresie pozanawigacyjnym w Polsce (standardowo od 15 grudnia do 15 marca) Spółka skupia się na świadczeniu usług na rynku niemieckim (na którym sezon pozanawigacyjny obejmuje jedynie okres świąteczno-noworoczny) oraz przeprowadzaniu planowanych remontów floty pływającej i infrastruktury technicznej portów.



9. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

W dniu 26 maja 2017 roku Zarząd OT LOGISTICS Spółka Akcyjna, biorąc pod uwagę przyszłe plany inwestycyjne i umożliwienie dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS, wystąpił do Rady Nadzorczej Spółki z wnioskiem w sprawie przeznaczenia całości zysku netto za rok 2016 w kwocie 47.872.528,97 PLN na kapitał zapasowy Spółki. Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki w dniu 1 czerwca 2017 roku, działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 13 ust. 6 pkt 2 Statutu Spółki, pozytywnie zaopiniowała powyższy wniosek Zarządu co do sposobu podziału zysku osiągniętego przez Spółkę w roku 2016.

Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku za rok obrotowy 2016 podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Dnia 27 lipca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie OT LOGISTICS Spółka Akcyjna odrzuciło uchwałę o podziale zysku za 2016 rok przeznaczającą całość zysku w kwocie 47.872.528,97 PLN na kapitał zapasowy Spółki. Żaden z akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu nie zgłosił innego wniosku w sprawie podziału zysku za rok 2016.



III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny) za okres: 01.01.2017 - 30.09.2017

Nota	Okres obrotowy		Okres obrotowy	
	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2017	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2016	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1	44 734 807,06	134 392 555,21	141 207 574,53
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, w tym:		44 734 807,06	134 392 555,21	141 207 574,53
- od jednostek zależnych, współzależnych, stowarzyszonych, jednostki dominującej i innych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej		7 795 805,43	24 136 473,49	17 395 750,66
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		-	-	-
- od jednostek zależnych, współzależnych, stowarzyszonych, jednostki dominującej i innych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej		-	-	-
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2	(38 159 266,84)	(114 746 152,59)	(126 497 087,43)
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, w tym:		(38 159 266,84)	(114 746 152,59)	(126 497 087,43)
- od jednostek zależnych, współzależnych, stowarzyszonych, jednostki dominującej i innych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej		-	-	-
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów, w tym:		-	-	-
- od jednostek zależnych, współzależnych, stowarzyszonych, jednostki dominującej i innych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej		-	-	-
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)		6 575 540,22	19 646 402,62	7 849 238,94
D. Koszty sprzedaży		(984 751,44)	(2 651 523,30)	(1 106 280,62)
E. Koszty ogólnego zarządu		(2 945 323,85)	(11 147 324,48)	(5 329 085,71)
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)		2 645 464,93	5 847 554,84	1 965 719,05
G. Pozostałe przychody operacyjne	3	380 997,34	1 610 516,17	5 787 618,96
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		875 661,26	890 869,87	13 142,25
II. Dotacje		-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		-	-	4 754 795,54
IV. Inne przychody operacyjne		(494 663,92)	719 646,30	1 008 397,57
H. Pozostałe koszty operacyjne	4	(639 309,20)	(1 457 303,61)	(644 210,72)
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		-	-	946 571,60
III. Inne koszty operacyjne		(639 309,20)	(1 457 303,61)	(1 626 315,09)
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)		2 387 153,07	6 000 767,40	3 646 276,34
J. Przychody finansowe	5	141 430,07	7 957 607,35	12 314 731,68
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		5 000,00	6 783 260,52	5 303 833,32
- od jednostek zależnych		5 000,00	6 783 260,52	5 303 833,32
- od jednostek współzależnych i stowarzyszonych		-	-	-
- od pozostałych jednostek, w których Spółka posiada trwałe zaangażowanie w kapitale		-	-	-
II. Odsetki, w tym:		357 796,88	700 996,67	133 756,77
- od jednostek zależnych		356 495,43	697 325,45	63 302,50
- od jednostek współzależnych i stowarzyszonych		-	-	-
- od pozostałych jednostek powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z grupy kapitałowej)		-	-	-
- od pozostałych jednostek, w których Spółka posiada trwałe zaangażowanie w kapitale		-	-	-
III. Zysk z rozchodu aktywów finansowych, w tym:		-	-	-
- od jednostek zależnych		-	-	-
- od jednostek współzależnych i stowarzyszonych		-	-	-
- od pozostałych jednostek powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z grupy kapitałowej)		-	-	-
- od pozostałych jednostek, w których Spółka posiada trwałe zaangażowanie w kapitale		-	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		-	-	2 650 069,90
V. Inne		(221 366,81)	473 350,16	8 753,81
K. Koszty finansowe	6	(70 746,09)	(13 765 616,53)	(8 735 316,86)
I. Odsetki, w tym:		(3 274 009,19)	(9 485 887,23)	(2 787 916,45)
- dla jednostek zależnych		(92 439,58)	(259 082,26)	(59 434,52)
- dla jednostek współzależnych i stowarzyszonych		-	-	-
- dla pozostałych jednostek powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z grupy kapitałowej)		-	-	-
- dla pozostałych jednostek, w których Spółka posiada trwałe zaangażowanie w kapitale		-	-	-
- dla jednostek powiązanych		-	-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		-	-	-
- w jednostkach zależnych		-	-	-
- w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych		-	-	-
- w pozostałych jednostkach powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z grupy kapitałowej)		-	-	-
- w pozostałych jednostkach, w których Spółka posiada trwałe zaangażowanie w kapitale		-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		3 395 962,23	(3 803 375,29)	-
IV. Inne		(192 699,13)	(476 354,01)	408 943,68
L. Zysk (strata) brutto (I+J-K)		2 457 837,05	192 758,22	2 539 997,17
M. Podatek dochodowy		624 415,02	(686 033,92)	(884 494,00)
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-	-	-
O. Zysk (strata) netto (L-M-N)		1 833 422,03	878 792,14	6 341 197,16

Szczecin, dnia 13.11.2017 r.

.....
Zbigniew Nowik
Prezes Zarządu

.....
Andrzej Klimek
Wiceprezes Zarządu

.....
Piotr Ambrozowicz
Wiceprezes Zarządu

.....
Radosław Krawczyk
Wiceprezes Zarządu

**IV. BILANS**

AKTYWA	Nota	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
A. AKTYWA TRWAŁE		545 132 427,95	413 238 934,64	356 009 283,60
I. Wartości niematerialne i prawne	7	10 607 265,72	2 966 334,23	2 611 295,56
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		-	-	-
2. Wartość firmy		-	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne		1 706 059,98	1 932 416,31	1 978 023,35
4. Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji		-	-	-
5. WNIP w trakcie realizacji		8 901 205,74	1 033 917,92	633 272,21
II. Rzeczowe aktywa trwałe		33 916 017,11	34 885 059,03	35 520 588,02
1. Środki trwałe	8	25 451 869,39	27 753 281,47	29 668 265,76
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		39 913,76	66 182,25	403 659,77
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		393 738,29	445 657,45	769 994,20
c) urządzenia techniczne i maszyny		285 652,71	301 312,35	311 632,72
d) środki transportu		24 140 060,33	26 514 206,69	27 720 656,85
e) inne środki trwałe		592 504,30	425 922,73	462 322,22
2. Środki trwałe w budowie		8 464 147,72	7 131 777,56	5 852 322,26
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		-	-	-
III. Należności długoterminowe		167 698,22	167 698,22	167 698,22
1. Od jednostek zależnych		-	-	-
2. Od jednostek współzależnych i stowarzyszonych		-	-	-
3. Od pozostałych jednostek powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z grupy kapitałowej)		-	-	-
4. Od pozostałych jednostek, w których Spółka posiada trwale zaangażowanie w kapitale		-	-	-
5. Od pozostałych jednostek		167 698,22	167 698,22	167 698,22
IV. Inwestycje długoterminowe	9,10	483 717 945,99	360 594 397,68	305 808 808,85
1. Nieruchomości		11 930 000,00	11 930 000,00	138 945 584,00
2. Długoterminowe aktywa finansowe		471 695 945,99	348 572 397,68	166 771 216,85
a) w jednostkach zależnych		471 121 945,99	347 998 397,68	166 197 216,85
- udziały lub akcje		471 121 945,99	347 998 397,68	166 197 216,85
- udzielone pożyczki		-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
b) w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych		-	-	-
- udziały lub akcje		-	-	-
- udzielone pożyczki		-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
c) w pozostałych jednostkach powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z grupy kapitałowej)		-	-	-
- udziały lub akcje		-	-	-
- udzielone pożyczki		-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
d) w pozostałych jednostkach, w których Spółka posiada trwale zaangażowanie w kapitale		574 000,00	574 000,00	574 000,00
- udziały lub akcje		574 000,00	574 000,00	574 000,00
- udzielone pożyczki		-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
e) w pozostałych jednostkach		-	-	-
- udziały lub akcje		-	-	-
- udzielone pożyczki		-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
3. Inne inwestycje długoterminowe (niefinansowe)		92 000,00	92 000,00	92 000,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14	16 723 500,91	14 625 445,48	11 900 900,95
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	5 187 914,00	4 731 785,27	3 535 895,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		11 535 586,91	9 893 660,21	8 365 005,95



B. AKTYWA OBROTOWE	88 395 938,08	136 980 879,71	125 711 507,24
I. Zapasy	-	-	-
1. Materiały (w tym części zamienne)	-	-	-
2. Towary	-	-	-
3. Zaliczki na dostawy i usługi	-	-	-
II. Należności krótkoterminowe	38 666 669,52	18 068 487,39	17 347 164,31
1. Należności od jednostek zależnych	25 890 867,74	6 175 589,50	6 805 682,97
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	21 051 897,62	6 175 589,50	6 665 856,58
- do 12 miesięcy	21 051 897,62	6 175 589,50	6 665 856,58
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne (w tym wynikające z z ustalenia przychodów z niezakończonych umów o usługi)	4 838 970,12	-	-
2. Należności od jednostek współzależnych i stowarzyszonych	-	-	136 136,39
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	-	-	136 136,39
- do 12 miesięcy	-	-	136 136,39
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne (w tym wynikające z z ustalenia przychodów z niezakończonych umów o usługi)	-	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z grupy kapitałowej)	-	-	3 690,00
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	-	-	3 690,00
- do 12 miesięcy	-	-	3 690,00
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne (w tym wynikające z z ustalenia przychodów z niezakończonych umów o usługi)	-	-	-
4. Należności od pozostałych jednostek, w których Spółka posiada trwałe zaangażowanie w kapitale	29 108,12	182 888,32	-
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	29 108,12	182 888,32	-
- do 12 miesięcy	29 108,12	182 888,32	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne (w tym wynikające z z ustalenia przychodów z niezakończonych umów o usługi)	-	-	-
5. Należności od pozostałych jednostek	12 746 693,66	11 710 009,57	10 541 481,34
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	12 300 951,10	11 676 093,02	10 480 604,60
- do 12 miesięcy	12 300 951,10	11 676 093,02	10 480 604,60
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	-	-	-
c) inne (w tym wynikające z z ustalenia przychodów z niezakończonych umów o usługi)	445 742,56	33 916,55	60 876,74
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	42 169 720,83	112 546 533,15	101 808 641,22
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	42 169 720,83	112 546 533,15	101 808 641,22
a) w jednostkach zależnych	30 767 968,04	9 731 854,88	2 584 854,49
- udzielone pożyczki	30 767 968,04	9 731 854,88	2 584 854,49
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
b) w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
c) w pozostałych jednostkach powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z grupy kapitałowej)	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
d) w pozostałych jednostkach, w których Spółka posiada trwałe zaangażowanie w kapitale	215 455,00	79 615 842,03	75 853 781,85
- udziały lub akcje	-	79 615 842,03	75 853 781,85
- udzielone pożyczki	215 455,00	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
e) w pozostałych jednostkach	7 882 741,76	7 619 301,74	8 393 775,16
- udziały lub akcje	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	7 882 741,76	7 619 301,74	8 393 775,16
f) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 303 556,03	15 579 534,50	14 976 229,72
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 303 556,03	15 579 534,50	14 976 229,72
- lokaty krótkoterminowe	-	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 559 547,73	6 365 859,17	6 555 701,71
C. NALEŻNE WPLATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY	-	-	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-	-
SUMA AKTYWÓW	633 528 366,03	550 219 814,35	481 720 790,84



PASYWA	Nota	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
A. KAPITAŁ WŁASNY		275 279 480,91	274 400 688,77	217 313 156,96
I. Kapitał podstawowy	16	2 879 707,20	2 741 107,20	2 741 107,20
II. Kapitał zapasowy		184 913 847,10	187 496 247,10	187 496 247,10
III. Kapitał z aktualizacji wyceny		6 492 070,74	6 492 070,74	6 492 070,74
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe		13 703 205,13	11 259 405,13	(4 296 794,87)
V. Kapitał z rozliczenia połączenia		(2 572 995,89)	(2 572 995,89)	(2 572 995,89)
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych		68 984 854,49	21 112 325,52	21 112 325,52
VII. Zysk (strata) netto		878 792,14	47 872 528,97	6 341 197,16
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		358 248 885,12	275 819 125,58	264 407 633,88
I. Rezerwy na zobowiązania		7 393 183,83	7 896 782,90	29 004 666,93
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	6 814 972,81	7 044 878,00	28 466 625,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	18	578 211,02	851 904,90	538 041,93
- długoterminowa		58 295,87	58 295,87	37 144,08
- krótkoterminowa		519 915,15	793 609,03	500 897,85
3. Pozostałe rezerwy		-	-	-
- długoterminowe		-	-	-
- krótkoterminowe		-	-	-
II. Zobowiązania długoterminowe		163 440 638,17	111 303 977,36	111 582 881,29
1. Wobec jednostek zależnych		-	-	-
2. Wobec jednostek współzależnych i stowarzyszonych		-	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z grupy kapitałowej)		-	-	-
4. Wobec pozostałych jednostek, w których Spółka posiada trwale zaangażowanie w kapitale		-	-	-
5. Wobec pozostałych jednostek	17	163 440 638,17	111 303 977,36	111 582 881,29
a) kredyty i pożyczki		39 348 644,64	2 381 893,00	2 641 561,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		123 959 420,50	108 737 209,39	108 737 209,39
c) inne zobowiązania finansowe		132 573,03	184 874,97	204 110,90
d) zobowiązania wekslowe		-	-	-
e) inne		-	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe		186 236 652,11	155 338 104,79	122 151 364,64
1. Wobec jednostek zależnych		68 973 758,90	53 602 803,97	33 401 113,34
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		35 960 585,28	26 012 999,30	24 381 086,49
- do 12 miesięcy		35 960 585,28	26 012 999,30	24 381 086,49
- powyżej 12 miesięcy		-	-	-
b) inne		33 013 173,62	27 589 804,67	9 020 026,85
2. Wobec jednostek współzależnych i stowarzyszonych		-	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		-	-	-
- do 12 miesięcy		-	-	-
- powyżej 12 miesięcy		-	-	-
b) inne		-	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z grupy kapitałowej)		4 725,60	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		4 725,60	-	-
- do 12 miesięcy		4 725,60	-	-
- powyżej 12 miesięcy		-	-	-
b) inne		-	-	-
4. Wobec pozostałych jednostek, w których Spółka posiada trwale zaangażowanie w kapitale		-	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		-	-	-
- do 12 miesięcy		-	-	-
- powyżej 12 miesięcy		-	-	-
b) inne		-	-	-



5. Wobec pozostałych jednostek		117 129 938,77	101 674 118,62	88 635 112,91
a) kredyty i pożyczki	17	99 147 876,63	33 315 392,43	30 997 391,06
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	17	13 017 511,62	49 876 482,73	49 901 002,23
c) inne zobowiązania finansowe	17	71 537,85	97 408,01	110 706,35
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		2 336 018,44	4 395 150,36	2 995 787,18
- do 12 miesięcy		2 336 018,44	4 395 150,36	2 995 787,18
- powyżej 12 miesięcy		-	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		-	81 300,81	81 300,81
f) zobowiązania wekslowe		-	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		1 737 411,07	2 543 517,39	1 254 773,54
h) z tytułu wynagrodzeń		815 935,34	-	-
i) inne		3 647,82	11 364 866,89	3 294 151,74
6. Fundusze specjalne		128 228,84	61 182,20	115 138,39
IV. Rozliczenia międzyokresowe	19	1 178 411,01	1 280 260,53	1 668 721,02
1. Ujemna wartość firmy		-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		1 178 411,01	1 280 260,53	1 668 721,02
- długoterminowe		1 138 668,36	1 238 670,59	1 604 628,81
- krótkoterminowe		39 742,65	41 589,94	64 092,21
SUMA PASYWÓW		633 528 366,03	550 219 814,35	481 720 790,84

Szczecin, dnia 13.11.2017 r.

.....
Zbigniew Nowik
Prezes Zarządu

.....
Andrzej Klimek
Wiceprezes Zarządu

.....
Piotr Ambrozowicz
Wiceprezes Zarządu

.....
Radosław Krawczyk
Wiceprezes Zarządu

**V. RACHUNEK PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

RACHUNEK PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia) za okres 01.01.2017 - 30.09.2017

	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017r.	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	878 792,14	6 341 197,16
II. Korekty razem	(14 986 691,88)	6 521 940,70
1. Amortyzacja	3 815 751,92	3 636 366,88
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(404 453,17)	170 823,08
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 841 275,68	2 903 803,92
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	2 912 505,42	(11 647 609,17)
5. Zmiana stanu rezerw	(503 599,07)	1 528 471,31
6. Zmiana stanu zapasów	-	-
7. Zmiana stanu należności	(16 187 463,01)	9 941 791,61
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(3 067 116,14)	5 577 826,72
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(3 393 593,51)	(5 589 533,65)
10. Inne korekty	-	-
11. Zbycie opcji walutowych	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	(14 107 899,74)	12 863 137,86
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	18 787 383,02	5 331 515,59
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	917 661,70	27 682,27
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	17 869 721,32	5 303 833,32
a) w jednostkach powiązanych	17 869 721,32	5 303 833,32
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	(94 544 475,96)	(15 296 543,82)
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(3 005 012,82)	(6 650 001,61)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	(7 914 768,92)	(399 122,21)
3. Na aktywa finansowe, w tym:	(83 624 694,22)	(8 247 420,00)
a) w jednostkach powiązanych	(82 625 254,22)	(500 000,00)
b) w pozostałych jednostkach	(999 440,00)	(7 747 420,00)
- nabycie aktywów finansowych	(999 440,00)	(7 747 420,00)
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+II)	(75 757 092,94)	(9 965 028,23)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	147 796 146,93	24 908 969,03
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	122 797 356,43	24 908 969,03
2.1 od jednostek powiązanych	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	24 998 790,50	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	(70 139 116,44)	(19 354 304,13)
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	(9 993 620,00)
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	(14 711 720,59)	(2 279 004,00)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	(47 210 000,00)	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(78 172,10)	(101 477,48)
8. Odsetki	(8 139 223,75)	(6 980 202,65)
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+II)	77 657 030,49	5 554 664,90
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)	(12 207 962,19)	8 452 774,53
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(12 208 041,21)	8 464 171,85
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(79,02)	11 397,32
F. Środki pieniężne na początek okresu	15 511 597,24	6 512 057,87
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	3 303 635,05	14 964 832,40
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Szczecin, dnia 13.11.2017 r.

.....
Zbigniew Nowik
Prezes Zarządu.....
Andrzej Klimek
Wiceprezes Zarządu.....
Piotr Ambrozowicz
Wiceprezes Zarządu.....
Radosław Krawczyk
Wiceprezes Zarządu

**VI. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	01.01.2017-30.09.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2016-30.09.2016
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	274 400 688,77	220 965 579,80	220 965 579,80
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
- korekta BO z tytułu połączenia	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	274 400 688,77	220 965 579,80	220 965 579,80
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	2 741 107,20	2 741 107,20	2 741 107,20
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-	-
a) zwiększenie, w tym:	138 600,00	-	-
- podwyższenie kapitału	138 600,00	-	-
b) zmniejszenie, w tym:	-	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-	-
-	-	-	-
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	2 879 707,20	2 741 107,20	2 741 107,20
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-	-
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-	-
a) zwiększenie, w tym:	-	-	-
b) zmniejszenie, w tym:	-	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-	-
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-	-
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	187 496 247,10	168 497 222,42	168 497 222,42
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	15 417 600,00	18 999 024,68	18 999 024,68
a) zwiększenie, w tym:	15 417 600,00	18 999 024,68	18 999 024,68
- emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	-	-	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość) rejestracja w KRS emisji akcji serii D	15 417 600,00	18 999 024,68	18 999 024,68
- rozliczenie kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-
b) zmniejszenie	18 000 000,00	-	-
- pokrycie straty	-	-	-
- k.rezer. przeznaczony na pokrycie łącznej ceny nabycia przez Spółkę akcji własnych	18 000 000,00	-	-
4.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	184 913 847,10	187 496 247,10	187 496 247,10
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	6 492 070,74	6 492 070,74	6 492 070,74
Kapitał z aktualizacji na początek okresu po połączeniu	6 492 070,74	6 492 070,74	6 492 070,74
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-
- wycena środków trwałych	-	-	-
- aport	-	-	-
- wycena instrumentów finansowych	-	-	-
b) zmniejszenie, w tym:	-	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-	-
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	6 492 070,74	6 492 070,74	6 492 070,74



6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	11 259 405,13	(4 296 794,87)	(4 296 794,87)
Kapitał rezerwowy na początek okresu po połączeniu	-	-	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	-
a) zwiększenie, w tym:	18 000 000,00	15 556 200,00	-
- emisja akcji w trakcie rejestracji	-	-	-
- k.rezer. przeznaczony na pokrycie łącznej ceny nabycia przez Spółkę akcji własnych	18 000 000,00	15 556 200,00	-
b) zmniejszenie	15 556 200,00	-	-
- rejestracja w KRS emisja akcji serii D	15 556 200,00	-	-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	13 703 205,13	11 259 405,13	(4 296 794,87)
7. Kapitał z połączenia Odra Lloyd	(2 572 995,89)	(2 572 995,89)	(2 572 995,89)
8. Zysk (strata) z okresów ubiegłych na początek okresu	68 984 854,49	50 104 970,20	50 104 970,20
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	68 984 854,49	50 104 970,20	50 104 970,20
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-
8.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	68 984 854,49	50 104 970,20	50 104 970,20
a) zwiększenie	-	-	-
- podział zysku z lat ubiegłych	-	-	-
b) zmniejszenie, w tym:	-	28 992 644,68	28 992 644,68
- na kapitał zapasowy	-	18 999 024,68	18 999 024,68
- wypłata dywidendy	-	9 993 620,00	9 993 620,00
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	68 984 854,49	21 112 325,52	21 112 325,52
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
8.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	68 984 854,49	21 112 325,52	21 112 325,52
9. Wynik netto	878 792,14	47 872 528,97	6 341 197,16
a) zysk netto	878 792,14	47 872 528,97	6 341 197,16
b) strata netto	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	275 279 480,91	274 400 688,77	217 313 156,96
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-	-	-

Szczecin, dnia 13.11.2017 r.

.....
Zbigniew Nowik
Prezes Zarządu

.....
Andrzej Klimek
Wiceprezes Zarządu

.....
Piotr Ambrozowicz
Wiceprezes Zarządu

.....
Radostaw Krawczyk
Wiceprezes Zarządu

**VII. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA****1. Struktura rzeczowa przychodów netto ze sprzedaży**

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2017 r.	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 r.	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2016 r.	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 r.
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów, w tym:	44 734 807,06	134 392 555,21	51 127 475,08	141 207 574,53
- przewozy	16 838 247,99	47 660 046,00	24 531 448,12	51 704 064,13
- pozostała działalność wspierająca dla transportu wodnego	450 508,63	1 228 102,66	127 796,44	562 649,56
- dzierżawa floty	4 056 506,46	10 482 153,51	4 040 035,29	11 385 414,51
- najmy/dzierżawy majątku	300 101,06	1 007 941,08	1 086 732,69	3 534 366,63
- sprzedaż pozostała	2 076 949,11	6 645 051,10	1 125 037,64	1 543 725,87
- spedycja	21 012 493,81	67 369 260,86	20 216 424,90	72 477 353,83
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów	-	-	-	-
3. Przychody netto ze sprzedaży materiałów	-	-	-	-
Razem	44 734 807,06	134 392 555,21	51 127 475,08	141 207 574,53

1a. Struktura terytorialna przychodów netto ze sprzedaży

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2017 r.	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 r.	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2016 r.	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 r.
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów, w tym:	44 734 807,06	134 392 555,21	51 127 475,08	141 207 574,53
- przewozy	16 838 247,99	47 660 046,00	24 531 448,12	51 704 064,13
- pozostała działalność wspierająca dla transportu wodnego	450 508,63	1 228 102,66	127 796,44	562 649,56
- dzierżawa floty	4 056 506,46	10 482 153,51	4 040 035,29	11 385 414,51
- najmy/dzierżawy majątku	300 101,06	1 007 941,08	1 086 732,69	3 534 366,63
- sprzedaż pozostała	2 076 949,11	6 645 051,10	1 125 037,64	1 543 725,87
- spedycja	21 012 493,81	67 369 260,86	20 216 424,90	72 477 353,83
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów	-	-	-	-
3. Przychody netto ze sprzedaży materiałów	-	-	-	-
Razem	44 734 807,06	134 392 555,21	51 127 475,08	141 207 574,53

2. Dane o kosztach rodzajowych

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2017 r.	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 r.	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2016 r.	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 r.
A. Koszty wg rodzajów	41 912 195,67	131 439 014,68	49 121 204,99	143 830 945,08
1. Amortyzacja	1 300 023,87	3 815 751,92	1 219 474,80	3 636 366,88
2. Zużycie materiałów i energii	204 113,07	884 709,91	366 715,11	1 433 637,18
3. Usługi obce	36 380 547,00	113 249 184,71	43 028 733,13	124 648 329,64
4. Podatki i opłaty, w tym:	397 303,77	1 184 524,38	487 730,56	2 190 012,52
- podatek akcyzowy	-	-	-	-
5. Wynagrodzenia	2 845 716,93	8 989 154,69	2 807 070,23	7 627 451,61
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	471 861,29	1 586 087,87	390 573,24	1 176 228,56
7. Pozostałe koszty rodzajowe	312 609,74	1 729 601,20	820 907,92	3 118 918,69
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
Razem	41 912 195,67	131 439 014,68	49 121 204,99	143 830 945,08
B. Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych kosztów +/-	(5 965 175,08)	(2 894 014,31)	(40 551,04)	2 108 343,02
1. Produkty gotowe	-	-	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-	-	-
3. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	(5 965 175,08)	(2 894 014,31)	(40 551,04)	2 108 343,02
C. Koszt własny produkcji sprzedanej (A+/-B+/-C)	42 089 342,13	128 545 000,37	49 161 756,03	141 722 602,06
- koszt wytworzenia sprzedanych produktów	38 159 266,84	114 746 152,59	43 278 236,14	126 497 087,43
- koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	-	-	-	-
- koszty sprzedaży	984 751,44	2 651 523,30	554 434,18	1 106 280,62
- koszty ogólnego zarządu	2 945 323,85	11 147 324,48	5 329 085,71	14 119 234,01
D. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-

3. Pozostałe przychody operacyjne

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2017 r.	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 r.	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2016 r.	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 r.
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	875 661,26	890 869,87	13 142,25	24 425,85
II. Dotacje	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	-	-	-	4 754 795,54
- aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	4 754 795,54
IV. Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	(494 663,92)	719 646,30	855 570,15	1 008 397,57
- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	73 644,02	79 002,44	686 589,92	705 933,07
- rozwiązane rezerwy	-	-	-	-
- zwrócone, umorzone podatki	-	-	(1 078,44)	-
- przedawnione zobowiązania	-	-	-	14 891,18
- otrzymane zwroty postępowania spornego	1 383,26	26 685,86	-	24 835,51
- otrzymane odszkodowania	268 924,91	509 324,93	106 378,91	141 696,66
- inne	(838 616,11)	104 633,07	38 844,25	121 041,15
Razem	380 997,34	1 610 516,17	868 712,40	5 787 618,96



4. Pozostałe koszty operacyjne

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2017 r.	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 r.	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2016 r.	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 r.
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	-	-	-	-
- odpis aktualizujący wartość należności	-	-	-	-
III. Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	(639 309,20)	(1 457 303,61)	(644 210,72)	(1 626 315,09)
- utworzone rezerwy	-	(20 000,00)	-	-
- darowizny	(701,10)	(4 913,30)	(701,10)	(2 103,30)
- przedawnione należności	-	-	-	-
- koszty postępowania spornego	(1 320,76)	(14 623,63)	(15 842,00)	(48 568,85)
- odszkodowania i kary	(24 333,76)	(54 245,36)	-	-
- odpis aktualizujący wartość należności	(595 256,70)	(1 341 411,09)	(626 786,54)	(1 573 358,14)
- inne	(17 696,88)	(22 110,23)	(881,08)	(2 284,80)
Razem	(639 309,20)	(1 457 303,61)	(644 210,72)	(1 626 315,09)

5. Przychody finansowe

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2017 r.	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 r.	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2016 r.	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 r.
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	5 000,00	6 783 260,52	-	5 303 833,32
- z tytułu udziału w jednostkach powiązanych	5 000,00	6 783 260,52	-	5 303 833,32
II. Odsetki, w tym:	357 796,88	700 996,67	78 679,31	133 756,77
- odsetki od spółek powiązanych	356 495,43	697 325,45	21 254,85	63 302,50
- odsetki od pozostałych kontrahentów	711,00	812,96	56 654,42	62 784,47
- odsetki bankowe	590,45	2 858,26	770,04	7 669,80
III. Przychody ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	2 650 069,90	6 868 387,78
V. Inne, w tym:	(221 366,81)	473 350,16	-	8 753,81
- różnice kursowe	(224 038,52)	470 678,45	-	-
- pozostałe przychody finansowe	2 671,71	2 671,71	-	8 753,81
Razem	141 430,07	7 957 607,35	2 728 749,21	12 314 731,68

6. Koszty finansowe

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2017 r.	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 r.	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2016 r.	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 r.
I. Odsetki, w tym:	(3 274 009,19)	(9 485 887,23)	(2 787 916,45)	(8 314 538,46)
- odsetki dla spółek powiązanych	(92 439,58)	(259 082,26)	(59 434,52)	(184 045,42)
- odsetki dla pozostałych kontrahentów	(1 185,46)	(2 326,88)	(114,07)	(1 048,19)
- odsetki budżetowe	(10 307,45)	(14 384,20)	(110,16)	(1 959,69)
- odsetki bankowe	(960 045,81)	(2 555 975,13)	(203 797,47)	(507 895,08)
- odsetki od obligacji	(2 137 330,84)	(6 501 334,64)	(2 497 702,14)	(7 573 098,31)
- odsetki od leasingu	(1 669,19)	(5 439,62)	(2 520,64)	(5 900,93)
- odsetki od faktoringu	(71 030,86)	(147 344,50)	-	(40 590,84)
II. Koszty zbycia inwestycji	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	3 395 962,23	(3 803 375,29)	-	-
IV. Inne, w tym:	(192 699,13)	(476 354,01)	408 943,68	(420 778,40)
- różnice kursowe	-	-	490 711,56	(286 518,19)
- pozostałe koszty finansowe	(192 699,13)	(476 354,01)	(81 767,88)	(134 260,21)
Razem	(70 746,09)	(13 765 616,53)	(2 378 972,77)	(8 735 316,86)



7. Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych w okresie od 01.01.2017 roku do 30.09.2017 roku

	Koncesje, patenty, licencje				Razem
	Razem, w tym:	oprogramowanie komputerowe	Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	Inne wartości niematerialne i prawne	
Wartość brutto na początek okresu	879 712,68	879 712,68	1 033 917,92	2 751 265,26	4 664 895,86
Zwiększenia, w tym:	47 481,10	47 481,10	7 867 287,82	-	7 914 768,92
- zakup	47 481,10	47 481,10	7 867 287,82	-	7 914 768,92
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	927 193,78	927 193,78	8 901 205,74	2 751 265,26	12 579 664,78
Umorzenie na początek okresu	(825 431,43)	(825 431,43)	-	(873 130,20)	(1 698 561,63)
Zwiększenia, w tym:	(71 388,01)	(71 388,01)	-	(202 449,42)	(273 837,43)
- amortyzacja za okres	(71 388,01)	(71 388,01)	-	(202 449,42)	(273 837,43)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Razem umorzenie na koniec okresu	(896 819,44)	(896 819,44)	-	(1 075 579,62)	(1 972 399,06)
Wartość netto na koniec okresu	30 374,34	30 374,34	8 901 205,74	1 675 685,64	10 607 265,72

8. Zmiany w środkach trwałych w okresie od 01.01.2017 roku do 30.09.2017 roku

	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na początek okresu - skorygowane	128 251,56	5 687 226,10	3 599 307,51	127 986 071,36	1 741 014,30	7 131 777,56	146 273 648,39
Zwiększenia, w tym:	-	-	103 724,62	823 695,88	339 873,74	1 332 370,16	2 599 664,40
- nabycie	-	-	103 724,62	823 695,88	339 873,74	1 332 370,16	2 599 664,40
Zmniejszenia, w tym:	(73 896,00)	(2 109 718,26)	(12 002,00)	(90 417,14)	(11 019,94)	-	(2 297 053,34)
- sprzedaż	(73 896,00)	(2 109 718,26)	(12 002,00)	(90 417,14)	(11 019,94)	-	(2 297 053,34)
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	54 355,56	3 577 507,84	3 691 030,13	128 719 350,10	2 069 868,10	8 464 147,72	146 576 259,45
Umorzenie na początek okresu	(62 069,31)	(5 241 568,65)	(3 297 995,16)	(99 067 729,05)	(1 315 091,57)	-	(108 984 453,74)
Zwiększenia, w tym:	(1 636,51)	(51 919,16)	(118 027,50)	(3 197 039,15)	(173 292,17)	-	(3 541 914,49)
- amortyzacja za okres	(1 636,51)	(51 919,16)	(118 027,50)	(3 197 039,15)	(173 292,17)	-	(3 541 914,49)
Zmniejszenia, w tym:	49 264,02	2 109 718,26	10 645,24	89 614,05	11 019,94	-	2 270 261,51
- sprzedaż	49 264,02	2 109 718,26	10 645,24	89 614,05	11 019,94	-	2 270 261,51
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na koniec okresu	(14 441,80)	(3 183 769,55)	(3 405 377,42)	(102 175 154,15)	(1 477 363,80)	-	(110 256 106,72)
Odписy aktualizujące na początek okresu	-	-	-	(2 404 135,62)	-	-	(2 404 135,62)
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
Odписy aktualizujące na koniec okresu	-	-	-	(2 404 135,62)	-	-	(2 404 135,62)
Wartość netto na koniec okresu	39 913,76	393 738,29	285 652,71	24 140 060,33	592 504,30	8 464 147,72	33 916 017,11



Wartość gruntów w użytkowaniu wieczystym na dzień 30 września 2017 roku wyniosła 39 485, 36 PLN.

W okresie od 01.01.2017 roku do 30.09.2017 roku poniesiono wydatki na nabycie niefinansowych aktywów trwałych w wysokości 3 005.012, 82 PLN. Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 01.01.2017 roku do 30.09.2017 roku wyniosły 917 661, 70 PLN. Wysokość wydatków na ochronę środowiska wynosi 88 559, 90 PLN.

9. Zmiany w inwestycjach długoterminowych w okresie od 01.01.2017 roku do 30.09.2017 roku

	1. Nieruchomości	2. Wartości niematerialne i prawne	3. Długoterminowe aktywa finansowe		4. Inne inwestycje długoterminowe	Razem
			a) w jednostkach powiązanych	b) w pozostałych jednostkach		
Stan na początek okresu, w tym:	11 930 000,00	-	347 998 397,67	574 000,00	92 000,00	360 594 397,67
- w cenie nabycia	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	-	123 123 548,31	-	-	123 123 548,31
- aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnej	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-
-inne	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu, w tym:	<u>11 930 000,00</u>	-	<u>471 121 945,99</u>	<u>574 000,00</u>	<u>92 000,00</u>	<u>483 717 945,99</u>
- w cenie nabycia	-	-	-	-	-	-

OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada inwestycję długoterminową w nieruchomości:

- w Szczecinie przy ulicy Kujota. Wartość godziwą tej nieruchomości ustalono na kwotę 11 930 000, 00PLN – oszacowaną w oparciu o wycenę niezależnego rzeczoznawcy z grudnia 2016 roku.

Zdaniem Zarządu do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły czynniki mające wpływ na zmianę wartości nieruchomości inwestycyjnej.



10. Długoterminowe udziały i akcje

Nazwa firmy	Siedziba	Wartość udziałów w PLN	Udział w kapitale zakładowym %
a) w jednostkach powiązanych			
OT Port Wrocław Sp. z o.o.	Wrocław	850 000,00 zł	100,00%
Renatrans International Spedition Sp. z o.o.	Katowice	825 000,00 zł	100,00%
Deutsche Binnenreederei AG	Berlin	36 575 120,28 zł	81,08%
OT Rail Sp. z o.o.	Świdnica	2 005 052,00 zł	100,00%
Rentrans Cargo Sp. z o.o.	Szczecin	10 228 875,00 zł	70,74%
OT Port Świnoujście Sp. z o.o.	Świnoujście	31 340 411,53 zł	94,63%
Żegluga Bydgoska Sp. z o.o.	Bydgoszcz	4 046 226,10 zł	100,00%
OT Porty Morskie Spółka Akcyjna	Szczecin	202 018,00 zł	100,00%
C.Hartwig Gdynia Spółka Akcyjna	Gdynia	20 387 106,93 zł	87,94%
OT Port Gdynia Spółka z o.o.	Gdynia	59 237 407,01 zł	100,00%
OT Nieruchomości Sp. z o.o.	Wrocław	146 146 525,76 zł	88,51%
STK S.A.	Wrocław	32 982 163,07 zł	100,00%
Kolej Bałtycka S.A.	Szczecin	3 172 492,00 zł	80,00%
OT Logistics Bel Sp. z o.o.	Grodno	1 835,99 zł	100,00%
Luka Rijeka d.d.	Rijeka	123 121 712,32 zł	32,56%
Śląskie Centrum Logistyki Sp z o.o.	Gliwice	574 000,00 zł	1,32%
Stan na koniec okresu:		471 695 945,99	

11. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	2 404 135,62	-	-	-	2 404 135,62
Inwestycje długoterminowe	4 630 267,11	-	-	-	4 630 267,11
Zapasy	-	-	-	-	-
Należności krótkoterminowe	3 829 051,18	1 341 411,09	-	79 002,44	5 091 459,83
Inne	-	-	-	-	-
Razem	10 863 453,91	1 341 411,09	-	79 002,44	12 125 862,56

12. Krótkoterminowe aktywa finansowe

	30.09.2017	31.12.2016
Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:		
a) w jednostkach zależnych	30 767 968,04	9 731 854,88
- udzielone pożyczki	30 767 968,04	9 731 854,88
b) w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	-	-
c) w pozostałych jednostkach powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z grupy kapitałowej)	-	-
d) w pozostałych jednostkach, w których Spółka posiada trwale zaangażowanie w kapitale	215 455,00	79 615 842,03
- udziały lub akcje	-	79 615 842,03
e) w pozostałych jednostkach	7 882 741,76	7 619 301,74
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	7 882 741,76	7 619 301,74
Razem	38 866 164,80	89 347 696,91

W dniu 15 września 2017 OT Logistics nabyła kolejny pakiet akcji spółki Luka Rijeka, których łączna ilość wyniosła 32,56%. Spółka na ten dzień dokonała wyceny posiadanych akcji do wartości godziwej, skutki wyceny OT Logistics ujęła w kosztach finansowych w wysokości 3 067 375, 31 PLN. Wartość akcji Luka Rijeka d.d na dzień 15 września 2017r. wyniosła 123 121 712, 32 PLN.



W dniu 15 września 2017 roku OT LOGISTICS S.A. zawarł umowę wspólników z Allianz ZB d.o.o. i ERSTE d.o.o. w odniesieniu do spółki Luka Rijeka d.d. Umowa wspólników reguluje zasady współpracy oraz wzajemne prawa i obowiązki stron w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej Luka Rijeka oraz kwestii korporacyjnych i rozporządzania akcjami Luka Rijeka. Umowa zawiera zapis dotyczący opcji put, w ramach której po roku i 90 dniach obowiązywania Umowy przez okres kolejnych 4 lat Emitent na żądanie AZ i/lub ERSTE zobowiązany jest do nabycia akcji posiadanych przez Fundusze emerytalne we wskazanej przez nie ilości i po cenie ustalonej w sposób określony w Umowie. Niewykonanie przez Emitenta zobowiązania wynikającego z opcji put daje Funduszom emerytalnym prawo dochodzenia roszczeń.

Zdaniem Zarządu Spółki wartość udzielonej opcji put jest nieistotna, w związku z czym nie została ona ujęta w sprawozdaniu finansowym.

Na skutek powyższych zmian spółka dokonała zmian klasyfikacji posiadanych akcji, OT Logistics akcje spółki Luka Rijeka prezentuje w bilansie w pozycji „Długoterminowe aktywa finansowe”

13. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

	30.09.2017	31.12.2016
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, w tym:	3 303 556,03	15 579 534,50
- pieniężne środki krajowe na rachunkach bankowych	2 194 896,76	13 721 733,45
- pieniężne środki zagraniczne na rachunkach bankowych	1 108 659,27	1 857 801,05
Inne środki pieniężne	-	-
Inne aktywa pieniężne	-	-
RAZEM	3 303 556,03	15 579 534,50

14. Czynne rozliczenia międzyokresowe

Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

Nota 17a

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:

	30.09.2017	31.12.2016
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 187 914,00	4 731 785,27
2. Inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	11 535 586,91	9 893 660,21
- remonty klasowe	8 375 179,80	9 864 763,84
- pozostałe	3 160 407,11	28 896,37
Razem	16 723 500,91	14 625 445,48

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:

	30.09.2017	31.12.2016
- remonty klasowe	6 717 776,12	3 638 161,29
- wieczyste użytkowanie gruntów	31 181,42	-
- zakładowy fundusz świadczeń socjalnych	33 149,08	-
- ubezpieczenia	229 156,60	19 173,23
- pozostałe	548 284,51	2 708 524,65
Razem	7 559 547,73	6 365 859,17



15. Podatek odroczony

Podatek odroczony

Dodatnie różnice przejściowe między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów, a ich wartością podatkową, w tym:

	30.09.2017	31.12.2016
odsetki	741 374	147 913
różnice kursowe	182 689	264 558
wycena udziałów	15 449 518	18 516 893
udziały w spółce zależnej	1 462 021	1 462 021
amortyzacja środków trwałych	4 597 303	2 795 966
amortyzacja środków trwałych w leasingu	11 473	15 536
amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	1 687 078	1 889 528
aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych	8 218 688	8 218 688
pozostałe	3 518 133	3 767 210
Razem dodatnie różnice przejściowe	35 868 277	37 078 313
Rezerwa na podatek dochodowy odroczony - według stawki 19%	6 814 973	7 044 879

Ujemne różnice przejściowe między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową, w tym:

	30.09.2017	31.12.2016
rezerwy na udziały	40 000	40 000
różnice kursowe	84 545	1 222 205
rezerwa na urlopy	476 160	394 054
rezerwa na odprawy emerytalne	102 051	102 051
rezerwa na wynagrodzenia	-	355 800
rezerwa na należności	2 918 214	1 651 463
dopłaty uzyskane z BGK podlegające umorzeniu	151 801	181 203
odpisy na udziały	18 238	18 238
rezerwa na koszty	171 300	279 400
odsetki obligacje	2 648 734	1 579 658
odsetki od zobowiązań i pożyczek	152 940	39 408
strata podatkowa	19 676 712	18 912 537
wycena certyfikatów	864 118,00	128 118,00
Razem ujemne różnice przejściowe	27 304 813	24 904 135
Aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego - według stawki 19%	5 187 914	4 731 786

16. Kapitał podstawowy – dane o strukturze własności na dzień 30.09.2017 roku

Na dzień 30 września 2017 roku struktura akcjonariatu OT LOGISTICS Spółka Akcyjna przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz/ Udziałowiec	liczba akcji/ udziałów	udział w % w kapitale zakładowym	udział w % w liczbie głosów
I Fundusz Mistrzal S.A. Warszawa	7 318 072,00	60,99%	60,99%
- bezpośrednio	6 902 072,00	57,52%	57,52%
- pośrednio	416 000,00	3,47%	3,47%
MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny	2 133 936,00	17,78%	17,78%
PTE Allianz Polska S.A.	793 116,00	6,61%	6,61%
STK Group Sp. z o.o.	637 500,00	5,31%	5,31%
Pozostali Akcjonariusze	1 116 156,00	9,31%	9,31%
	11 998 780,00	100%	100%

seria/ emisja	rodzaj akcji	liczba akcji	wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej
A	na okaziciela	10 221 280,00	2 453 107,20
B	na okaziciela	1 200 000,00	288 000,00
D	na okaziciela	577 500,00	138 600,00
		11 998 780,00	2 879 707,20



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.

W dniu 27 lipca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie OT LOGISTICS S.A. upoważniło Zarząd Spółki do nabywania akcji własnych Spółki na zasadach określonych w uchwale. Łączna wartość nominalna nabytych akcji własnych nie przekroczy 5% kapitału zakładowego Spółki, tj. 143.985,36 PLN. Równocześnie został utworzony kapitał rezerwowy w wysokości 18 mln PLN przeznaczony na pokrycie łącznej ceny nabycia przez Spółkę akcji własnych. Środki na kapitał rezerwowy zostaną przeniesione z kwoty, która zgodnie z art. 348 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych może zostać przeznaczona do podziału między akcjonariuszy. Zarząd Spółki upoważniony jest do nabywania akcji własnych do czasu wyczerpania się kwoty z kapitału rezerwowego utworzonego na ten cel w okresie nie dłuższym niż do dnia 31 grudnia 2017 roku po cenie nie niższej niż 20 PLN i nie wyższej niż 30 PLN za jedną akcję. Nabyte przez Spółkę akcje mogą zostać umorzone na podstawie odrębnej uchwały Walnego Zgromadzenia, lub po uprzednim pozytywnym zaopiniowaniu przez Radę Nadzorczą Spółki mogą zostać przeznaczone do dalszej odsprzedaży, wymiany lub na inny cel określony uchwałą Zarządu, w szczególności dotyczy to przeniesienia posiadania akcji w związku z prowadzoną działalnością inwestycyjną przez Spółkę, z zastrzeżeniem, iż nabyte akcje własne nie zostaną zbyte poniżej średniej ceny nabycia tych akcji.



17. Zobowiązania finansowe na dzień 30.09.2017 roku

Okres spłaty:	Wobec pozostałych jednostek					Razem
	1. Wobec jednostek powiązanych	Razem, w tym:	z tytułu kredytów i pożyczek	z tytułu emisji papierów wartościowych	inne zobowiązania finansowe	
Zobowiązania krótkoterminowe:						
a) do 1 roku						
początek okresu	27 589 804,67	83 289 283,17	33 315 392,43	49 876 482,73	97 408,01	110 879 087,84
koniec okresu	33 013 173,62	112 236 926,10	99 147 876,63	13 017 511,62	71 537,85	145 250 099,72
Razem						
początek okresu	27 589 804,67	83 289 283,17	33 315 392,43	49 876 482,73	97 408,01	110 879 087,84
koniec okresu	33 013 173,62	112 236 926,10	99 147 876,63	13 017 511,62	71 537,85	145 250 099,72
Zobowiązania długoterminowe:						
a) powyżej 1 roku do 3 lat						
początek okresu	-	110 999 431,36	2 077 347,00	108 737 209,39	184 874,97	110 999 431,36
koniec okresu	-	154 384 224,90	30 292 231,37	123 959 420,50	132 573,03	154 384 224,90
b) powyżej 3 lat do 5 lat						
początek okresu	-	304 546,00	304 546,00	-	-	304 546,00
koniec okresu	-	9 056 413,27	9 056 413,27	-	-	9 056 413,27
c) powyżej 5 lat						
początek okresu	-	-	-	-	-	-
koniec okresu	-	-	-	-	-	-
Razem						
początek okresu	-	111 303 977,36	2 381 893,00	108 737 209,39	184 874,97	111 303 977,36
koniec okresu	-	163 440 638,17	39 348 644,64	123 959 420,50	132 573,03	163 440 638,17

Spółka posiada zadłużenie z tytułu następujących kredytów:

- BGŻ BNP Paribas S.A. z siedzibą w Warszawie, kwota kredytu 2.171.093 PLN, termin spłaty 31.12.2019 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na zmiennej stawce WIBOR 3M powiększonej o marżę ustaloną na warunkach rynkowych, zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka na nieruchomościach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Na dzień 30 września 2017 roku pozostało do spłaty: część krótkoterminowa 372 924, 00 PLN, część długoterminowa 466 168,00 PLN.
- Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, kredyt na kwotę 2.397.265 PLN, termin spłaty 31.12.2019 rok, oprocentowanie kredytu oparte jest na zmiennej stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę ustaloną na warunkach rynkowych, zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka na nieruchomościach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. Na dzień 30 września 2017 roku pozostało do spłaty: część krótkoterminowa 361 188, 00 PLN, część długoterminowa 451 475,00 PLN.
- mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, kwota kredytu 1.700.000 PLN, termin spłaty 31.12.2020 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na zmiennej stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę ustaloną na warunkach rynkowych, zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka na nieruchomościach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej oraz weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Na dzień 30 września 2017 roku pozostało do spłaty: część krótkoterminowa 304 560,00 PLN, część długoterminowa 685 246, 00PLN.
- 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 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. W maju 2017 roku do kredytu konsorcjalnego dołączył Mbank, kwota kredytu nie zwiększyła się nastąpił podział sumy kredytu pomiędzy 4 banki: BGŻ BNP, Raiffeisen, BZ WBK, Mbank

Kredyt konsorcjalny BGŻ BNP Paribas S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A., BZ WBK S.A., mBank S.A.: na dzień 30 września 2017 roku pozostało do spłaty 44 567 283,41 PLN.

- W związku z nabyciem akcji spółki Luka Rijeka d.d. w dniu 7 września 2017 roku uruchomiona została pierwsza transza kredytu inwestycyjnego z 28 kwietnia 2016 roku (tj. 46,6 mln PLN), który został zawarty z Bankiem Gospodarstwa Krajowego S.A. z przeznaczeniem wyłącznie na ww. cel. Całkowite zobowiązanie kredytowe z tytułu umowy kredytowej wynosi do 125 mln PLN. Uzyskany kredyt jest oprocentowany według stawki WIBOR 3M powiększonej o marżę Banku ustaloną na warunkach rynkowych. Odsetki są płatne w okresach kwartalnych. Okres dostępności kredytu upływa 30 września 2017 roku. Spłata kredytu nastąpi nie później niż do 29 grudnia 2023 roku. Pozostałe środki Spółka może przeznaczyć na nabycie kolejnych akcji Luka Rijeka w drodze wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Luka Rijeka. Długoterminowy kredyt inwestycyjny obejmuje również możliwość wystawienia gwarancji bankowej w maksymalnej wysokości do 125 mln PLN na potrzeby przeprowadzenia ww. wezwania. Umowa kredytowa zawiera liczne zapisy dotyczące zobowiązań Spółki wynikających z umowy, w tym m.in. obowiązek utrzymywania przez Emitenta i Gwarantów wskaźników finansowych na określonych poziomach oraz ograniczenia w rozporządzaniu akcjami. Zabezpieczeniem umowy kredytu są m. in. hipoteka do maksymalnej kwoty stanowiącej 150% całkowitego zobowiązania kredytowego na nieruchomości gruntowej przy ulicy Kościelżyńskiej we Wrocławiu, umowy zastawu na posiadanych i nabywanych akcjach Luka Rijeka, gwarancje korporacyjne udzielone przez gwarantów (OT Port Świnoujście Sp. z o.o., OT Port Gdynia Sp. z o.o., C. Hartwig Gdynia S.A., Sealand Logistics Sp. z o.o.), oświadczenia Emitenta i gwarantów o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do wysokości 150% całkowitego zobowiązania kredytowego oraz umowy przelewu na zabezpieczenie praw do dywidendy przysługującej Spółce od Luka Rijeka zawarte pomiędzy Spółką i Bankiem. Umowa kredytowa przewiduje dla każdej z transz wypłaty środków szereg warunków zawieszających dotyczących m. in. otrzymania przez Kredytodawcę zaświadczeń, opinii oraz innych dokumentów, jak również niewystąpienia innych naruszeń w momencie wypłaty środków z kredytu. Niezbędna do spełnienia warunków zawieszających i uruchomienia pierwszej transzy środków z uzyskanego w ramach umowy kredytu była finalizacja transakcji nabycia akcji Luka Rijeka d.d. w ramach ww. przetargu. Na dzień 30 września 2017 roku pozostało do spłaty: część krótkoterminowa 8 827 489, 96 PLN, część długoterminowa 37 745 755, 64 PLN.

Na dzień 30 września 2017 roku wykorzystanie kredytu w rachunku bieżącym (linie kredytowe: mBank S.A. i BGŻ BNP Paribas S.A. Raiffeisen Bank Polska S.A.) wyniosło 44 714 431, 26 PLN.

Na dzień 30 września 2017 roku OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiadała zobowiązania finansowe wobec jednostek powiązanych. Saldo pożyczek otrzymanych od spółki Rentrans Cargo Sp. z o.o. wyniosło łącznie 14 462 776, 62 PLN. Oprocentowanie pożyczek ustalono na warunkach rynkowych.

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 sprawozdaniu finansowym wynosi 101 729 340, 10 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 sprawozdaniu finansowym wynosi 9 993 263,94 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 zaoferowane 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 25 254 328,08 PLN.

W lutym 2017 roku OT LOGISTICS S.A. dokonała w pełni wykupu obligacji serii B i C. łączna kwota wykupu obligacji to kwota 47 210 000,00 PLN.

Na dzień 30 września 2017 roku oraz do dnia podpisania niniejszego sprawozdania finansowego według najlepszych informacji i danych Zarządu Spółki nie nastąpiło naruszenie warunków umów kredytowych i wyemitowanych obligacji.

**18. Zmiana stanu rezerw w okresie od 01.01.2017 roku do 30.09.2017 roku**

	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na koniec okresu
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 044 878,00	-	-	229 905,19	6 814 972,81
2. Na świadczenia pracownicze, w tym:	851 904,90	82 106,12	355 800,00	-	578 211,02
a) długoterminowa, w tym:	58 295,87	-	-	-	58 295,87
- z tytułu odpraw emerytalnych	58 295,87	-	-	-	58 295,87
b) krótkoterminowa, w tym:	793 609,03	82 106,12	355 800,00	-	519 915,15
- z tytułu odpraw emerytalnych	43 755,16	-	-	-	43 755,16
- z tytułu nagród jubileuszowych, premii rocznej i podobnych	355 800,00	-	355 800,00	-	-
- inne	394 053,87	82 106,12	-	-	476 159,99
3. Pozostałe rezerwy, w tym:	-	-	-	-	-
a) długoterminowe, w tym:	-	-	-	-	-
b) krótkoterminowe, w tym:	-	-	-	-	-
Razem	7 896 782,90	82 106,12	355 800,00	229 905,19	7 393 183,83

Na dzień 30 września 2017 roku Spółka nie posiada istotnych rozliczeń z tytułu spraw sądowych.

19. Rozliczenia międzyokresowe (pasywa)

	30.09.2017	31.12.2016
Rozliczenia międzyokresowe (pasywa):		
- długoterminowe, w tym:	1 138 668,36	1 238 670,59
prawo wieczystego użytkowania gruntów	1 050 624,06	1 111 423,64
kredyt umorzony	88 044,30	127 246,95
- krótkoterminowe, w tym:	39 742,65	41 589,94
prawo wieczystego użytkowania gruntów	540,00	2 387,29
kredyt umorzony	39 202,65	39 202,65
dotacje	-	-
Razem	1 178 411,01	1 280 260,53

20. Zobowiązania zabezpieczone na majątku, zobowiązania warunkowe oraz zabezpieczenia kredytów i innych zobowiązań finansowych na dzień 30 września 2017 roku

1. Gwarancje	26 317 767,43 zł
2. Poręczenia (także wekslowe)	28 795 000,00 zł
Razem	55 112 767,43 zł

OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada następujące zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń:

- gwarancja bankowa udzielona przez BZ WBK S.A. na kwotę 2,1 mln PLN, dotyczącą dobrego wykonania umowy na świadczenie usług. Gwarancja wygasa 2 stycznia 2018 roku.
- gwarancja bankowa udzielona przez BZ WBK S.A. na kwotę 500 tys. EUR – zabezpieczenie wykonania zobowiązań ustanowiona zgodnie z zapisami umowy prywatyzacyjnej dotyczącej nabycia udziałów OT Port Gdynia Sp. z o.o. Gwarancja bankowa wygasa 29 czerwca 2018 roku.
- gwarancja bankowa udzielona przez Raiffeisen Bank Polska S.A. na kwotę 134.373 PLN, dotycząca zabezpieczenia umowy najmu. Gwarancja wygasa 29 czerwca 2018 roku.
- gwarancja udzielona przez AKF Leasing Polska S.A. na kwotę 4.499 mln EUR – zabezpieczenie umowy najmu urządzeń przemysłowych. Gwarancja wygasa 25 maja 2022 roku.
- gwarancja bankowa udzielona przez Raiffeisen Bank Polska S.A. na kwotę 558 tys EUR, dotycząca zabezpieczenia umowy. Gwarancja wygasa 2 maja 2018 roku.
- gwarancja bankowa udzielona przez Raiffeisen Bank Polska S.A. na kwotę 134.000 PLN, dotycząca zabezpieczenia umowy najmu. Gwarancja wygasa 29 czerwca 2018 roku.



W dniu 9 sierpnia 2017 roku OT Logistics S.A. udzielił poręczenia FHU Multi Project Sp. z o.o. na kwotę nie więcej niż 28,5 mln zł, w ramach którego Spółka zobowiązała się do zapłaty wierzycielowi wymagalnych należności z tytułu realizacji zadania inwestycyjnego polegającego na budowie przebudowy istniejącego magazynu surowców chemicznych na elewator zbożowy.

Ustanowienie zabezpieczenia kredytów i innych zobowiązań finansowych na dzień 30 września 2017 roku zostały ujęte w poniższych zestawieniach.

Zabezpieczenie kredytów:

Bank	Numer umowy	Kwota przyznanego limitu / udzielonego kredytu dla GK OT Logistics	Kwota przyznanego limitu / udzielonego kredytu przypadająca na OT Logistics S.A.	Zabezpieczenie
Raiffeisen Bank Polska S.A.	CRD/L/40686/13 limit wierzytelności	45 850 000	14 298 333	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 w
	CRD/L/40687/13 kredyt długoterminowy nieodnawialny	2 397 265	2 397 265	
BGŻ BNP Paribas S.A.	WAR/4050/13/202/CB limit w rachunku bieżącym	47 120 000	13 000 000	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, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
	WAR/4050/13/202/CB kredyt długoterminowy nieodnawialny	2 171 093	2 171 093	
mBank S.A.	08/105/15/Z/UX linia wieloproduktowa dla grupy podmiotów powiązanych	47 120 000	27 650 000	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, oś
	08/106/15/Z/IN kredyt długoterminowy inwestycyjny	1 700 000	1 700 000	
umowa konsorcjalna BGŻ BNP+Raiffeisen+BZ WBK+mBank	umowa kredytu z dnia 6 lutego 2017	46 567 283	46 567 283	hipoteka, zastaw rejestrowy i finansowy, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
Bank Gospodarstwa Krajowego S.A.	umowa kredytu z dnia 28 kwietnia 2016 r. z późniejszymi	46 573 246	46 573 246	hipoteka, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, przelew na zabezpieczenie, zastaw na rachunkach, zastaw na akcjach, weksel in blanco, kaucja

Zabezpieczenie leasingów:

	Tytuł	Kwota zobowiązania z tytułu leasingu	Zabezpieczenie
mLeasing Sp. z o. o.	Umowa leasingu nr ODRA-TRANS/SZ/199515/2015	19 195	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
BGŻ BNP Paribas S.A.	Umowa leasingu nr 66596 /03/2016/O	184 916	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową



21. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаными w okresie od 01.01.2017 roku do 30.09.2017 roku

Spółka powiązana	Sprzedaż	Zakup	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Zobowiązania inne	Udzielone pożyczki	Otrzymane pożyczki	Pozostałe należności
Rentrans Cargo Sp. z o.o.	4 868 588	1 392 202	1 104	259 082	1 885 042	853 789	-	-	14 462 776	-
OT Port Świnoujście Sp. z o.o.	2 245 749	29 916 934	270 561	-	2 889 896	3 487 557	-	19 795 248	-	428 251
Zegluga Bydgoska S.A.	669 271	188 699	163	-	748 678	-	-	-	-	-
OT Port Wrocław Sp. z o.o.	270 349	1 387 165	91 995	-	184 730	937 608	-	-	-	91 995
Rentrans International Spedition Sp. z o.o.	701 815	18 134 974	2 451 675	-	118 388	527 945	-	2 147	-	-
RCI Sp. z o.o.	1 353	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deutsche Binnenreederei AG	11 478 715	14 856 531	338	-	11 515 981	16 633 029	-	-	-	-
Odra Rhein Lloyd Sp. z o.o.	18 194	-	-	-	51 818	-	-	-	-	-
C.Hartwig Gdynia S.A.	1 121 615	323 793	299	-	604 512	55 929	-	-	-	-
OT Port Gdynia Sp. z o.o.	1 504 507	24 653 514	4 318 724	-	2 305 780	7 057 059	-	-	-	4 318 724
OT Rail Sp. z o.o.	199 124	-	130 086	-	237 768	-	-	6 750 986	-	-
STK S.A.	231 653	10 253 885	203 580	-	165 957	6 303 035	14 019 397	4 207 420	-	-
Sordi Sp. z o.o. Sp. koman.akcyjna	-	-	-	-	-	-	4 531 000	-	-	-
C.Hartwig Adria d.d.	130	-	-	-	1 940	-	-	-	-	-
OT Nieruchomości Sp. z o.o.	471 496	41 036	2 573	-	8 525	11 278	-	-	-	-
Kolej Bałtycka S.A.	156 922	92 803	12 168	-	192 381	94 956	-	12 168	-	-
Sealand Logistics Sp. z o.o.	163 356	-	-	-	144 192	-	-	-	-	-
Pozostałe spółki	33 636	3 739	-	-	25 418	3 127	-	215 455	-	-
RAZEM	24 136 473	101 245 275	7 483 265	259 082	21 081 006	35 965 311	18 550 397	30 983 423	14 462 776	4 838 970

Transakcje z podmiotami powiązаными w okresie od 01.01.2017 do 30.09.2017 roku dokonywane były na warunkach rynkowych.

Szczecin, dnia 13.11.2017 r.

.....
Zbigniew Nowik
Prezes Zarządu

.....
Andrzej Klimek
Wiceprezes Zarządu

.....
Piotr Ambrozowicz
Wiceprezes Zarządu

.....
Radosław Krawczyk
Wiceprezes Zarządu