



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ



ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA  
30 CZERWCA 2018 ROKU  
SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH  
STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Szczecin, wrzesień 2018 roku



## Spis treści

I.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	3
II.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	4
III.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	5
IV.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	6
V.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA .....	7
1.	INFORMACJE OGÓLNE .....	7
2.	SKŁAD ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ .....	8
3.	SKŁAD GRUPY ORAZ JEJ JEDNOSTKI STOWARZYSZONE .....	9
4.	POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH .....	13
4.1.	SEALAND LOGISTICS SP. Z O.O. ....	13
4.2.	STK S.A. ORAZ KOLEJ BAŁTYCKA S.A. ....	14
4.3.	LUKA RIJEKA D.D. ....	15
4.4.	WARTOŚĆ FIRMY .....	19
5.	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	20
6.	KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI .....	20
6.1.	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI .....	23
6.2.	WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI .....	24
7.	EFEKT ZASTOSOWANIA NOWYCH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI I ZMIAN POLITYKI RACHUNKOWOŚCI .....	24
8.	DOBROWOLNA ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI .....	26
9.	KOREKTA BŁĘDU I ZMIANY PREZENTACYJNE .....	26
10.	INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH PO DACIE BILANSU .....	29
11.	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE .....	29
12.	CYKLICZNOŚĆ, SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI .....	29
13.	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY .....	30
14.	ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH .....	30
14.1.	PROFESJONALNY OSĄD .....	30
14.2.	NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW .....	30
15.	ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....	30
15.1.	PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ ORAZ PRZELICZENIA NA WALUTĘ PREZENTACJI .....	31
16.	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH .....	32
17.	PRZYCHODY I KOSZTY .....	37
17.1.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY .....	37
17.2.	KOSZTY WEDŁUG RODZAJU, W TYM KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH .....	37
17.3.	POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE .....	37
17.4.	PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE NETTO .....	38
18.	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ .....	38
19.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	38
20.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE ORAZ AKTYWA TRWAŁE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY .....	39
21.	KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE .....	39
22.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....	40
23.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE ORAZ INNE ŚWIADCZENIA PO OKRESIE ZATRUDNIENIA .....	40
24.	REZERWY .....	41
25.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI .....	41
26.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE ORAZ USTANOWIONE ZABEZPIECZENIA KREDYTÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH .....	48
27.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	50
28.	INSTRUMENTY FINANSOWE .....	51

**I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I CAŁKOWITYCH DOCHODÓW****Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku oraz zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (w PLN)**

	Nota	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r.	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r.	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody ze sprzedaży	17.1	251 230 497	477 892 199	213 674 668	433 222 665
Koszt własny sprzedaży	17.2	(223 449 994)	(421 721 530)	(197 989 329)	(388 962 166)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>27 780 503</b>	<b>56 170 669</b>	<b>15 685 339</b>	<b>44 260 499</b>
Koszty sprzedaży	17.2	(9 031 044)	(16 672 593)	(4 075 828)	(8 394 285)
Koszty ogólnego zarządu	17.2	(23 546 405)	(43 516 921)	(12 670 697)	(30 146 622)
Pozostałe przychody operacyjne	17.3	3 898 496	6 904 729	1 871 567	5 608 594
Pozostałe koszty operacyjne	17.3	(5 328 260)	(5 940 674)	(2 966 546)	(4 172 013)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>(6 226 710)</b>	<b>(3 054 790)</b>	<b>(2 156 165)</b>	<b>7 156 173</b>
Przychody finansowe	17.4	218 709	342 076	480 496	546 075
Koszty finansowe	17.4	(18 315 743)	(28 178 459)	(7 728 497)	(12 555 880)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych		1 826 085	4 057 615	204 957	284 381
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(22 497 659)</b>	<b>(26 833 558)</b>	<b>(9 199 209)</b>	<b>(4 569 251)</b>
Podatek dochodowy		663 249	938 345	1 457 846	228 912
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(21 834 410)</b>	<b>(25 895 213)</b>	<b>(7 741 363)</b>	<b>(4 340 339)</b>
<b>Działalność zaniechana</b>					
Zysk za okres z działalności zaniechanej		-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>(21 834 410)</b>	<b>(25 895 213)</b>	<b>(7 741 363)</b>	<b>(4 340 339)</b>
<b>Inne dochody całkowite netto, które w przyszłości mogą zostać zreklasifikowane do wyniku finansowego, w tym:</b>					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		21 275 605	26 017 929	1 329 780	(8 383 159)
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(444 750)	(665 415)	1 296 130	(5 831 463)
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>(558 805)</b>	<b>122 716</b>	<b>(6 411 583)</b>	<b>(12 723 498)</b>
<b>Zysk netto przypisany:</b>					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(22 733 080)	(27 093 055)	(7 624 346)	(4 090 117)
Udziałom niekontrolującym		898 670	1 197 842	(117 017)	(250 222)
		<b>(21 834 410)</b>	<b>(25 895 213)</b>	<b>(7 741 363)</b>	<b>(4 340 339)</b>
<b>Całkowity dochód ogółem przypisany:</b>					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(16 494 920)	(19 529 328)	(6 306 555)	(11 959 414)
Udziałom niekontrolującym		15 936 115	19 652 044	(105 028)	(764 084)
		<b>(558 805)</b>	<b>122 716</b>	<b>(6 411 583)</b>	<b>(12 723 498)</b>
<b>Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą</b>					
Podstawowy zysk na akcję	18	(1,89)	(2,26)	(0,64)	(0,34)
Rozwodniony zysk na akcję		(1,89)	(2,26)	(0,64)	(0,34)

Szczecin, dnia 27.09.2018 r.

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

**II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ****Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku (w PLN)**

	Nota	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017 (dane przekształcone)*
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>1 104 398 309</b>	<b>1 100 410 488</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	19	686 473 475	659 512 762
Nieruchomości inwestycyjne	20	150 049 018	176 279 264
Wartość firmy	4.4	60 678 266	60 678 266
Pozostałe wartości niematerialne		114 891 484	114 246 996
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		74 622 944	73 224 017
Udziały i akcje		1 916 779	1 879 419
Pozostałe aktywa finansowe		3 187 658	3 386 594
Należności handlowe i pozostałe		3 537 427	4 144 391
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		9 041 258	7 058 779
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>282 502 125</b>	<b>299 764 282</b>
Zapasy		6 492 078	4 565 678
Należności handlowe i pozostałe	22	194 828 223	174 199 584
Pozostałe aktywa finansowe	21	33 932 337	47 374 591
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 072 387	1 346 865
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		19 443 508	63 393 053
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	20	26 733 592	8 884 511
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>1 386 900 434</b>	<b>1 400 174 770</b>
	Nota	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017 (dane przekształcone)*
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>		<b>492 643 610</b>	<b>494 059 391</b>
Wyemitowany kapitał akcyjny		2 879 707	2 879 707
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		43 220 875	43 220 875
Pozostałe kapitały		(171 985 620)	(176 215 736)
Różnice kursowe z przeliczenia		8 728 607	499 465
Zyski zatrzymane		241 691 579	269 500 036
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		124 535 148	139 884 347
Kapitały przypadające udziałom niekontrolującym		368 108 462	354 175 044
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>340 800 271</b>	<b>370 548 205</b>
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25	24 695 389	53 176 774
Dłużne papiery wartościowe	25	24 998 781	24 998 781
Pozostałe zobowiązania finansowe	25	48 889 984	54 308 740
Rezerwa na świadczenia pracownicze	23	8 568 836	8 483 195
Rezerwa na podatek odroczonego		34 732 464	33 892 370
Rezerwy długoterminowe	24	1 382 736	3 578 702
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów	4.1	7 000 000	7 000 000
Zobowiązanie do odkupu akcji od udziałowców niekontrolujących	4.3	184 600 000	172 000 000
Pozostałe zobowiązania		5 932 081	13 109 643
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>553 456 553</b>	<b>535 567 174</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		204 304 151	173 794 371
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25	172 630 016	181 947 347
Dłużne papiery wartościowe	25	132 301 951	131 002 779
Pozostałe zobowiązania finansowe	25	21 061 562	20 497 284
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		494 174	1 923 311
Rezerwy krótkoterminowe	24	3 573 352	3 693 751
Rezerwa na świadczenia pracownicze	23	7 986 951	7 354 151
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów	4.1, 4.2	11 056 000	15 300 000
Pozostałe zobowiązania		48 396	54 180
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>894 256 824</b>	<b>906 115 379</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>1 386 900 434</b>	<b>1 400 174 770</b>

\* Przekształcenie wynika ze zmian w prowizorycznym rozliczeniu przyjętych aktywów netto spółki Luka Rijeka d.d. (noty 4.3 i 9).

Szczecin, dnia 27.09.2018 r.

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

**III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH****Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku oraz zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (w PLN)**

	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r.	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/(strata) brutto	(26 833 558)	(4 569 251)
Amortyzacja aktywów trwałych	30 982 499	26 921 737
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	(4 057 615)	(284 381)
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych	35 123	(1 873 305)
Odsetki i dywidendy netto	13 014 881	11 790 805
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	11 566 851	(1 730 037)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	(19 797 192)	(15 843 361)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów oraz aktywów dostępnych do sprzedaży	(1 872 378)	4 620 693
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań	20 182 692	591 197
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu rezerw	(1 966 448)	(2 513 326)
Podatek dochodowy zapłacony	(303 851)	(2 453 603)
Wpływy z depozytów bankowych	16 631 688	-
Pozostałe	16 721	(406 278)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>37 599 413</b>	<b>14 250 890</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	15 821 861	716 554
Spłata udzielonych pożyczek	125 445	145 584
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(33 173 935)	(30 938 622)
Udzielenie pożyczek	(2 755 074)	-
Nabycie udziałów w spółkach zależnych	(37 000)	-
Spłata zobowiązania z tytułu nabycia udziałów	(3 500 000)	-
Otrzymane dywidendy od jednostek stowarzyszonych	5 134 494	-
Pozostałe	77 543	(991 297)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(18 306 666)</b>	<b>(31 067 781)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Zmiana udziałów w jednostkach zależnych nie wpływająca na zmianę w zakresie kontroli	(2 444 000)	-
Wpływy z tytułu emisji obligacji	-	24 998 791
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	24 925 443	58 679 192
Wykup obligacji	-	(47 210 000)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(9 445 360)	(8 654 860)
Spłata pożyczek i kredytów	(64 221 156)	(12 464 132)
Dywidendy wypłacone	-	-
Odsetki zapłacone	(12 702 409)	(11 249 546)
Pozostałe	171 002	-
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>	<b>(63 716 480)</b>	<b>4 099 445</b>
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(44 423 733)	(12 717 446)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	63 870 410	48 036 529
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	(3 169)	30 990
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego</b>	<b>19 446 677</b>	<b>35 319 083</b>

Szczecin, dnia 27.09.2018 r.

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku oraz zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku (w PLN)

	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Przypadający udziałom niekontrolującym	Razem
	Wyemitowany kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia			
<b>Stan na dzień</b>								
<b>01.01.2018 *</b>	<b>2 879 707</b>	<b>43 220 875</b>	<b>(176 215 736)</b>	<b>269 500 036</b>	<b>499 465</b>	<b>354 175 044</b>	<b>494 059 391</b>	
Zysk (strata) za okres obrotowy	-	-	-	(27 093 055)	-	1 197 842	<b>(25 895 213)</b>	
Inne całkowite dochody	-	-	-	(665 415)	8 229 142	18 454 202	<b>26 017 929</b>	
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	-	-	-	<b>(27 758 470)</b>	<b>8 229 142</b>	<b>19 652 044</b>	<b>122 716</b>	
Zmiana w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych	-	-	4 272 150	(70 502)	-	(5 912 360)	<b>(1 710 712)</b>	
Inne zmniejszenia / zwiększenia w okresie	-	-	(42 034)	20 515	-	786 895	<b>765 376</b>	
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(593 161)	<b>(593 161)</b>	
<b>Stan na dzień</b>								
<b>30.06.2018</b>	<b>2 879 707</b>	<b>43 220 875</b>	<b>(171 985 620)</b>	<b>241 691 579</b>	<b>8 728 607</b>	<b>368 108 462</b>	<b>492 643 610</b>	

*\* Przekształcenie wyniku ze zmian w prowizorycznym rozliczeniu przyjętych aktywów netto spółki Luka Rijeka d.d. (noty 4.3 i 9).*

<b>Stan na dzień</b>							
<b>01.01.2017</b>	<b>2 741 107</b>	<b>27 803 275</b>	<b>22 520 913</b>	<b>220 763 621</b>	<b>6 290 033</b>	<b>23 406 939</b>	<b>303 525 888</b>
Zysk (strata) za okres obrotowy	-	-	-	(4 090 117)	-	(250 222)	<b>(4 340 339)</b>
Inne całkowite dochody	-	-	-	(5 831 463)	(2 037 834)	(513 862)	<b>(8 383 159)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	-	-	-	<b>(9 921 580)</b>	<b>(2 037 834)</b>	<b>(764 084)</b>	<b>(12 723 498)</b>
Rejestracja w KRS emisji akcji serii D	138 600	15 417 600	(15 556 200)	-	-	-	-
Inne zmniejszenia / zwiększenia w okresie	-	-	24 430	(24 430)	-	-	-
<b>Stan na dzień</b>							
<b>30.06.2017</b>	<b>2 879 707</b>	<b>43 220 875</b>	<b>6 989 143</b>	<b>210 817 611</b>	<b>4 252 199</b>	<b>22 642 855</b>	<b>290 802 390</b>

Szczecin, dnia 27.09.2018 r.

.....  
Zbigniew Nowik  
Prezes Zarządu

.....  
Andrzej Klimek  
Wiceprezes Zarządu

.....  
Radosław Krawczyk  
Wiceprezes Zarządu



## V. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### 1. Informacje ogólne

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

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

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

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

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

**Siedziba i adres Spółki dominującej:** 70-653 Szczecin, ul. Zbożowa 4  
telefon: +48 914 257 300  
fax: +48 914 257 358

**e-mail:** [info@otlogistics.pl](mailto:info@otlogistics.pl)  
[www.otlogistics.com.pl](http://www.otlogistics.com.pl)

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

Struktura akcjonariatu jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2018 roku kształtowała się następująco:

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



Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki OT LOGISTICS S.A. w dniu 28 sierpnia 2018 roku podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii E w całości, zmiany Statutu Spółki, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz dematerializacji akcji serii E. Uchwała weszła w życie z dniem jej podjęcia przy czym zgodnie z art. 430 § 1 KSH skutki prawne związane ze zmianą Statutu Spółki nastąpią z dniem jej wpisania do Krajowego Rejestru Sądowego.

Zgodnie z wyżej wskazaną uchwałą kapitał zakładowy Spółki zostanie podwyższony o kwotę nie niższą niż 60.000,00 PLN oraz nie wyższą niż 552.000,00 PLN poprzez emisję nie mniej niż 250.000 oraz nie więcej niż 2.300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,24 PLN każda. Emisja Akcji Serii E nastąpi w formie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 KSH, skierowanej wyłącznie do wybranych inwestorów w liczbie nie większej niż 149, którzy zostaną wskazani przez Zarząd Spółki. Minimalna cena nabycia nowych papierów zostanie określona przez Zarząd i Radę Nadzorczą po przeprowadzeniu procesu budowania księgi popytu, z tym że Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zastrzegło, że nie może być ona niższa niż 20 PLN za sztukę.

W związku z powyższym Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło o zmianie § 6 ust. 1 Statutu Spółki z obecnego brzmienia:

*„Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.879.707,20 zł (dwa miliony osiemset siedemdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset siedem złotych dwadzieścia groszy) i dzieli się na 11.998.780 (jedenaście milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem siedemset osiemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,24 zł (dwadzieścia cztery grosze) każda, z czego:*

- 10.221.280 (dziesięć milionów dwieście dwadzieścia jeden tysięcy dwieście osiemdziesiąt) akcji stanowią Akcje Serii A;
- 1.200.000 (jeden milion dwieście tysięcy) akcji stanowią Akcje Serii B;
- 577.500 (pięćset siedemdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji stanowią Akcje Serii D.”

na:

*„Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 2.939.707,20 zł (dwa miliony dziewięćset trzydzieści dziewięć tysięcy siedemset siedem złotych dwadzieścia groszy) oraz nie więcej niż 3.431.707,20 zł (trzy miliony czterysta trzydzieści jeden tysięcy siedemset siedem złotych dwadzieścia groszy) i dzieli się na nie mniej niż 12.248.780 (dwanaście milionów dwieście czterdzieści osiem tysięcy siedemset osiemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,24 zł (dwadzieścia cztery grosze) każda oraz nie więcej niż 14.298.780 zł (czternaście milionów dwieście dziewięćdziesiąt osiem tysięcy siedemset osiemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,24 zł (dwadzieścia cztery grosze) każda, z czego:*

- 10.221.280 (dziesięć milionów dwieście dwadzieścia jeden tysięcy dwieście osiemdziesiąt) akcji stanowią Akcje Serii A;
- 1.200.000 (jeden milion dwieście tysięcy) akcji stanowią Akcje Serii B;
- 577.500 (pięćset siedemdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji stanowią Akcje Serii D;
- nie mniej niż 250.000 oraz nie więcej niż 2.300.000 akcji stanowią Akcje Serii E.”.

## **2. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki Dominującej**

Skład Zarządu OT LOGISTICS Spółka Akcyjna na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz dzień przekazania niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiał się następująco:

### **Zarząd:**

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

W okresie sprawozdawczym nastąpiły poniższe zmiany w składzie osobowym Zarządu.

W dniu 30 stycznia 2018 roku Pan Piotr Ambrozowicz złożył rezygnację z pełnienia przez niego funkcji Członka Zarządu Spółki z tym samym dniem.





Skład Rady Nadzorczej OT LOGISTICS Spółka Akcyjna na dzień 30 czerwca 2018 roku przedstawiał się następująco:

**Rada Nadzorcza:**

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

W okresie sprawozdawczym oraz po jego zakończeniu nastąpiły poniższe zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się w dniu 29 czerwca 2018 roku, powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Waldemara Maja.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 28 sierpnia 2018 roku dokonało kolejnych zmian w składzie Rady Nadzorczej. Odwołany z funkcji Członka Rady Nadzorczej został Pan Rafał Broll, natomiast do składu Rady Nadzorczej OT LOGISTICS S.A. powołano Pana Artura Olendra.

Skład Rady Nadzorczej OT LOGISTICS Spółka Akcyjna na dzień przekazania niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiał się następująco:

**Rada Nadzorcza:**

Przewodniczący Rady Nadzorczej	Artur Szczepaniak
Członek Rady Nadzorczej	Kamil Jedynak
Członek Rady Nadzorczej	Andrzej Malinowski
Członek Rady Nadzorczej	Marek Komorowski
Członek Rady Nadzorczej	Gabriel Borg
Członek Rady Nadzorczej	Waldemar Maj
Członek Rady Nadzorczej	Artur Olender

### 3. Skład Grupy oraz jej jednostki stowarzyszone

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

Na dzień 30 czerwca 2018 roku posiadany przez Grupę udział w ogólnej liczbie głosów w podmiotach zależnych oraz jednostkach stowarzyszonych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.



OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada bezpośrednio udziały w następujących Spółkach:

- **Rentrans International Spedition Sp. z o.o.** z siedzibą w Katowicach – profil działalności Spółki obejmuje spedycję krajową i międzynarodową (kolejową, morską i samochodową), usługi przeładunkowe spedycji oraz transportu krajowego i międzynarodowego. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **OT Port Wrocław Sp. z o.o.** (dawniej Odratrans – Porty Sp. z o.o.) z siedzibą we Wrocławiu – profil działalności Spółki obejmuje usługi transportowe, spedycyjne i przeładunkowe, składowanie, konfekcjonowanie towarów, prowadzenie składów celnych, usługi handlowe w imporcie i eksporcie, wykonywanie produkcji w zakresie eksploatacji kruszywa, obrót towarami krajowymi i zagranicznymi. Działalność operacyjna spółki wspiera prowadzone przez Grupę Kapitałową usługi transportowe i rozszerza zakres jej działalności. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **Żegluga Bydgoska Sp. z o.o.** z siedzibą w Bydgoszczy – przedmiotem działalności Spółki jest wydobywanie i sprzedaż pospółki rzecznej oraz działalność przeładunkowo-składowa towarów w następujących portach: Bydgoszcz, Malbork, Kostrzyn, Ujście i Krzyż Wlkp. Dodatkowo Spółka oferuje usługi w zakresie wynajmu pomieszczeń biurowych, placów składowych, magazynów oraz urządzeń przeładunkowo-wydobywczych. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **Odra Rhein Lloyd Sp. z o.o.** z siedzibą we Wrocławiu – przedmiotem działalności Spółki jest wszelka działalność wytwórcza, usługowa i handlowa, prowadzona na rachunek własny w pośrednictwie, kooperacji i współpracy z podmiotami krajowymi i zagranicznymi w zakresie 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 S.A.** (dawniej Port Handlowy Świnoujście Sp. z o.o.) z siedzibą w Świnoujściu – statutowym przedmiotem działalności jest przeładunek towarów w portach morskich. Oferowane przez Spółkę usługi to przede wszystkim przeładunek towarów masowych, drobnicowych, konstrukcji i sztuk ciężkich. Ponadto Spółka świadczy szereg usług wspomagających przeładunki towarów, tj. składowanie, sortowanie, kruszenie, prace sztauerskie, usługi cumownicze i dozоровanie statków, usługi kolejowe, spedycja, pozostałe usługi związane z obsługą przeładowywanych towarów. W związku z rejestracją przez Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 19 października 2017 roku przekształcenia spółki OT Port Świnoujście Sp. z o.o. w OT Port Świnoujście Spółka Akcyjna, OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 97,07% kapitału zakładowego i 97,07% głosów na walnym zgromadzeniu;
- **Rentrans Cargo Sp. z o.o.** z siedzibą w Szczecinie – profilem działalności jest transport kolejowy, transport wodny, przeładunek, magazynowanie, przechowywanie towarów, pozostała działalność wspomagająca transport. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 70,74% kapitału zakładowego i 70,74% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **C.Hartwig Gdynia S.A.** z siedzibą w Gdyni – przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług spedycyjnych, logistycznych i magazynowych na rzecz ładunków będących przedmiotem międzynarodowej wymiany towarowej, zarówno w kraju jak i za granicą, wykonywanych na podstawie zleceń polskich i zagranicznych klientów, z uwzględnieniem wszystkich gałęzi transportu i kierunków geograficznych w eksporcie, imporcie i tranzycie. Ponadto wykonywanie funkcji agencji celnej w zakresie licencjonowanej działalności, a także wynajem powierzchni biurowych. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 87,94% kapitału zakładowego i 87,94% głosów na walnym zgromadzeniu;
- **OT Port Gdynia Sp. z o.o.** (dawniej Bałtycki Terminal Drobnicowy Gdynia Sp. z o.o.) z siedzibą w Gdyni – przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie portowych usług przeładunkowych i składowych. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **OT Rail Sp. z o.o.** (dawniej Landkol Sp. z o.o.) z siedzibą we Wrocławiu – Spółka organizuje przewozy towarowe całopociągowe, specjalizuje się w przewozie kruszyw oraz towarów masowych. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **OT Nieruchomości Sp. z o.o.** z siedzibą we Wrocławiu – Spółka została zarejestrowana 22 sierpnia 2016 roku w celu zarządzania nieruchomościami Grupy Kapitałowej. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna 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 Spółka Akcyjna 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 Spółka Akcyjna posiada 100% kapitału zakładowego i 100% 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 27 grudnia 2017 roku OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 26,51% udziału w kapitale zakładowym spółki i 26,51% głosów na zgromadzeniu wspólników. W wyniku zawarcia w dniu 15 września 2017 roku z Allianz ZB d.o.o. i ERSTE d.o.o. z siedzibami w Zagrzebiu (Chorwacja) umowy wspólników, w ramach której określono warunki, na jakich strony umowy, działając w porozumieniu, współpracują w zakresie zarządzania ww. spółką, OT LOGISTICS S.A. uzyskała kontrolę operacyjno-finansową nad Luka Rijeka d.d. łączny udział ww. funduszy emerytalnych i OT LOGISTICS S.A., jako podmiotów działających w porozumieniu, w kapitale zakładowym Luka Rijeka d.d. wynosił na dzień 30 czerwca 2018 roku 50,56%;
- **RCI Sp. z o.o.** z siedzibą w Szczecinie – profilem działalności Spółki jest obrót i gospodarowanie nieruchomościami. W wyniku nabycia od spółki zależnej Rentrans Cargo Sp. z o.o. udziałów w RCI Sp. z o.o., od 23 listopada 2017 roku OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **OT Logistics Bel Sp. z o.o.** z siedzibą w Grodnie (Białoruś) – Spółka została zarejestrowana w celu prowadzenia działalności logistycznej na terenie Białorusi i krajów Wspólnoty Niepodległych Państw i pozyskiwania klientów dla Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS w zakresie transportu drogowego i kolejowego z wykorzystaniem terminali granicznych. Od dnia 21 lutego 2018 roku OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada 80% kapitału zakładowego i 80% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Wszystkie wyżej wymienione spółki podlegają konsolidacji metodą pełną.

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

- **RCT Sp. z o.o.** z siedzibą w Szczecinie – profilem działalności Spółki jest handel hurtowy węglem, sprzedaż paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych. Rentrans Cargo Sp. z o.o. posiada 40% udziału w kapitale zakładowym i 40% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **RCS Shipping Co. Ltd.** z siedzibą w Saint John's (Antigua i Barbuda) – głównym przedmiotem działalności Spółki jest międzynarodowa ekspedycja towarów. Rentrans Cargo Sp. z o.o. posiada 50% udziału w kapitale zakładowym i 50% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **RTS Shipping Co. Ltd.** z siedzibą w Saint John's (Antigua i Barbuda) – głównym przedmiotem działalności Spółki jest międzynarodowa ekspedycja towarów. Rentrans Cargo Sp. z o.o. posiada 80% udziału w kapitale zakładowym i 80% głosów na zgromadzeniu wspólników.

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

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

- **Amerpol International Inc.** z siedzibą w Nowym Jorku (USA) – przedmiotem działalności Spółki jest międzynarodowa spedycja towarów drogą morską, lądową i lotniczą, usługi magazynowania oraz obsługi celnej. C.Hartwig Gdynia S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **Poltrans Internationale Spedition GmbH** z siedzibą w Hamburgu (Niemcy) – przedmiotem działalności Spółki są usługi spedycji morskiej, lądowej i lotniczej w dowolnym kierunku geograficznym, transport towarów ponadgabarytowych oraz usługi Project Cargo, przewóz towarów w temperaturze kontrolowanej, obsługa ładunków niebezpiecznych ADR, magazyny i składy celne oraz dystrybucja krajowa na terenie Niemiec i Polski, obsługa celna. C.Hartwig Gdynia S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **PSA Transport Ltd.** z siedzibą w Felixstowe (Wielka Brytania) – przedmiotem działalności Spółki jest międzynarodowa spedycja towarów drogą morską, lądową i lotniczą. C.Hartwig Gdynia S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Wszystkie wyżej wymienione spółki podlegają konsolidacji metodą pełną.



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

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

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

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

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

Wszystkie wyżej wymienione spółki podlegają konsolidacji metodą pełną.

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 działalności 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 Rijece (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 Rijece (Chorwacja) – Spółka zarządza terminalem kontenerowym. Luka Rijeka d.d. posiada 49% udziału w kapitale zakładowym i 49% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Spółki Luka – Prijevoz d.o.o. oraz Stanovi d.o.o. podlegają konsolidacji metodą pełną. Spółka Jadranska vrata d.d. wyceniana jest metodą praw własności.

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

- 30% udziału w kapitale zakładowym spółki **Odra Logistics Sp. z o.o.** z siedzibą w Poznaniu (udziały uprawniają do 30% głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki). Głównym przedmiotem działalności gospodarczej Spółki jest świadczenie usług logistycznych oraz transport drogowy towarów. Klasyfikacja posiadanych udziałów wynika z braku możliwości kształtowania polityki operacyjnej i wywierania wpływu na podejmowane decyzje;
- 100% udziałów w kapitale zakładowym **OTL Forwarding d.o.o. Beograd-Stari Grad** z siedzibą w Belgradzie (Serbia) – Spółka została zarejestrowana w dniu 23 lutego 2018 roku. Profil działalności obejmuje spedycję krajową i międzynarodową (kolejową, morską i samochodową, lotniczą, rzeczną), usługi przeładunkowe spedycji oraz transportu krajowego i międzynarodowego, transport towarów ponadgabarytowych oraz usługi Project Cargo, przewóz towarów w temperaturze kontrolowanej, obsługę celną. Spółka ma prowadzić działalność logistyczną na terenie Serbii i krajów z regionu Chorwacji, Słowenii, Bośni i Hercegowiny, Macedonii, Czarnogóry i pozyskiwać klientów dla Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS w zakresie transportu drogowego i kolejowego, z wykorzystaniem między innymi portu w Rijece. Klasyfikacja posiadanych udziałów wynika z nieistotnych danych finansowych;
- 100% udziału w kapitale zakładowym w spółce **OT Porty Morskie S.A.** z siedzibą w Gdańsku, która została utworzona w kwietniu 2012 roku w celu prowadzenia i zarządzania planowanymi inwestycjami w zakresie działalności w portach morskich. Klasyfikacja posiadanych akcji wynika z nieistotnych danych finansowych.



Za pośrednictwem spółki Rentrans Cargo Sp. z o.o. Grupa Kapitałowa OT LOGISTICS posiada również 36% udziału w kapitale zakładowym spółki **Trade Trans Internationale Transporte Spedition GmbH** z siedzibą w Berlinie (Niemcy). Głównym przedmiotem działalności Spółki jest międzynarodowa spedycja towarów. Na dzień bilansowy ze względu na brak posiadania Członka Zarządu w ww. spółce, a związku z tym brak możliwości kształtowania polityki operacyjnej i wywierania wpływu na podejmowane decyzje, udziały w ww. spółce zostały zaklasyfikowane jako aktywa dostępne do sprzedaży i zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji: „*Aktywa trwałe – udziały i akcje*”.

W okresie od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku oraz po dniu bilansowym wystąpiły następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS:

- W dniu 2 stycznia 2018 roku zostało zarejestrowane w trybie uproszczonym połączenie C.Hartwig Gdynia S.A. (spółka przejmująca i jedyny udziałowiec Sealand Logistics Sp. z o.o.) oraz Sealand Logistics Sp. z o.o. (spółka przejmowana), poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą. Połączenie spółek miało na celu uporządkowanie i uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS i nastąpiło na podstawie wniosku o przyjęcie planu połączeniowego z dnia 25 października 2017 roku.
- W dniu 19 stycznia 2018 roku OT LOGISTICS S.A., ID Invest Sp. z o.o. (wcześniej STK Group Sp. z o.o.) oraz trzy osoby fizyczne zawarły formalne porozumienie mające na celu uregulowanie związanych z Umową inwestycyjną wcześniejszych rozliczeń pomiędzy stronami, w wyniku, którego zmianie w wysokości 1,3 mln PLN uległa cena zakupu udziałów spółki STK S.A. z powodu osiągnięcia przez STK S.A. dodatkowych określonych w Umowie inwestycyjnej korzyści z tytułu zbycia w 2016 roku posiadanych przez STK S.A. lokomotyw. Korekta ceny została uwzględniona w ramach ostatecznego rozliczenia ceny nabycia, ponieważ konieczność korekty ceny została zidentyfikowana przez Spółkę w roku 2017 przed zakończeniem okresu ostatecznego rozliczenia ceny nabycia, a podpisane w roku 2018 porozumienie wyłącznie sformalizowało ten fakt. Wyżej wspomniana Umowa inwestycyjna dotyczyła inwestycji z 2016 roku w akcje STK S.A. oraz akcje Kolei Bałtyckiej S.A., a także inwestycji ID Invest Sp. z o.o. w akcje OT LOGISTICS S.A.
- W dniu 7 lutego 2018 roku nastąpiło przeniesienie na OT LOGISTICS S.A. 20% akcji spółki **Kolej Bałtycka S.A.** Przeniesienie akcji było następstwem zawarcia w dniu 19 stycznia 2018 roku umów zakupu pozostałego pakietu akcji spółki od trzech osób fizycznych za łączną cenę 1,7 mln PLN. W wyniku transakcji OT LOGISTICS S.A. została jedynym właścicielem spółki.
- W dniu 21 lutego 2018 roku sprzedano na rzecz osoby fizycznej 20% udziałów spółki **OT Logistics Bel Sp. z o.o.** z siedzibą w Grodnie (Białoruś) po cenie wg wartości nominalnej udziałów. Obecnie OT LOGISTICS S.A. posiada 80% kapitału zakładowego i 80% głosów na zgromadzeniu wspólników.
- W dniu 23 lutego 2018 roku zarejestrowana została spółka **OTL Forwarding d.o.o. Beograd-Stari Grad**. Siedzibą spółki jest Belgrad (Serbia). 100% udziałów w spółce posiada OT LOGISTICS Spółka Akcyjna. Profil działalności obejmuje spedycję krajową i międzynarodową (kolejową, morską i samochodową, lotniczą, rzeczną), usługi przetadunkowe spedycji oraz transportu krajowego i międzynarodowego, transport towarów ponadgabarytowych oraz usługi Project Cargo, przewóz towarów w temperaturze kontrolowanej, obsługę celną. Spółka ma prowadzić działalność logistyczną na terenie Serbii i krajów z regionu Chorwacji, Słowenii, Bośni i Hercegowiny, Macedonii, Czarnogóry i pozyskiwać klientów dla Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS w zakresie transportu drogowego i kolejowego, z wykorzystaniem między innymi portu w Rijeci.

#### 4. Połączenie jednostek gospodarczych

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku zawiera ostateczne rozliczenie nabycia spółek nabytych w 2016 roku: Sealand Logistics Sp. z o.o., STK S.A. i jej spółek zależnych oraz Kolei Bałtyckiej S.A., a także prowizoryczne rozliczenie nabycia spółki Luka Rijeka d.d., w której kontrola została objęta w 2017 roku.

##### 4.1. Sealand Logistics Sp. z o.o.

W dniu 28 lipca 2016 roku spółka C.Hartwig Gdynia Spółka Akcyjna zawarła umowę nabycia udziałów w spółce Sealand Logistics Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni. W wyniku zawarcia powyższej umowy C.Hartwig Gdynia Spółka Akcyjna stała się właścicielem 60 udziałów Sealand Logistics Sp. z o.o. o wartości nominalnej 1.000 PLN każdy, stanowiących 100% udziałów w kapitale nabytej spółki. Cena nabycia udziałów Sealand Logistics Sp. z o.o. składa się z dwóch części i wynosi dla części pierwszej i drugiej łącznie 51 mln PLN. Dodatkowo umowa zawiera element zobowiązania warunkowego, które uzależnione jest od osiągnięcia określonych





wyników finansowych Sealand Logistics Sp. z o.o. w okresie do 2021 roku oraz od spełnienia warunku nieprzerwanego zatrudnienia Sprzedających w tym okresie (patrz nota 26). Cena nabycia w części pierwszej, tj. 30 mln PLN, została zapłacona w dniu 28 lipca 2016 roku w związku ze spełnieniem ostatniego z warunków zawieszających umowy. Cena nabycia w części drugiej płatna będzie w trzech równych ratach po 7 mln PLN wraz z odsetkami w wysokości WIBOR 3M + 1% obliczonymi za okres od dnia przeniesienia udziałów do dnia zapłaty danej raty, odpowiednio do końca 2017, 2018 i 2019 roku. W związku z dokonaniem przez C.Hartwig S.A. zapłaty pierwszej części ceny nabycia udziałów, własność 100% udziałów Sealand Logistics Sp. z o.o. została w dniu 28 lipca 2016 roku przeniesiona na C.Hartwig Gdynia S.A.

Kwota zobowiązania z tytułu nabycia udziałów spółki Sealand Logistics Sp. z o.o. zapłacona w 2018 roku wynosiła 3,5 mln PLN i została wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w pozycji *Splata zobowiązania z tytułu nabycia udziałów*. Pozostała wartość ceny nabycia wynikająca z części drugiej w kwocie 17,5 mln PLN została zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zobowiązaniach w pozycji *Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów* w podziale na część krótkoterminową i długoterminową.

W wyniku nabycia Sealand Logistics Sp. z o.o. została rozpoznana wartość firmy w kwocie 21.832.993 PLN. Rozpoznana wartość firmy wynika z efektu synergii i korzyści oczekiwanych z połączenia aktywów oraz obszarów działalności spółki Sealand Logistics Sp. z o.o. z działalnością Grupy.

#### **4.2. STK S.A. oraz Kolej Bałtycka S.A.**

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

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

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

Dodatkowo zmianie w kwocie 1.300.000 PLN uległa cena zakupu udziałów spółki STK S.A. z powodu osiągnięcia przez STK S.A. dodatkowych określonych w Umowie inwestycyjnej korzyści z tytułu zbycia w 2016 roku posiadanych przez STK S.A. lokomotyw. Korekta ceny została uwzględniona w ramach ostatecznego rozliczenia ceny nabycia. Kwota ta została w pełni zapłacona w I półroczu 2018 roku i została wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w pozycji *Zmiana udziałów w jednostkach zależnych nie wpływająca na zmianę w zakresie kontroli*.

W wyniku nabycia ww. spółek została rozpoznana wartość firmy w kwocie 16.134.721 PLN. Rozpoznana wartość firmy wynika z efektu synergii i korzyści oczekiwanych z połączenia aktywów oraz obszarów działalności nabywanych spółek z działalnością Grupy. Włączenie STK S.A. oraz Kolei Bałtycka S.A. do Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS wpisuje się w strategię Grupy Kapitałowej zakładającą rozwój w segmencie przewozów kolejowych.



W dniu 7 lutego 2018 roku nastąpiło przeniesienie na OT LOGISTICS S.A. 20% akcji spółki Kolej Bałtycka S.A. Przeniesienie akcji było następstwem zawarcia w dniu 19 stycznia 2018 roku umów zakupu pozostałego pakietu akcji spółki od trzech osób fizycznych za łączną cenę 1.700.000 PLN. W wyniku transakcji OT LOGISTICS S.A. została jedynym właścicielem spółki. W I półroczu 2018 r. Spółka spłaciła kwotę 1.144.000 PLN, która została wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów w pozycji *Zmiana udziałów w jednostkach zależnych nie wpływająca na zmianę w zakresie kontroli*. Pozostała kwota została spłacona przed dniem publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **4.3. Luka Rijeka d.d.**

W 2017 roku OT LOGISTICS Spółka Akcyjna zakończyła proces nabycia i uzyskania kontroli nad spółką Luka Rijeka d.d. z siedzibą w Rijeci (Chorwacja).

##### *Proces objęcia kontroli nad spółką Luka Rijeka d.d. realizowany etapami*

W dniu 29 lipca 2015 roku w wyniku przydziału akcji w ramach oferty publicznej spółki Luka Rijeka d.d. z siedzibą w Rijeci (Republika Chorwacji) OT LOGISTICS Spółka Akcyjna nabyła 2.805.232 akcji nowej emisji ww. spółki o wartości nominalnej 40 HRK każda. Cena emisyjna akcji wynosiła 40 HRK. Wartość objętego przez Spółkę pakietu akcji Luka Rijeka wyniosła 112.209.280 HRK, tj. 63,8 mln PLN, co stanowiło 20,81% udziału w kapitale zakładowym spółki.

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 d.d. 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 roku 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 PLN. W związku ze zwiększeniem udziału OT LOGISTICS S.A. do 32,56% kapitału zakładowego, zgodnie z prawem chorwackim Emitent zobowiązany był do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Luka Rijeka d.d. w trybie i na warunkach zgodnych z prawem chorwackim.

W dniu 15 września 2017 roku OT LOGISTICS S.A. zawarła 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, współpracowały w zakresie przeprowadzenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Luka Rijeka d.d. oraz współpracują w zakresie zarządzania ww. spółką. W związku z uprawnieniami OT LOGISTICS S.A. zawartymi w Umowie wspólników OT LOGISTICS S.A. uzyskała kontrolę operacyjno-finansową nad Luka Rijeka d.d. Na skutek zawarcia Umowy wspólników łączny udział funduszy emerytalnych i OT LOGISTICS S.A., jako podmiotów działających w porozumieniu, w kapitale zakładowym Luka Rijeka d.d. wynosił 56,56% kapitału zakładowego.

W związku z powyższym od dnia 15 września 2017 roku spółka Luka Rijeka d.d. podlega konsolidacji metodą pełną. W wyniku transakcji Grupa OT LOGISTICS objęła także kontrolę w dwóch spółkach zależnych Luka Rijeka d.d.: Luka - Prijevoz d.o.o., Stanovi d.o.o. oraz wywiera znaczący wpływ w spółce stowarzyszonej Jadranska vrata d.d.

Grupa przeprowadziła analizę transakcji, które miały miejsce pomiędzy dniem objęcia kontroli a dniem 30 września 2017 roku. W oparciu o tą analizę Grupa uznała, że transakcje te wpływają nieistotnie na aktywa netto nabywanych spółek, w związku z czym możliwe jest zastosowanie uproszczenia polegającego na przeprowadzeniu rozliczenia ceny nabycia na podstawie danych finansowych na dzień 30 września 2017 roku.



Wartość nabytych aktywów i zobowiązań Luka Rijeka d.d. oraz jej spółek zależnych została zaprezentowana w poniższym zestawieniu:

Luka Rijeka d.d. *	Wartość księgowa na dzień nabycia	Korekty wartości godziwej i pozostałe korekty	Wartość godziwa
Wartości niematerialne	302 500	46 049 252	46 351 752
Rzeczowe aktywa trwałe	308 821 405	19 847 203	328 668 608
Nieruchomości inwestycyjne	3 527 143	5 794 614	9 321 757
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	59 587 067	12 447 933	72 035 000
Udziały i akcje	22 996	-	22 996
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	125 743	-	125 743
Należności handlowe i pozostałe długoterminowe	3 263 897	-	3 263 897
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10 324 606	-	10 324 606
Zapasy	480 437	-	480 437
Należności handlowe i pozostałe krótkoterminowe	16 208 223	-	16 208 223
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	68 270 628	-	68 270 628
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 623 890	-	2 623 890
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	(16 553 541)	-	(16 553 541)
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	(6 709 978)	-	(6 709 978)
Rezerwa długoterminowe na świadczenia pracownicze	(1 548 844)	-	(1 548 844)
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	(3 549 783)	(3 549 783)
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	(6 642 453)	(505 674)	(7 148 127)
Rezerwa na podatek odroczonego	(7 529 523)	(14 911 198)	(22 440 721)
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	(5 324 900)	-	(5 324 900)
Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	(1 111 685)	-	(1 111 685)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(19 826 242)	(4 551 072)	(24 377 314)
<b>Aktywa netto razem</b>	<b>408 311 369</b>	<b>60 621 275</b>	<b>468 932 644</b>
<b>Cena nabycia udziałów</b>	<b>123 121 712</b>	-	<b>123 121 712</b>
<b>Udziały niedające kontroli</b>	<b>275 365 188</b>	<b>40 882 987</b>	<b>316 248 175</b>
<b>Zysk z okazjowego nabycia</b>	<b>(9 824 469)</b>	<b>(19 738 288)</b>	<b>(29 562 757)</b>

\* dane skonsolidowane spółki Luka Rijeka d.d. oraz jej spółek zależnych

Przejęte rzeczowe aktywa trwałe to głównie grunty (131,7 mln PLN) budynki (62,0 mln PLN) i środki transportu (41,6 mln PLN) wykorzystywane w ramach głównej działalności operacyjnej oraz środki trwałe w budowie (90,2 mln PLN) związane z inwestycją w terminal w porcie. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (72,0 mln PLN) to inwestycja w spółce Jadranska vrata d.d. wycenianej metodą praw własności, a pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe (68,3 mln PLN) to depozyty bankowe.

W wyniku analizy przejętych aktywów Grupa zidentyfikowała aktywa niematerialne w postaci znaku towarowego w wysokości 5.265.135 PLN, bazy klientów w wysokości 12.451.441 PLN oraz prawa do korzystania z infrastruktury portowej w wysokości 28.332.676 PLN.

W wyniku nabycia spółki Luka Rijeka d.d. został rozpoznany zysk z okazjowego nabycia w kwocie 29 562 756 PLN. Zysk ten został rozpoznany w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i całkowitych dochodów za okres zakończony 31 grudnia 2017 roku w pozycji *Pozostałe przychody operacyjne*.

Na podstawie przeprowadzonej analizy Zarząd Spółki szacuje, że grunty i budynki są rozliczone prowizorycznie i ich wartość może ulec istotnym zmianom w wyniku ostatecznego rozliczenia ceny nabycia. Pozostałe pozycje aktywów i pasywów nie powinny już ulec istotnym zmianom.

Wydatki związane z nabyciem spółki Luka Rijeka d.d. kształtowały się następująco:

Wydatki związane z nabyciem udziałów	(110 374 935)
Przejęte środki pieniężne	2 623 890
<b>Wydatki związane z nabyciem po potrąceniu przejętych środków</b>	<b>(107 751 045)</b>

Różnica pomiędzy wartością godziwą ceny nabycia a wydatkami związanymi z nabyciem udziałów to wartość zysków z przeszacowania posiadanych dotychczas akcji spółki na moment objęcia kontroli.





W skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres zakończony 31 grudnia 2017 roku ujęto kwotę 43.949.355 PLN odpowiadającą wydatkom na nabycie akcji zakupionych 7 września 2017 roku pomniejszonym o przejęte środki pieniężne.

Oprócz środków pieniężnych spółka przejęła także środki będące w depozytach bankowych o wartości 68.270.628 PLN.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki Luka Rijeka d.d. są usługi portowe, w tym usługi załadunku, rozładunku, magazynowania i transportu ładunków masowych, drobnicowych, drewna, zbóż, a także zwierząt i owoców. Nabycie akcji Luka Rijeka d.d., operatora największego portu w Chorwacji, wpisuje się w przyjętą w kwietniu 2016 roku strategię rozwoju Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS na lata 2016-2021, która zakładała m.in. przejęcie kontroli nad spółką Luka Rijeka d.d.

#### *Zakup dodatkowych akcji Luka Rijeka d.d.*

W dniu 8 listopada 2017 roku Spółka otrzymała zgodę Chorwackiej Agencji ds. Nadzoru Usług Finansowych na ogłoszenie wezwania na 5.849.365 akcji Luka Rijeka d.d., co stanowiło 43,39% jej kapitału zakładowego, po cenie 50,00 HRK za jedną akcję. Łączną wartość wezwania szacowano na ok. 292,4 mln HRK (tj. ok. 164,1 mln PLN wg kursu PLN/HRK na dzień 9 listopada 2017 roku). W dniu 13 grudnia 2017 roku Zarząd Spółki OT LOGISTICS S.A. otrzymał informację od chorwackiej Centralnej Spółki Depozytowo Rozliczeniowej (SKDD) o wyniku wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Luka Rijeka d.d. W ramach ogłoszonego wezwania złożono zapisy na sprzedaż 364.115 akcji Luka Rijeka d.d., co stanowiło 2,70% kapitału zakładowego spółki. Rozliczenie transakcji nabycia akcji Luka Rijeka d.d. w wyniku ogłoszonego wezwania nastąpiło 15 grudnia 2017 roku, o czym informację Zarząd Spółki otrzymał w dniu 18 grudnia 2017 roku. Łączna wartość transakcji wyniosła 18,2 mln HRK (tj. 10,7 mln PLN) i została sfinansowana środkami pochodzącymi z umowy kredytu zawartej z Bankiem Gospodarstwa Krajowego S.A. (Bank), na mocy której Bank udzielił Spółce długoterminowego kredytu inwestycyjnego z przeznaczeniem na zakup akcji Luka Rijeka d.d.

W skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres zakończony 31 grudnia 2017 roku ujęto wydatki na nabycie dodatkowych akcji Luka Rijeka d.d. w kwocie 10.766.653 PLN.

#### *Sprzedaż części akcji Luka Rijeka d.d.*

W dniu 27 grudnia 2017 roku Emitent zawarł z Funduszem Ekspansji Zagranicznej Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie zarządzanym przez PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. umowę zobowiązującą do sprzedaży akcji Luka Rijeka d.d., na mocy której Emitent zobowiązał się do sprzedaży na rzecz Funduszu 1.179.355 akcji Luka Rijeka d.d. stanowiących 8,75% kapitału zakładowego tej spółki za cenę 50 HRK za jedną akcję, tj. łącznie 59,0 mln HRK (ok. 32,8 mln PLN wg kursu PLN/HRK na dzień 27 grudnia 2017 roku).

W skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres zakończony 31 grudnia 2017 roku ujęto wpływy z tytułu sprzedaży części akcji Luka Rijeka d.d. w kwocie 32.693.516 PLN.

#### *Efekt transakcji zakupu dodatkowych akcji i sprzedaży części akcji na możliwość kontroli Luka Rijeka d.d.*

W wyniku realizacji ww. transakcji OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada bezpośrednio 26,51% akcji Luka Rijeka d.d., a łącznie z Allianz ZB d.o.o. i ERSTE d.o.o. z siedzibami w Zagrzebiu, z którymi Emitent ma zawartą umowę wspólników, udział OT LOGISTICS i ww. funduszy emerytalnych, jako podmiotów działających w porozumieniu, wynosi 50,56% kapitału zakładowego Luka Rijeka d.d., co oznacza, że Emitent wraz z podmiotami działającymi w porozumieniu zachowuje kontrolę nad Luka Rijeka d.d.

#### *Opcja put udzielona w ramach umowy wspólników z Allianz ZB d.o.o. i ERSTE d.o.o.*

W dniu 15 września 2017 roku OT LOGISTICS S.A. zawarła 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, współpracowały w zakresie przeprowadzenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Luka Rijeka d.d. oraz współpracują w zakresie zarządzania ww. spółką.



Umowa wspólników została zawarta na okres 7 lat, przy czym może ulec rozwiązaniu lub wygaśnięciu w przypadkach określonych w Umowie. Umowa wspólników reguluje zasady współpracy oraz wzajemne prawa i obowiązki stron w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej Luka Rijeka d.d. oraz kwestii korporacyjnych (sposób głosowania na walnym zgromadzeniu, skład i zakres uprawnień organów spółki). Umowa reguluje również zasady rozporządzania akcjami Luka Rijeka d.d. Zgodnie z umową strony zobowiązały się do nierozporządzania i nieobciążania posiadanych akcji spółki w okresie 1 roku i 90 dni od zakończenia wezwania (lock-up) za wyjątkiem sytuacji określonych w umowie (prawo pierwszeństwa, opcja put, zastaw na zabezpieczenie roszczeń wynikających z Umowy).

Umowa wspólników 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.

Zgodnie z polityką rachunkowości przyjętą przez Grupę Kapitałową OT LOGISTICS udzielona opcja sprzedaży put stanowi obowiązek nabycia własnych instrumentów kapitałowych i stanowi element kapitału własnego Grupy. W konsekwencji rozpoznane zostało zobowiązanie do odkupu akcji od udziałowców niekontrolujących. Opis przyjętych zasad rachunkowości w zakresie ujęcia i wyceny zobowiązań wynikających z udzielonej opcji put został zaprezentowany w nocie 10.13 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2017.

Wartość godziwa zobowiązania do odkupu akcji od udziałowców niekontrolujących oparta jest na zdyskontowanych przepływach pieniężnych przy zastosowaniu stopy procentowej odpowiedniej dla tego typu zobowiązań oraz prawdopodobieństwie momentu realizacji tego zobowiązania. Na dzień objęcia kontroli zobowiązanie to zostało ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji *Zobowiązanie do odkupu akcji od udziałowców niekontrolujących* w kwocie 116.500.000 PLN. Na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość godziwa tego zobowiązania została przeszacowana do wartości 114.500.000 PLN, a na dzień 30 czerwca 2018 roku do wartości 123.500.000 PLN. Zmiany w wysokości zobowiązania po początkowym ujęciu są ujmowane w wyniku finansowym w przychodach i kosztach finansowych.

#### *Opcje put i call udzielone w ramach umowy wspólników z Funduszem Ekspansji Zagranicznej Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych*

W dniu 27 grudnia 2017 roku Emitent zawarł z Funduszem Ekspansji Zagranicznej Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie zarządzanym przez PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. umowę zobowiązującą do sprzedaży akcji Luka Rijeka d.d., na mocy której Emitent zobowiązał się do sprzedaży na rzecz Funduszu 1.179.355 akcji Luka Rijeka d.d. stanowiących 8,75% kapitału zakładowego tej spółki za cenę 50 HRK za jedną akcję, tj. łącznie 59,0 mln HRK (ok. 32,8 mln PLN wg kursu PLN/HRK na dzień 27 grudnia 2017 roku).

Umowa została zawarta w wykonaniu umowy o współpracy zawartej w dniu 24 czerwca 2016 roku z Funduszem (Umowa o współpracy), której przedmiotem była współpraca Funduszu i Emitenta w nabywaniu akcji Luka Rijeka d.d. W Umowie o współpracy Emitent zobowiązał się do sprzedaży na rzecz Funduszu określonej części akcji Luka Rijeka d.d. nabytych w organizowanym przetargu na sprzedaż ww. akcji lub ogłoszonym wezwaniu na akcje Luka Rijeka d.d., a Fundusz zobowiązał się do zakupu ww. akcji. Umowa o współpracy zawiera zapisy dotyczące kwestii uprawnień i obowiązków korporacyjnych. Umowa o współpracy przewiduje ograniczenie w zbywaniu oraz obciążaniu akcji przez strony umowy w okresie 7 lat i opcję put w przypadku naruszenia zapisów Umowy o współpracy oraz opcje put i call, których realizacja może nastąpić po upływie 7 lat od nabycia ww. akcji przez Fundusz przez okres 50 lat od zawarcia Umowy o współpracy. Umowa o współpracy obowiązuje strony do dnia, w którym Fundusz lub Emitent przestaną być akcjonariuszami Luka Rijeka d.d.

OT LOGISTICS S.A. jest jednocześnie nabywcą opcji kupna call oraz wystawcą opcji sprzedaży put, a zatem ma zarówno prawo do zakupu akcji od Funduszu Ekspansji Zagranicznej Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych (realizując opcję kupna call), jak i zobowiązanie do zakupu akcji od Funduszu Ekspansji Zagranicznej Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych (w przypadku, gdy Fundusz Ekspansji Zagranicznej Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych zrealizuje opcję sprzedaży put). Zgodnie z polityką rachunkowości przyjętą przez Grupę Kapitałową OT LOGISTICS:

- opcja kupna call została ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako instrument pochodny,



- opcja sprzedaży put stanowi obowiązek nabycia własnych instrumentów kapitałowych i stanowi element kapitału własnego Grupy. W konsekwencji rozpoznane zostało zobowiązanie do odkupu akcji od udziałowców niekontrolujących.

Opis przyjętych zasad rachunkowości w zakresie ujęcia i wyceny opcji call oraz zobowiązań wynikających z opcji put został zaprezentowany w nocie 10.13 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2017.

Opcji call została wyceniona do wartości godziwej przez zewnętrznego podmiot specjalizujący się w wycenie instrumentów finansowych metodą Monte Carlo za pomocą zdyskontowanych przepływów pieniężnych przez stworzenie modelu obrazującego kształtowanie się cen opcji w różnych wygenerowanych scenariuszach ścieżek cenowych. Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 30 czerwca 2018 roku opcji call została ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie 2.900.000 PLN w pozycji *Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe*. Z uwagi na poziom komplikacji modelu wyceny opcji Spółka przyjęła zasadę aktualizowania modelu wyłącznie na koniec roku, przy założeniu, że w trakcie roku nie zaistnieją istotne zmiany do założeń przyjętych w modelu. Zarząd OT LOGISTICS S.A. przeanalizował przyjęte założenia (m. in. kurs walutowy, stopę dyskonta, stopy wolne od ryzyka, koszt długu, zmienność akcji spółki Luka Rijeka d.d.) i stwierdził, że nie wystąpiły takie zmiany w tych parametrach, które mogłyby wskazywać na istotną zmianę wartości opcji.

Wartość godziwa zobowiązania do odkupu akcji od udziałowców niekontrolujących oparta jest na zdyskontowanych przepływach pieniężnych przy zastosowaniu stopy procentowej odpowiedniej dla tego typu zobowiązań oraz prawdopodobieństwie momentu realizacji tego zobowiązania. Na dzień 31 grudnia 2017 roku zobowiązanie to zostało ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji *Zobowiązanie do odkupu akcji od udziałowców niekontrolujących* w kwocie 57.500.000 PLN, a na dzień 30 czerwca 2018 roku w kwocie 61.100.000 PLN. Zmiany w wysokości zobowiązania po początkowym ujęciu są ujmowane w wyniku finansowym w przychodach i kosztach finansowych.

#### 4.4. Wartość firmy

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

	30.06.2018	31.12.2017
<b>Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu</b>	<b>60 678 266</b>	<b>60 678 266</b>
Deutsche Binnenreederei AG	1 477 841	1 477 841
Rentrans International Spedition Sp. z o.o.	775 000	775 000
Rentrans Cargo Sp. z o.o.	3 946 768	3 946 768
OT Port Świnoujście S.A.	1 697 211	1 697 211
Odra Lloyd Sp. z o.o.	358 780	358 780
C.Hartwig Gdynia S.A.	1 824 873	1 824 873
OT Port Gdynia Sp. z o.o.	12 075 771	12 075 771
OT Rail Sp. z o.o.	554 308	554 308
Sealand Logistics Sp. z o.o.	21 832 993	21 832 993
STK S.A. + Kolej Bałtycka S.A.	16 134 721	16 134 721
<b>Wartość firmy z konsolidacji na koniec okresu</b>	<b>60 678 266</b>	<b>60 678 266</b>
Deutsche Binnenreederei AG	1 477 841	1 477 841
Rentrans International Spedition Sp. z o.o.	775 000	775 000
Rentrans Cargo Sp. z o.o.	3 946 768	3 946 768
OT Port Świnoujście S.A.	1 697 211	1 697 211
Odra Lloyd Sp. z o.o.	358 780	358 780
C.Hartwig Gdynia S.A.	1 824 873	1 824 873
OT Port Gdynia Sp. z o.o.	12 075 771	12 075 771
OT Rail Sp. z o.o.	554 308	554 308
Sealand Logistics Sp. z o.o.	21 832 993	21 832 993
STK S.A. + Kolej Bałtycka S.A.	16 134 721	16 134 721

Dla potrzeb przeprowadzenia testów na utratę wartości wyżej wymienione spółki zostały zidentyfikowane jako ośrodki wypracowujące środki pieniężne (CGU – Cash Generating Units), odpowiadające najniższemu poziomowi, na którym wartość



firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze. Na dzień 30 czerwca 2018 roku Grupa nie przeprowadzała pełnych testów na utratę wartości, ale dokonała analizy przesłanek, które mogłyby świadczyć o utracie wartości. Analiza polegała na weryfikacji aktualności przyjętych wyników spółek i planów na najbliższe lata. W wyniku wykonanych prac nie zidentyfikowano przesłanek, na podstawie których konieczne byłoby przeprowadzenie pełnego testu na utratę wartości lub dokonanie odpisu aktualizującego. Analiza była przeprowadzana na poziomie CGU, w związku z czym analizie podlegały także aktywa nie podlegające amortyzacji.

## 5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 27 września 2018 roku.

## 6. Kontynuacja działalności

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

### **Aktualna sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz wydarzenia po dniu bilansowym wpływające na sytuację finansową**

Wartość nadwyżki zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi na dzień 30 czerwca 2018 r. wynosi 270.954.428 PLN, a strata netto za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r. wynosi 25.895.213 PLN.

W okresie 12 miesięcy od dnia 30 czerwca 2018 r. wymagalne stają się zobowiązania z tytułu:

- emisji obligacji serii D z terminem wykupu 20.11.2018 r. o wartości 100.513.196 PLN na dzień 30.06.2018 r.,
- emisji obligacji serii E z terminem wykupu 18.08.2018 r. o wartości 10.052.433 PLN na dzień 30.06.2018 r.,
- emisji obligacji serii G z terminem wykupu 28.09.2018 r. o wartości 20.954.550 PLN na dzień 30.06.2018 r.,
- emisji obligacji serii F z terminem wykupu 23.02.2020 r., których krótkoterminowa część odsetkowa na dzień 30.06.2018 r. wynosi 781 772 PLN,
- kredytu konsorcjalnego zawartego z BGŻ BNP Paribas Polska S.A., Bank Zachodni WBK S.A. (Santander Bank Polska S.A.), Raiffeisen Bank Polska S.A. oraz mBank S.A. z pierwotnym terminem spłaty 29.06.2018 r., następnie aneksowanym na kolejne miesiące (szczegóły opisano poniżej), o wartości bilansowej równej 34.171.645 PLN na dzień 30.06.2018 r.,
- kredytów w rachunku bieżącym w bankach BGŻ BNP Paribas Polska S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A. oraz mBank S.A. z pierwotnymi terminami spłaty odpowiednio 24.11.2018 r., 30.06.2018 r., 31.12.2018 r. na łączną kwotę 128.021.769 PLN na dzień 30.06.2018 r.,
- kredytu inwestycyjnego w banku Erste & St. Bank z terminem spłaty 20.12.2018 r. o wartości 427.432 PLN na dzień 30.06.2018 r.,
- kredytu w banku Royal z pierwotnym terminem spłaty 31.01.2017 r. przesuniętym do momentu podjęcia decyzji przez chorwackie organy państwowe o wartości 2.612.468 PLN na dzień 30.06.2018 r.,
- leasingu finansowego, których krótkoterminowa część na dzień 30.06.2018 r. wynosi 21.060.578 PLN,
- dostaw i usług w kwocie 165.610.310 PLN na dzień 30.06.2018 r.,
- pozostałych zobowiązań krótkoterminowych w kwocie 38.646.221 PLN na dzień 30.06.2018 r.,
- nabycia udziałów w kwocie 11.056.000 PLN na dzień 30.06.2018 r. z terminem zapłaty do końca 2018 roku (szczegóły w nocie 4.1 i 4.2).

Po dniu bilansowym do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa spłaciła część swoich zobowiązań wymienionych powyżej.

W dniu 20 sierpnia 2018 roku OT LOGISTICS S.A. dokonała wykupu obligacji serii E wraz z odsetkami w kwocie 10 mln PLN, w związku z czym wygasło zobowiązanie z tego tytułu (termin wykupu określony w warunkach emisji przypadła na sobotę 18 sierpnia 2018 r.).



W dniu 10 września 2018 roku OT LOGISTICS S.A. dokonała przedterminowego wykupu 3.600 szt. obligacji serii G o łącznej wartości nominalnej 3,6 mln PLN, korzystając z wynikającego z Warunków Emisji Obligacji (WEO) prawa Emitenta do wcześniejszego wykupu całości lub części tych obligacji na żądanie własne. Wykupione na żądanie Emitenta obligacje podlegają umorzeniu. W stosunku do pozostałych obligacji serii G dzień wykupu obligacji zgodnie z WEO przypada na 28 września 2018 r., przy czym obligatariusz wyraził warunkową wolę wydłużenia terminu wykupu obligacji do dnia 18 listopada 2019 r. zgodnie z zawartym porozumieniem. Wspomniane porozumienie zawiera kilka warunków, z których głównym jest uzgodnienie warunków refinansowania zadłużenia finansowego z pozostałymi wierzycielami finansowymi. W związku z czym do daty publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego warunki te nie zostały jeszcze spełnione.

Spółka w III kwartale 2018 r. spłaciła swoje zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów spółki Kolej Bałtycka S.A., opisanego w nocie 4.2.

Ponadto dnia 28 sierpnia 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie przyjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E w liczbie nie mniej niż 250.000 oraz nie więcej niż 2.300.000 o wartości nominalnej 0,24 PLN (szczegóły w nocie 1). Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników cena emisyjna nie może być niższa niż 20 PLN za akcję. Dokładne warunki emisji będą wynikały z indywidualnych ustaleń z potencjalnymi akcjonariuszami, którzy zdecydują się objąć nowo wyemitowane akcje. Potencjalne środki finansowe możliwe do uzyskania z tego tytułu przy założeniu minimalnej ceny emisyjnej oraz maksymalnej możliwej liczby akcji to ok. 45 mln PLN. Zawarcie przez Spółkę umów o objęcie akcji serii E może nastąpić nie później niż w terminie 6 miesięcy od dnia podjęcia uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Równocześnie Grupa posiada majątek, który stanowi zabezpieczenie spłaty części zobowiązań finansowych oraz majątek, który mógłby zostać sprzedany w celu poprawienia płynności Grupy Kapitałowej, jak na przykład nieruchomości inwestycyjne o wartości bilansowej 150 mln PLN na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz aktywa trwałe dostępne do sprzedaży o wartości bilansowej 26,7 mln PLN na dzień 30 czerwca 2018 roku, które opisano w nocie 20 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a dla których to Grupa prowadzi działania mające na celu ich sprzedaż w krótkim bądź dłuższym okresie.

#### **Program refinansowania zadłużenia Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS**

W związku z zapadalnością większości pozostałych zobowiązań finansowych w 2018 roku OT LOGISTICS S.A. prowadzi proces całościowego programu refinansowania zadłużenia Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS, który będzie polegał na przeprowadzeniu Programu emisji obligacji oraz na zrefinansowaniu pozostałego zadłużenia w formie kredytów bankowych. Realizacja programu refinansowania umożliwi Spółce zapewnienie środków na prowadzenie bieżącej działalności, wydłużenie terminów wymagalności obligacji i kredytów bankowych oraz obniżenie kosztów obsługi finansowej.

W ramach trwającego procesu ustanowiono Program emisji obligacji Emitenta (umowa zlecenia zawarta 29 maja 2018 roku pomiędzy Emitentem i Bankiem PEKAO S.A. oraz mBank S.A.) na rynku polskim na kwotę 200 mln PLN, z przeznaczeniem na ogólne cele korporacyjne, w tym na refinansowanie zadłużenia Emitenta z tytułu wcześniej wyemitowanych obligacji i kredytów bankowych. Emisje zdematerializowanych obligacji na okaziciela, nominowanych w złotych, z zapadalnością od 1 roku do 7 lat (przy czym dla 1 pierwszej serii w ramach Programu do 4,5 roku), będą przeprowadzane w trybie art. 33 pkt 2 Ustawy o obligacjach (oferta niepubliczna). Obligacje zostaną wyemitowane jako niezabezpieczone, a w późniejszym terminie obligatariusze będą mieli prawo do przystąpienia do umowy intercreditor, na bazie której ustanowiony zostanie wspólny pakiet zabezpieczeń na rzecz obligatariuszy i kredytodawców. Obligacje będą wprowadzone do obrotu i notowań w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. i/lub BondSpot S.A.

Do dnia przekazania niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie przeprowadzono emisji obligacji w ramach tego programu ze względu na trwające negocjacje z konsorcjum banków, m. in. dotyczące ustanowienia wspólnych zabezpieczeń dla kredytodawców i obligatariuszy (Intercreditor principles).

Ze względu na złożony charakter negocjacji oraz udział wielu podmiotów proces refinansowania rozłożył się znacznie w czasie i konieczne było aneksowanie dotychczasowych umów kredytowych. Poniżej opisano kolejne etapy procesu, które wydarzyły się zarówno w okresie sprawozdawczym, jak i po dniu bilansowym:

- 1) W dniu 29 czerwca 2018 roku, a następnie w dniu 1 sierpnia 2018 roku zawarta została umowa zmieniająca umowę celowego kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Bank BGŻ BNP Paribas S.A., Santander Bank Polska S.A. (Bank



- Zachodni WBK S.A.), Raiffeisen Bank Polska S.A. oraz w wyniku przystąpienia do umowy w 2017 roku mBank S.A. (konsorcjum banków) w łącznej maksymalnej wysokości 50 mln PLN wydłużająca termin spłaty ww. umowy kolejno do 31 lipca 2018 roku i do 31 sierpnia 2018 roku.
- 2) W dniu 29 czerwca 2018 roku zawarto aneks do umowy o limit wierzytelności z dnia 29 listopada 2013 roku zawartej z Raiffeisen Bank S.A. wydłużający termin spłaty ww. umowy na 31 grudnia 2018 roku. Dodatkowo zastrzeżono częściową spłatę wysokości zadłużenia i stopniowe zmniejszania kwoty kredytu od dnia 31 sierpnia 2018 roku do dnia ostatecznej spłaty (dalsze szczegóły dotyczące zapisów szczegółowych wskazanej umowy opisano w punkcie 4).
  - 3) W dniu 4 września 2018 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Emitent zawarł porozumienie z Open Finance Obligacji Korporacyjnych Europy Środkowej i Wschodniej Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych – jedynym obligatariuszem posiadającym obligacje serii G Emitenta, w którym obligatariusz zobowiązał się warunkowo m.in. do nieskorzystania z prawa złożenia żądania przedterminowego wykupu obligacji i jednocześnie wyraził warunkową wolę wydłużenia terminu wykupu obligacji do dnia 18 listopada 2019 roku. Porozumienie zawiera wskazanie warunków do spełnienia przez Emitenta, aby obligatariusz podpisał niezbędne dokumenty w celu wydłużenia terminu. Do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ww. warunki nie zostały spełnione. Głównym warunkiem jest wspomiane powyżej uzyskanie porozumienia dotyczącego całościowego programu refinansowania zadłużenia Grupy. Rozmowy Wierzyteli odbywają się zgodnie z przedstawionym opisem i mają na celu wypracowanie porozumienia m.in. w zakresie zmiany terminów zapadalności.
  - 4) W dniu 6 września 2018 roku (zdarzenie po dniu bilansowym), po spełnieniu warunków określonych w warunkowym aneksie do umowy celowego kredytu inwestycyjnego w łącznej maksymalnej wysokości 50 mln PLN udzielonego przez konsorcjum banków wszedł w życie aneks przedłużający termin spłaty ww. umowy do dnia 14 września 2018 roku. Informacja o wejściu w życie aneksu opublikowana została w raporcie nr 25/2018 z dnia 6 września 2018 roku). Warunkiem określonym w ww. aneksie było dokonanie do 6 września 2018 roku bilateralnych uzgodnień Emitenta z Raiffeisen Bank S.A. m.in. dotyczących zmiany terminu dostępności limitu kredytowego udzielonego Spółce przez Raiffeisen Bank S.A. na podstawie umowy kredytu z dnia 26 listopada 2013 roku, z dnia 31 grudnia 2018 roku na termin zgodny z terminem zapadalności celowego kredytu inwestycyjnego. Warunek został spełniony 6 września 2018 roku. Na podstawie dokonanych uzgodnień nastąpiło również przywrócenie kwoty dostępnego kredytu w rachunku bieżącym do kwoty obowiązującej w dniu 30 sierpnia 2018 roku (o której stopniowym zmniejszaniu od dnia 31 sierpnia 2018 roku jest mowa w punkcie 2 powyżej).
  - 5) W dniu 11 września 2018 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę wyrażającą zgodę na ustanowienie przez OT Logistics S.A. zastawu rejestrowego (lub zastawów rejestrowych) na przedsiębiorstwie Spółki w celu zabezpieczenia wierzytelności przysługujących w stosunku do Spółki określonym bankom lub obligatariuszom (obecnym lub przyszłym) do ogólnej kwoty wierzytelności z tytułu kredytów oraz obligacji do wysokości 360 mln PLN.
  - 6) W dniu 14 września 2018 roku, a następnie w dniu 24 września 2018 roku (zdarzenia po dniu bilansowym) zawarto kolejne aneksy przedłużające termin spłaty celowego kredytu inwestycyjnego oraz termin dostępności limitu kredytowego udzielonego Spółce przez Raiffeisen Bank S.A. kolejno do dnia 24 września 2018 roku i następnie do dnia 28 września 2018 roku.

Ze względu na złożony charakter negocjacji oraz udział wielu podmiotów proces refinansowania rozłożył się znacznie w czasie. Rozmowy z wierzycielami finansowymi nadal trwają i są prowadzone w dobrej wierze przez wszystkie strony. Podejmowane działania mają na celu wypracowanie porozumienia co do refinansowania zadłużenia na zasadach wypracowanych przez wszystkie strony.

#### **Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

Zarząd podejmuje działania mające na celu zapewnienie pozytywnych wyników finansowych w najbliższych okresach. Poniżej przedstawiono działania i czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Na rozwój Grupy w najbliższym czasie oddziaływać będzie pozytywny stan koniunktury gospodarczej w Polsce i Europie. Ze względu na realizowaną strategię, jak i zrealizowane inwestycje, Grupa zwraca szczególną uwagę na sytuację na rynku agro. Oddanie do eksploatacji drugiego, nowego magazynu płaskiego składowania w czerwcu 2018 roku podwoiło potencjał magazynowo-przeładunkowy portu w Świnoujściu do 2 mln ton. Wzrost przychodów w obydwu portach Grupy w Polsce uzależniony jest od ilości i jakości tegorocznych zbiorów, a także wielkości importu zbóż i pasz.





W porcie w Rijece zakłada się działania mające na celu poprawę wyników w ramach dotychczasowej działalności z aktywnym pozyskiwaniem klientów i wypracowywaniem wyższych stawek przeładunkowych. W zakresie poprawy efektywności planuje się zwiększanie przeładunków do pełnych zdolności głównie w oparciu o rudy, czemu sprzyja dostępna infrastruktura oraz w ramach rozszerzania oferty spójnej ze strategią Grupy (spedycja one-stop-shop).

W ramach segmentu kolejowego w najbliższym czasie kluczowa będzie dostępność taboru kolejowego. Obecna sytuacja na rynku pozwala na skokowy wzrost przewozów w Polsce ze względu na zwiększone zapotrzebowanie na transport kolejowy oraz deficyt zdolności przewozowych operatorów krajowych, natomiast istnieją istotne trudności w pozyskaniu wolnego taboru. Zwiększający się deficyt węgla energetycznego w Polsce wskazuje na konieczność jego importu transportem kolejowym zza wschodniej granicy albo przez porty polskie i dalej transportem kolejowym do destynacji w Polsce. Strategiczne wspieranie usług przeładunkowych oferowanych przez porty Grupy i możliwość optymalizacji wykorzystania taboru w relacjach z/do portów morskich uzasadnia skupienie się spółek kolejowych na tych przewozach. Innym czynnikiem warunkującym możliwość dalszego rozwoju dywizji kolejowej staje się dostęp do wykwalifikowanej kadry oraz rosnące koszty jej pozyskania.

Znaczący wzrost ilości inwestycji infrastrukturalnych w Polsce (drogi, torowiska, inwestycje budowlane) wpływa na wysoki popyt na przewozy kruszyw. Dodatkowo realizacja przewozów w relacjach z południa Polski umożliwia optymalizację wykorzystania tego samego taboru kolejowego do przewozów węgla, rudy z portów na południe Polski (wzrost skali importu kruszyw ze Skandynawii, wobec niedoboru w Polsce kruszyw o określonych parametrach jakościowych).

W segmencie transportowym Grupa zakłada dalszy wzrost przychodów i poprawę wyników, wynikające z analizy popytu w rejonach pływania floty oraz ilości zgłaszanych projektów przewozowych głównie w Niemczech (Łąba-kanaty-Berlin), które stanowią podstawowy rynek dla OT LOGISTICS. Dodatkowo rośnie zainteresowanie liniami kontenerowymi na trasie Hamburg-Magdeburg-kanaty, jednak największym potencjalnym źródłem przychodów będzie transport drogami wodnymi tradycyjnych ładunków masowych takich jak węgiel, ruda i koks transportowane na długich trasach na Odrze (Świnoujście-Gliwice), stanowiących alternatywę dla kolei.

Dobre wyniki generowane przez segment spedycyjny Grupy opierają się na wdrożonych założeniach strategicznych. Dalsze oferowanie klientom możliwie szerokiego wachlarza usług zawierającego kompleksowe rozwiązania w obszarze spedycji morskiej, lądowej, lotniczej, multimodalnej oraz linii drobnicowych, a także organizacja spedycji targowej, obsługi ładunków ponadgabarytowych oraz specjalistyczna obsługa celną i powiązane usługi dodatkowe, pozwolą na utrzymanie pozycji lidera na polskim rynku.

### **Założenie kontynuacji działalności**

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Grupa Kapitałowa posiada nadwyżkę zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi, wygenerowała stratę netto, a także posiada wysokie saldo zadłużenia krótkoterminowego, co zostało przedstawione w początkowych paragrafach tej noty.

Biorąc jednak pod uwagę argumenty przedstawione w poprzednich paragrafach tej noty, czyli trwający proces całościowego programu refinansowania zadłużenia Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS, intencje Zarządu OT LOGISTICS S.A. do sfinalizowania negocjacji w terminach umownych w celu zapewnienia odpowiednich źródeł finansowania działalności, planowaną emisję akcji zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 sierpnia 2018 roku, przewidywaną koniunkturę na rynku oraz posiadany majątek, Zarząd OT LOGISTICS S.A. zakłada, że nie ma istotnego ryzyka kontynuowania działalności przez spółki Grupy OT LOGISTICS przez okres obejmujący co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W związku z powyższym śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki z Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### **6.1. Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS na dzień 30 czerwca 2018 roku



oraz 31 grudnia 2017 roku, wyniki jej działalności za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku i 30 czerwca 2017 roku oraz przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku i 30 czerwca 2017 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku Grupy Kapitałowej podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta.

## 6.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

## 7. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok, z wyjątkiem zasad, które zostały zmienione lub wprowadzone w wyniku zastosowania nowych regulacji MSSF, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2018 roku.

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe i zmienione standardy i interpretacje, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2018 roku:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie);
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” – zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji – zatwierdzone w UE w dniu 27 lutego 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” – zatwierdzone w UE w dniu 3 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy);
- Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – zatwierdzone w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych – zatwierdzone w UE w dniu 14 marca 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSSF 1 i MSR 28 w wyniku „Poprawki do MSSF (cykl 2014 - 2016)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 7 lutego 2018 roku (zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie);
- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe” – zatwierdzona w UE w dniu 28 marca 2018 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).





Zastosowanie po raz pierwszy powyższych standardów i ich zmian nie miało istotnego wpływu na stosowane zasady rachunkowości oraz na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku.

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

- MSSF 16 „Leasing” – zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą - zatwierdzone w UE w dniu 22 marca 2018 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego ze standardów, interpretacji lub zmian, które nie weszły dotychczas w życie.

Zdaniem Zarządu Spółki dominującej nowy standard MSSF 16 „Leasing” będzie miał istotny wpływ na przyszłe skonsolidowane sprawozdania finansowe ze względu na skalę zawartych w Grupie umów najmu, leasingu operacyjnego i finansowego oraz wartości przedmiotów najmu i leasingu w ramach tych umów. Obecnie Grupa jest w trakcie szczegółowej identyfikacji umów podlegających nowym wymogom standardu oraz wstępnego opracowywania możliwych modeli wyceny i ujęcia powyższych umów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Grupa dokonała analizy potencjalnego wpływu pozostałych wymienionych wyżej standardów, interpretacji i zmian do standardów na stosowane przez Grupę zasady rachunkowości. W ocenie Zarządu Spółki dominującej nie będą one miały istotnego wpływu na aktualnie stosowane zasady rachunkowości oraz przyszłe skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy.

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

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14;
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności);
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie);
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczenia podatku dochodowego” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Grupa dokonała analizy potencjalnego wpływu wymienionych wyżej standardów, interpretacji i zmian do standardów na stosowane przez Grupę zasady rachunkowości. W ocenie Zarządu Spółki dominującej nie spowodują one istotnego wpływu na aktualnie stosowane zasady rachunkowości.



## **8. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości**

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

## **9. Korekta błędów i zmiany prezentacyjne**

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku nie wystąpiły korekty błędów oraz zmiany prezentacyjne.

Natomiast zmianie uległy dane porównywalne w wyniku korekty prowizorycznego rozliczenia ceny nabycia akcji spółki Luka Rijeka d.d.

Wartość godziwa aktywów netto spółki Luka Rijeka d.d. zaprezentowana w wysokości 437.843.256 PLN w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2017 roku została skorygowana z tytułu korekt rozliczenia prowizorycznego o kwotę 31.089.388 PLN. Korekty aktywów netto w rozbiciu na poszczególne pozycje sprawozdawcze zostały przedstawione w nocie 4.3.

Poniżej zaprezentowano zestawienia pokazujące wpływ powyższych zmian i uzgodnienie pomiędzy danymi opublikowanymi za rok zakończony 31 grudnia 2017 rok a ujętymi w tegorocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako dane za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku.

Zmianie uległ także sposób prezentacji segmentów operacyjnych. Zmiana ta została opisana w nocie 16.

*Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i całkowitych dochodów za okres zakończony 31 grudnia 2017 roku (dane przekształcone)*

	za rok zakończony 31 grudnia 2017 wg opublikowanego sprawozdania	Korekty	za rok zakończony 31 grudnia 2017 dane przekształcone
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	867 010 226	-	867 010 226
Koszt własny sprzedaży	(793 727 732)	2 716 750	(791 010 982)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>73 282 494</b>	<b>2 716 750</b>	<b>75 999 244</b>
Koszty sprzedaży	(19 132 067)	-	(19 132 067)
Koszty ogólnego zarządu	(73 510 654)	142 130	(73 368 524)
Pozostałe przychody operacyjne	55 724 300	10 122 704	65 847 004
Pozostałe koszty operacyjne	(7 472 839)	-	(7 472 839)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>28 891 234</b>	<b>12 981 584</b>	<b>41 872 818</b>
Przychody finansowe	5 453 888	-	5 453 888
Koszty finansowe	(27 397 960)	-	(27 397 960)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	1 746 725	-	1 746 725
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>8 693 887</b>	<b>12 981 584</b>	<b>21 675 471</b>
Podatek dochodowy	33 922 892	(596 755)	33 326 137
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>42 616 779</b>	<b>12 384 829</b>	<b>55 001 608</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk za okres z działalności zaniechanej	-	-	-
<b>Zysk netto</b>	<b>42 616 779</b>	<b>12 384 829</b>	<b>55 001 608</b>
<b>Inne dochody całkowite netto, które w przyszłości mogą zostać zreklasifikowane do wyniku finansowego, w tym:</b>	<b>(26 228 909)</b>	<b>(1 331 950)</b>	<b>(27 560 859)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(13 297 510)	(1 331 950)	(14 629 460)
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(12 689 319)	-	(12 689 319)
Zyski i straty aktuarialne	(242 080)	-	(242 080)
<b>Inne dochody całkowite netto, które w przyszłości nie mogą zostać zreklasifikowane do wyniku finansowego, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Skutki aktualizacji majątku trwałego	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>16 387 870</b>	<b>11 052 879</b>	<b>27 440 749</b>
<b>Zysk netto przypisany:</b>			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	46 033 082	10 866 303	56 899 385
Udziałom niekontrolującym	(3 416 303)	1 518 526	(1 897 777)
	<b>42 616 779</b>	<b>12 384 829</b>	<b>55 001 608</b>
<b>Całkowity dochód ogółem przypisany:</b>			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	27 686 987	10 490 431	38 177 418
Udziałom niekontrolującym	(11 299 117)	562 448	(10 736 669)
	<b>16 387 870</b>	<b>11 052 879</b>	<b>27 440 749</b>
<b>Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą</b>			
Podstawowy zysk na akcję	3,84	0,51	4,35
Rozwodniony zysk na akcję	3,84	0,51	4,35



## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2017 roku (dane przekształcone)

	Stan na 31.12.2017 wg opublikowanego sprawozdania	Korekty	Stan na 31.12.2017 dane przekształcone
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 065 621 099</b>	<b>34 789 389</b>	<b>1 100 410 488</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	645 336 763	14 175 999	659 512 762
Nieruchomości inwestycyjne	170 639 872	5 639 392	176 279 264
Wartość firmy	60 678 266	-	60 678 266
Pozostałe wartości niematerialne	112 382 446	1 864 550	114 246 996
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	57 452 488	15 771 529	73 224 017
Udziały i akcje	1 879 419	-	1 879 419
Pozostałe aktywa finansowe	3 386 594	-	3 386 594
Należności handlowe i pozostałe	4 144 391	-	4 144 391
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9 720 860	(2 662 081)	7 058 779
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>299 764 282</b>	<b>-</b>	<b>299 764 282</b>
Zapasy	4 565 678	-	4 565 678
Należności handlowe i pozostałe	174 199 584	-	174 199 584
Pozostałe aktywa finansowe	47 374 591	-	47 374 591
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 346 865	-	1 346 865
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	63 393 053	-	63 393 053
Aktywa zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	8 884 511	-	8 884 511
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>1 365 385 381</b>	<b>34 789 389</b>	<b>1 400 174 770</b>
	Stan na 31.12.2017 wg opublikowanego sprawozdania	Korekty	Stan na 31.12.2017 dane przekształcone
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>	<b>462 510 357</b>	<b>31 549 034</b>	<b>494 059 391</b>
Wyemitowany kapitał akcyjny	2 879 707	-	2 879 707
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	43 220 875	-	43 220 875
Pozostałe kapitały	(175 064 973)	(1 150 763)	(176 215 736)
Różnice kursowe z przeliczenia	875 337	(375 872)	499 465
Zyski zatrzymane	258 805 035	10 695 001	269 500 036
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	130 715 981	9 168 366	139 884 347
Kapitały przypadające udziałom niekontrolującym	331 794 376	22 380 668	354 175 044
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>367 307 850</b>	<b>3 240 355</b>	<b>370 548 205</b>
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	53 176 774	-	53 176 774
Dłużne papiery wartościowe	24 998 781	-	24 998 781
Pozostałe zobowiązania finansowe	54 308 740	-	54 308 740
Rezerwa na świadczenia pracownicze	8 483 195	-	8 483 195
Rezerwa na podatek odroczonego	30 652 015	3 240 355	33 892 370
Rezerwy długoterminowe	3 578 702	-	3 578 702
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów	7 000 000	-	7 000 000
Zobowiązanie do odkupu akcji od udziałowców niekontrolujących	172 000 000	-	172 000 000
Pozostałe zobowiązania	13 109 643	-	13 109 643
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>535 567 174</b>	<b>-</b>	<b>535 567 174</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	173 794 371	-	173 794 371
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	181 947 347	-	181 947 347
Dłużne papiery wartościowe	131 002 779	-	131 002 779
Pozostałe zobowiązania finansowe	20 497 284	-	20 497 284
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 923 311	-	1 923 311
Rezerwy krótkoterminowe	3 693 751	-	3 693 751
Rezerwa na świadczenia pracownicze	7 354 151	-	7 354 151
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów	15 300 000	-	15 300 000
Pozostałe zobowiązania	54 180	-	54 180
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>902 875 024</b>	<b>3 240 355</b>	<b>906 115 379</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>1 365 385 381</b>	<b>34 789 389</b>	<b>1 400 174 770</b>



## 10. Informacje o znaczących zdarzeniach po dacie bilansu

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 28 sierpnia 2018 roku dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej. Odwołany z funkcji Członka Rady Nadzorczej został Pan Rafał Broll, natomiast do składu Rady Nadzorczej OT LOGISTICS S.A. powołano Pana Artura Olendra (nota nr 2).

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki OT LOGISTICS S.A. w dniu 28 sierpnia 2018 roku podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii E w całości, zmiany Statutu Spółki, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz dematerializacji akcji serii E. Szczegóły opisano w notcie nr 1.

W dniu 20 sierpnia 2018 roku OT LOGISTICS S.A. dokonała wykupu obligacji serii E wraz z odsetkami w kwocie 10 mln PLN, w związku z czym wygasło zobowiązanie z tego tytułu (termin wykupu określony w warunkach emisji przypadał na sobotę 18 sierpnia 2018 r.).

W dniu 10 września 2018 roku Emitent dokonała częściowego przedterminowego wykupu Obligacji na okaziciela serii G (nota nr 25).

Kolejne etapy procesu całościowego programu refinansowania zadłużenia Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS, w tym te, które wydarzyły się po dniu bilansowym, zostały opisane w notcie 6.

W związku z uzyskaniem informacji w III kwartale 2018 roku informacji, iż finansowanie na rynku międzynarodowym, o które starała się Grupa, nie dojdzie do skutku, w III kwartale 2018 roku zostały jednorazowo odpisane koszty pozyskania tego finansowania w wysokości 692 tys. PLN.

Poza powyższym nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

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

W opinii Zarządu Spółki poza czynnikami i zdarzeniami wskazanymi w pozostałych punktach niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w pierwszych 6 miesiącach 2018 roku nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mające znaczący wpływ na wyniki i sytuację finansową Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS.

## 12. Cykliczność, sezonowość działalności

Działalność na rynku usług transportowych żeglugi śródlądowej charakteryzuje się sezonowością uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży związaną ze zmiennością warunków atmosferycznych w rocznym cyklu pogodowym. W Polsce sezon nawigacyjny na rynku żeglugi śródlądowej trwa średnio 259 dni i rozpoczyna się przeciętnie ok. 15 marca, a kończy ok. 15 grudnia każdego roku kalendarzowego. Wydłużanie się okresu poza nawigacyjny, spowodowane utrzymywaniem się niekorzystnych warunków atmosferycznych i hydrologicznych, może negatywnie wpływać na działalność i wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową OT LOGISTICS. W okresie poza nawigacyjnym w Polsce (standardowo od 15 grudnia do 15 marca) Grupa skupia się na świadczeniu usług na rynku niemieckim (na którym sezon poza nawigacyjny obejmuje jedynie okres świąteczno-noworoczny) oraz przeprowadzaniu planowanych remontów floty pływającej i infrastruktury technicznej portów. W spółkach z Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS o logistyczno-transportowym profilu działalności sezonowość przejawia się w przypadku świadczenia usług przewozowych określonych grup towarów, których przewóz w warunkach zbyt wysokich lub zbyt niskich temperatur jest niemożliwy. W przypadku towarów wrażliwych na niskie temperatury najwięcej przewozów jest realizowane od maja do listopada. Dla towarów, których przewóz w warunkach wysokich temperatur jest utrudniony, miesiące letnie charakteryzują się mniejszym popytem na ich przewóz.



### 13. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

W dniu 29 maja 2018 roku Zarząd OT LOGISTICS Spółka Akcyjna, biorąc pod uwagę, iż rachunek zysków i strat OT LOGISTICS S.A. wykazał stratę w wysokości 37.002.832,47 PLN, wystąpił do Rady Nadzorczej Spółki z wnioskiem o pokrycie straty z zysków lat przyszłych. Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki w dniu 29 maja 2018 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 pokrycia straty osiągniętej przez Spółkę w roku 2017.

Ostateczną decyzję dotyczącą pokrycia straty za rok obrotowy 2017 podjęło Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Dnia 29 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie OT LOGISTICS Spółka Akcyjna podjęło uchwałę o pokryciu straty za 2017 rok w wysokości 37.002.832,47 PLN z zysków, które Spółka osiągnie w kolejnych latach obrotowych.

### 14. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

#### 14.1. Profesjonalny osąd

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

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

#### 14.2. Niepewność szacunków

Sporządzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branżowych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 30 czerwca 2018 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. W procesie sporządzania niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego kluczowe obszary szacunków i osądu Zarządu pozostały niezmiennione względem stanu przedstawionego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2017 roku.

Przyjęte założenia do analizy przesłanek związanych z potencjalną utratą wartości aktywów w postaci wartości firmy oraz aktywów nie podlegających amortyzacji zostały przedstawione w nocie 4.4.

W I półroczu 2018 roku Grupa dokonała odpisu na należności od spółki Landpol Sp. z o.o. w kwocie 2 mln PLN z uwagi na otrzymaną ofertę zakupu należności, otrzymanej od jednostki zależnej od jednostki dominującej Grupy OT LOGISTICS wyspecjalizowanej w egzekucji należności.

### 15. Zasady rachunkowości

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



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe OT LOGISTICS Spółka Akcyjna oraz dane finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za okres zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku. Dane finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się odpowiednie korekty.

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

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

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

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
EUR/PLN	4,3616	4,1709	4,2265
USD/PLN	3,7440	3,4813	3,7062
GBP/PLN	4,9270	4,7001	4,8132
HRK/PLN	0,5906	0,5595	0,5704
BYN/PLN	1,8663	-	-

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
EUR/PLN	4,2395	4,2447	4,2474
USD/PLN	3,5192	3,7439	3,8964
GBP/PLN	4,8179	4,8457	4,9310
HRK/PLN	0,5716	0,5690	0,5707
BYN/PLN	1,7684	-	-

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych jest euro, dolar amerykański, funt brytyjski, kuna chorwacka i rubel białoruski. Dane finansowe jednostek zagranicznych przeliczane są na walutę prezentacyjną w następujący sposób:

- odpowiednie pozycje bilansowe po średnim kursie ustalonym przez Narodowy Bank Polski na koniec okresu sprawozdawczego;



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

Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i całkowitych dochodów w pozycji *Inne dochody całkowite*. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, zakumulowane odroczone różnice kursowe ujęte w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, zostaną ujęte w wyniku finansowym jako reklasyfikacja przez inne całkowite dochody.

## 16. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

Sprawozdawczość zarządcza Grupy oparta jest na segmentach operacyjnych. Zarząd jednostki dominującej to główny decydent operacyjny Grupy. Zarząd ustalił segmenty działalności na podstawie sprawozdań, z którymi zapoznaje się, a które są używane przy podejmowaniu decyzji strategicznych. Segmenty te tożsame są z segmentami sprawozdawczymi zaprezentowanymi w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd jednostki dominującej, analizując dane finansowe Grupy, koncentruje się na poziomie danych poszczególnych Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, które następnie podlegają agregacji dla potrzeb raportowania. Jednostka ujawnia informacje mające pomóc użytkownikom jej sprawozdań finansowych w ocenie rodzaju i skutków finansowych działań gospodarczych, w które jest zaangażowana oraz środowiska gospodarczego, w którym prowadzi działalność.

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

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

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

Nabycie pod koniec roku 2016 spółek STK S.A. oraz Kolej Bałtycka S.A. spowodowało rozwój działalności Grupy Kapitałowej w zakresie transportów kolejowych. W związku ze znacznym wzrostem przychodów i aktywów w tym obszarze, Grupa zdecydowała o wykazywaniu od roku 2018 działalności związanej z transportem kolejowym w nowym segmencie *Usługi kolejowe*, które za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku były prezentowane w segmencie *Przewozy i inne usługi transportowe*. W wyniku wyodrębnienia nowego segmentu zmianie uległa także nazwa segmentu *Przewozy i inne usługi transportowe* na *Żegluga śródlądowa i pozostałe przewozy*.





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

Grupa nie posiada zewnętrznych, pojedynczych klientów, od których przychody z tytułu sprzedaży stanowiłyby 10 lub więcej procent łącznych przychodów Grupy. Ze względu na zróżnicowanie profili działalności Grupa nie analizuje w ramach danego segmentu danych dotyczących świadczonych usług w ujęciu produktowym.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy za okres 6 miesięcy zakończony odpowiednio 30 czerwca 2018 roku i 30 czerwca 2017 roku. Dane za okres zakończony 30 czerwca 2017 roku zostały przekształcone w związku z wykazaniem działalności związanej z transportem kolejowym w nowym segmencie *Usługi kolejowe*.



01.01.2018-30.06.2018	Działalność kontynuowana						Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
	Żegluga śródlądowa i pozostałe przewozy	Usługi portowe	Spedycja	Usługi kolejowe	Pozostałe	Razem		
<b>Przychody ze sprzedaży:</b>								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	112 790 555	70 492 700	258 024 146	31 104 641	5 480 157	<b>477 892 199</b>	-	<b>477 892 199</b>
Sprzedaż między segmentami	18 157 693	54 139 290	21 968 269	33 549 801	6 630 011	<b>134 445 064</b>	(134 445 064)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>130 948 248</b>	<b>124 631 990</b>	<b>279 992 415</b>	<b>64 654 442</b>	<b>12 110 168</b>	<b>612 337 263</b>	<b>(134 445 064)</b>	<b>477 892 199</b>
<b>Koszty</b>								
Koszt własny sprzedaży	(122 221 181)	(105 051 527)	(258 848 565)	(57 868 431)	(7 913 501)	<b>(551 903 205)</b>	130 181 675	<b>(421 721 530)</b>
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>(122 221 181)</b>	<b>(105 051 527)</b>	<b>(258 848 565)</b>	<b>(57 868 431)</b>	<b>(7 913 501)</b>	<b>(551 903 205)</b>	<b>130 181 675</b>	<b>(421 721 530)</b>
<b>Wynik</b>								
<b>Zysk (strata) segmentu</b>	<b>8 727 067</b>	<b>19 580 463</b>	<b>21 143 850</b>	<b>6 786 011</b>	<b>4 196 667</b>	<b>60 434 058</b>	<b>(4 263 389)</b>	<b>56 170 669</b>
Koszty sprzedaży	(4 066 753)	(7 994 860)	(4 316 091)	(388 152)	(35 966)	<b>(16 801 822)</b>	129 229	<b>(16 672 593)</b>
Koszty ogólnego zarządu	(8 959 849)	(18 430 658)	(11 724 309)	(4 528 870)	(4 274 382)	<b>(47 918 068)</b>	4 401 147	<b>(43 516 921)</b>
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	304 154	4 086 228	(349 022)	(2 935 255)	(1 689 041)	<b>(582 936)</b>	1 546 991	<b>964 055</b>
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi (EBIT)	(3 995 381)	(2 758 827)	4 754 428	(1 066 266)	(1 802 722)	<b>(4 868 768)</b>	1 813 978	<b>(3 054 790)</b>
Amortyzacja	9 120 550	12 205 456	2 139 425	6 969 230	714 664	<b>31 149 325</b>	(166 826)	<b>30 982 499</b>
Zysk EBITDA	5 125 169	9 446 629	6 893 853	5 902 964	(1 088 058)	<b>26 280 557</b>	1 647 152	<b>27 927 709</b>
Przychody z tytułu odsetek	1	180 653	54 635	47 771	1 150 927	<b>1 433 987</b>	(1 091 927)	<b>342 060</b>
Koszty z tytułu odsetek	(138 845)	(1 450 425)	(731 607)	(4 023 155)	(9 084 471)	<b>(15 428 503)</b>	1 488 775	<b>(13 939 728)</b>
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto	(1 851)	83 547	408 362	(1 757 065)	9 881 732	<b>8 614 725</b>	(22 853 440)	<b>(14 238 715)</b>
Udziały w zyskach wycenianych metodą praw własności	-	3 900 671	-	-	156 944	<b>4 057 615</b>	-	<b>4 057 615</b>
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(4 136 076)	(44 381)	4 485 818	(6 798 715)	302 410	<b>(6 190 944)</b>	(20 642 614)	<b>(26 833 558)</b>
Podatek dochodowy	334 446	(1 366 958)	144 630	701 468	1 279 273	<b>1 092 859</b>	(154 514)	<b>938 345</b>
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>(3 801 630)</b>	<b>(1 411 339)</b>	<b>4 630 448</b>	<b>(6 097 247)</b>	<b>1 581 683</b>	<b>(5 098 085)</b>	<b>(20 797 128)</b>	<b>(25 895 213)</b>
<b>na dzień 30.06.2018 r.</b>								
<b>Aktywa i zobowiązania</b>								
Aktywa segmentu	112 656 865	750 061 967	152 089 607	117 351 256	1 139 269 416	<b>2 271 429 111</b>	(884 528 677)	<b>1 386 900 434</b>
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>112 656 865</b>	<b>750 061 967</b>	<b>152 089 607</b>	<b>117 351 256</b>	<b>1 139 269 416</b>	<b>2 271 429 111</b>	<b>(884 528 677)</b>	<b>1 386 900 434</b>
Zobowiązania segmentu	60 119 994	202 755 479	135 015 854	111 278 455	422 372 870	<b>931 542 652</b>	(37 285 828)	<b>894 256 824</b>
Kapitały własne	50 732 105	547 175 252	9 894 314	6 072 801	726 011 987	<b>1 339 886 459</b>	(847 242 849)	<b>492 643 610</b>
<b>Zobowiązania i kapitały ogółem</b>	<b>110 852 099</b>	<b>749 930 731</b>	<b>144 910 168</b>	<b>117 351 256</b>	<b>1 148 384 857</b>	<b>2 271 429 111</b>	<b>(884 528 677)</b>	<b>1 386 900 434</b>



01.01.2017-30.06.2017 *	Działalność kontynuowana					Razem	Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
	Żegluga śródlądowa i pozostałe przewozy	Usługi portowe	Spedycja	Usługi kolejowe	Pozostałe			
<b>Przychody ze sprzedaży:</b>								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	94 602 258	36 286 978	242 392 674	54 421 643	5 519 112	<b>433 222 665</b>	-	<b>433 222 665</b>
Sprzedaż między segmentami	20 716 381	44 027 847	26 779 132	9 876 901	5 271 193	<b>106 671 454</b>	(106 671 454)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>115 318 639</b>	<b>80 314 825</b>	<b>269 171 806</b>	<b>64 298 544</b>	<b>10 790 305</b>	<b>539 894 119</b>	<b>(106 671 454)</b>	<b>433 222 665</b>
<b>Koszty</b>								
Koszt własny sprzedaży	(101 290 171)	(73 302 344)	(253 340 218)	(55 394 368)	(6 309 429)	<b>(489 636 530)</b>	100 674 364	<b>(388 962 166)</b>
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>(101 290 171)</b>	<b>(73 302 344)</b>	<b>(253 340 218)</b>	<b>(55 394 368)</b>	<b>(6 309 429)</b>	<b>(489 636 530)</b>	<b>100 674 364</b>	<b>(388 962 166)</b>
<b>Wynik</b>								
<b>Zysk (strata) segmentu</b>	<b>14 028 468</b>	<b>7 012 481</b>	<b>15 831 588</b>	<b>8 904 176</b>	<b>4 480 876</b>	<b>50 257 589</b>	<b>(5 997 090)</b>	<b>44 260 499</b>
Koszty sprzedaży	(4 046 228)	(284 563)	(3 442 545)	(668 660)	(32 094)	<b>(8 474 090)</b>	79 805	<b>(8 394 285)</b>
Koszty ogólnego zarządu	(10 245 516)	(6 917 525)	(9 527 944)	(5 298 173)	(4 302 163)	<b>(36 291 321)</b>	6 144 699	<b>(30 146 622)</b>
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	803 122	1 419 405	(791 594)	50 095	29 153	<b>1 510 181</b>	(73 600)	<b>1 436 581</b>
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi (EBIT)	539 846	1 229 798	2 069 505	2 987 438	175 772	<b>7 002 359</b>	153 814	<b>7 156 173</b>
Amortyzacja	9 325 718	7 126 839	3 337 777	7 038 997	246 418	<b>27 075 749</b>	(154 012)	<b>26 921 737</b>
Zysk EBITDA	9 865 564	8 356 637	5 407 282	10 026 435	422 190	<b>34 078 108</b>	(198)	<b>34 077 910</b>
Przychody z tytułu odsetek	8 690	39 903	383 653	58 018	364 150	<b>854 414</b>	(763 477)	<b>90 937</b>
Koszty z tytułu odsetek	(198 120)	(766 756)	(799 474)	(4 723 827)	(6 221 403)	<b>(12 709 580)</b>	763 477	<b>(11 946 103)</b>
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto	(28 860)	122 396	(2 294 027)	1 717 214	7 122 076	<b>6 638 799</b>	(6 793 438)	<b>(154 639)</b>
Udziały w zyskach wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	284 381	<b>284 381</b>	-	<b>284 381</b>
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	321 556	625 341	(640 343)	38 843	1 724 976	<b>2 070 373</b>	(6 639 624)	<b>(4 569 251)</b>
Podatek dochodowy	196 739	166 977	260 912	(281 302)	(38 548)	<b>304 778</b>	(75 866)	<b>228 912</b>
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>518 295</b>	<b>792 318</b>	<b>(379 431)</b>	<b>(242 459)</b>	<b>1 686 428</b>	<b>2 375 151</b>	<b>(6 715 490)</b>	<b>(4 340 339)</b>
<b>na dzień 30.06.2017 r.</b>								
<b>Aktywa i zobowiązania</b>								
Aktywa segmentu	166 504 647	212 215 757	250 287 993	137 715 320	767 749 465	<b>1 534 473 182</b>	(605 905 425)	<b>928 567 757</b>
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>166 504 647</b>	<b>212 215 757</b>	<b>250 287 993</b>	<b>137 715 320</b>	<b>767 749 465</b>	<b>1 534 473 182</b>	<b>(605 905 425)</b>	<b>928 567 757</b>
Zobowiązania segmentu	56 931 800	119 664 817	169 041 635	123 335 098	304 591 465	<b>773 564 815</b>	(135 799 448)	<b>637 765 367</b>
Kapitały własne	56 062 843	92 550 940	81 246 358	14 380 222	516 668 004	<b>760 908 367</b>	(470 105 977)	<b>290 802 390</b>
<b>Zobowiązania i kapitały ogółem</b>	<b>112 994 643</b>	<b>212 215 757</b>	<b>250 287 993</b>	<b>137 715 320</b>	<b>821 259 469</b>	<b>1 534 473 182</b>	<b>(605 905 425)</b>	<b>928 567 757</b>

\* Dane zostały przekształcone w związku z rozpoznanem nowego segmentu Usługi kolejowe



01.01.2017-30.06.2017 **	Działalność kontynuowana					Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
	Przewozy i inne usługi transportowe	Usługi portowe	Spedycja	Pozostałe	Razem		
<b>Przychody ze sprzedaży:</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	149 023 901	36 286 978	242 392 674	5 519 112	433 222 665	-	433 222 665
Sprzedaż między segmentami	30 593 282	44 027 847	26 779 132	5 271 193	106 671 454	(106 671 454)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>179 617 183</b>	<b>80 314 825</b>	<b>269 171 806</b>	<b>10 790 305</b>	<b>539 894 119</b>	<b>(106 671 454)</b>	<b>433 222 665</b>

**Koszty**

Koszt własny sprzedaży	(156 684 539)	(73 302 344)	(253 340 218)	(6 309 429)	(489 636 530)	100 674 364	(388 962 166)
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>(156 684 539)</b>	<b>(73 302 344)</b>	<b>(253 340 218)</b>	<b>(6 309 429)</b>	<b>(489 636 530)</b>	<b>100 674 364</b>	<b>(388 962 166)</b>

**Wynik**

<b>Zysk (strata) segmentu</b>	<b>22 932 644</b>	<b>7 012 481</b>	<b>15 831 588</b>	<b>4 480 876</b>	<b>50 257 589</b>	<b>(5 997 090)</b>	<b>44 260 499</b>
Koszty sprzedaży	(4 714 888)	(284 563)	(3 442 545)	(32 094)	(8 474 090)	79 805	(8 394 285)
Koszty ogólnego zarządu	(15 543 689)	(6 917 525)	(9 527 944)	(4 302 163)	(36 291 321)	6 144 699	(30 146 622)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	853 217	1 419 405	(791 594)	29 153	1 510 181	(73 600)	1 436 581
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi (EBIT)	3 527 284	1 229 798	2 069 505	175 772	7 002 359	153 814	7 156 173
Amortyzacja	16 364 715	7 126 839	3 337 777	246 418	27 075 749	(154 012)	26 921 737
Zysk EBITDA	19 891 999	8 356 637	5 407 282	422 190	34 078 108	(198)	34 077 910
Przychody z tytułu odsetek	66 708	39 903	383 653	364 150	854 414	(763 477)	90 937
Koszty z tytułu odsetek	(4 921 947)	(766 756)	(799 474)	(6 221 403)	(12 709 580)	763 477	(11 946 103)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto	1 688 354	122 396	(2 294 027)	7 122 076	6 638 799	(6 793 438)	(154 639)
Udziały w zyskach wycenianych metodą praw własności	-	-	-	284 381	284 381	-	284 381
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	360 399	625 341	(640 343)	1 724 976	2 070 373	(6 639 624)	(4 569 251)
Podatek dochodowy	(84 563)	166 977	260 912	(38 548)	304 778	(75 866)	228 912
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>275 836</b>	<b>792 318</b>	<b>(379 431)</b>	<b>1 686 428</b>	<b>2 375 151</b>	<b>(6 715 490)</b>	<b>(4 340 339)</b>

**na dzień 30.06.2017 r.**

**Aktywa i zobowiązania**

Aktywa segmentu	304 219 967	212 215 757	250 287 993	767 749 465	1 534 473 182	(605 905 425)	928 567 757
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>304 219 967</b>	<b>212 215 757</b>	<b>250 287 993</b>	<b>767 749 465</b>	<b>1 534 473 182</b>	<b>(605 905 425)</b>	<b>928 567 757</b>

Zobowiązania segmentu	180 266 898	119 664 817	169 041 635	304 591 465	773 564 815	(135 799 448)	637 765 367
Kapitały własne	70 443 065	92 550 940	81 246 358	516 668 004	760 908 367	(470 105 977)	290 802 390
<b>Zobowiązania i kapitały ogółem</b>	<b>250 709 963</b>	<b>212 215 757</b>	<b>250 287 993</b>	<b>821 259 469</b>	<b>1 534 473 182</b>	<b>(605 905 425)</b>	<b>928 567 757</b>

\*\* Dane zgodne z zatwierdzonym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku



## 17. Przychody i koszty

### 17.1. Przychody ze sprzedaży

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r.	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r.	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.
Przychody ze sprzedaży towarów	(124 728)	279 486	1 189 188	12 203 623
Przychody ze sprzedaży usług	251 614 699	477 612 713	212 485 480	421 019 042
Pozostała sprzedaż	(259 474)	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>251 230 497</b>	<b>477 892 199</b>	<b>213 674 668</b>	<b>433 222 665</b>

### 17.2. Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r.	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r.	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(16 002 153)	(30 982 499)	(17 291 382)	(26 921 737)
Koszty świadczeń pracowniczych	(51 149 441)	(99 769 887)	(38 098 513)	(73 956 281)
Zużycie materiałów i energii	(14 927 319)	(31 938 382)	(12 342 695)	(26 021 198)
Usługi obce	(165 720 186)	(303 950 821)	(144 645 950)	(289 295 625)
Podatki i opłaty	(4 133 168)	(8 157 889)	(1 601 008)	(3 522 034)
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	(3 117 507)	(5 179 000)	(1 456 451)	(3 979 496)
Pozostałe koszty	(1 252 836)	(2 482 158)	(1 559 256)	(3 116 859)
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>(256 302 610)</b>	<b>(482 460 636)</b>	<b>(216 995 255)</b>	<b>(426 813 230)</b>

Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i rozliczeń międzyokresowych	435 535	805 243	638 649	4 102 593
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	-	-	-	3 745
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(160 368)	(255 651)	1 620 752	(4 796 181)
<b>Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu</b>	<b>(256 027 443)</b>	<b>(481 911 044)</b>	<b>(214 735 854)</b>	<b>(427 503 073)</b>

Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(160 368)	(255 651)	1 620 753	(4 796 181)
Koszty sprzedaży	(9 031 044)	(16 672 593)	(4 075 828)	(8 394 285)
Koszty ogólnego zarządu	(23 546 405)	(43 516 921)	(12 670 697)	(30 146 622)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(223 289 626)	(421 465 879)	(199 610 082)	(384 165 985)
<b>Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu</b>	<b>(256 027 443)</b>	<b>(481 911 044)</b>	<b>(214 735 854)</b>	<b>(427 503 073)</b>

Koszty świadczeń pracowniczych	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r.	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r.	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.
Koszty wynagrodzeń	(39 585 110)	(77 774 535)	(31 567 178)	(60 596 710)
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	(10 698 549)	(20 649 729)	(5 843 173)	(11 501 256)
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	(355 652)	(578 448)	(283 359)	(1 010 399)
Odpisy na ZFŚS z zysku netto	(510 130)	(767 175)	(404 803)	(847 916)
<b>Razem koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>(51 149 441)</b>	<b>(99 769 887)</b>	<b>(38 098 513)</b>	<b>(73 956 281)</b>

### 17.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r.	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r.	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	278 012	1 033 149	404 156	404 156
Umorzone zobowiązania	-	6 945	19 170	44 707
Otrzymane kary i odszkodowania	869 824	1 106 547	603 246	1 311 729
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	1 367 294
Przychody z wynajmu majątku trwałego	1 482 074	2 922 504	-	-
Inne	1 268 586	1 835 584	844 995	2 480 708
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>3 898 496</b>	<b>6 904 729</b>	<b>1 871 567</b>	<b>5 608 594</b>

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r.	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r.	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.
Strata netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	450 422	-
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(1 668 936)	(1 788 142)	(634 865)	(806 725)
Darowizny przekazane	(15 738)	(32 439)	16 866	(15 305)
Kary i odszkodowania	(1 007 001)	(1 419 300)	(996 267)	(1 104 026)
Inne	(2 636 585)	(2 700 793)	(1 802 702)	(2 245 957)
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>(5 328 260)</b>	<b>(5 940 674)</b>	<b>(2 966 546)</b>	<b>(4 172 013)</b>

**17.4. Przychody i koszty finansowe netto**

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r.	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r.	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.
Przychody z tytułu odsetek				
- lokaty bankowe	94 443	183 999	7 819	17 534
- należności	126 629	157 852	59 882	61 621
- pozostałe	-	209	(24 233)	11 782
Razem przychody z tytułu odsetek	221 072	342 060	43 468	90 937
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	-	455 138	455 138
Pozostałe przychody finansowe	(2 363)	16	(18 110)	-
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>218 709</b>	<b>342 076</b>	<b>480 496</b>	<b>546 075</b>

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r.	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r.	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.
Koszty z tytułu odsetek				
- z tytułu kredytów i pożyczek	(2 085 407)	(3 671 365)	(1 592 045)	(2 589 065)
- z tytułu leasingu finansowego	(2 075 891)	(4 291 603)	(4 122 484)	(4 534 417)
- od obligacji	(2 658 373)	(5 272 498)	(2 111 699)	(4 364 004)
- pozostałe	(466 459)	(704 262)	(227 704)	(458 617)
Razem koszty z tytułu odsetek	(7 286 130)	(13 939 728)	(8 053 932)	(11 946 103)
Straty z tytułu różnic kursowych	(601 366)	(881 909)	624 011	-
Strata z wyceny zobowiązania do odkupu akcji od udziałowców niekontrolujących	(10 200 000)	(12 600 000)	-	-
Pozostałe koszty finansowe	(228 247)	(756 822)	(298 576)	(609 777)
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>(18 315 743)</b>	<b>(28 178 459)</b>	<b>(7 728 497)</b>	<b>(12 555 880)</b>

Szczegóły dotyczące straty z wyceny zobowiązania do odkupu akcji od udziałowców niekontrolujących zostały przedstawione w noce 4.3 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**18. Zysk przypadający na jedną akcję**

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

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

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r.	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r.	za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(22 733 080)	(27 093 055)	(7 624 346)	(4 090 117)
Średnia ważona liczba akcji - podstawowa	11 998 780	11 998 780	11 998 780	11 998 780
Średnia ważona liczba akcji - rozwodniona	11 998 780	11 998 780	11 998 780	11 998 780
<b>Podstawowy zysk na akcję</b>	<b>(1,89)</b>	<b>(2,26)</b>	<b>(0,64)</b>	<b>(0,34)</b>
<b>Rozwodniony zysk na akcję</b>	<b>(1,89)</b>	<b>(2,26)</b>	<b>(0,64)</b>	<b>(0,34)</b>

**19. Rzeczowe aktywa trwałe**

W okresie od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 28,6 mln PLN (w okresie od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku: 34,6 mln PLN).

Na koniec okresu zakończonego 30 czerwca 2018 roku wartość zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych wynosiła ok. 3,2 mln PLN (4,1 mln PLN na dzień 31 grudnia 2017 roku).

W związku z podpisaną przez Zarząd OT LOGISTICS Spółka Akcyjna w 2015 roku umową dzierżawy nieruchomości położonej w Gdańsku w 2016 roku rozpoczął się proces budowy terminala wyspecjalizowanego w przeładunkach ładunków agro. Inwestycja została zaplanowana na lata 2016-2020.



W okresie od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku nie dokonano ani nie rozwiązano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych. W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku nie dokonano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, natomiast w tym okresie został rozwiązany dotychczasowy odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 1,37 mln PLN.

## 20. Nieruchomości inwestycyjne oraz aktywa trwale dostępne do sprzedaży

W okresie od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku nie miały miejsca żadne zmiany w strukturze dotychczas posiadanych przez Grupę nieruchomości inwestycyjnych. Szczegółowa informacja na temat wszystkich posiadanych przez Grupę nieruchomości inwestycyjnych została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2017 w nocie 13.

Zdaniem Zarządu do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne przesłanki, które miałyby istotny wpływ na zmianę wartości godziwej posiadanych nieruchomości inwestycyjnych.

Wartość nieruchomości inwestycyjnych wykazana w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej została przedstawiona w poniższym zestawieniu:

	30.06.2018	31.12.2017 (dane przekształcone)*
<b>Wartość księgowa na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>176 279 264</b>	<b>175 115 981</b>
Transfer na aktywa dostępne do sprzedaży	(26 733 592)	(8 884 511)
Różnice z przeliczenia	503 346	(249 421)
Zyski z tytułu wyceny do wartości godziwej	-	975 458
Rozszerzenie Grupy Kapitałowej	-	9 321 757
<b>Wartość księgowa na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>150 049 018</b>	<b>176 279 264</b>

\* Przekształcenie wynika ze zmian w prowizorycznym rozliczeniu przejętych aktywów netto spółki Luka Rijeka d.d. (noty 4.3 i 9).

Ze względu na uprawdopodobnienie sprzedaży kilku działek wchodzących w skład nieruchomości inwestycyjnej położonej we Wrocławiu na terenie Portu Miejskiego przy ulicy Kleczkowskiej 52 Zarząd OT LOGISTICS S.A. zdecydował o przeniesieniu tych działek na aktywa trwale dostępne do sprzedaży. Wartość aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej została przedstawiona w poniższym zestawieniu:

	30.06.2018	31.12.2017
Nieruchomość położona w Opolu przeznaczona do sprzedaży	-	8 884 511
Nieruchomość położona we Wrocławiu przeznaczona do sprzedaży	26 733 592	-
<b>Razem</b>	<b>26 733 592</b>	<b>8 884 511</b>

## 21. Krótkoterminowe aktywa finansowe

	30.06.2018	31.12.2017
Udzielone pożyczki	3 008 945	459 255
Depozyty bankowe spółki Luka Rijeka d.d.	24 134 034	39 304 478
Pozostałe	6 789 358	7 610 858
<b>Razem krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>33 932 337</b>	<b>47 374 591</b>

W 2016 roku oraz 2017 roku Grupa nabywała certyfikaty funduszu inwestycyjnego, które zostały zakwalifikowane jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Łączna wartość certyfikatów nabytych w 2016 roku wyniosła 7.747.420 PLN, a w 2017 roku wyniosła 999.440 PLN. Na dzień bilansowy dokonano wyceny do wartości godziwej posiadanych certyfikatów. Na dzień 30 czerwca 2018 roku wartość certyfikatów inwestycyjnych wyniosła 6.789.359 PLN, a na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiła 7.610.858 PLN. W wyniku wyceny akcji do wartości godziwej w roku 2018 ujęto w innych dochodach całkowitych spadek wartości certyfikatów w wysokości -665.415 PLN.



## 22. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

	30.06.2018	31.12.2017
<b>Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>10 158 938</b>	<b>9 401 898</b>
należności z tytułu dostaw i usług	8 447 440	9 344 562
inne należności niefinansowe	1 711 498	57 336
<b>Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>209 415 042</b>	<b>187 810 240</b>
należności z tytułu dostaw i usług	175 731 425	158 042 214
zaliczki na zapasy	714 556	115 488
zaliczki na wartości niematerialne i środki trwałe	22 675	29 871
należności z tytułu podatków	14 158 926	12 884 568
inne należności niefinansowe	9 125 723	12 018 476
rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym:	9 661 737	4 719 623
- koszty prenumeraty czasopism	3 991	5 374
- koszty usług	1 167 481	1 178 543
- koszty ubezpieczeń	2 039 398	2 191 551
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne	6 450 867	1 344 155
<b>Należności brutto</b>	<b>219 573 980</b>	<b>197 212 138</b>
Odpis aktualizujący należności handlowe	(24 745 757)	(23 012 554)
<b>Należności ogółem (netto)</b>	<b>194 828 223</b>	<b>174 199 584</b>

Zmianę stanu odpisów aktualizujących należności przedstawia poniższe zestawienie:

	30.06.2018	31.12.2017
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>23 012 554</b>	<b>19 136 680</b>
Rozszerzenie Grupy Kapitałowej	-	5 620 082
Zwiększenie	2 354 554	2 478 636
Rozwiązanie	(621 351)	(4 222 844)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>24 745 757</b>	<b>23 012 554</b>

Na dzień 30 czerwca 2018 roku sprawy sądowe dotyczące nieściągalnych należności były nieistotne.

## 23. Świadczenia pracownicze oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Świadczenia pracownicze w ramach Grupy Kapitałowej obejmują następujące kategorie:

Długoterminowe	30.06.2018	31.12.2017
rezerwa na odprawy pośmiertne	486 624	486 624
rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	4 069 402	4 049 739
rezerwa na nagrody jubileuszowe	4 012 810	3 946 832
<b>Razem</b>	<b>8 568 836</b>	<b>8 483 195</b>





Krótkoterminowe	30.06.2018	31.12.2017
rezerwa na wynagrodzenia	200 634	459 460
rezerwa na niewykorzystane urlopy	5 975 394	5 191 587
rezerwa na odprawy pośmiertne	97 513	119 214
rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	1 053 697	996 987
rezerwa na nagrody jubileuszowe	659 713	586 903
<b>Razem</b>	<b>7 986 951</b>	<b>7 354 151</b>

Zmiany stanu krótkoterminowych rezerw na świadczenia pracownicze w pierwszych 6 miesiącach 2018 roku zostały przedstawione poniżej:

Krótkoterminowe	Stan na dzień 1 stycznia 2018	rozszerzenie Grupy Kapitałowej	zwiększenie	zmniejszenie	Stan na dzień 30 czerwca 2018
rezerwa na wynagrodzenia	459 460	-	-	(258 826)	200 634
rezerwa na niewykorzystane urlopy	5 191 587	-	941 887	(158 080)	5 975 394
rezerwa na odprawy pośmiertne	119 214	-	-	(21 701)	97 513
rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	996 987	-	56 862	(152)	1 053 697
rezerwa na nagrody jubileuszowe	586 903	-	72 810	-	659 713
<b>Razem</b>	<b>7 354 151</b>	<b>-</b>	<b>1 071 559</b>	<b>(438 759)</b>	<b>7 986 951</b>

W pierwszych 6 miesiącach 2018 roku nie wystąpiły istotne zmiany długoterminowych rezerw na świadczenia pracownicze.

## 24. Rezerwy

	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Inne rezerwy	Razem
<b>01.01.2018</b>	<b>4 168 876</b>	<b>3 103 577</b>	<b>7 272 453</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	96 208	1 133 151	1 229 359
Wykorzystane / Rozwiązane	(2 235 652)	(1 310 072)	(3 545 724)
<b>30.06.2018</b>	<b>2 029 432</b>	<b>2 926 656</b>	<b>4 956 088</b>

Struktura czasowa rezerw została przedstawiona poniżej:

Struktura czasowa rezerw	30.06.2018	31.12.2017
część długoterminowa	1 382 736	3 578 702
część krótkoterminowa	3 573 352	3 693 751
<b>Razem rezerwy</b>	<b>4 956 088</b>	<b>7 272 453</b>

## 25. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Grupa użytkuje część środków trwałych w ramach umowy leasingu finansowego. Okres obowiązywania umowy leasingu wynosi od 3 do 8 lat. Grupa ma możliwość zakupu leasingowanego sprzętu za kwotę określoną w umowie na koniec okresu obowiązywania umowy. Zobowiązania wynikające z umowy leasingu finansowego są zabezpieczone prawami leasingodawców do składników aktywów objętych umową (nota 26). Wartość godziwa zobowiązań finansowych nie odbiega istotnie od wartości księgowej.



Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych	30.06.2018	31.12.2017
W okresie 1 roku	28 592 157	28 868 599
W okresie od 1 do 5 lat	60 367 126	72 958 965
Powyżej 5 lat	2 013 518	730 304
<b>Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>90 972 801</b>	<b>102 557 868</b>

	30.06.2018	31.12.2017
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	(21 022 239)	(27 752 784)
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>		
W okresie 1 roku	21 060 578	20 496 344
W okresie od 1 do 5 lat	46 996 763	53 672 909
Powyżej 5 lat	1 893 221	635 831
<b>Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>69 950 562</b>	<b>74 805 084</b>

Długoterminowe kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	30.06.2018	31.12.2017
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	48 889 984	54 308 740
Kredyty bankowe	24 583 102	53 032 908
Pożyczki otrzymane od:		
- jednostek powiązanych	112 287	143 866
- pozostałych jednostek	-	-
Obligacje długoterminowe	24 998 781	24 998 781
<b>Razem kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe długoterminowe</b>	<b>98 584 154</b>	<b>132 484 295</b>

Krótkoterminowe kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	30.06.2018	31.12.2017
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	21 060 578	20 496 344
Kredyty w rachunku bieżącym	128 665 945	119 179 843
Kredyty bankowe	43 769 644	62 579 840
Pożyczki otrzymane od:		
- jednostek powiązanych	194 427	187 664
- pozostałych jednostek	-	-
Obligacje krótkoterminowe	132 301 951	131 002 779
Inne	984	940
<b>Razem kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe krótkoterminowe</b>	<b>325 993 529</b>	<b>333 447 410</b>

Zobowiązanie z tytułu emisji papierów wartościowych dotyczy emisji następujących obligacji:

- 20 listopada 2014 roku OT LOGISTICS Spółka Akcyjna wyemitowała 100.000 czteroletnich, niezabezpieczonych, odsetkowych obligacji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1.000 PLN każda, na łączną wartość nominalną 100 mln PLN, z terminem wykupu na dzień 20.11.2018 roku. Obligacje są obligacjami oprocentowanymi. Wysokość oprocentowania w skali roku została ustalona jako stawka referencyjna w postaci WIBOR 6M ustalana dla każdego okresu odsetkowego powiększona o marżę. Obligacje wyceniane są według zamortyzowanego kosztu. W styczniu 2015 roku obligacje zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynkach Catalyst oraz BondSpot. Wartość obligacji wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynosi 100.513.196 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 miał zostać przeprowadzony w dniu 18 sierpnia 2018 roku poprzez wypłatę obligatariuszom kwoty w wysokości równej wartości nominalnej posiadanych przez nich obligacji. Obligacje zostały objęte głównie przez inwestorów indywidualnych. Obligacje



- wyceniane są według zamortyzowanego kosztu. Wartość obligacji wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynosi 10.052.433 PLN.
- Zarząd OT LOGISTICS Spółka Akcyjna 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 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. 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 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. Celem emisji obligacji serii F było w przypadku emisji o wartości do 30 mln PLN częściowe sfinansowanie nabycia 51% udziałów spółki AD Montecargo oraz 30% udziałów spółki Luka Bar AD BAR. 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. 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). 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 PLN 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 PLN), 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 PLN, a ponadto w wysokości 5,4 mln PLN 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. Do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitent wykorzystał wszystkie środki pozyskane z emisji obligacji serii F, przeznaczając je zgodnie z ww. celem emisji. Obligacje wyceniane są według zamortyzowanego kosztu. Wartość obligacji wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynosi 25.780.553 PLN.
  - W dniu 4 grudnia 2017 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie przydziału 21.500 szt. nieposiadających formy dokumentu, zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 1.000 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 21.500 tys. PLN. Obligacje są papierami wartościowymi zerokuponowymi obejmowanymi z dyskontem. Dzień wykupu obligacji został wyznaczony na 28 września 2018 roku. 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. Obligacje zostały przydzielone w całości Open Finance Obligacji Korporacyjnych Europy Środkowej i Wschodniej Funduszowi Inwestycyjnemu Zamkniętemu Aktywów Niepublicznych w wyniku zaoferowania ich w trybie określonym w art. 33 pkt 2 Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach, w wykonaniu uchwały Zarządu Spółki z dnia 4 grudnia 2017 r. w sprawie emisji obligacji serii G. W związku z celem emisji, który zakłada przeznaczenie pozyskanych środków na sfinansowanie budowy elewatora zbożowego w porcie w Świnoujściu oraz sfinansowanie kapitału obrotowego Spółki, zabezpieczeniem obligacji są: poręczenie spółki zależnej OT Port Świnoujście S.A. (Poręczyciel) oraz oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji Emitenta oraz Poręczyciela. Do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitent wykorzystał wszystkie środki pozyskane z emisji obligacji serii G, przeznaczając je zgodnie z ww. celem emisji. Obligacje wyceniane są według zamortyzowanego kosztu. Wartość obligacji wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynosi 20.954.550 PLN.



W dniu 6 lutego 2017 roku OT LOGISTICS S.A. 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 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 EUR), których termin wykupu przypadał na 17 lutego 2017 roku. W związku z powyższym kwota obciążeń finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS nie uległa zwiększeniu w wyniku zawarcia Umowy. Pierwotny termin spłaty Kredytu przypadał 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 wierzytelności 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 S.A., OT Port Gdynia Sp z o.o., C.Hartwig Gdynia S.A., Rentrans International Spedition 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 dniu 31 maja 2017 roku do umowy celowej kredytu inwestycyjnego konsorcjalnego dołączył mBank S.A., zmieniając zaangażowanie poszczególnych Kredytodawców w przyznanej kwocie kredytu.

W związku z nabyciem wspomnianych wcześniej akcji spółki Luka Rijeka d.d. (nota 4.3) 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 upływał 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 d.d. w drodze wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Luka Rijeka d.d. 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 Kościelczyńskiej we Wrocławiu, umowy zastawu na posiadanych i nabywanych akcjach Luka Rijeka d.d., gwarancje korporacyjne udzielone przez gwarantów (OT Port Świnoujście S.A., OT Port Gdynia Sp. z o.o., C.Hartwig Gdynia S.A.), 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 d.d. 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.

W dniu 8 czerwca 2016 roku OT LOGISTICS S.A. jako Kredytobiorca zawarł z Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. umowę zlecenia wystawienia gwarancji i kredytu (wraz z późniejszymi aneksami), której przedmiotem było wystawienie przez BGŻ BNP Paribas na zlecenie Kredytobiorcy regwarancji na rzecz Privredna Banka z siedzibą w Zagrzebiu (Chorwacja) w kwocie 39 mln HRK, z okresem ważności gwarancji do 5 listopada 2018 roku, na zabezpieczenie zapłaty ceny nabycia akcji w wyniku złożenia przez Kredytobiorcę oferty przejęcia akcji spółki Luka Rijeka d.d. Ponadto w dniu 9 czerwca 2016 roku OT LOGISTICS S.A. zawarł z mBank S.A. umowę o udzielenie gwarancji (wraz z późniejszymi aneksami), na podstawie której mBank S.A. zobowiązał się do udzielenia gwarancji bankowej z terminem ważności do dnia 5 listopada 2018 roku za zobowiązania Emitenta wobec Privredna Banka z siedzibą w Zagrzebiu (Chorwacja) do kwoty 9,5 mln EUR na zabezpieczenie wezwania na sprzedaż akcji Luka Rijeka d.d. Zgodnie z treścią obu ww. umów uruchomienie finansowania w ramach każdej z nich mogło nastąpić po spełnieniu określonych w tych umowach warunków. Wobec podjęcia przez Zarząd Emitenta w dniu 18 grudnia 2017 roku decyzji o sfinansowaniu wezwania na akcje spółki Luka Rijeka d.d. w oparciu jedynie o środki pochodzące z umowy zawartej z Bankiem Gospodarstwa Krajowego S.A., o której mowa powyżej, warunki przewidziane w obu ww. umowach nie zostały spełnione.

W dniu 20 sierpnia 2018 roku OT LOGISTICS S.A. dokonała wykupu obligacji serii E wraz z odsetkami w kwocie 10 mln PLN, w związku z czym wygasło zobowiązanie z tego tytułu (termin wykupu określony w warunkach emisji przypadał na sobotę 18 sierpnia 2018 r.).



W dniu 10 września 2018 roku Emitent dokonał częściowego przedterminowego wykupu Obligacji na okaziciela serii G wyemitowanych 4 grudnia 2017 roku w ilości 21.500 szt. i wartości 21,5 mln PLN. Wykup dotyczył 3.600 szt. obligacji o wartości nominalnej 1.000 PLN każda i o łącznej wartości nominalnej 3,6 mln PLN. i odbył się na podstawie wynikającego z Warunków Emisji Obligacji prawa Emitenta do wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji na żądanie własne. Obligacje zostały umorzone.

Kolejne etapy procesu całościowego programu refinansowania zadłużenia Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS zostały opisane w nocie 6.

Według najlepszych informacji i danych Zarządu Grupy w trakcie roku obrotowego i do dnia podpisania niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie nastąpiło naruszenie istotnych postanowień umowy kredytu, pożyczki oraz ustalonych poziomów zabezpieczeń, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

Szczegóły dotyczące warunków zaciągniętych kredytów zostały przedstawione w poniższej tabeli:



## Na dzień bilansowy 30.06.2018 Grupa Kapitałowa posiadała następujące kredyty:

Podmiot finansujący	Waluta kredytu	Wielkość kredytu	Wartość kredytu na dzień bilansowy		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w walucie	w złotych			
BGŻ BNP Paribas Polska Spółka Akcyjna	PLN	47 120 000	-	37 668 821	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	24-11-2018	hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
BGŻ BNP Paribas Polska Spółka Akcyjna	PLN	2 171 093	-	559 399	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	31-12-2019	hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna	PLN	45 850 000	-	42 281 344	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	31-12-2018	hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna	PLN	2 397 265	-	541 772	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	31-12-2019	hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
mBank Spółka Akcyjna	PLN	48 150 000	-	48 071 604	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	31-12-2018	hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
mBank Spółka Akcyjna	PLN	1 700 000	-	761 386	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	31-12-2020	hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
Bank Gospodarstwa Krajowego	PLN	55 171 812	-	9 243 415	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	30-06-2020	hipoteka, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, przelew na zabezpieczenie, zastaw na rachunkach, zastaw na akcjach, weksel in blanco
umowa konsorcjalna BGŻ BNP Paribas Polska Spółka Akcyjna, Bank Zachodni WBK S.A., Raiffeisen BP SA, mBank SA	PLN	48 567 283	-	34 171 645	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	31-07-2018	hipoteka, zastaw rejestrowy i finansowy, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
Oldenburgische Landesbank AG	EUR	1 280 000	209 230	912 578	stałe	30-11-2019	zastaw na flocie
Trade Trans Spedition GmbH - pożyczka	EUR	109 343	70 321	306 713	stałe	31-12-2019	brak
Erste&St.Bank	EUR	3 750 000	2 282 995	9 950 155	stałe	31-07-2025	hipoteka, zastaw na rachunkach bankowych, weksel
Erste&St.Bank	EUR	976 509	98 071	427 432	stałe	20-12-2018	hipoteka, zastaw na rachunkach bankowych, weksel
PBZ	EUR	983 387	674 820	2 941 119	stałe	31-05-2025	hipoteka, zastaw na rachunkach bankowych, weksel
PBZ	EUR	1 528 283	1 513 075	6 594 555	stałe	31-03-2030	hipoteka, zastaw na rachunkach bankowych, weksel
Royal	EUR	1 452 783	599 413	2 612 468	stałe	31-01-2017	brak
Erste&St.Bank	EUR	232 229	64 577	280 999	stałe	03-08-2020	zastaw na rachunkach bankowych, weksel
				<b>197 325 405</b>			



## Na dzień bilansowy 31.12.2017 Grupa Kapitałowa posiadała następujące kredyty:

Podmiot finansujący	Waluta kredytu	Wielkość kredytu	Wartość kredytu na dzień bilansowy		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w walucie	w złotych			
BGŻ BNP Paribas Polska Spółka Akcyjna	PLN	47 120 000	-	45 150 211	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	24-11-2018	hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
BGŻ BNP Paribas Polska Spółka Akcyjna	PLN	2 171 093	-	745 861	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	31-12-2019	hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna	PLN	45 850 000	-	33 578 702	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	30-06-2018	hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna	PLN	2 397 265	-	722 366	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	31-12-2019	hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
mBank Spółka Akcyjna	PLN	48 150 000	-	43 226 033	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	31-12-2018	hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
mBank Spółka Akcyjna	PLN	1 700 000	-	913 666	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	31-12-2020	hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
Bank Gospodarstwa Krajowego	PLN	55 171 812	-	46 384 318	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	29-12-2023	hipoteka, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, przelew na zabezpieczenie, zastaw na rachunkach, zastaw na akcjach, weksel in blanco
umowa konsorcjalna BGŻ BNP Paribas Polska Spółka Akcyjna, Bank Zachodni WBK S.A., Raiffeisen BP SA, mBank SA	PLN	48 567 283	-	42 250 831	zmiennie oparte o WIBOR plus marża	29-06-2018	hipoteka, zastaw rejestrowy i finansowy, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
Oldenburgische Landesbank AG Darlehen Nr. 1908695860	EUR	1 280 000	283 076	1 180 683	stałe	30-11-2019	zastaw na flocie
Bank für Schifffahrt Darlehen Nr. 3121777070	EUR	800 000	24 999	104 270	stałe	31-03-2018	zastaw na flocie
Bank Gospodarstwa Krajowego	PLN	1 785 000	-	138 831	zmiennie	30-06-2018	deklaracja wekslowa do wysokości kredytu, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym, zastaw na środkach trwałych
Commerzbank Hamburg	EUR	100 000	-	-	stałe	-	cesja wierzytelności
Trade Trans Spedition GmbH - pożyczka	EUR	109 343	79 487	331 533	stałe	31-12-2019	brak
Bank Milenium Spółka Akcyjna	PLN	1 886 000	-	1 377 650	zmiennie	22-03-2018	weksel
Erste&St.Bank	EUR	2 750 000	92 050	386 968	zmiennie oparte o EURIBOR plus marża	30-04-2018	hipoteka, zastaw na rachunkach bankowych, weksel
Erste&St.Bank	EUR	3 750 000	2 440 638	10 260 164	stałe	31-07-2025	hipoteka, zastaw na rachunkach bankowych, weksel
Erste&St.Bank	EUR	976 509	196 128	824 500	stałe	20-12-2018	hipoteka, zastaw na rachunkach bankowych, weksel
PBZ	EUR	983 386	739 445	3 108 544	stałe	31-05-2025	hipoteka, zastaw na rachunkach bankowych, weksel
Royal	EUR	1 452 783	599 413	2 519 864	stałe	31-01-2017	brak
PAR	USD	8 792 195	435 840	1 528 888	zmiennie oparte o LIBOR plus marża	15-06-2018	zastaw na rachunkach bankowych, weksel
Erste&St.Bank	EUR	232 229	94 816	390 238	stałe	03-08-2020	zastaw na rachunkach bankowych, weksel
				<b>235 124 121</b>			



**26. Zobowiązania warunkowe oraz ustanowione zabezpieczenia kredytów i zobowiązań finansowych**

Na dzień 30 czerwca 2018 roku GK OT LOGISTICS posiadała następujące zabezpieczenia zaciągniętych kredytów:

Bank	Numer umowy	Rodzaj umowy	Kwota przyznanego kredytu	Kwota wykorzystanego kredytu	Opis zabezpieczenia
Raiffeisen Bank Polska SA	CDR/L/40686/13	umowa o limit wierzytelności	45,85 mln PLN	42,28 mln PLN (kredyt) oraz 3,1 mln PLN (ustanowiona gwarancja należytego wykonania kontraktu)	Hipoteka na nieruchomościach położonych we Wrocławiu przy ul. Kleczkowskiej 50 i ul. Kleczkowskiej 52 do kwoty 76 mln PLN, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zabezpieczonych nieruchomości, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
Raiffeisen Bank Polska SA	CDR/40687/13	umowa kredytowa	2,39 mln PLN	0,54 mln PLN	
BGŻ BNP Paribas Polska SA	WAR/4050/13/202/CB	umowa wielocelowej linii kredytowej	47,12 mln PLN	37,67 mln PLN	Hipoteka na nieruchomościach położonych we Wrocławiu przy ul. Kleczkowskiej 50 i ul. Kleczkowskiej 52 do kwoty 74 mln PLN, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zabezpieczonych nieruchomości,
BGŻ BNP Paribas Polska SA	WAR/4050/13/202/CB	kredyt długoterminowy nieodnawialny	2,17 mln PLN	0,56 mln PLN	
m Bank SA	08/105/15/Z/UX	umowa o linię wieloproduktową	48,15 mln PLN	47,07 mln PLN	Hipoteka na nieruchomościach położonych we Wrocławiu przy ul. Kleczkowskiej 50 i ul. Kleczkowskiej 52 do kwoty 74,8 mln PLN, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zabezpieczonych nieruchomości, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową,
m Bank SA	08/106/15/Z/IN	umowa o kredyt inwestycyjny	1,7 mln PLN	0,76 mln PLN	
Bank BGK	umowa kredytu z dnia 28 kwietnia 2016 r. z późniejszymi zmianami	umowa na finansowanie nabycia akcji Luka Rijeka d.d.	55,17 mln PLN	9,24 mln PLN	hipoteki, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, przelew na zabezpieczenie, zastaw na rachunkach, zastaw na akcjach, weksel in blanco
Erste&St.bank	umowy kredytu spółki Luka Rijeka d.d.	umowy kredytowe	7,48 mln EUR	10,38 mln PLN	hipoteka, zastaw na rachunkach bankowych, weksel
PBZ	umowa kredytu spółki Luka Rijeka d.d.	umowa o kredyt inwestycyjny	0,98 mln EUR	2,94 mln PLN	hipoteka, zastaw na rachunkach bankowych, weksel
PBZ	umowa kredytu spółki Luka Rijeka d.d.	umowa o kredyt inwestycyjny	1,53 mln EUR	6,59 mln PLN	hipoteka, zastaw na rachunkach bankowych, weksel
Royal	umowa kredytu spółki Luka Rijeka d.d.	umowa kredytowa	1,45 mln EUR	2,61 mln PLN	brak
Erste&St.bank	umowa kredytu spółki Luka Rijeka d.d.	umowa o kredyt inwestycyjny	0,23 mln EUR	0,28 mln PLN	zastaw na rachunkach bankowych, weksel
umowa konsorcjalna BGŻ BNP + Raiffeisen+ BZ WBK + mBank	umowa kredytu z dnia 6 lutego 2017 r.	umowa celowego kredytu inwestycyjnego	48,57 mln PLN	34,17 mln PLN (kredyt) oraz 4,28 mln PLN (ustanowiona gwarancja należytego wykonania kontraktu BZ WBK)	hipoteki łączne umowne do kwoty 75 mln PLN, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 75 mln PLN, zastaw rejestrowy na składnikach majątkowych do kwoty 75 mln PLN, zastaw na aktywach do kwoty 75 mln PLN, pełnomocnictwo do rachunków

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

Rodzaj zabezpieczenia	kwota
weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	30 573 545
cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	900 000
<b>Razem</b>	<b>31 473 545</b>

Pozostałe zobowiązania warunkowe spółek wchodzących w skład GK OT LOGISTICS:

Rodzaj zabezpieczenia	kwota
zabezpieczenia wykonania umów handlowych	27 555 509
poręczenie umów leasingowych	-
poręczenie wykonania umów	9 725 745
zabezpieczenia celne	27 398 758
<b>Razem</b>	<b>64 680 012</b>

Ponadto na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku Grupa posiada zobowiązanie warunkowe o charakterze zobowiązania z tytułu świadczenia usług wynikające z nabycia udziałów spółki Sealand Logistics Sp. z o.o. (opisanego w nocie 4.1), którego wysokość uzależniona jest od osiągnięcia określonych wyników finansowych spółki w okresie do 2021 roku oraz od spełnienia warunku nieprzerwanego zatrudnienia Sprzedających w tym okresie. Na dzień bilansowy Grupa przeanalizowała prawdopodobieństwo osiągnięcia określonych wyników finansowych przez spółkę C.Hartwig Gdynia S.A. (w wyniku połączenia ze spółką Sealand Logistics Sp. z o.o.) w latach 2017-2021. Na podstawie planów finansowych za te lata Grupa oceniła, że różnica pomiędzy planowanymi wynikami finansowymi za ten okres a wartościami wyszczególnionymi w umowie jako wartości minimalne jest na tyle znacząca, że istnieje wysokie prawdopodobieństwo braku konieczności poniesienia dodatkowej zapłaty z tego tytułu. Uwzględniając także prawdopodobieństwo utrzymania zatrudnienia przez Sprzedających w całym 5-letnim okresie, Grupa zdecydowała o braku konieczności rozpoznania zobowiązania z tego tytułu. Potencjalna zdyskontowana minimalna wartość tego zobowiązania warunkowego, gdyby wszystkie warunki umowne zostały spełnione, wynosiłaby ok. 12,5 mln PLN. W umowie nabycia udziałów brak jest ograniczenia maksymalnej wartości tego zobowiązania.



Na dzień 30 czerwca 2018 roku OT LOGISTICS S.A. pozostaje w sporze sądowym z byłymi Członkami Zarządu OT LOGISTICS S.A. o wypłatę premii za rok 2015 i odprawy w związku z rozwiązaniem umowy o pracę w Spółce. Łączna wysokość sporu to 1,2 mln PLN wraz z potencjalnymi należnymi odsetkami. Zdaniem obecnego Zarządu OT LOGISTICS S.A. roszczenia tych osób są niezasadne, w związku z czym nie zostały utworzone rezerwy z tego tytułu.

Grupa pozostaje w sporze z Zarządem Portu Morskiego Kołobrzeg (ZPMK) dotyczącym wynajmu powierzchni biurowych i placów składowych na terenie portu Kołobrzeg. W wyniku podważenia przez ZPMK kwoty dzierżawy sprawa została skierowana do sądu. W przypadku negatywnego zakończenia się postępowania sądowego Grupa będzie musiała ponieść dodatkowe koszty dzierżawy w wysokości ok. 1,9 mln PLN. Zdaniem Grupy, bazując na ocenie prawnika, nie ma istotnego ryzyka, iż Grupa będzie musiała ponieść ww. koszty, w związku z czym nie została utworzona rezerwa z tego tytułu.

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

Bank	Numer umowy	Rodzaj umowy	Kwota przyznanego kredytu	Kwota wykorzystanego kredytu	Opis zabezpieczenia
Raiffeisen Bank Polska SA	CDR/L/40686/13	umowa o limit wierzytelności	45,85 mln PLN	33,58 mln PLN (kredyt) oraz 2,98 mln PLN (ustanowiona gwarancja należytego wykonania kontraktu)	Hipoteka na nieruchomościach położonych we Wrocławiu przy ul. Kleczkowskiej 50 i ul. Kleczkowskiej 52 do kwoty 76 mln PLN, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zabezpieczonych nieruchomości, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
Raiffeisen Bank Polska SA	CDR/40687/13	umowa kredytowa	2,39 mln PLN	0,72 mln PLN	
BGŻ BNP Paribas Polska SA	WAR/4050/13/202/CB	umowa wielocelowej linii kredytowej	47,12 mln PLN	45,15 mln PLN	Hipoteka na nieruchomościach położonych we Wrocławiu przy ul. Kleczkowskiej 50 i ul. Kleczkowskiej 52 do kwoty 74 mln PLN, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zabezpieczonych nieruchomości,
BGŻ BNP Paribas Polska SA	WAR/4050/13/202/CB	kredyt długoterminowy nieodnawialny	2,17 mln PLN	0,75 mln PLN	
m Bank SA	08/105/15/Z/UX	umowa o linię wieloproduktową	48,15 mln PLN	43,23 mln PLN (kredyt) oraz 0,08 mln PLN (ustanowiona gwarancja należytego wykonania kontraktu)	Hipoteka na nieruchomościach położonych we Wrocławiu przy ul. Kleczkowskiej 50 i ul. Kleczkowskiej 52 do kwoty 74,8 mln PLN, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zabezpieczonych nieruchomości, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową,
m Bank SA	08/106/15/Z/IN	umowa o kredyt inwestycyjny	1,7 mln PLN	0,91 mln PLN	
Bank BGK	10/1157	umowa o kredyt inwestycyjny	1,78 mln PLN	0,14 mln PLN	zastaw floty (2 szt pchaczy, 3 barki pchane, 1 szt barka motorowa) do kwoty 0,48 mln PLN, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową do kwoty 0,48 mln PLN
Bank BGK	umowa kredytu z dnia 28 kwietnia 2016 r. z późniejszymi zmianami	umowa na finansowanie nabycia akcji Luka Rijeka d.d.	55,17 mln PLN	46,38 mln PLN	hipoteki, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, przelew na zabezpieczenie, zastaw na rachunkach, zastaw na akcjach, weksel in blanco
Erste&St.bank	umowy kredytu spółki Luka Rijeka d.d.	umowa kredytowa	7,48 mln EUR	11,47 mln PLN	hipoteka, zastaw na rachunkach bankowych, weksel
PBZ	umowa kredytu spółki Luka Rijeka d.d.	umowa o kredyt inwestycyjny	0,98 mln EUR	3,11 mln PLN	hipoteka, zastaw na rachunkach bankowych, weksel
Royal	umowa kredytu spółki Luka Rijeka d.d.	umowa kredytowa	1,45 mln EUR	2,52 mln PLN	brak
PAR	umowa kredytu spółki Luka Rijeka d.d.	umowa kredytowa	8,79 mln USD	1,53 mln PLN	zastaw na rachunkach bankowych, weksel
Erste&St.bank	umowa kredytu spółki Luka Rijeka d.d.	umowa o kredyt inwestycyjny	0,23 mln EUR	0,39 mln PLN	zastaw na rachunkach bankowych, weksel
Bank Millennium SA	A1/8314/15/M/04	umowa o kredyt w rachunku bieżącym	1,89 mln PLN	1,38 mln PLN	weksel
umowa konsorcjalna BGŻ BNP + Raiffeisen+ BZ WBK + mBank	umowa kredytu z dnia 6 lutego 2017 r.	umowa celowego kredytu inwestycyjnego	48,57 mln PLN	42,25 mln PLN (kredyt) oraz 4,19 mln PLN (ustanowiona gwarancja należytego wykonania kontraktu BZ WBK)	hipoteki łączne umowne do kwoty 75 mln PLN, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do kwoty 75 mln PLN, zastaw rejestrowy na składnikach majątkowych do kwoty 75 mln PLN, zastaw na aktywach do kwoty 75 mln PLN, pełnomocnictwo do rachunków

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

Rodzaj zabezpieczenia	kwota
weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	32 282 113
cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	900 000
<b>Razem</b>	<b>33 182 113</b>

Pozostałe zobowiązania warunkowe spółek wchodzących w skład GK OT LOGISTICS:

Rodzaj zabezpieczenia	kwota
zabezpieczenia wykonania umów handlowych	27 314 947
poręczenie umów leasingowych	12 626 447
poręczenie wykonania umów	15 424 898
zabezpieczenia celne	26 555 064
<b>Razem</b>	<b>81 921 356</b>



## 27. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W poniższych notach zaprezentowane zostały transakcje z jednostkami powiązаныmi:

Przychody ze sprzedaży	01.01.2018-30.06.2018	01.01.2017-30.06.2017
<b>jednostki stowarzyszone, w tym:</b>	<b>69 210</b>	<b>223 854</b>
RCT Sp. z o.o.	30 000	36 167
RCS Shipping Co. Ltd.	39 210	187 687
<b>pozostałe podmioty powiązane</b>	<b>11 644 072</b>	<b>8 160 432</b>
<b>Razem</b>	<b>11 713 282</b>	<b>8 384 286</b>

Zakup	01.01.2018-30.06.2018	01.01.2017-30.06.2017
<b>jednostki stowarzyszone, w tym:</b>	-	-
RCT Sp. z o.o.	-	-
RCS Shipping Co. Ltd.	-	-
<b>jednostka dominująca wyższego szczebla:</b>	<b>1 585</b>	<b>200</b>
I Fundusz Mistral S.A.	1 585	200
<b>pozostałe podmioty powiązane</b>	<b>2 778 477</b>	<b>5 598 758</b>
<b>Razem</b>	<b>2 780 062</b>	<b>5 598 958</b>

Należności	30.06.2018	31.12.2017
<b>jednostki stowarzyszone, w tym:</b>	<b>1 934 937</b>	<b>266 959</b>
RCT Sp. z o.o.	45 535	23 395
RCS Shipping Co. Ltd.	759	20 740
Jadranska vrata d.d.	1 888 643	222 824
<b>jednostka dominująca wyższego szczebla:</b>	-	-
I Fundusz Mistral S.A.	-	-
<b>pozostałe podmioty powiązane</b>	<b>8 224 001</b>	<b>9 134 939</b>
<b>Razem należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>10 158 938</b>	<b>9 401 898</b>

Zobowiązania	30.06.2018	31.12.2017
<b>jednostki stowarzyszone, w tym:</b>	-	-
RCT Sp. z o.o.	-	-
RCS Shipping Co. Ltd.	-	-
<b>jednostka dominująca wyższego szczebla:</b>	<b>1 585</b>	<b>7 918</b>
I Fundusz Mistral S.A.	1 585	7 918
<b>pozostałe podmioty powiązane</b>	<b>46 035</b>	<b>5 151 189</b>
<b>Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>47 620</b>	<b>5 159 107</b>

Ponadto Grupa posiadała na dzień 31 grudnia 2017 roku zobowiązania wobec jednostek powiązanych z tyt. leasingu finansowego w kwocie 37.864.362 PLN.

Dodatkowo Rentrans Cargo Sp. z o.o. udzieliło spółce stowarzyszonej RCS Shipping Co. Ltd. pożyczkę, której saldo na dzień 30 czerwca 2018 roku wynosiło 370.558 PLN (476.854 PLN na 31 grudnia 2017 roku). Spółka RTS Shipping Co. Ltd. otrzymała pożyczkę od Trade Trans Internationale Transporte Spedition GmbH, której saldo na dzień 30 czerwca 2018 roku wynosiło 306.713 PLN (331.533 PLN na 31 grudnia 2017 roku). Spółka OT LOGISTICS S.A. udzieliło spółce OT Porty Morskie S.A. pożyczkę której saldo na dzień 30 czerwca 2018 roku wynosiło 50.000 PLN. Ponadto OT LOGISTICS S.A. w 2017 roku udzieliło spółce OT Logistics Bel Sp. z o.o. pożyczkę, której saldo na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiło 210.405 PLN.

Należności i zobowiązania wykazane na 30 czerwca 2018 roku zostaną uregulowane w formie płatności.



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

## 28. Instrumenty finansowe

Dla kategorii instrumentów finansowych, które na dzień bilansowy nie są wyceniane w wartości godziwej, Grupa nie ujawnia wartości godziwej ze względu na fakt, że wartość godziwa tych instrumentów finansowych na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanych w sprawozdaniach finansowych za poszczególne okresy z następujących powodów:

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

Szczecin, dnia 27.09.2018 r.

.....  
Zbigniew Nowik  
Prezes Zarządu

.....  
Andrzej Klimek  
Wiceprezes Zarządu

.....  
Radosław Krawczyk  
Wiceprezes Zarządu

