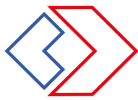


ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE



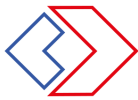
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA
30 WRZEŚNIA 2018 ROKU
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z USTAWĄ
O RACHUNKOWOŚCI

Szczecin, 14 listopada 2018 roku



SPIS TREŚCI

I. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	3
II. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	4
III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	34
IV. BILANS	35
V. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	39
VI. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	40
VII. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA.....	41



I. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity – Dz. U. z 2018 poz. 395 z późniejszymi zmianami), Zarząd Spółki OT LOGISTICS Spółka Akcyjna przedstawia śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) bilans sporządzony na dzień 30.09.2018 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **665 084 151, 37 PLN**;
- 3) rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2018 roku do 30.09.2018 roku wykazujący stratę netto w kwocie **7 856 074, 56 PLN**;
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2018 roku do 30.09.2018 roku wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **7 856 074, 56 PLN**;
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2018 roku do 30.09.2018 roku wykazujący spadek stanu środków pieniężnych netto o kwotę **36 675 620, 34 PLN**;
- 6) skrócone dodatkowe informacje i objaśnienia.

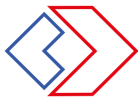
Zarząd oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, dane odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jego wynik finansowy.

Szczecin, dnia 14.11.2018 r.

.....
Zbigniew Nowik
Prezes Zarządu

.....
Andrzej Klimek
Wiceprezes Zarządu

.....
Radosław Krawczyk
Wiceprezes Zarządu



II. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

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

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

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

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

Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem jest nieograniczony. Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdania finansowe. Spółka działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych, a także innych właściwych przepisów prawa.

Organami Spółki są Zarząd, Rada Nadzorcza oraz Walne Zgromadzenie. OT LOGISTICS Spółka Akcyjna jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej, który sporządza i publikuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej przyjętych do stosowania w Unii Europejskiej.

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

Klasyfikacja działalności według EKD przedstawia się następująco:

Działalność podstawowa:

- Śródlądowy Transport Wodny ujęte wg EKD w dziale 6120,

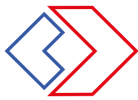
Działalność drugorzędna:

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

Zarząd:

W związku ze złożeniem w dniu 30 stycznia 2018 roku przez Wiceprezesa Zarządu Pana Piotra Ambrozowicza rezygnacji z pełnienia przez niego funkcji Członka Zarządu Spółki z ww. dniem, poniżej podano skład osobowy Zarządu na dzień 30 września 2018 roku oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania:

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



Rada Nadzorcza:

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

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.

W związku z powyższym skład Rady Nadzorczej na dzień 30 września 2018 roku przedstawiał się następująco:

- Artur Szczepaniak - Przewodniczący 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 – Członek Rady Nadzorczej.

2. Prezentacja sprawozdań finansowych

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

Spółka prezentuje śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres rozpoczęty **1 stycznia 2018 roku i zakończony 30 września 2018 roku.**

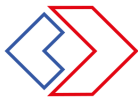
Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe zawiera dane finansowe dla rachunku zysków i strat za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku oraz dane porównywalne za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 2017 roku. Rachunek przepływów środków pieniężnych zawiera dane za okres III kwartału 2018 roku oraz dane porównawcze za okres III kwartału 2017. W przypadku bilansu sporządzonego na dzień 30 września 2018 roku, zawiera on dane porównawcze na dzień 30 września 2017 roku oraz 31 grudnia 2017 roku. Zestawienie zmian w kapitale własnym zawiera dane za okres 9 miesięcy 2018 roku oraz dane porównawcze za okres 9 i 12 miesięcy 2017 roku.

3. Kontynuacja działalności

Sytuacja finansowa Spółki i jej możliwość kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia podpisania niniejszego sprawozdania finansowego, w niezmienionym istotnie zakresie, zależy istotnie od sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej. Dlatego założenia kontynuowania działalności zostaną przedstawione z punktu widzenia całej Grupy Kapitałowej.

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

Wartość nadwyżki zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi Spółki na dzień 30 września 2018 r. wynosi 233 795 674, 60 PLN, a strata netto za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 r. wynosi 7 856 074, 56 PLN. Z kolei



wartość nadwyżki zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi Grupy na dzień 30 września 2018 r. wynosi 279.620.737 PLN, a strata netto za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 r. wynosi 35.617.558 PLN.

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

- emisji obligacji serii D z terminem wykupu 20.11.2020 r. o wartości 102.028.590 PLN na dzień 30.09.2018 r.,
- emisji obligacji serii G z terminem wykupu 16.11.2018 r. o wartości 17.900.000 PLN na dzień 30.09.2018 r.,
- emisji obligacji serii F z terminem wykupu 23.02.2020 r., których krótkoterminowa część odsetkowa na dzień 30.09.2018 r. wynosi 400.670 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 34.167.283 PLN na dzień 30.09.2018 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., 31.12.2018 r., 31.12.2018 r. na łączną kwotę 71.797.903 PLN na dzień 30.09.2018 r. (137.840.838 PLN dla całej Grupy),
- leasingu finansowego, których krótkoterminowa część na dzień 30.09.2018 r. wynosi 1.399.765 PLN (dla całej Grupy 21.255.034 PLN),
- dostaw i usług w kwocie 56.042.765 na dzień 30.09.2018 r. (164.016.118 PLN dla całej Grupy),
- pozostałych zobowiązań krótkoterminowych w kwocie 55.080.557 PLN na dzień 30.09.2018 r. (dla całej Grupy 42.036.849 PLN).

Dodatkowo w innych spółkach z Grupy Kapitałowej w okresie 12 miesięcy od dnia 30 września 2018 r. wymagalne stają się zobowiązania z tytułu:

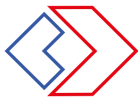
- kredytu inwestycyjnego w banku Erste & St. Bank z terminem spłaty 20.12.2018 r. o wartości 209.324 PLN na dzień 30.09.2018 r.,
- kredytu w banku Royal z pierwotnym terminem spłaty 31.01.2017 r. przesuniętym do momentu podjęcia decyzji przez chorwackie organy państwowe o wartości 2.557.444 PLN na dzień 30.09.2018 r.,
- nabycia udziałów w kwocie 8.750.000 PLN na dzień 30.09.2018 r. z terminem zapłaty do końca 2018 roku.

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. 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 149,8 mln PLN na dzień 30 września 2018 roku oraz aktywa trwałe dostępne do sprzedaży o wartości bilansowej 26,7 mln PLN na dzień 30 września 2018 roku, dla których to Grupa prowadzi działania mające na celu ich sprzedaż w krótkim bądź dłuższym okresie.

Program refinansowania zadłużenia Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS

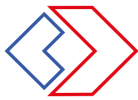
W związku z zapadalnością większości pozostałych zobowiązań finansowych w 2018 roku OT LOGISTICS S.A. prowadzi proces całościowego programu refinansowania zadłużenia Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS. W ramach procesu Emitent planuje dostosować warunki i strukturę finansowania Emitenta i spółek z Grupy Kapitałowej do możliwości finansowych poprzez refinansowanie części zadłużenia finansowego, tj. między innymi refinansowanie zobowiązań wynikających z kredytów udzielonych Grupie Kapitałowej Emitenta przez banki oraz refinansowanie zobowiązań wynikających z wyemitowanych przez



Emitenta obligacji. Realizacja programu refinansowania umożliwi Spółce zapewnienie środków na prowadzenie bieżącej działalności, wydłużenie terminów wymagalności obligacji i kredytów bankowych oraz obniżenie kosztów obsługi finansowej.

Ze względu na złożony charakter negocjacji oraz udział wielu podmiotów, proces refinansowania rozłożył się znacznie w czasie i konieczne było m.in. aneksowanie dotychczasowych umów kredytowych. Poniżej opisano kolejne etapy procesu, które wydarzyły się w tym 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 w łącznej maksymalnej wysokości 50 mln zł 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. (łącznie jako konsorcjum banków) wydłużająca termin spłaty ww. kredytu inwestycyjnego 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. kredytu na 31 grudnia 2018 roku. Dodatkowo zastrzeżono częściową spłatę wysokości zadłużenia i stopniowe zmniejszanie 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 Spółka zawarła 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 zawierało wskazanie warunków do spełnienia przez Spółkę, aby obligatariusz podpisał niezbędne dokumenty w celu wydłużenia terminu wykupu;
- 4) W dniu 6 września 2018 roku, po spełnieniu warunków określonych w warunkowym aneksie do umowy celowego kredytu inwestycyjnego w łącznej maksymalnej wysokości 50 mln zł udzielonego przez konsorcjum wszedł w życie aneks przedłużający termin spłaty ww. kredytu inwestycyjnego do dnia 14 września 2018 roku. Warunkiem określonym w ww. aneksie było m.in. dokonanie do dnia 6 września 2018 roku bilateralnych uzgodnień Spółki z Raiffeisen Bank S.A. m.in. dotyczących zmiany terminu dostępności limitu kredytowego udzielonego Spółce przez Raiffeisen Bank S.A. na podstawie umowy 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 br. 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 10 września 2018 roku Spółka dokonała częściowego przedterminowego wykupu obligacji na okaziciela serii G wyemitowanych 4 grudnia 2017 roku w ilości 21.500 szt. o łącznej wartości nominalnej 21,5 mln zł. Wykup dotyczył 3.600 szt. obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł każda i o łącznej wartości nominalnej 3,6 mln zł i odbył się na podstawie wynikającego z Warunków Emisji Obligacji (WEO) prawa Emitenta do wcześniejszego wykupu całości lub części obligacji na żądanie własne. Obligacje zostały umorzone;
- 6) W dniu 11 września 2018 roku 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 zł i maksymalnej kwoty zabezpieczenia 150% wartości wierzytelności;
- 7) W dniach 14, 24 i 28 września 2018 roku 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 i następnie do dnia 12 października 2018 roku;
- 8) W dniu tj. 28 września 2018 roku Spółka zawarła z Open Finance Obligacji Korporacyjnych Europy Środkowej i Wschodniej Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych kolejne porozumienie w sprawie zmiany Warunków Emisji Obligacji serii G zmieniając tym samym postanowienia z wyżej wskazanego pkt. 3). Na mocy kolejnego Porozumienia dokonano zmiany WEO w zakresie m.in. zmiany terminu wykupu obligacji z dnia 28 września 2018 roku na dzień 12 października 2018 roku i zmiany charakteru obligacji z obligacji zerokuponowych na obligacje oprocentowane (oprocentowanie stałe od dnia 1 października 2018 roku do dnia wykupu, odsetki



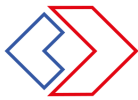
- płatne kwartalnie). Ponadto, w porozumieniu obligatariusz zobowiązał się m.in. do nieskorzystania z prawa złożenia żądania przedterminowego wykupu obligacji w okresie do dnia 12 października 2018 roku (włącznie);
- 9) W dniu 12 października 2018 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) w wyniku zawarcia aneksów do umowy celowego kredytu inwestycyjnego udzielonego Spółce przez konsorcjum banków oraz umowy limitu kredytowego udzielonego Spółce przez Raiffeisen Bank S.A. przedłużono terminy spłaty ww kredytów do dnia 26 października 2018 roku. Umowa zmieniająca umowę z konsorcjum banków zawierała warunki rozwiązujące (z których żaden nie wystąpił) oraz opcję warunkowego przedłużenia terminu spłaty do dnia 16 listopada 2018 roku. Wszystkie warunki konieczne do przedłużenia terminu spłaty do dnia 16 listopada 2018 roku zostały spełnione, o czym Emitent powziął informację w dniu 25 października 2018 roku;
 - 10) W dniu 12 października 2018 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Spółka zawarła z Open Finance Obligacji Korporacyjnych Europy Środkowej i Wschodniej Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych porozumienie w sprawie zmiany Warunków Emisji Obligacji serii G, przewidujące w szczególności zmianę terminu wykupu obligacji G z dnia 12 października 2018 roku na dzień 16 listopada 2018 roku. Porozumienie zostało zawarte pod warunkami rozwiązującymi, z których na moment publikacji niniejszego sprawozdania jedynym pozostaje niedozwolone ustanowienie zabezpieczenia na majątku zobowiązanych spółek;
 - 11) W dniu 16 października 2018 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie zamiaru przeprowadzenia emisji obligacji na okaziciela serii H o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 125,45 mln zł w miejsce przyjętego w dniu 29 maja 2018 roku programu emisji obligacji. Planowana emisja obligacji serii H zakłada, że obligacje będą obligacjami oprocentowanymi, amortyzowanymi i zabezpieczonymi (przedmiot zabezpieczenia zostanie ustalony z wierzycielami finansowymi). Obligacje będą zapadać w dniu 20 listopada 2020 roku lub w innej ustalonej z wierzycielami finansowymi dacie, zrównującej pozycję wierzycieli finansowych Spółki i spółek z Grupy Kapitałowej Spółki w kontekście docelowego refinansowania zadłużenia finansowego. Obligacje zostaną zaoferowane w trybie oferty prywatnej skierowanej do imiennie oznaczonych inwestorów w liczbie nie większej niż 149. Zamiarem Spółki jest, aby obligacje serii H zostały objęte przez jak największą liczbę obligatariuszy obligacji Spółki serii D i F, a środki pozyskane w ten sposób zostaną przeznaczone na refinansowanie obligacji serii D i F, co pozwoli na zmianę struktury terminowej wymagalności zobowiązań Spółki. Do dnia przekazania niniejszego sprawozdania ww. emisja obligacji nie została przeprowadzona;
 - 12) W dniach 31 października 2018 roku i 7 listopada 2018 roku odbyły się Zgromadzenia Obligatariuszy odpowiednio serii D i F zwołane przez Emitenta w celu zmiany warunków emisji obligacji serii D i F uwzględniającej w nich zapisy dotyczące planowanej emisji obligacji serii H oraz inne zmiany będące przedmiotem rozmów z obligatariuszami. Obligatariusze serii D podjęli uchwały zmieniające Warunki Emisji Obligacji serii D, w tym w szczególności zmianę terminu wykupu obligacji z dotychczasowego terminu 20 listopada 2018 roku na nowy termin 20 listopada 2020 roku oraz zmianę okoliczności uprawniających obligatariuszy do żądania przedterminowego wykupu obligacji. Obligatariusze serii F nie wyrazili zgody na analogiczne zmiany Warunków Emisji Obligacji serii F (w tym zmianę terminu wykupu obligacji z dotychczasowego terminu 23 lutego 2020 roku na nowy termin 20 listopada 2020 roku), co jednak nie miało negatywnych konsekwencji dla trwającego procesu refinansowania zadłużenia Grupy Kapitałowej, który jest kontynuowany. W celu podjęcia szeregu uchwał w sprawie zmiany poszczególnych punktów Warunków Emisji Obligacji serii F Emitent ponownie zwołał w dniu 9 listopada 2018 roku Zgromadzenie Obligatariuszy serii F. Nowy termin Zgromadzenia ustalony został na dzień 30 listopada 2018 roku.

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. W logistyce wzrost ten przekłada się wprost na ilość zamówień, wolumeny oraz stawki w praktycznie wszystkich grupach



asortymentowych. Grupa spodziewa się pełnego wykorzystania możliwości przeładunkowych i transportowych w zakresie surowców dla hutnictwa i energetyki. Ze względu na realizowaną strategię, jak i zrealizowane inwestycje, Grupa zwraca szczególną uwagę na sytuację na rynku agro. Wzrost przychodów w obydwu portach Grupy w Polsce uzależniony jest od ilości i jakości tegorocznych zbiorów, a także wielkości importu zbóż i pasz. W zakresie przeładunków towarów agro wzrosty w imporcie (śruta sojowa) są stabilne i ciągle rosnące wprost proporcjonalnie do wzrostu branży drobiarskiej w Polsce. Przeładunki agro w eksporcie dotyczą przede wszystkim zbóż (głównie pszenicy), a w małym stopniu śruty roślin oleistych (rzepak). Eksport pszenicy drogą morską jest silnie uzależniony od czynników meteorologicznych.

W porcie w Rijecie kontynuowane są działania mające na celu poprawę wyników w ramach dotychczasowej działalności z aktywnym pozyskiwaniem klientów i wypracowywaniem wyższych stawek przeładunkowych. W zakresie poprawy efektywności dąży się do zwiększenia przeładunków do pełnych zdolności głównie w oparciu o rudy, czemu sprzyja dostępna infrastruktura oraz nowa oferta, spójna 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 z zachodniej 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).

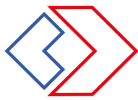
W segmencie transportowym Grupa zakłada dalszy wzrost przychodów i poprawę wyników, wynikające z analizy popytu w rejonach pływania floty oraz ilości zgłaszanych projektów przewozowych głównie w Niemczech (Łaba-kanąły-Berlin), które stanowią podstawowy rynek dla OT Logistics. Dodatkowo rośnie zainteresowanie liniami kontenerowymi na trasie Hamburg-Magdeburg-kanąły, 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 września 2018 roku zarówno Spółka jak i 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 Spółkę przez okres obejmujący co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.



W związku z powyższym śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego

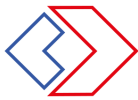
Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 14 listopada 2018 roku.

4. Podmioty zależne i jednostki stowarzyszone

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

Na dzień 30 września 2018 roku OT Logistics S.A. posiadała bezpośrednio udziały w następujących spółkach:

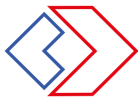
- **C.Hartwig Gdynia S.A. z siedzibą w Gdyni** - Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług spedycyjnych, logistycznych i magazynowych na rzecz ładunków będących przedmiotem międzynarodowej wymiany towarowej, zarówno w kraju jak i za granicą, wykonywanych na podstawie zleceń polskich i zagranicznych Klientów, z uwzględnieniem wszystkich gałęzi transportu i kierunków geograficznych w eksporcie, imporcie i tranzycie. Ponadto wykonywanie funkcji agencji celnej w zakresie licencjonowanej działalności, a także wynajem powierzchni biurowych. OT Logistics S.A. posiada 87,94% kapitału zakładowego i 87,94% głosów na walnym zgromadzeniu;
- **Deutsche Binnenreederei AG z siedzibą w Berlinie (Niemcy)** - Podstawowym profilem jest działalność transportowa wodna i spedycja. Dodatkowe obszary działalności to składowanie, przeładunek, wynajem i dzierżawa, asystowanie przy robotach hydrotechnicznych, przejmowanie usług agencyjnych dla ubezpieczeń, transportu, przemysłu i usług, zakup i sprzedaż statków transportu wodnego śródlądowego, handel i wynajem oraz inne usługi związane z działalnością transportową i spedycyjną. OT Logistics S.A. posiada 81,08% kapitału zakładowego i 81,08% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **Kolej Bałtycka S.A. z siedzibą w Szczecinie** – Spółka jest jednym z pierwszych prywatnych przewoźników kolejowych w Polsce, zajmuje się wykonywaniem licencjonowanych przewozów kolejowych towarów, kompleksową obsługą bocznic oraz obsługą pociągów na granicy Niemiec. OT Logistics S.A. na dzień 30 września 2018 roku posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na walnym zgromadzeniu.
- **Luka Rijeka d.d. z siedzibą w Rijecie (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 S.A. 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. Łączny udział ww. funduszy emerytalnych i OT Logistics S.A., jako podmiotów działających w porozumieniu, w kapitale zakładowym Luka Rijeka wynosił na dzień 30 września 2018 roku 50,56%;
- **OTL Forwarding d.o.o. z siedzibą w Belgradzie (Serbia)**, 100% udziałów w kapitale zakładowym - 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 Rijecie
- **OT Porty Morskie S.A. z siedzibą w Gdańsku** – utworzona w kwietniu 2012 roku w celu prowadzenia i zarządzania planowanymi inwestycjami w zakresie działalności w portach morskich. OT Logistics S. A. posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na walnym zgromadzeniu;
- **Odra Rhein Lloyd Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu** - Przedmiotem działalności Spółki jest działalność wytwórcza, usługowa i handlowa, prowadzona na rachunek własny w pośrednictwie, kooperacji i współpracy z podmiotami krajowymi i zagranicznymi w zakresie żeglugi śródlądowej. OT Logistics S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;



- **OT 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 S.A. posiada 80% kapitału zakładowego i 80% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **OT Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu** – Spółka powołana w celu zarządzania nieruchomościami Grupy Kapitałowej. OT Logistics posiada bezpośrednio 89% udziału w kapitale zakładowym i 89% głosów na zgromadzeniu wspólników, pozostałe 11% udziału w kapitale zakładowym i 11% głosów na zgromadzeniu wspólników posiada C.Hartwig Gdynia S.A.;
- **OT Port Gdynia Sp. z o.o.** (dawniej Bałtycki Terminal Drobnicowy Gdynia Sp. z o.o.) **z siedzibą w Gdyni** - Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie portowych usług przeładunkowych i składowych. OT Logistics S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **OT Port Świnoujście S.A. z siedzibą w Świnoujściu** - Statutowym przedmiotem działalności jest przeładunek towarów w portach morskich. Oferowane przez Spółkę usługi to przede wszystkim przeładunek towarów masowych, drobnicowych, konstrukcji i sztuk ciężkich. Ponadto Spółka świadczy szereg usług wspomagających przeładunki towarów tj. składowanie, sortowanie, kruszenie, prace sztauerskie, usługi cumownicze i dozorowanie statków, usługi kolejowe, spedycja, pozostałe usługi związane z obsługą przeładowywanych towarów. OT Logistics S.A. posiada 97,07% kapitału zakładowego i 97,07% głosów na walnym zgromadzeniu;
- **OT Port Wrocław Sp. z o.o.** (dawniej Odratrans - Porty Sp. z o.o.) **z siedzibą we Wrocławiu** - Profil działalności Spółki obejmuje usługi transportowe, spedycyjne i przeładunkowe, składowanie, konfekcjonowanie towarów, prowadzenie składów celnych, usługi handlowe w imporcie i eksporcie, wykonywanie produkcji w zakresie eksploatacji kruszywa, obrót towarami krajowymi i zagranicznymi. Działalność operacyjna spółki wspiera prowadzone przez Grupę Kapitałową usługi transportowe i rozszerza zakres jej działalności. OT Logistics S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **OT Rail Sp. z o.o.** (dawniej Landkol Sp. z o.o.) **z siedzibą we Wrocławiu** – Spółka organizuje przewozy towarowe całopociągowe, specjalizuje się w przewozie kruszyw oraz towarów masowych. OT Logistics S.A. posiada 100% kapitału i 100% głosów na walnym zgromadzeniu;
- **RCI Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie** - Profilem działalności spółki jest obrót i gospodarowanie nieruchomościami. OT Logistics S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **Rentrans Cargo Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie** – Profilem działalności jest: transport kolejowy, transport wodny, przeładunek, magazynowanie, przechowywanie towarów, pozostała działalność wspomagająca transport. OT Logistics S.A. posiada 70,74% kapitału zakładowego i 70,74% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **Rentrans International Spedition Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach** - Profil działalności spółki obejmuje: spedycję krajową i międzynarodową (kolejową, morską i samochodową), usługi przeładunkowe spedycji oraz transportu krajowego i międzynarodowego. OT Logistics S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **STK S.A. z siedzibą we Wrocławiu** – Głównym przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie kompleksowych usług przewozu, kompleksowa obsługa bocznic oraz świadczenie usług trakcyjnych. OT Logistics S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na walnym zgromadzeniu;
- **Żegluga Bydgoska Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy** - Przedmiotem działalności Spółki jest wydobywanie i sprzedaż pospółki rzecznej oraz działalność przeładunkowo-składowa towarów w następujących portach: Bydgoszcz, Malbork, Kostrzyn, Ujście i Krzyż Wlkp. Dodatkowo Spółka oferuje usługi w zakresie wynajmu pomieszczeń biurowych, placów składowych, magazynów oraz urządzeń przeładunkowo-wydobywczych. OT Logistics S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

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



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

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

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

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

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

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

Za pośrednictwem spółki Luka Rijeka d.d. OT Logistics S.A. posiadała udział w następujących spółkach:

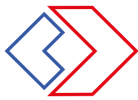
- **Luka - Prijevoz d.o.o. z siedzibą w Kukuljanovo (Chorwacja)** – głównym przedmiotem działalnością jest świadczenie usług transportowych. Luka Rijeka d.d. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników;
- **Stanovi d.o.o. z siedzibą w Rijeka (Chorwacja)** – spółka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

Za pośrednictwem spółki Rentrans Cargo Sp. z o.o. 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.

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

W III kwartale 2018 roku wystąpiły poniższe zmiany w Grupie 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. 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 STK Group 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 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 Rijecie.

5. Stosowane metody i ważniejsze zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe OT LOGISTICS Spółka Akcyjna, z siedzibą w Szczecinie zostało sporządzone na podstawie Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity - Dz. U. z 2018 poz. 395 z późniejszymi zmianami).

Wartości niematerialne i prawne

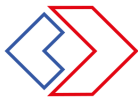
Za wartości niematerialne i prawne uznaje się nabyte lub wytworzone we własnym zakresie przez jednostkę zaliczane do aktywów trwałych prawa majątkowe lub ich ekwiwalenty nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania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

Ujęcie początkowe

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

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

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



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

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

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

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

Wycena na dzień bilansowy

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

Amortyzacja

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

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

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

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

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

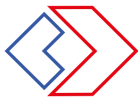
Wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej powyżej 3.500 PLN Spółka amortyzuje począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu przekazania ich do użytkowania, natomiast o wartości równej lub niższej 3.500 PLN wprowadza się do rejestru wartości niematerialnych i prawnych i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

Koszty zakończonych prac rozwojowych

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

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

- technologie wytwarzania są ściśle ustalone, a dotyczące ich koszty prac rozwojowych wiarygodnie określone,
- techniczna przydatność technologii została stwierdzona i odpowiednio udokumentowana i na tej podstawie Spółka podjęła decyzję o stosowaniu technologii,



- koszty prac rozwojowych zostaną pokryte, według przewidywań, przychodami z zastosowania technologii.

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

Wartość firmy

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

Wartość firmy amortyzuje się przez okres uzyskiwania korzyści ekonomicznych.

Inne wartości niematerialne i prawne

W ramach innych wartości niematerialnych i prawnych spółka wykazuje:

- Oprogramowanie komputerowe (w tym w części wytworzonych we własnym zakresie zakończonych prac rozwojowych dotyczących oprogramowania),
- Inne wartości niematerialne i prawne,
- Licencje,
- Autorskie prawa majątkowe.

Stosuje się następujące okresy amortyzacji innych wartości niematerialnych i prawnych

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

Środki trwałe

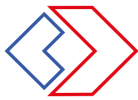
Środki trwałe to rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi o przewidzianym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż 1 rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby Spółki. Środki trwałe oddane do użytkowania na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze,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

Ujęcie początkowe

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

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

W razie nabycia w drodze spadku lub darowizny lub w inny nieodpłatny sposób wartość początkową rzeczowych aktywów trwałych stanowi cena sprzedaży takiego samego lub podobnego przedmiotu z dnia nabycia, chyba że umowa darowizny albo umowa o nieodpłatnym przekazaniu określa tę wartość w niższej wysokości; za cenę rynkową uważa się cenę stosowaną na



aktywnym rynku w obrocie składnikami tego samego rodzaju, gatunku z uwzględnieniem ich stanu technicznego i stopnia zużycia.

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

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

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

Wycena na dzień bilansowy

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

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

Amortyzacja

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

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

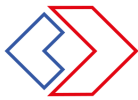
- fakt użytkowania środka trwałego w warunkach szczególnie uciążliwych,
- tempo postępu techniczno-ekonomicznego,
- planowane istotne remonty,
- prawne lub inne ograniczenia czasu używania środków trwałych,
- przewidywaną przy likwidacji cenę sprzedaży netto istotnej pozostałości środka trwałego.

Jednostka przyjmuje do stosowania metodę liniową umorzenia środków trwałych.

Przewidywane okresy amortyzacyjne:

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

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



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

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

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

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

Środki trwałe w budowie

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

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

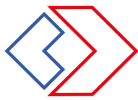
- Dokumentację projektową, dokumentację techniczno-ekonomiczną oraz inne usługi profesjonalne, w szczególności doradztwa, pozostające w bezpośrednim związku z realizacją budowy, itp.,
- Wszelkiego rodzaju opłaty – koncesje, pozwolenia, decyzje, odbiory techniczne, podatki od czynności cywilnoprawnych,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

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

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

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

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



Aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego rozpoczyna się, gdy:

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

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

Zaliczki na środki trwałe w budowie

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

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

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

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

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

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

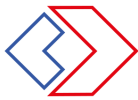
Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne.

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

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

Należności długoterminowe

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



Instrumenty finansowe

Inwestycje długoterminowe

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

Nieruchomości

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

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

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

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

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

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

Udziały w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych

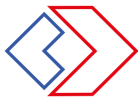
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych traktowane są przez jednostkę, jako instrumenty finansowe wyłączone z regulacji Rozporządzenia Ministra Finansów o instrumentach finansowych.

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

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

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

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



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

Udziały i akcje w pozostałych jednostkach

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

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

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

Udzielone pożyczki długoterminowe

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

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

Inne długoterminowe aktywa finansowe

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

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

Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe

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

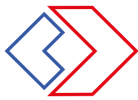
Aktywa niefinansowe wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o łączne odpisy z tytułu utraty wartości.

Inne rozliczenia międzyokresowe

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

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

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



Należności krótkoterminowe

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

Należności z tytułu dostaw i usług

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

Inne należności

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

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

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

Należności wynikające z ustalenia przychodów z niezakończonych umów o usługi ujmowane są w kwocie różnicy pomiędzy przychodem ustalonym według procentu zaawansowania danej usługi w trakcie realizacji (ustalonego w oparciu o stosunek kosztów poniesionych do kosztów całkowitych realizacji usługi) i przychodu zafakturowanego. W przypadku braku możliwości racjonalnego oszacowania realizowanej na usłudze marży, przychód doszacowany jest do wysokości poniesionych kosztów, a cały zysk na usłudze realizowany jest w dniu zakończenia świadczenia tej usługi.

Należności z tytułu podatków

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

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

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

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

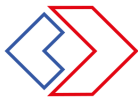
- posiada tytuł prawny do przeprowadzenia kompensaty ujmowanych kwot,
- ma zamiar zapłacić podatek w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować należność i rozliczyć zobowiązanie.

Należności dochodzone na drodze sądowej

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

Inwestycje krótkoterminowe

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



W ramach tej pozycji ujmuje się inwestycje o przewidywanym okresie utrzymywania do 12 miesięcy. Inwestycje krótkoterminowe prezentuje się w następujących pozycjach bilansu:

Udziały w jednostkach niepowiązanych

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

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

Udzielone pożyczki krótkoterminowe

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

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

Inne krótkoterminowe aktywa finansowe

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

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

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

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

Inne inwestycje krótkoterminowe (niefinansowe)

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

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

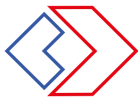
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Inne rozliczenia międzyokresowe

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

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

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



Należne wpłaty na kapitał podstawowy

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

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

Udziały (akcje) własne

Udziały (akcje) własne ujmuje się w cenie nabycia.

Kapitał podstawowy

Wyemitowany kapitał udziałowy/akcyjny wyceniany jest w wartości nominalnej.

Kapitał zapasowy

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

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

Kapitał z aktualizacji wyceny

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

Kapitał z rozliczenia połączenia

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

Rezerwy na zobowiązania

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

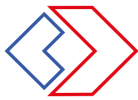
Rezerwy dzieli się na część długo i krótkoterminową w zależności od przewidywanego terminu ich realizacji.

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

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

Rezerwa na świadczenia pracownicze

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



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

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

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

Rezerwy z tytułu niewykorzystanych urlopów

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

Świadczenia po okresie zatrudnienia

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

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

Inne długoterminowe świadczenia pracownicze

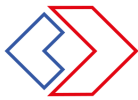
Inne długoterminowe świadczenia pracownicze obejmują wszelkie długoterminowe świadczenia, takie jak: nagrody jubileuszowe, systemy premiowe płatne później niż 12 miesięcy po zakończeniu okresu, w którym pracownicy wykonywali pracę w związku z określonym systemem premiowym, wszelkie inne wynagrodzenia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

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

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

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

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



Pozostałe rezerwy

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

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

Umowy rodzące obciążenia

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

Restrukturyzacja

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

Zobowiązania długoterminowe

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

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

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

Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

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

Inne zobowiązania finansowe

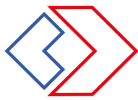
W ramach tej pozycji ujmowane są następujące pozycje:

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

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

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

- wartości godziwej przedmiotu leasingu; lub



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

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

Zobowiązania wekslowe

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

Inne długoterminowe zobowiązania (niefinansowe)

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

Zobowiązania krótkoterminowe

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

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

Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

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

Inne zobowiązania finansowe

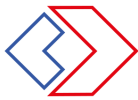
W ramach tej pozycji ujmowane są następujące pozycje

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

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

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

- wartości godziwej przedmiotu leasingu; lub



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

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

Zaliczki otrzymane na poczet dostaw i usług

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

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

Zobowiązania z tytułu podatków wyceniane są w kwocie należnej zapłaty.

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

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

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

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

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń

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

Inne krótkoterminowe zobowiązania (niefinansowe)

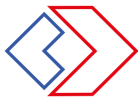
W ramach tej pozycji ujmuje się zobowiązania, które nie mają charakteru zobowiązań finansowych o przewidywanym okresie zapłaty do 12 miesięcy. Zobowiązania niefinansowe wycenia się w wartości nominalnej.

Fundusze specjalne

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

Rozliczenia międzyokresowe

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



Ujemna wartość firmy

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

Inne rozliczenia międzyokresowe

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

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

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego dochodowego stanowi kwotę podatku dochodowego do zapłacenia w przyszłych okresach z tytułu dodatnich różnic przejściowych. Podatek odroczony ujmuje się od różnic przejściowych między wartością bilansową składników aktywów i zobowiązań w jednostkowym sprawozdaniu finansowym a odpowiadającą im podstawą opodatkowania stosowaną do obliczania wysokości zysku opodatkowanego, a także od nierozliczonych strat podatkowych oraz niewykorzystanych ulg podatkowych.

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

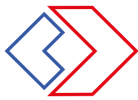
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się w kwocie iloczynu ujemnych różnic przejściowych i stawki podatku, której zastosowania oczekuje się w okresie, w którym nastąpi realizacja danego składnika aktywów.

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

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

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

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



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

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

Instrumenty finansowe

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

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

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

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii:

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

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

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

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

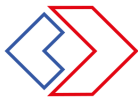
Do aktywów finansowych utrzymywanych do upływu terminu wymagalności Spółka zalicza aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie zapadalności, które zamierza i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu zapadalności, z wyjątkiem udzielonych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

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

Wycena na dzień bilansowy

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

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



zobowiązania finansowego lub - w razie konieczności - w krótszym okresie, do wartości bilansowej netto w chwili początkowego ujęcia.

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

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

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

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

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

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

Utrata wartości aktywów finansowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego przeprowadza się analizę aktywów finansowych z wyjątkiem przeznaczonych do obrotu celem stwierdzenia występowania przesłanek utraty wartości. Uznaje się, że nastąpiła utrata wartości aktywów finansowych w przypadku wystąpienia obiektywnych przesłanek wskazujących, że w wyniku jednego lub kilku zdarzeń po dacie początkowego ujęcia danego składnika aktywów szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne z inwestycji uległy zmniejszeniu.

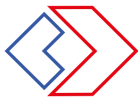
W przypadku należności krótkoterminowych uwzględnia się fakt trwałej utraty wartości aktywów, co oznacza, że wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonywanie odpisów aktualizacyjnych. Odpis aktualizujący należności tworzony jest na:

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

Zobowiązania finansowe

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

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



Według wartości godziwej Spółka wycenia zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu.

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

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

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

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

Przychody

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

Przychody prezentowane są po pomniejszeniu o:

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

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

Przychody ze sprzedaży usług

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

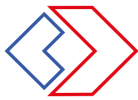
Przychody rozpoznawane wg stopnia zaawansowania - przychody z tytułu świadczenia usług, które można wiarygodnie oszacować oraz określić poziom realizacji, są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania mierzonego proporcją poniesionych kosztów do całości kosztów planowanych. W związku z tym, że czas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

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

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

Przychody z tytułu odsetek

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



Przychody z tytułu dywidend

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

Transakcje i salda

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

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

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

Poniższa tabela zawiera kursy przyjęte do przeliczenia:

Kurs średni NBP przyjęty do wyceny bilansowej obowiązujący na dzień

	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
EUR	4,2714	4,1709	4,3091
USD	3,6754	3,4813	3,6519

6. Zmiany zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym

W okresie od 01.01.2018 do 30.09.2018 roku Spółka nie zmieniła stosowanych zasad rachunkowości.

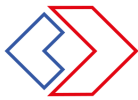
7. Opis istotnych zdarzeń w okresie sprawozdawczym

Program refinansowania zadłużenia Grupy Kapitałowej OT Logistics został szczegółowo opisany w nocie 3.

8. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie odnotowała istotnych zdarzeń mających wpływ na działalność Spółki, jak i Grupy Kapitałowej OT Logistics poza zdarzeniami opisanymi w punkcie 3.

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



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

10. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

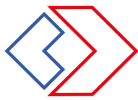
W dniu 29 czerwca 2018 na podstawie art. 395 § 2 pkt. 2 Kodeksu spółek handlowych Zwyczajne Walne Zgromadzenie OT Logistics S.A. postanowiło stratę Spółki za rok obrotowy **2017** wynoszącą **37.002.832,47** zł (trzydzieści siedem milionów dwa tysiące osiemset trzydzieści dwa złote 47/100) pokryć z zysków, które Spółka osiągnie w kolejnych latach obrotowych.

Szczecin, dnia 14 listopada 2018r.

.....
Zbigniew Nowik
Prezes Zarządu

.....
Andrzej Klimek
Wiceprezes Zarządu

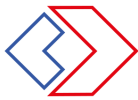
.....
Radosław Krawczyk
Wiceprezes Zarządu

**III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny) za okres: 01.01.2018 - 30.09.2018	Nota	Okres obrotowy		Okres obrotowy	
		za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2017	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1	63 634 060,97	192 043 141,59	44 734 807,06	134 392 555,21
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, w tym:		63 634 060,97	192 043 141,59	44 734 807,06	134 392 555,21
- od jednostek zależnych, współzależnych, stowarzyszonych, jednostki dominującej i innych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej		7 174 128,13	23 126 059,15	7 795 805,43	24 136 473,49
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		-	-	-	-
- od jednostek zależnych, współzależnych, stowarzyszonych, jednostki dominującej i innych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej		-	-	-	-
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2	(57 441 773,66)	(175 830 477,77)	(38 159 266,84)	(114 746 152,59)
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, w tym:		(57 441 773,66)	(175 830 477,77)	(38 159 266,84)	(114 746 152,59)
- od jednostek zależnych, współzależnych, stowarzyszonych, jednostki dominującej i innych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej		-	-	-	-
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów, w tym:		-	-	-	-
- od jednostek zależnych, współzależnych, stowarzyszonych, jednostki dominującej i innych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej		-	-	-	-
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)		6 192 287,31	16 212 663,82	6 575 540,22	19 646 402,62
D. Koszty sprzedaży		(696 857,50)	(2 531 031,09)	(984 751,44)	(2 651 523,30)
E. Koszty ogólnego zarządu		(6 394 361,76)	(17 178 422,21)	(2 945 323,85)	(11 147 324,48)
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)		(898 931,95)	(3 496 789,48)	2 645 464,93	5 847 554,84
G. Pozostałe przychody operacyjne	3	915 048,59	1 809 454,66	380 997,34	1 610 516,17
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		597 107,32	1 216 898,17	875 661,26	890 869,87
II. Dotacje		-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		-	-	-	-
IV. Inne przychody operacyjne		317 941,27	592 556,49	(494 663,92)	719 646,30
H. Pozostałe koszty operacyjne	4	(548 447,46)	(1 318 006,21)	(639 309,20)	(1 457 303,61)
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		-	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		-	-	-	-
III. Inne koszty operacyjne		(548 447,46)	(1 318 006,21)	(639 309,20)	(1 457 303,61)
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)		(532 330,82)	(3 005 341,03)	2 387 153,07	6 000 767,40
J. Przychody finansowe	5	601 573,70	11 715 875,51	141 430,07	7 957 607,35
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		-	10 330 228,20	5 000,00	6 783 260,52
- od jednostek zależnych		-	10 330 228,20	5 000,00	6 783 260,52
- od jednostek współzależnych i stowarzyszonych		-	-	-	-
- od pozostałych jednostek, w których Spółka posiada trwałe zaangażowanie w kapitale		-	-	-	-
II. Odsetki, w tym:		601 573,70	1 385 647,31	357 796,88	700 996,67
- od jednostek zależnych		599 087,66	1 380 104,18	356 495,43	697 325,45
- od jednostek współzależnych i stowarzyszonych		-	-	-	-
- od pozostałych jednostek powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z grupy kapitałowej)		-	-	-	-
- od pozostałych jednostek, w których Spółka posiada trwałe zaangażowanie w kapitale		1 257,67	1 257,67	-	-
III. Zysk z rozchodu aktywów finansowych, w tym:		-	-	-	-
- od jednostek zależnych		-	-	-	-
- od jednostek współzależnych i stowarzyszonych		-	-	-	-
- od pozostałych jednostek powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z grupy kapitałowej)		-	-	-	-
- od pozostałych jednostek, w których Spółka posiada trwałe zaangażowanie w kapitale		-	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		-	-	-	-
V. Inne		-	-	(221 366,81)	473 350,16
K. Koszty finansowe	6	(7 973 668,47)	(18 800 171,04)	(70 746,09)	(13 765 616,53)
I. Odsetki, w tym:		(7 544 270,22)	(16 599 290,29)	(3 274 009,19)	(9 485 887,23)
- dla jednostek zależnych		(211 442,18)	(455 957,03)	(92 439,58)	(259 082,26)
- dla jednostek współzależnych i stowarzyszonych		-	-	-	-
- dla pozostałych jednostek powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z grupy kapitałowej)		-	-	-	-
- dla pozostałych jednostek, w których Spółka posiada trwałe zaangażowanie w kapitale		-	-	-	-
- dla jednostek powiązanych		-	-	-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		-	(13,81)	-	-
- w jednostkach zależnych		-	-	-	-
- w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych		-	-	-	-
- w pozostałych jednostkach powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z grupy kapitałowej)		-	(13,81)	-	-
- w pozostałych jednostkach, w których Spółka posiada trwałe zaangażowanie w kapitale		-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		(369 976,54)	(1 191 476,25)	3 395 962,23	(3 803 375,29)
IV. Inne		(59 421,71)	(1 009 390,69)	(192 699,13)	(476 354,01)
L. Zysk (strata) brutto (I+J-K)		(7 904 425,59)	(10 089 636,56)	2 457 837,05	192 758,22
M. Podatek dochodowy		(457 161,00)	(2 233 562,00)	624 415,02	(686 033,92)
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-	-	-	-
O. Zysk (strata) netto (L-M-N)		(7 447 264,59)	(7 856 074,56)	1 833 422,03	878 792,14

Szczecin, dnia 14.11.2018 r.

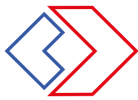
.....
Zbigniew Nowik
Prezes Zarządu.....
Andrzej Klimek
Wiceprezes Zarządu.....
Radosław Krawczyk
Wiceprezes Zarządu

**IV. BILANS**

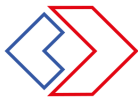
BILANS sporządzony na dzień 30.09.2018		Nota	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
AKTYWA					
A. AKTYWA TRWAŁE					
I. Wartości niematerialne i prawne					
7		11 762 106,93	9 998 888,17	10 607 265,72	
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		-	-	-	
2. Wartość firmy		-	-	-	
3. Inne wartości niematerialne i prawne		10 189 618,27	1 631 639,57	1 706 059,98	
4. WNIP w trakcie realizacji		1 572 488,66	8 367 248,60	8 901 205,74	
II. Rzeczowe aktywa trwałe					
		41 314 399,89	33 023 523,28	33 916 017,11	
8		30 892 148,09	24 427 050,90	25 451 869,39	
1. Środki trwałe					
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		39 373,88	39 778,79	39 913,76	
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		332 842,75	376 431,91	393 738,29	
c) urządzenia techniczne i maszyny		355 376,42	442 431,56	285 652,71	
d) środki transportu		19 939 028,37	23 011 604,63	24 140 060,33	
e) inne środki trwałe		10 225 526,67	556 804,01	592 504,30	
2. Środki trwałe w budowie		10 422 251,80	8 596 472,38	8 464 147,72	
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		-	-	-	
III. Należności długoterminowe					
		-	-	167 698,22	
1. Od jednostek zależnych		-	-	-	
2. Od jednostek współzależnych i stowarzyszonych		-	-	-	
3. Od pozostałych jednostek powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z grupy kapitałowej)		-	-	-	
4. Od pozostałych jednostek, w których Spółka posiada trwale zaangażowanie w kapitale		-	-	-	
5. Od pozostałych jednostek		-	-	167 698,22	
IV. Inwestycje długoterminowe					
9,10		468 925 518,35	467 248 842,79	483 717 945,99	
1. Nieruchomości		12 905 458,00	12 905 458,00	11 930 000,00	
2. Długoterminowe aktywa finansowe		455 928 060,35	454 251 384,79	471 695 945,99	
a) w jednostkach zależnych		452 454 060,35	450 777 384,79	471 121 945,99	
- udziały lub akcje		452 454 060,35	450 777 384,79	471 121 945,99	
- udzielone pożyczki		-	-	-	
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-	-	
b) w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych		-	-	-	
- udziały lub akcje		-	-	-	
- udzielone pożyczki		-	-	-	
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-	-	
c) w pozostałych jednostkach powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z grupy kapitałowej)		-	-	-	
- udziały lub akcje		-	-	-	
- udzielone pożyczki		-	-	-	
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-	-	
d) w pozostałych jednostkach, w których Spółka posiada trwale zaangażowanie w kapitale		574 000,00	574 000,00	574 000,00	
- udziały lub akcje		574 000,00	574 000,00	574 000,00	
- udzielone pożyczki		-	-	-	
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-	-	
e) w pozostałych jednostkach		2 900 000,00	2 900 000,00	-	
- udziały lub akcje		-	-	-	
- udzielone pożyczki		-	-	-	
- inne długoterminowe aktywa finansowe		2 900 000,00	2 900 000,00	-	
3. Inne inwestycje długoterminowe (niefinansowe)		92 000,00	92 000,00	92 000,00	
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe					
14		30 910 479,45	25 393 571,14	16 723 500,91	
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	18 882 961,00	14 575 882,00	5 187 914,00	
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		12 027 518,45	10 817 689,14	11 535 586,91	



B. AKTYWA OBROTOWE		112 171 646,75	141 529 688,46	88 395 938,08
I. Zapasy		-	-	-
1. Materiały (w tym części zamienne)		-	-	-
2. Towary		-	-	-
3. Zaliczki na dostawy i usługi		-	-	-
II. Należności krótkoterminowe		56 751 341,20	51 623 765,67	38 666 669,52
1. Należności od jednostek zależnych		26 491 450,99	31 499 329,46	25 890 867,74
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		17 018 281,42	27 088 610,34	21 051 897,62
- do 12 miesięcy		17 018 281,42	27 088 610,34	21 051 897,62
- powyżej 12 miesięcy		-	-	-
b) inne (w tym wynikające z z ustalenia przychodów z niezakończonych umów o usługi)		9 473 169,57	4 410 719,12	4 838 970,12
2. Należności od jednostek współzależnych i stowarzyszonych		-	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		-	-	-
- do 12 miesięcy		-	-	-
- powyżej 12 miesięcy		-	-	-
b) inne (w tym wynikające z z ustalenia przychodów z niezakończonych umów o usługi)		-	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z grupy kapitałowej)		-	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		-	-	-
- do 12 miesięcy		-	-	-
- powyżej 12 miesięcy		-	-	-
b) inne (w tym wynikające z z ustalenia przychodów z niezakończonych umów o usługi)		-	-	-
4. Należności od pozostałych jednostek, w których Spółka posiada trwałe zaangażowanie w kapitale		42 325,59	34 378,56	29 108,12
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		42 325,59	34 378,56	29 108,12
- do 12 miesięcy		42 325,59	34 378,56	29 108,12
- powyżej 12 miesięcy		-	-	-
b) inne (w tym wynikające z z ustalenia przychodów z niezakończonych umów o usługi)		-	-	-
5. Należności od pozostałych jednostek		30 217 564,62	20 090 057,65	12 746 693,66
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		24 084 569,43	18 664 188,38	12 300 951,10
- do 12 miesięcy		24 084 569,43	18 664 188,38	12 300 951,10
- powyżej 12 miesięcy		-	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		2 592 258,95	46 106,81	-
c) inne (w tym wynikające z z ustalenia przychodów z niezakończonych umów o usługi)		3 540 736,24	1 379 762,46	445 742,56
d) dochodzone na drodze sądowej		-	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe		49 386 044,23	85 284 960,55	42 169 720,83
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	12,13	49 386 044,23	85 284 960,55	42 169 720,83
a) w jednostkach zależnych		41 811 529,13	39 615 126,76	30 767 968,04
- udzielone pożyczki		41 811 529,13	39 615 126,76	30 767 968,04
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
b) w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych		-	-	-
- udzielone pożyczki		-	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
c) w pozostałych jednostkach powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z grupy kapitałowej)		-	-	-
- udzielone pożyczki		-	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
d) w pozostałych jednostkach, w których Spółka posiada trwałe zaangażowanie w kapitale		72 614,67	210 409,89	215 455,00
- udziały lub akcje		-	-	-
- udzielone pożyczki		72 614,67	210 409,89	215 455,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
e) w pozostałych jednostkach		6 419 381,46	7 610 857,71	7 882 741,76
- udziały lub akcje		-	-	-
- udzielone pożyczki		-	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		6 419 381,46	7 610 857,71	7 882 741,76
f) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	13	1 082 518,97	37 848 566,19	3 303 556,03
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		1 082 518,97	37 848 566,19	3 303 556,03
- lokaty krótkoterminowe		-	-	-
- inne aktywa pieniężne		-	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14	6 034 261,32	4 620 962,24	7 559 547,73
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY		-	-	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE		-	-	-
SUMA AKTYWÓW		665 084 151,37	677 194 513,84	633 528 366,03



PASYWA	Nota	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
	A. KAPITAŁ WŁASNY		229 541 781,74	237 397 856,30
I. Kapitał podstawowy	16	2 879 707,20	2 879 707,20	2 879 707,20
II. Kapitał zapasowy		202 913 847,10	202 913 847,10	184 913 847,10
III. Kapitał z aktualizacji wyceny		6 492 070,74	6 492 070,74	6 492 070,74
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe		(4 296 794,87)	(4 296 794,87)	13 703 205,13
V. Kapitał z rozliczenia połączenia		(2 572 995,89)	(2 572 995,89)	(2 572 995,89)
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych		31 982 022,02	68 984 854,49	68 984 854,49
VII. Zysk (strata) netto		(7 856 074,56)	(37 002 832,47)	878 792,14
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		435 542 369,63	439 796 657,54	358 248 885,12
I. Rezerwy na zobowiązania		8 237 353,11	6 282 527,39	7 393 183,83
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	7 478 338,00	5 404 821,00	6 814 972,81
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	18	759 015,11	877 706,39	578 211,02
- długoterminowa		58 439,55	58 439,55	58 295,87
- krótkoterminowa		700 575,56	819 266,84	519 915,15
3. Pozostałe rezerwy		-	-	-
- długoterminowe		-	-	-
- krótkoterminowe		-	-	-
II. Zobowiązania długoterminowe		78 256 666,20	103 654 421,77	163 440 638,17
1. Wobec jednostek zależnych		-	-	-
2. Wobec jednostek współzależnych i stowarzyszonych		-	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z grupy kapitałowej)		-	-	-
4. Wobec pozostałych jednostek, w których Spółka posiada trwałe zaangażowanie w kapitale		-	-	-
5. Wobec pozostałych jednostek	17	78 256 666,20	103 654 421,77	163 440 638,17
a) kredyty i pożyczki		9 323 689,89	40 755 641,27	39 348 644,64
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		24 998 780,50	24 998 780,50	123 959 420,50
c) inne zobowiązania finansowe		6 034 195,81	-	132 573,03
d) zobowiązania wekslowe		-	-	-
e) inne		37 900 000,00	37 900 000,00	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe		345 967 321,35	328 629 068,25	186 236 652,11
1. Wobec jednostek zależnych		97 365 719,52	78 071 959,46	68 973 758,90
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		47 755 393,98	44 765 650,11	35 960 585,28
- do 12 miesięcy		47 755 393,98	44 765 650,11	35 960 585,28
- powyżej 12 miesięcy		-	-	-
b) inne		49 610 325,54	33 306 309,35	33 013 173,62
2. Wobec jednostek współzależnych i stowarzyszonych		-	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		-	-	-
- do 12 miesięcy		-	-	-
- powyżej 12 miesięcy		-	-	-
b) inne		-	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z grupy kapitałowej)		1 983,09	-	4 725,60
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		1 983,09	-	4 725,60
- do 12 miesięcy		1 983,09	-	4 725,60
- powyżej 12 miesięcy		-	-	-
b) inne		-	-	-



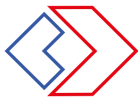
5. Wobec pozostałych jednostek		248 472 745,46	250 512 238,58	117 129 938,77
a) kredyty i pożyczki	17	110 230 641,62	108 083 002,67	99 147 876,63
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	17	120 329 259,75	131 002 779,41	13 017 511,62
c) inne zobowiązania finansowe	17	1 399 765,30	13 063,11	71 537,85
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		8 285 387,87	5 782 898,97	2 336 018,44
- do 12 miesięcy		8 285 387,87	5 782 898,97	2 336 018,44
- powyżej 12 miesięcy		-	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		-	-	-
f) zobowiązania wekslowe		-	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		1 992 447,68	1 268 775,21	1 737 411,07
h) z tytułu wynagrodzeń		765 011,40	1 099 497,59	815 935,34
i) inne		5 470 231,84	3 262 221,62	3 647,82
6. Fundusze specjalne		126 873,28	44 870,21	128 228,84
IV. Rozliczenia międzyokresowe	19	3 081 028,97	1 230 640,13	1 178 411,01
1. Ujemna wartość firmy		-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		3 081 028,97	1 230 640,13	1 178 411,01
- długoterminowe		1 161 090,56	1 190 897,57	1 138 668,36
- krótkoterminowe		1 919 938,41	39 742,56	39 742,65
SUMA PASYWÓW		665 084 151,37	677 194 513,84	633 528 366,03

Szczecin, dnia 14.11.2018 r.

.....
Zbigniew Nowik
Prezes Zarządu

.....
Andrzej Klimek
Wiceprezes Zarządu

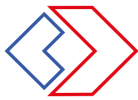
.....
Radosław Krawczyk
Wiceprezes Zarządu

**V. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia) za okres 01.01.2018 - 30.09.2018	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018r.	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	(7 856 074,56)	878 792,14
II. Korekty razem	22 178 839,09	(14 986 691,88)
1. Amortyzacja	3 569 363,77	3 815 751,92
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	183 784,51	(404 453,17)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 677 336,19	1 841 275,68
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(25 408,11)	2 912 505,42
5. Zmiana stanu rezerw	1 954 825,72	(503 599,07)
6. Zmiana stanu zapasów	-	-
7. Zmiana stanu należności	2 706 466,19	(16 187 463,01)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	14 205 452,25	(3 067 116,14)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(5 079 818,55)	(3 393 593,51)
10. Inne korekty	(13 162,88)	-
11. Zbycie opcji walutowych	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	14 322 764,53	(14 107 899,74)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	6 495 677,34	18 787 383,02
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	485 293,93	917 661,70
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	6 010 383,41	17 869 721,32
a) w jednostkach powiązanych	6 010 383,41	17 869 721,32
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	(11 977 869,01)	(94 544 475,96)
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(3 595 295,33)	(3 005 012,82)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	(7 914 768,92)
3. Na aktywa finansowe, w tym:	(8 382 573,68)	(83 624 694,22)
a) w jednostkach powiązanych	(8 382 573,68)	(82 625 254,22)
b) w pozostałych jednostkach	-	(999 440,00)
- nabycie aktywów finansowych	-	(999 440,00)
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+II)	(5 482 191,67)	(75 757 092,94)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	32 722 941,04	147 796 146,93
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	32 722 941,04	122 797 356,43
2.1 od jednostek powiązanych	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	24 998 790,50
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	(78 239 134,24)	(70 139 116,44)
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	(49 132 564,90)	(14 711 720,59)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	(13 600 000,00)	(47 210 000,00)
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(2 497 738,25)	(78 172,10)
8. Odsetki	(13 008 831,09)	(8 139 223,75)
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+II)	(45 516 193,20)	77 657 030,49
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)	(36 675 620,34)	(12 207 962,19)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(36 766 047,22)	(12 208 041,21)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(190 962,86)	79,02
F. Środki pieniężne na początek okresu	37 949 102,17	15 511 597,24
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	1 273 481,83	3 303 635,05
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Szczecin, dnia 14.11.2018 r.

Zbigniew Nowik
Prezes ZarząduAndrzej Klimek
Wiceprezes ZarząduRadostaw Krawczyk
Wiceprezes Zarządu

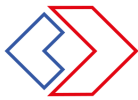


VI. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 01.01.2018 - 30.09.2018	Za rok obrotowy zakończony 30 września 2018	Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017	Za rok obrotowy zakończony 30 września 2017
I. Kapitał własny na początek okresu (B0)	237 397 856,30	274 400 688,77	274 400 688,77
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
- korekta B0 z tytułu połączenia	-	-	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (B0), po korektach	237 397 856,30	274 400 688,77	274 400 688,77
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	2 879 707,20	2 741 107,20	2 741 107,20
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-	-
a) zwiększenie, w tym:	-	138 600,00	138 600,00
- rejestracja podwyższenia kapitału	-	138 600,00	138 600,00
b) zmniejszenie, w tym:	-	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-	-
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	2 879 707,20	2 879 707,20	2 879 707,20
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-	-
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-	-
a) zwiększenie, w tym:	-	-	-
b) zmniejszenie, w tym:	-	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-	-
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-
3.1. Udziały (akcje własne) na koniec okresu	-	-	-
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	202 913 847,10	187 496 247,10	187 496 247,10
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	202 913 847,10	15 417 600,00	15 417 600,00
a) zwiększenie, w tym:	-	33 417 600,00	15 417 600,00
- k.rezerwy przeznaczony na pokrycie łącznej ceny nabycia przez Spółkę akcji własnych	-	18 000 000,00	-
- z podziału zysku (ustawowo)	-	-	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-
- emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-
- rejestracja w KRS emisji akcji serii D	-	15 417 600,00	15 417 600,00
b) zmniejszenie, w tym:	-	18 000 000,00	18 000 000,00
- pokrycie straty	-	-	-
- k.rezerwy przeznaczony na pokrycie łącznej ceny nabycia przez Spółkę akcji własnych	-	18 000 000,00	18 000 000,00
4.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	202 913 847,10	202 913 847,10	184 913 847,10
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	6 492 070,74	6 492 070,74	6 492 070,74
- korekta B0	-	-	-
- kapitał z aktualizacji na początek okresu po połączeniu	6 492 070,74	6 492 070,74	6 492 070,74
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-
a) zwiększenie, w tym:	-	-	-
- połączenie z Odra Lloyd Sp. z o.o.	-	-	-
- wyce na instrumentów finansowych	-	-	-
b) zmniejszenie, w tym:	-	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-	-
- rezerwa na podatek odroczony	-	-	-
- wyce na udziały	-	-	-
- wyce na instrumentów finansowych	-	-	-
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	6 492 070,74	6 492 070,74	6 492 070,74
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	(4 296 794,87)	11 259 405,13	11 259 405,13
- korekta z tytułu połączenia z ZB-OT S.A.	-	-	-
- kapitał rezerwowy na początek okresu po połączeniu	-	-	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	(15 556 200,00)	2 443 800,00
a) zwiększenie, w tym:	-	18 000 000,00	18 000 000,00
- k.rezerwy przeznaczony na pokrycie łącznej ceny nabycia przez Spółkę akcji własnych	-	18 000 000,00	18 000 000,00
- emisja akcji w trakcie rejestracji	-	-	-
b) zmniejszenie, w tym:	-	33 556 200,00	15 556 200,00
- korekta z tytułu połączenia z ZB-OT S.A.	-	15 556 200,00	-
- k.rezerwy przeznaczony na pokrycie łącznej ceny nabycia przez Spółkę akcji własnych (rozwiązanie)	-	18 000 000,00	-
- rejestracja w KRS emisji akcji serii D	-	15 556 200,00	15 556 200,00
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	(4 296 794,87)	(4 296 794,87)	13 703 205,13
7. Kapitał z połączenia z Odra Lloyd Sp. z o.o.	(2 572 995,89)	(2 572 995,89)	(2 572 995,89)
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	31 982 022,02	68 984 854,49	68 984 854,49
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	31 982 022,02	68 984 854,49	68 984 854,49
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
- korekta B0 z tytułu połączenia	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-
8.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	31 982 022,02	68 984 854,49	68 984 854,49
a) zwiększenie, w tym:	-	-	-
- podział zysku z lat ubiegłych	-	-	-
b) zmniejszenie, w tym:	-	-	-
- na kapitał zapasowy	-	-	-
- wypłata dywidendy	-	-	-
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	31 982 022,02	68 984 854,49	68 984 854,49
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-
a) zwiększenie, w tym:	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-
b) zmniejszenie, w tym:	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	31 982 022,02	68 984 854,49	68 984 854,49
9. Wynik netto	(7 856 074,56)	(37 002 832,47)	878 792,14
a) zysk netto	-	-	878 792,14
b) strata netto	(7 856 074,56)	(37 002 832,47)	-
c) odpisy z zysku	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (B2)	229 541 781,74	237 397 856,30	275 279 480,91
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-	-	-

Szczecin, dnia 14.11.2018r.

Zbigniew Nowik
Prezes ZarząduAndrzej Klimek
Wiceprezes ZarząduRadosław Krawczyk
Wiceprezes Zarządu

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

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018 r.	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 r.	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2017 r.	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 r.
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów, w tym:	63 634 060,97	192 043 141,59	44 734 807,06	134 392 555,21
- przewozy	28 677 906,74	82 025 750,88	16 838 247,99	47 660 046,00
- pozostała działalność wspierająca dla transportu wodnego	316 075,00	769 475,00	450 508,63	1 228 102,66
- dzierżawa floty	3 185 852,85	8 811 489,54	4 056 506,46	10 482 153,51
- najmy/dzierżawy majątku	327 650,25	1 037 666,30	300 101,06	1 007 941,08
- sprzedaż pozostała	2 239 183,75	6 653 349,23	2 076 949,11	6 645 051,10
- spedycja	28 887 392,38	92 745 410,64	21 012 493,81	67 369 260,86
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów	-	-	-	-
3. Przychody netto ze sprzedaży materiałów	-	-	-	-
Razem	63 634 060,97	192 043 141,59	44 734 807,06	134 392 555,21

1a. Struktura terytorialna przychodów netto ze sprzedaży

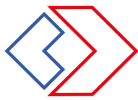
	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018 r.	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 r.	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2017 r.	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, w tym:	63 634 060,97	192 043 141,59	44 734 807,06	134 392 555,21
- kraj	52 869 597,44	163 404 452,42	38 430 296,00	116 217 756,68
- eksport	10 764 463,53	28 638 689,17	6 304 511,06	18 174 798,53
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	-	-	-	-
- kraj	-	-	-	-
- eksport	-	-	-	-
Razem	63 634 060,97	192 043 141,59	44 734 807,06	134 392 555,21

2. Dane o kosztach rodzajowych

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018 r.	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 r.	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2017 r.	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 r.
A. Koszty wg rodzajów	(63 899 132,34)	(195 739 357,21)	(41 912 195,67)	(131 439 014,68)
1. Amortyzacja	(1 456 147,12)	(3 569 363,77)	(1 300 023,87)	(3 815 751,92)
2. Zużycie materiałów i energii	(152 405,83)	(596 534,17)	(204 113,07)	(884 709,91)
3. Usługi obce	(56 922 142,37)	(175 126 192,39)	(36 380 547,00)	(113 249 184,71)
4. Podatki i opłaty, w tym:	(329 423,39)	(988 038,54)	(397 303,77)	(1 184 524,38)
- podatek akcyzowy	-	-	-	-
5. Wynagrodzenia	(4 203 829,27)	(11 619 768,41)	(2 845 716,93)	(8 989 154,69)
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(531 930,50)	(1 914 307,45)	(471 881,29)	(1 586 087,87)
7. Pozostałe koszty rodzajowe	(303 253,86)	(1 925 152,48)	(312 609,74)	(1 729 601,20)
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
Razem	(63 899 132,34)	(195 739 357,21)	(41 912 195,67)	(131 439 014,68)
B. Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych kosztów +/-	(633 860,58)	199 426,14	(177 146,46)	2 894 014,31
1. Produkty gotowe	-	-	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-	-	-
3. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	(633 860,58)	199 426,14	(177 146,46)	2 894 014,31
C. Koszt własny produkcji sprzedanej (A+/-B+/-C)	(64 532 992,92)	(195 539 931,07)	(42 089 342,13)	(128 545 000,37)
- koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(57 441 773,66)	(175 830 477,77)	(38 159 266,84)	(114 746 152,59)
- koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	-	-	-	-
- koszty sprzedaży	(696 857,50)	(2 531 031,09)	(984 751,44)	(2 651 523,30)
- koszty ogólnego zarządu	(6 394 361,76)	(17 178 422,21)	(2 945 323,85)	(11 147 324,48)
D. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-

3. Pozostałe przychody operacyjne

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018 r.	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 r.	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2017 r.	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 r.
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	597 107,32	1 216 898,17	875 661,26	890 869,87
II. Dotacje	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	-	-	-	-
- aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-
IV. Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	317 941,27	592 556,49	(494 663,92)	719 646,30
- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	4 021,60	54 325,44	73 644,02	79 002,44
- rozwiązane rezerwy	20 000,00	20 000,00	-	-
- zwrócone, umorzone podatki	-	-	-	-
- przedawnione zobowiązania	-	-	-	-
- otrzymane zwroty postępowania spornego	225,15	1 205,38	1 383,26	26 685,86
- otrzymane odszkodowania	281 753,63	483 752,55	268 924,91	509 324,93
- inne	11 940,89	33 273,12	(838 616,11)	104 633,07
Razem	915 048,59	1 809 454,66	380 997,34	1 610 516,17



4. Pozostałe koszty operacyjne

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018 r.	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 r.	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2017 r.	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 r.
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	-	-	-	-
III. Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	(548 447,46)	(1 318 006,21)	(639 309,20)	(1 457 303,61)
- utworzone rezerwy	-	(19 536,00)	-	(20 000,00)
- darowizny	(492,00)	(12 931,10)	(701,10)	(4 913,30)
- przedawnione należności	-	-	-	-
- koszty postępowania spornego	(6 807,74)	(65 382,13)	(1 320,76)	(14 623,63)
- odszkodowania i kary	(505 430,55)	(975 911,01)	(24 333,76)	(54 245,36)
- odpis aktualizujący wartość należności	(7 380,00)	(153 462,39)	(595 256,70)	(1 341 411,09)
- inne	(28 337,17)	(90 783,58)	(17 696,88)	(22 110,23)
Razem	(548 447,46)	(1 318 006,21)	(639 309,20)	(1 457 303,61)

5. Przychody finansowe

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018 r.	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 r.	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2017 r.	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 r.
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	10 330 228,20	5 000,00	6 783 260,52
- z tytułu udziału w jednostkach powiązanych	-	10 330 228,20	5 000,00	6 783 260,52
II. Odsetki, w tym:	601 573,70	1 385 647,31	357 796,88	700 996,67
- odsetki od spółek powiązanych	600 345,62	1 381 361,85	356 495,43	697 325,45
- odsetki od pozostałych kontrahentów	-	1 552,95	711,00	812,96
- odsetki bankowe	1 228,37	2 732,51	590,45	2 858,26
III. Przychody ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V. Inne, w tym:	-	-	(221 366,81)	473 350,16
- różnice kursowe	-	-	(224 038,52)	470 678,45
- pozostałe przychody finansowe	-	-	2 671,71	2 671,71
Razem	601 573,70	11 715 875,51	141 430,07	7 957 607,35

6. Koszty finansowe

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018 r.	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 r.	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2017 r.	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 r.
I. Odsetki, w tym:	(7 544 270,22)	(16 599 290,29)	(3 274 009,19)	(9 485 887,23)
- odsetki dla spółek powiązanych	(211 442,18)	(455 957,03)	(92 439,58)	(259 082,26)
- odsetki dla pozostałych kontrahentów	(2 083,30)	(7 694,19)	(1 185,46)	(2 326,88)
- odsetki budżetowe	(23 363,30)	(29 185,94)	(10 307,45)	(14 384,20)
- odsetki bankowe	(4 548 560,53)	(7 906 675,99)	(960 045,81)	(2 555 975,13)
- odsetki od obligacji	(2 622 686,76)	(7 895 184,84)	(2 137 330,84)	(6 501 334,64)
- odsetki od leasingu	(96 014,54)	(131 108,38)	(1 669,19)	(5 439,62)
- odsetki od faktoringu	(40 119,61)	(173 483,92)	(71 030,86)	(147 344,50)
II. Koszty zbycia inwestycji	-	(13,81)	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	(369 976,54)	(1 191 476,25)	3 395 962,23	(3 803 375,29)
IV. Inne, w tym:	(59 421,71)	(1 009 390,69)	(192 699,13)	(476 354,01)
- różnice kursowe	135 155,86	(351 410,93)	-	-
pozostałe koszty finansowe	(194 577,57)	(657 979,76)	(192 699,13)	(476 354,01)
Razem	(7 973 668,47)	(18 800 171,04)	(70 746,09)	(13 765 616,53)



7. Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych w okresie od 01.01.2018 roku do 30.09.2018 roku

	Koncesje, patenty, licencje		Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
	Razem, w tym:	oprogramowanie komputerowe			
Wartość brutto na początek okresu	935 823,78	935 823,78	8 367 248,60	2 751 265,26	12 054 337,64
Zwiększenia, w tym:	70 137,61	70 137,61	726 807,26	9 433 725,23	10 230 670,10
- zakup	18 197,65	18 197,65	726 807,26	1 964 097,99	2 709 102,90
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
- inne	51 939,96	51 939,96	(7 521 567,20)	7 469 627,24	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-
- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	1 005 961,39	1 005 961,39	1 572 488,66	12 184 990,49	14 763 440,54
Umorzenie na początek okresu	(912 386,71)	(912 386,71)	-	(1 143 062,76)	(2 055 449,47)
Zwiększenia, w tym:	(21 055,98)	(21 055,98)	-	(924 828,16)	(945 884,14)
- amortyzacja za okres	(21 055,98)	(21 055,98)	-	(924 828,16)	(945 884,14)
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
- inne	(63 332,52)	(63 332,52)	-	63 332,52	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-
Razem umorzenie na koniec okresu	(996 775,21)	(996 775,21)	-	(2 004 558,40)	(3 001 333,61)
Wartość netto na koniec okresu	9 186,18	9 186,18	1 572 488,66	10 180 432,09	11 762 106,93

8. Zmiany w środkach trwałych w okresie od 01.01.2018 roku do 30.09.2018 roku

	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na początek okresu - skorygowane	54 355,56	3 587 995,23	2 147 644,58	124 715 962,35	2 104 278,83	8 596 472,38	141 206 708,93
Zwiększenia, w tym:	-	8 400,00	67 034,39	280 490,01	10 038 875,44	2 085 252,42	12 480 052,26
- nabycie	-	-	67 034,39	29 417,01	106 340,12	2 085 252,42	2 288 043,94
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	8 400,00	-	251 073,00	9 932 535,32	-	10 192 008,32
Zmniejszenia, w tym:	-	-	(19 219,31)	(14 461 636,41)	(44 043,76)	(259 473,00)	(14 784 372,48)
- likwidacja	-	-	-	-	-	-	-
- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż/likwidacja	-	-	(19 219,31)	(14 241 636,41)	(44 043,76)	-	(14 304 899,48)
- przeniesienie ze środków trwałych	-	-	-	-	-	(259 473,00)	-
- inne	-	-	-	(220 000,00)	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	54 355,56	3 596 395,23	2 195 459,66	110 534 815,95	12 099 110,51	10 422 251,80	138 902 388,71
Umorzenie na początek okresu	(14 576,77)	(3 211 563,32)	(1 705 213,02)	(99 300 222,10)	(1 547 474,82)	-	(105 779 050,03)
Zwiększenia, w tym:	(404,91)	(51 989,16)	(146 047,49)	(2 063 238,72)	(361 799,35)	-	(2 623 479,63)
- amortyzacja za okres	(404,91)	(51 989,16)	(146 047,49)	(2 063 238,72)	(361 799,35)	-	(2 623 479,63)
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	11 177,27	12 951 808,86	35 690,33	-	12 998 676,46
- sprzedaż/likwidacja	-	-	11 177,27	12 951 808,86	35 690,33	-	12 998 676,46
- przeniesienie ze środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na koniec okresu	(14 981,68)	(3 263 552,48)	(1 840 083,24)	(88 411 651,96)	(1 873 583,84)	-	(95 403 853,20)
Odpisy aktualizujące na początek okresu	-	-	-	(2 404 135,62)	-	-	(2 404 135,62)
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	220 000,00	-	-	220 000,00
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	-	-	-	(2 184 135,62)	-	-	(2 184 135,62)
Wartość netto na koniec okresu	39 373,88	332 842,75	355 376,42	19 939 028,37	10 225 526,67	10 422 251,80	41 314 399,89

Wartość gruntów w użytkowaniu wieczystym na dzień 30 września 2018 roku wyniosła 38 945, 48 PLN.



W okresie od 01.01.2018 roku do 30.09.2018 roku poniesiono wydatki na nabycie niefinansowych aktywów trwałych w wysokości 3 595 295, 33 PLN. Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 01.01.2018 roku do 30.09.2018 roku wyniosły 485 293, 93 PLN. Wysokość wydatków na ochronę środowiska wynosi 68 093,30 PLN.

9. Zmiany w inwestycjach długoterminowych w okresie od 01.01.2018 roku do 30.09.2018 roku

	1. Nieruchomości	2. Wartości niematerialne i prawne	3. Długoterminowe aktywa finansowe		4. Inne inwestycje długoterminowe	5. Inne długoterminowe aktywa finansowe	Razem
			a) w jednostkach powiązanych	b) w pozostałych jednostkach			
Stan na początek okresu, w tym:	12 905 458,00	-	450 777 384,79	574 000,00	92 000,00	2 900 000,00	467 248 842,79
- w cenie nabycia	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	-	1 754 000,00	-	-	-	1 754 000,00
- nabycie	-	-	-	-	-	-	-
- w cenie nabycia	-	-	1 754 000,00	-	-	-	1 754 000,00
- aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnej	-	-	-	-	-	-	-
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	-
- udzielenie pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	77 324,44	-	-	-	77 324,44
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
- korekty aktualizujące wartość	-	-	-	-	-	-	-
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacja spółki	-	-	-	-	-	-	-
- spłata pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	77 324,44	-	-	-	77 324,44
Stan na koniec okresu, w tym:	12 905 458,00	-	452 454 060,35	574 000,00	92 000,00	2 900 000,00	468 925 518,35
- w cenie nabycia	-	-	-	-	-	-	-

W okresie od 01.01.2018 r. do 30.09.2018 r. miały miejsce następujące zmiany w długoterminowych aktywach finansowych odzwierciedlone w tabeli powyżej:

- W dniu 19 stycznia 2018 roku OT LOGISTICS S.A., ID Invest 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 STK Group 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 23 lutego 2018 r. została zarejestrowana nowa spółka **OTL Forwarding d.o.o.** 100% udziałów w kapitale zakładowym z siedzibą w Belgradzie (Serbia). Profil działalności obejmuje spedycję krajową i międzynarodową (kolejową, morską i samochodową, lotniczą, rzeczna), usługi przeladunkowe 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 pozyskiwać klientów dla Grupy Kapitałowej OT Logistics w zakresie transportu drogowego i kolejowego, z wykorzystaniem między innymi portu w Rijeci. Cena nabycia udziałów to kwota 37tys zł.



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. 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 Spółkę opcja sprzedaży put zostaje ujęta w sprawozdaniu finansowym jako instrument pochodny.

Opcji put została wyceniona do wartości godziwej przez zewnętrznego podmiot specjalizujący się w wycenie instrumentów finansowych. Na dzień 31 grudnia 2017 roku opcja put została ujęta w bilansie w kwocie 25 500 000,00 PLN w pozycji *Inne zobowiązania długoterminowe*. Wszelkie zmiany w wartościach godziwych ujmowane są w kolejnych okresach sprawozdawczych w rachunku zysku i strat w pozycji przychodów/kosztów finansowych. Na dzień 30 września 2018 r. wycena opcji nie uległa zmianie. 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.

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 Spółkę, opcja kupna call oraz opcja sprzedaży put zostaje ujęta w sprawozdaniu finansowym jako instrument pochodny.

Opcji call i opcja put zostały wycenione do wartości godziwej przez zewnętrzny podmiot specjalizujący się w wycenie instrumentów finansowych. Na dzień 31 grudnia 2017 roku opcji call została ujęta w bilansie w kwocie 2 900 000,00 PLN w pozycji *Inne aktywa finansowe długoterminowe*, natomiast opcja put została ujęta w bilansie w kwocie 12 400 000,00 PLN w pozycji *Inne zobowiązania długoterminowe*. Wszelkie zmiany w wartościach godziwych ujmowane są w kolejnych okresach sprawozdawczych w rachunku zysku i strat w pozycji przychodów/kosztów finansowych. Na dzień 30 września 2018 r. wycena opcji nie uległa zmianie. 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.

OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada inwestycję długoterminową w nieruchomości:

- w Szczecinie przy ulicy Kujota. Wartość godziwą tej nieruchomości ustalono na kwotę **12 905 458, 00 PLN** – oszacowaną w oparciu o wycenę niezależnego rzeczoznawcy z grudnia 2017 roku.

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

**10. Długoterminowe udziały i akcje**

Nazwa firmy	Siedziba	Wartość udziałów w PLN	Udział w kapitale zakładowym %
a) w jednostkach powiązanych			
OT Port Wrocław Sp. z o.o.	Wrocław	850 000	100,00%
Renatrans International Spedition Sp. z o.o.	Katowice	825 000	100,00%
Deutsche Binnenreederei AG	Berlin	36 575 120	81,08%
OT Rail Sp. z o.o.	Świdnica	2 005 052	100,00%
Rentrans Cargo Sp. z o.o.	Szczecin	10 228 875	70,74%
OT Port Świnoujście S.A.	Świnoujście	31 768 663	97,07%
Żegluga Bydgoska Sp. z o.o.	Bydgoszcz	4 046 226	100,00%
OT Porty Morskie Spółka Akcyjna	Szczecin	202 018	100,00%
C.Hartwig Gdynia Spółka Akcyjna	Gdynia	20 387 107	87,94%
OT Port Gdynia Spółka z.o.o.	Gdynia	59 237 407	100,00%
OT Nieruchomości Sp. z o.o.	Wrocław	146 146 526	88,51%
STK S.A.	Wrocław	34 282 163	100,00%
Kolej Bałtycka S.A.	Szczecin	4 889 492	100,00%
RCI Sp. z o.o.	Szczecin	101 186	0,04%
Luka Rijeka d.d.	Rijeka	100 870 757	26,51%
OT Logistics Bel Sp. z o.o.	Grodno	1 469	80,00%
Otl Forwarding doo Beograd -Stari grad	Belgrad	37 000	100,00%
b) w pozostałych jednostkach			
Śląskie Centrum Logistyki Sp z o.o.	Gliwice	574 000	1,32%
Stan na koniec okresu:		453 028 060	

Sytuacja finansowa Spółek w których OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiada udziały nie uległa zmianie w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku i nie wystąpiły przesłanki do rozpoznania utraty wartości.

Na dzień 30 września 2018 roku Spółka dokonała analizy przesłanek, które mogłyby świadczyć o utracie wartości udziałów.

11. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

	Stan na 31.12.2017	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 30.09.2018
Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	2 404 135,62	-	-	220 000,00	2 184 135,62
Inwestycje długoterminowe	4 630 267,11	-	-	-	4 630 267,11
Zapasy	-	-	-	-	-
Należności krótkoterminowe	5 185 162,59	153 462,39	-	252 180,22	5 086 444,76
Inne	-	-	-	-	-
Razem	12 219 565,32	153 462,39	-	472 180,22	11 900 847,49



12. Krótkoterminowe aktywa finansowe

	30.09.2018	31.12.2017
Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:		
a) w jednostkach zależnych	41 811 529,13	39 615 126,76
- udzielone pożyczki	41 811 529,13	39 615 126,76
b) w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	-	-
c) w pozostałych jednostkach powiązanych (jednostka dominująca i inne jednostki z grupy kapitałowej)	-	-
d) w pozostałych jednostkach, w których Spółka posiada trwale zaangażowanie w kapitale	72 614,67	210 409,89
- udzielone pożyczki	72 614,67	210 409,89
e) w pozostałych jednostkach	6 419 381,46	7 610 857,71
- udziały lub akcje	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	6 419 381,46	7 610 857,71
Razem	48 303 525,26	47 436 394,36

Na dzień 30 września 2018 roku dokonano wyceny do wartości godziwej posiadanych certyfikatów. W wyniku wyceny nastąpił spadek wartości posiadanych aktywów finansowych, których wartość wyniosła 6 419 381, 46 PLN. Skutki wyceny w wysokości 1 191 476, 25 PLN zostały ujęte w wyniku finansowym w kosztach finansowych w pozycji *Aktualizacja wartości aktywów finansowych*.

13. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

	30.09.2018	31.12.2017
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, w tym:	1 082 518,97	37 848 566,19
- pieniężne środki krajowe na rachunkach bankowych	1 058 388,69	36 129 833,90
- pieniężne środki zagraniczne na rachunkach bankowych	24 130,28	1 718 732,29
Inne środki pieniężne	-	-
Inne aktywa pieniężne	-	-
RAZEM	1 082 518,97	37 848 566,19



14. Czynne rozliczenia międzyokresowe

	30.09.2018	31.12.2017
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:		
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 882 961,00	14 575 882,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	12 027 518,45	10 817 689,14
- remonty klasowe	9 556 984,04	9 715 068,42
- finansowe	2 461 572,68	-
- pozostałe	8 961,73	662 563,88
Razem	30 910 479,45	25 393 571,14

	30.09.2018	31.12.2017
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:		
- remonty klasowe	4 043 569,21	4 510 747,96
- wieczyste użytkowanie gruntów	27 638,78	-
- zakładowy fundusz świadczeń socjalnych	36 953,07	-
- ubezpieczenia	223 721,22	41 737,20
- usługi doradcze	-	-
- finansowe	222 124,75	-
- pozostałe	1 480 254,29	68 477,08
Razem	6 034 261,32	4 620 962,24

15. Podatek odroczony

Dodatnie różnice przejściowe między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów, a ich wartością podatkową, w tym:	30.09.2018	31.12.2017
odsetki	1 150 765	844 767
różnice kursowe	42 081	472 337
udziały w spółce zależnej	1 462 021	1 462 021
amortyzacja środków trwałych	6 955 628	3 500 643
leasing zwrotny- hala namiotowa	9 729 568	2 242
amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	1 528 189	1 619 595
wycena opcji call	2 900 000	2 900 000
aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych	10 095 684	9 709 312
pozostałe	5 495 747	7 935 508
Razem dodatnie różnice przejściowe	39 359 683	28 446 425
Rezerwa na podatek dochodowy odroczony - według stawki 19%	7 478 338	5 404 821



Ujemne różnice przejściowe między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową, w tym:	30.09.2018	31.12.2017
rezerwy na udziały	40 000	40 000
różnice kursowe	258 646	438 153
rezerwa na urlopy	659 285	777 976
rezerwa na odprawy emerytalne	99 730	99 730
rezerwa na należności	3 013 749	2 860 396
dopłaty uzyskane z BGK podlegające umorzeniu	112 598	142 000
odpisy na udziały	18 238	18 238
rezerwa na koszty	19 536	197 580
odsetki obligacje	5 453 440	1 927 047
odsetki od zobowiązań i pożyczek	583 636	148 387
strata podatkowa	41 406 380	30 200 254
wycena certyfikatów	2 327 478	1 136 001
pozostałe	-	600 290
koszty ZUS XII/17 wypł. I/18 15.02.18	-	229 114
hala namiotowa -leasing zwrotny	7 491 287	-
wycena opcji put	37 900 000	37 900 000
Razem ujemne różnice przejściowe	99 384 003	76 715 166
Aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego - według stawki 19%	18 882 961	14 575 882

16. Kapitał podstawowy – dane o strukturze własności na dzień 30.09.2018 roku

Akcjonariusz/ Udziałowiec	liczba akcji/ udziałów	udział w % w kapitale zakładowym	udział w % w liczbie głosów
I Fundusz Mistral S.A. Warszawa	7 318 072	60,99%	60,99%
- bezpośrednio	6 902 072	57,52%	57,52%
- pośrednio	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%
	11 998 780	100%	100%

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

Ogólna liczba głosów ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 11.998.780 głosów.



17. Zobowiązania finansowe na dzień 30.09.2018 roku

Okres spłaty:	1. Wobec jednostek powiązanych						Razem
	Razem, w tym:	z tytułu kredytów i pożyczek	z tytułu emisji papierów wartościowych	inne zobowiązania finansowe	inne zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania krótkoterminowe:							
a) do 1 roku							
początek okresu	33 306 309,35	239 098 845,19	108 083 002,67	131 002 779,41	13 063,11	-	272 405 154,54
koniec okresu	39 858 602,83	231 959 666,67	110 230 641,62	120 329 259,75	1 399 765,30	-	271 818 269,50
Razem							
początek okresu	33 306 309,35	239 098 845,19	108 083 002,67	131 002 779,41	13 063,11	-	272 405 154,54
koniec okresu	39 858 602,83	231 959 666,67	110 434 096,32	120 329 259,75	1 399 765,30	-	271 818 269,50
Zobowiązania długoterminowe:							
a) do 1 roku							
początek okresu	-	39 271 951,89	14 273 171,39	24 998 780,50	-	-	39 271 951,89
koniec okresu	-	30 799 398,16	3 914 633,94	24 998 780,50	1 885 983,72	-	30 799 398,16
a) powyżej 1 roku do 3 lat							
początek okresu	-	78 464 939,76	51 982 469,88	26 482 469,88	-	-	78 464 939,76
koniec okresu	-	5 409 055,95	5 409 055,95	-	-	-	5 409 055,95
b) powyżej 3 lat do 5 lat							
początek okresu	-	51 982 469,88	26 482 469,88	-	-	25 500 000,00	51 982 469,88
koniec okresu	-	29 648 212,09	-	-	4 148 212,09	25 500 000,00	29 648 212,09
c) powyżej 5 lat							
początek okresu	-	12 400 000,00	-	-	-	12 400 000,00	12 400 000,00
koniec okresu	-	12 400 000,00	-	-	-	12 400 000,00	12 400 000,00
Razem							
początek okresu	-	103 654 421,77	40 755 641,27	24 998 780,50	-	37 900 000,00	103 654 421,77
koniec okresu	-	78 256 666,20	9 323 689,89	24 998 780,50	6 034 195,81	37 900 000,00	78 256 666,20

Spółka posiada zadłużenie z tytułu następujących kredytów:

- BGŻ BNP Paribas S.A. z siedzibą w Warszawie, kwota kredytu 2.171.093 PLN, termin spłaty 31.12.2019 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na zmiennej stawce WIBOR 3M powiększonej o marżę ustaloną na warunkach rynkowych, zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka na nieruchomościach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Na dzień 30 września 2018 roku pozostało do spłaty: część krótkoterminowa 372 924, 00 PLN, część długoterminowa 93 244, 00 PLN.
- Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, kredyt na kwotę 2.397.265 PLN, termin spłaty 31.12.2019 rok, oprocentowanie kredytu oparte jest na zmiennej stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę ustaloną na warunkach rynkowych, zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka na nieruchomościach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. Na dzień 30 września 2018 roku pozostało do spłaty: część krótkoterminowa 359 426, 51 PLN, część długoterminowa 120 386, 00 PLN.
- mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, kwota kredytu 1.700.000 PLN, termin spłaty 31.12.2020 roku, oprocentowanie kredytu oparte jest na zmiennej stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę ustaloną na warunkach rynkowych, zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka na nieruchomościach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej oraz weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Na dzień 30 września 2018 roku pozostało do spłaty: część krótkoterminowa 304 560,00 PLN, część długoterminowa 380 686, 00 PLN.
- W dniu 6 lutego 2017 roku została zawarta umowa celowego kredytu inwestycyjnego udzielanego przez Bank BGŻ BNP Paribas S.A., Bank Zachodni WBK S.A. oraz Raiffeisen Bank Polska S.A. (będącymi wspólnie Kredytodawcami, a Bank BGŻ BNP Paribas S.A. dodatkowo będący agentem i agentem zabezpieczeń) w łącznej maksymalnej wysokości 50 mln PLN (Kredyt), z czego zaangażowanie poszczególnych Kredytodawców wynosi odpowiednio 16,7 mln PLN, 25 mln PLN i 8,3 mln PLN. Umowa została zawarta w celu spłaty zobowiązań Spółki wynikających z wyemitowanych obligacji serii B (łączna wartość nominalna 30 mln PLN) i serii C (łączna wartość nominalna 4 mln euro), których termin wykupu przypadał na 17 lutego 2017 roku. W związku z powyższym kwota obciążeń finansowych Spółki nie uległa zwiększeniu w wyniku zawarcia Umowy. Termin spłaty Kredytu przypada na 16 listopada 2018 roku. Oprocentowanie Kredytu jest zmienne i oparte na stawce WIBOR 3M powiększonej o marżę. Umowa zawiera standardowe dla tego typu umów zapisy, w tym m.in. o obowiązku utrzymywania przez Grupę Kapitałową OT LOGISTICS wskaźników finansowych na



odpowiednich poziomach. Zabezpieczeniem wierzytelności Kredytodawców z tytułu Umowy będą w szczególności: hipoteki łączne umowne na prawach i nieruchomościach będących w posiadaniu Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS, oświadczenie Emitenta o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, zastaw rejestrowy na składnikach majątkowych oraz zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach Spółki w określonych spółkach zależnych. Gwarantami Umowy są spółki zależne OT LOGISTICS S.A.: OT Port Świnoujście Sp. z o.o., OT Port Gdynia Sp. z o.o., C. Hartwig Gdynia S.A., Rentrans International Spedition Sp. z o.o., 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.

Kredyt konsorcjalny BGŻ BNP, Raiffeisen, BZ WBK na dzień 30 września 2018 roku pozostało do spłaty: część krótkoterminowa 34 167 283, 41 PLN.

- W dniu 7 września 2017 roku uruchomiona została pierwsza transza kredytu udzielonego na podstawie zawartej w dniu 28 kwietnia 2016 roku umowy kredytu z Bankiem Gospodarstwa Krajowego S.A. w wysokości 46,6 mln zł. Na mocy umowy kredytu bank udzielił Spółce długoterminowego kredytu inwestycyjnego z przeznaczeniem wyłącznie na zakup akcji Luka Rijeka d.d. Całkowite zobowiązanie kredytowe z tytułu umowy kredytowej wynosi do 125 mln zł. Pozostałe środki Spółka mogła przeznaczyć na nabycie kolejnych akcji Luka Rijeka w drodze wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Luka Rijeka lub wystawienie gwarancji bankowej w maksymalnej wysokości do 125 mln zł na potrzeby przeprowadzenia ww. wezwania. W wyniku rozliczenia wezwania w dniu 15 grudnia 2017 roku Spółka uruchomiła kolejną transzę kredytu o wartości 10,7 mln zł. Uzyskany kredyt jest oprocentowany według stawki WIBOR 3M powiększonej o marżę Banku ustaloną na warunkach rynkowych. Odsetki są płatne w okresach kwartalnych. Spłata kredytu nastąpi nie później niż do 29 października 2021 roku. Do uruchomienia pierwszej transzy środków z uzyskanego w ramach umowy kredytu, niezbędna była finalizacja transakcji nabycia akcji Luka Rijeka d.d. w ramach ww. przetargu. Na dzień 30 września 2018 roku pozostało do spłaty: część krótkoterminowa 3 228 545, 43 PLN, część długoterminowa 8 729 373, 89 PLN.

Na dzień 30 września 2018 roku wykorzystanie kredytu w rachunku bieżącym (linie kredytowe: mBank S.A. i BGŻ BNP Paribas S.A. Raiffeisen Bank Polska S.A.) wyniosło 71 797 902, 27 PLN.

Na dzień 30 września 2018 roku OT LOGISTICS Spółka Akcyjna posiadała zobowiązania finansowe wobec jednostek powiązanych, saldo pożyczek otrzymanych na dzień 30 września 2018:

- Od spółki zależnej Rentrans Cargo Sp. z o.o. wyniosło 14 247 543,17 PLN
- Od spółki zależnej OT Nieruchomości Sp. z o.o. wyniosło 881 445, 25 PLN
- Od spółki zależnej RCI Sp. z o.o. wyniosło 10 902 434, 78 PLN
- Od spółki zależnej C. Hartwig Gdynia S.A. 4 700 000, 00 PLN
- Od spółki zależnej Rentrans International Spedition Sp. z o.o. 296 640, 70 PLN

Oprocentowanie pożyczek ustalono na warunkach rynkowych.

Zobowiązanie z tytułu emisji papierów wartościowych dotyczy emisji następujących obligacji:

- 20 listopada 2014 roku OT LOGISTICS Spółka Akcyjna wyemitowała 100.000 czteroletnich, niezabezpieczonych, odsetkowych obligacji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1.000 PLN każda, na łączną wartość nominalną 100 mln PLN, z terminem wykupu na dzień 20.11.2018 roku. Obligacje są obligacjami oprocentowanymi. Wysokość oprocentowania w skali roku została ustalona jako stawka referencyjna w postaci WIBOR 6M ustalana dla każdego okresu odsetkowego powiększona o marżę. Obligacje wyceniane są według zamortyzowanego kosztu. W styczniu 2015 roku obligacje zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynkach Catalyst oraz BondSpot. W dniu 31 października 2018 roku odbyło się Zgromadzenie Obligatariuszy. Obligatariusze podjęli uchwały zmieniające warunki emisji obligacji, w tym w szczególności zmianę terminów wykupu obligacji z dotychczasowego terminu 20 listopada 2018 roku na nowy termin 20 listopada 2020 roku oraz zmianę okoliczności uprawniających obligatariuszy do żądania



przedterminowego wykupu obligacji. Wartość obligacji wykazana w sprawozdaniu finansowym wynosi **102.028.589,51 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 była równa wartości nominalnej. Wartość emisji obligacji wyniosła 10 mln PLN. Obligacje były oprocentowane wg stałej stopy procentowej. Kupon odsetkowy był wypłacany kwartalnie. Obligacje zostały objęte głównie przez inwestorów indywidualnych. Wykup obligacji miał zostać przeprowadzony w dniu 18 sierpnia 2018 roku poprzez wypłatę obligatariuszom kwoty w wysokości równej wartości nominalnej posiadanych przez nich obligacji. 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 roku);
- 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 określając 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 sprawozdania finansowego Spółka wykorzystwała 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 sprawozdaniu finansowym wynosi **25 399 450,74 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 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. W dniu 10 września 2018 roku Emitent dokonał częściowego przedterminowego wykupu Obligacji. 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. Wykupione Obligacje zostały umorzone. W dniu 12 października 2018 roku Emitent zawarł porozumienie w sprawie zmiany warunków emisji obligacji, przewidujące w szczególności zmianę terminu wykupu obligacji G z dnia 12 października 2018 roku na dzień 16 listopada 2018 roku (patrz nota 3). Wartość obligacji wykazana w sprawozdaniu finansowym wynosi **17.900.000,00 PLN**.

Według najlepszych informacji i danych Zarządu Spółki w trakcie roku obrotowego i do dnia podpisania niniejszego sprawozdania finansowego nie nastąpiło naruszenie istotnych postanowień umowy kredytu, pożyczki oraz ustalonych poziomów zabezpieczeń, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych. W ramach rozmów i ustaleń z wierzycielami finansowymi oraz kolejnym aneksowaniem poszczególnych umów kredytowych Zarząd Spółki jest w trakcie renegocjacji istotnych warunków umów kredytowych

18. Zmiana stanu rezerw w okresie od 01.01.2018 roku do 30.09.2018 roku

	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na koniec okresu
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 404 821,00	3 748 605,00	-	1 675 088,00	7 478 338,00
2. Na świadczenia pracownicze, w tym:	877 706,39	-	118 691,28	-	759 015,11
a) długoterminowa, w tym:	58 439,55	-	-	-	58 439,55
- z tytułu odpraw emerytalnych	58 439,55	-	-	-	58 439,55
b) krótkoterminowa, w tym:	819 266,84	-	118 691,28	-	700 575,56
- z tytułu odpraw emerytalnych	41 290,56	-	-	-	41 290,56
- z tytułu nagród jubileuszowych, premii rocznej i podobnych	-	-	-	-	-
- inne	777 976,28	-	118 691,28	-	659 285,00
3. Pozostałe rezerwy, w tym:	-	-	-	-	-
a) długoterminowe, w tym:	-	-	-	-	-
b) krótkoterminowe, w tym:	-	-	-	-	-
Razem	6 282 527,39	3 748 605,00	118 691,28	1 675 088,00	8 237 353,11

Na dzień 30 września 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.



19. Rozliczenia międzyokresowe (pasywa)

	30.09.2018	31.12.2017
Rozliczenia międzyokresowe (pasywa):		
- długoterminowe	1 161 090,56	1 190 897,57
prawo wieczystego użytkowania gruntów	1 110 959,71	1 111 499,71
kredyt umorzony	50 130,85	79 397,86
- krótkoterminowe, w tym:	1 919 938,41	39 742,56
prawo wieczystego użytkowania gruntów	540,00	540,00
kredyt umorzony	39 202,56	39 202,56
przychody przyszłych okresów z tyt.wykonania usług	1 880 195,85	-
Razem	3 081 028,97	1 230 640,13

20. Zobowiązania zabezpieczone na majątku, zobowiązania warunkowe oraz zabezpieczenia kredytów i innych zobowiązań finansowych na dzień 30 września 2018 roku

	30.09.2018
1. Udzielone gwarancje	26 313 791,47
2. Poręczenia (także wekslowe)	3 081 495,00
Razem	29 395 286,47

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

- gwarancja bankowa udzielona przez BZ WBK S.A. na kwotę 2,3mln PLN, dotycząca dobrego wykonania umowy na świadczenie usług. Gwarancja wygasa 2 stycznia 2019 roku.
- gwarancja bankowa udzielona przez BZ WBK S.A. na kwotę 500 tys. EUR – zabezpieczenie wykonania zobowiązań ustanowiona zgodnie z zapisami umowy prywatyzacyjnej dotyczącej nabycia udziałów OT Port Gdynia Sp. z o.o. Gwarancja bankowa wygasa 1 lipca 2019 roku.
- gwarancja bankowa udzielona przez Raiffeisen Bank Polska S.A. na kwotę 139.929 PLN, dotycząca zabezpieczenia umowy najmu. Gwarancja wygasa 30 września 2018 roku.
- gwarancja bankowa udzielona przez Raiffeisen Bank Polska S.A. na kwotę 559 tys EUR, dotycząca zabezpieczenia umowy. Gwarancja wygasa 30 września 2018 roku.
- gwarancja bankowa udzielona przez Raiffeisen Bank Polska S.A. na kwotę 134.000 PLN, dotycząca zabezpieczenia umowy najmu. Gwarancja wygasa 30 września 2018 roku.
- Gwarancja najmu maszyn na kwotę 4.499 mln EUR- zabezpieczenie umowy najmu urządzeń przemysłowych. Gwarancja wygasa 25 maja 2022 roku.

Spółka OT Logistics S.A. udzieliła spółkom zależnym poręczeń, które na dzień 30 września 2018 wyniosły 3 081 495,00 PLN.

Ustanowienie zabezpieczenia kredytów i innych zobowiązań finansowych na dzień 30 września 2018 roku zostały ujęte w poniższych zestawieniach.



Zabezpieczenie kredytów:

Bank	Numer umowy	Kwota przyznanego limitu / udzielonego kredytu dla GK OT Logistics	Kwota przyznanego limitu / udzielonego kredytu przypadająca na OT Logistics S.A.	Zabezpieczenie
Raiffeisen Bank Polska S.A.	CRD/L/40686/13 limit wierzycielności	45 850 000	23 798 333	hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego oraz innych rachunków kredytobiorców
	CRD/L/40687/13 kredyt długoterminowy nieodnawialny	2 397 265	2 397 265	hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego oraz innych rachunków kredytobiorców, zastawy finansowe i rejestrowe
BGŻ BNP Paribas S.A.	WAR/4050/13/202/CB limit w rachunku bieżącym	47 120 000	13 000 000	hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową, zastawy finansowe i rejestrowe
	WAR/4050/13/202/CB kredyt długoterminowy nieodnawialny	2 171 093	2 171 093	hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
mBank S.A.	08/105/15/2/UX linia wieloproduktowa dla grupy podmiotów powiązanych	48 150 000	27 650 000	hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową, zastawy finansowe i rejestrowe
	08/106/15/2/IN kredyt długoterminowy inwestycyjny	1 700 000	1 700 000	hipoteka, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
umowa konsorcjalna BGŻ BNP+Raiffeisen+BZ WBK+mBank	umowa kredytu z dnia 6 lutego 2017	48 567 283	48 567 283	hipoteka, zastaw rejestrowy i finansowy, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, poręczenia spółek zależnych
Bank Gospodarstwa Krajowego S.A.	umowa kredytu z dnia 28 kwietnia 2016 r. z późniejszymi zmianami	55 171 812	55 171 812	hipoteka, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, przelew na zabezpieczenie, zastaw na rachunkach, zastaw na akcjach Luka Rijeka d.d., weksel in blanco, poręczenia spółek zależnych

Zabezpieczenie leasingów:

Nazwa leasingodawcy	Tytuł	Kwota zobowiązania z tytułu leasingu	Zabezpieczenie
Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe ENERGO-UTECH S.A.	Umowa leasingu nr 4/F/ENUT/2018	3 513 307,99	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe ENERGO-UTECH S.A.	Umowa leasingu nr 13/F/ENUT/2018	3 920 653,12	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji

21. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanimi w okresie od 01.01.2018 roku do 30.09.2018 roku

Spółka powiązana	Sprzedaż	Zakup	Przychody finansowe	Przychody operacyjne	Koszty finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Zobowiązania inne	Udzielone pożyczki	Otrzymane pożyczki	Pozostałe należności
Rentrans Cargo Sp. z o.o.	4 767 722,58	3 469 818,74	-	-	289 734,78	2 566 681,80	3 527 690,50	-	-	14 247 543,17	-
OT Port Świnoujście S.A.	2 453 378,72	56 330 969,67	1 119 861,35	-	-	1 790 661,10	5 509 523,98	-	28 840 293,38	-	6 476 245,38
Zegluga Bydgoska S.A.	503 353,08	354,19	8 877,62	-	-	442 863,05	-	-	1 037 877,62	-	-
OT Port Wrocław Sp. z o.o.	202 983,26	1 313 938,25	-	-	-	45 997,35	1 173 523,55	-	-	-	-
Rentrans International Spedition Sp. z o.o.	609 496,57	21 563 749,05	5 180,68	-	-	-	4 099 297,40	-	-	296 640,70	-
RCI Sp. z o.o.	209 831,39	273 439,85	-	-	152 434,78	59 211,88	224 985,98	-	-	10 902 434,78	-
Deutsche Binnenreederei AG	9 873 717,32	10 854 072,02	-	-	-	11 549 297,97	14 176 597,76	31 864,64	-	-	-
Odra Rhein Lloyd Sp. z o.o.	18 000,00	-	-	-	-	18 203,11	-	-	-	-	-
C.Hartwig Gdynia S.A.	2 066 237,90	631 889,45	-	-	-	-	1 763 429,72	-	-	4 700 000,00	1 426 393,13
OT Port Gdynia Sp. z o.o.	1 380 427,51	19 043 884,38	-	1 683,00	-	-	9 095 375,05	-	-	-	-
OT Rail Sp. z o.o.	90 796,31	-	87 088,31	-	-	147 202,20	-	-	6 277 747,46	-	-
STK S.A.	596 913,54	39 582 869,24	130 242,52	12 530,00	-	226 338,34	7 614 567,93	14 019 397,00	4 309 375,90	-	1 215 218,07
Sordl Sp. z o.o. Sp. koman. akcyjna	-	-	-	-	-	-	-	4 531 000,00	-	-	-
C.Hartwig Adria d.d.	559,98	201 837,29	1 138,92	-	-	2 507,60	135 286,94	-	78 238,97	-	-
OT Nieruchomości Sp. z o.o.	37 744,78	2 723,70	-	-	13 787,47	9 269,77	-	-	-	881 445,25	355 312,99
Kolej Bałtycka S.A.	279 381,70	1 278 974,04	18 823,11	-	-	160 022,94	-	-	832 036,89	-	-
OT Logistics Bel Ltd.	-	-	8 891,67	-	-	-	-	-	435 958,90	-	-
I Fundusz Mistral S.A.	-	1 953,61	-	-	-	-	1 983,09	-	-	-	-
Luka Rijeka d.d.	18 200,41	1 387 124,75	-	-	-	24,32	435 115,17	-	-	-	-
Polttrans GmbH	1 345,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe spółki	15 969,10	-	1 257,67	-	-	42 325,59	-	-	72 614,67	-	-
RAZEM	23 126 059,15	155 937 598,23	1 381 361,85	14 213,00	455 957,03	17 060 607,02	47 757 377,07	18 582 261,64	41 884 143,79	31 028 063,90	9 473 169,57

Transakcje z podmiotami powiązanimi w okresie od 01.01.2018 do 30.09.2018 roku dokonywane były na warunkach rynkowych.

Szczecin, dnia 14.11.2018 r.

.....
Zbigniew Nowik
Prezes Zarządu

.....
Andrzej Klimek
Wiceprezes Zarządu

.....
Radosław Krawczyk
Wiceprezes Zarządu