

POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU
KWARTALNEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ



za III kwartał 2018 roku

Szczecin, 14 listopada 2018 roku



Spis treści

1.	WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ OT LOGISTICS	3
	WYBRANE DANE FINANSOWE OT LOGISTICS S.A.	4
2.	INFORMACJE O OT LOGISTICS S.A. I GRUPIE KAPITAŁOWEJ	5
2.1.	Podstawowe informacje o OT Logistics S.A. oraz Grupie Kapitałowej OT Logistics	5
2.2.	Struktura Grupy Kapitałowej	5
2.3.	Jednostki podlegające konsolidacji	9
2.4.	Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej OT Logistics	9
2.5.	Informacje o jednostce dominującej OT Logistics S.A.	10
2.5.1.	Organy Spółki	10
2.5.2.	Kapitał zakładowy Spółki	10
2.5.3.	Akcjonariusze Spółki posiadający znaczne pakiety akcji	11
2.5.4.	Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące	12
3.	DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ OT LOGISTICS	12
3.1.	Otoczenie rynkowe	12
3.2.	Przedmiot działalności Grupy	12
3.3.	Znaczące zdarzenia i czynniki w III kwartale 2018 roku	13
3.4.	Zdarzenia po dniu bilansowym	16
3.5.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	16
3.6.	Udzielone gwarancje, poręczenia kredytu lub pożyczki	16
4.	Sytuacja finansowo-majątkowa Spółki i Grupy Kapitałowej OT Logistics	16
4.1.	Zasady sporządzenia kwartalnego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej OT Logistics	16
4.2.	Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe	16
4.3.	Analiza sytuacji finansowo-majątkowej	17
4.4.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	18
4.5.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	20
4.6.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	20
4.7.	Segmenty działalności Grupy Kapitałowej	21
4.8.	Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe	22
4.9.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników	22
4.10.	Czynniki które mogą mieć wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	22
5.	Pozostałe istotne informacje i zdarzenia	23
5.1.	Postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	23
5.2.	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową OT Logistics	23
5.3.	Kontakt dla inwestorów	23

1. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ OT LOGISTICS

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości zawartymi w MSR/MSSF przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy. Założenia dotyczące procesu całościowego programu refinansowania zadłużenia Grupy Kapitałowej OT LOGISTICS zostały opisane w punkcie 3.3 niniejszego opracowania.

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01-30.09.2018	01.01-30.09.2017	01.01-30.09.2018	01.01-30.09.2017
Przychody ze sprzedaży	724 297	639 585	170 283	150 257
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-9 069	37 316	-2 132	8 767
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-37 575	30 201	-8 834	7 095
Zysk (strata) netto	-35 618	27 830	-8 374	6 538
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-35 140	28 025	-8 261	6 584
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	35 962	5 951	8 455	1 398
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 281	-79 709	-1 006	-18 726
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	-78 701	55 371	-18 503	13 008
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-47 020	-18 387	-11 054	-4 320
Liczba akcji (szt.)	11 998 780	11 998 780	11 998 780	11 998 780
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą	-2,97	2,32	-0,70	0,54
Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą	-2,93	2,34	-0,69	0,55

	30.09.2018	31.12.2017*	30.09.2018	31.12.2017*
Aktywa trwałe	1 071 736	1 083 415	250 910	259 756
Aktywa obrotowe	271 361	299 764	63 530	71 870
Aktywa razem	1 343 097	1 383 179	314 440	331 626
Zobowiązania długoterminowe	337 740	367 489	79 070	88 108
Zobowiązania krótkoterminowe	550 982	535 567	128 993	128 406
Kapitał własny	454 375	480 123	106 376	115 113
Wyemitowany kapitał akcyjny	2 880	2 880	674	690

Liczba akcji (szt.)	11 998 780	11 998 780	11 998 780	11 998 780
Wartość księgowa na jedną akcję	37,87	40,01	8,87	9,59
Zadeklarowana dywidenda na jedną akcję za bieżący rok obrotowy	0,00	0,00	0,00	0,00
Wyłaconą dywidenda na jedną akcję za poprzednie lata obrotowe	0,00	0,00	0,00	0,00

	01.01-30.09.2018	01.01-30.09.2017	01.01-31.12.2017
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu (EUR/PLN)	4,2714	4,3091	4,1709
Średni kurs okresu (EUR/PLN)	4,2535	4,2566	4,2447

* dane na dzień 31.12.2017 roku zostały przekształcone w związku ze zmianami spowodowanymi ostatecznym rozliczeniem przejętych aktywów netto spółki Luka Rijeka d.d. (noty 4.3 i 9 SSF), dotyczy również kolejnych tabel prezentujących dane skonsolidowane niniejszego raportu

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

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



WYBRANE DANE FINANSOWE OT LOGISTICS S.A.

Sprawozdanie finansowe OT Logistics Spółka Akcyjna, z siedzibą w Szczecinie zostało sporządzone na podstawie Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity - Dz.U. z 2018 poz. 395 z późn. zm.), zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem środków trwałych, które podlegały urzędowej aktualizacji wyceny według zasad określonych w odrębnych przepisach oraz inwestycji wycenianych według wartości godziwej.

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01-30.09.2018	01.01-30.09.2017	01.01-30.09.2018	01.01-30.09.2017
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	192 043	134 393	45 149	31 573
Zysk z działalności operacyjnej	-3 005	6 001	-707	1 410
Zysk (strata) brutto	-10 090	193	-2 372	45
Zysk (strata) netto	-7 856	879	-1 847	206
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 323	-14 108	3 367	-3 314
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 482	-75 757	-1 289	-17 798
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-45 516	77 657	-10 701	18 244
Przepływy pieniężne netto razem	-36 676	-12 208	-8 622	-2 868
Liczba akcji (szt.)	11 998 780	11 998 780	11 998 780	11 998 780
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą	-0,65	0,07	-0,15	0,02

	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017
Aktywa trwałe	552 913	535 665	129 445	128 429
Aktywa obrotowe	112 172	141 530	26 261	33 933
Aktywa razem	665 084	677 195	155 706	162 362
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	435 542	439 797	101 967	105 444
Zobowiązania długoterminowe	78 257	103 654	18 321	24 852
Zobowiązania krótkoterminowe	345 967	328 629	80 996	78 791
Kapitał (fundusz) własny	229 542	237 398	53 739	56 918
Kapitał podstawowy	2 880	2 880	674	690

Liczba akcji (szt.)	11 998 780	11 998 780	11 998 780	11 998 780
Wartość księgowa na jedną akcję	19,13	19,79	4,48	4,74
Zadeklarowana dywidenda na jedną akcję za bieżący rok obrotowy	0,00	0,00	0,00	0,00
Wyplacona dywidenda na jedną akcję za poprzednie lata obrotowe	0,00	0,00	0,00	0,00

	01.01-30.09.2018	01.01-30.09.2017	01.01-31.12.2017
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu (EUR/PLN)	4,2714	4,3091	4,1709
Średni kurs okresu (EUR/PLN)	4,2535	4,2566	4,2447

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

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



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

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

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

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

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

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

telefon: (091) 4 257 300

fax: (091) 4 257 358

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

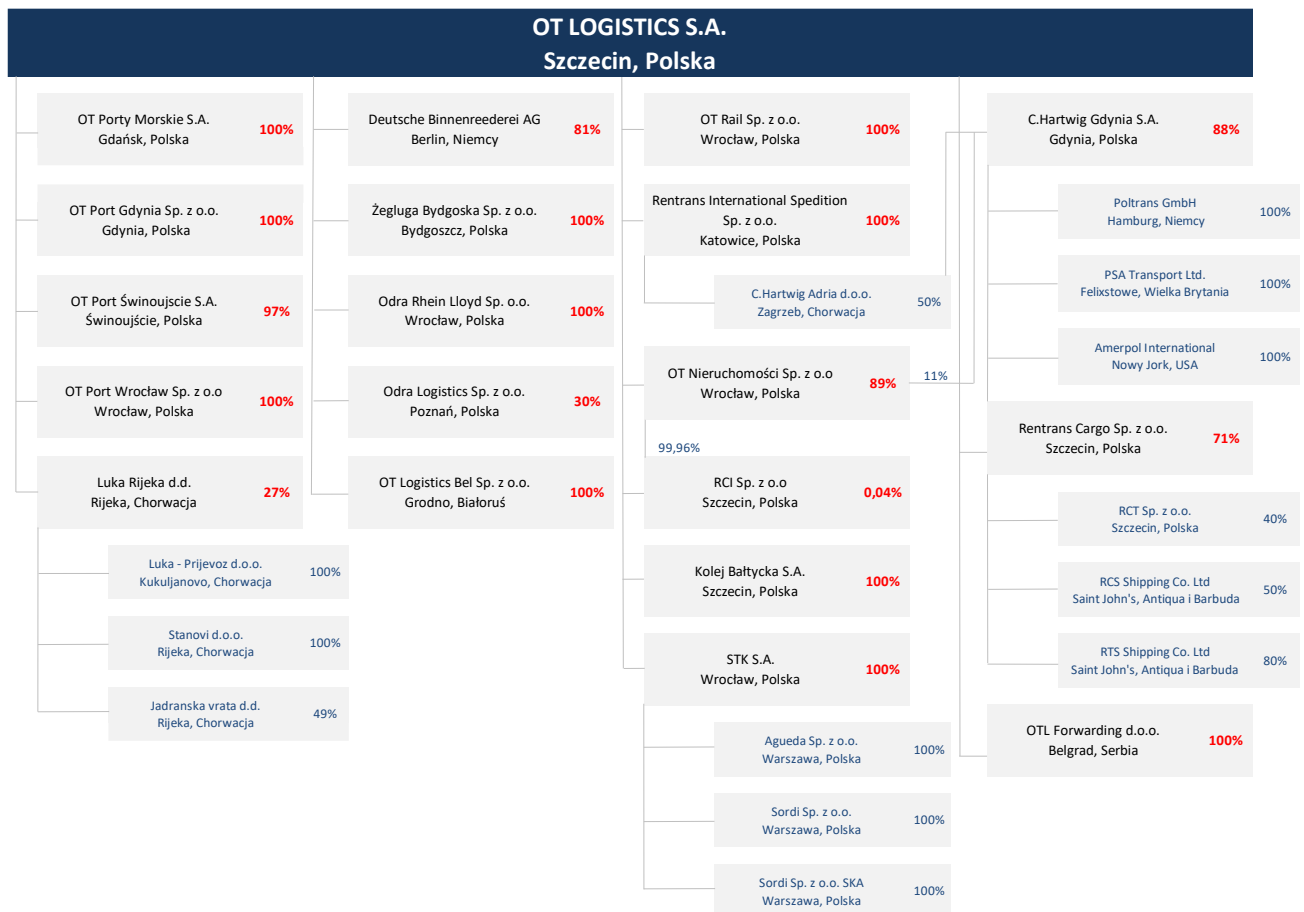
Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem jest nieoznaczony. Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdania finansowe. Spółka działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych a także innych właściwych przepisów prawa. Organami Spółki są Zarząd, Rada Nadzorcza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

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

2.2. Struktura Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej OT Logistics na dzień 30 września 2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu wchodziło 33 spółek, w tym podmiot dominujący OT Logistics S.A.

Schemat Grupy Kapitałowej OT Logistics na dzień 30.09.2018 przedstawia poniższy graf:



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. Dodatkowo 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. Od dnia 7 lutego 2018 roku OT Logistics S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na walnym zgromadzeniu.
- **Luka Rijeka d.d. z siedzibą w Rijece (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%;

- **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 dozоровanie 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.

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

- 30% udziału w kapitale zakładowym spółki Odra Logistics Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (udziały uprawniają do 30% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki). Głównym przedmiotem działalności gospodarczej Spółki jest świadczenie usług logistycznych oraz transport drogowy towarów. Klasyfikacja posiadanych udziałów wynika z braku możliwości kształtowania polityki operacyjnej i wywierania wpływu na podejmowane decyzje;



- 100% udziałów w kapitale zakładowym OTL Forwarding d.o.o. z siedzibą w Belgradzie (Serbia) - spółka została zarejestrowana w dniu 23 lutego 2018 roku. Profil działalności obejmuje spedycję krajową i międzynarodową (kolejową, morską i samochodową, lotniczą, rzeczna), 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 Rijeci. Klasyfikacja posiadanych udziałów wynika z nieistotnych danych finansowych;
- 100% udziału w kapitale zakładowym w spółce OT Porty Morskie S.A. z siedzibą w Gdańsku, która została utworzona w celu prowadzenia i zarządzania planowanymi inwestycjami w zakresie działalności w portach morskich. Klasyfikacja posiadanych akcji wynika z nieistotnych danych finansowych.

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

2.3. Jednostki podlegające konsolidacji

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

Na dzień 30 września 2018 roku w skład Grupy Kapitałowej OT Logistics oprócz podmiotu dominującego wchodziło 26 spółek zależnych konsolidowanych metodą pełną, 3 spółki stowarzyszone konsolidowane metodą praw własności oraz 3 pozostałe spółki, których udziały w związku z brakiem możliwości kształtowania polityki operacyjnej i wywierania wpływu na podejmowane decyzje lub nieistotne dane finansowe ujmowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji: Aktywa trwałe – udziały i akcje.

Spółki zależne konsolidowane metodą pełną:

1. Agueda Sp.z o.o.
2. Amerpol International Inc.
3. C.Hartwig Adria Sp. z o.o.
4. C.Hartwig Gdynia S.A.
5. Deutsche Binnenreederei A.G.
6. Kolej Bałtycka S.A.
7. Luka Prijevoz Sp. z o.o.
8. Luka Rijeka Sp. z o.o.
9. Odra Rhein Lloyd Sp. z o.o.
10. OT Logistics Bel Sp. z o.o.
11. OT Nieruchomości Sp. z o.o.
12. OT Port Gdynia Sp. z o.o.
13. OT Port Świnoujście S.A.
14. OT Port Wrocław Sp. z o.o.
15. OT Rail Sp. z o.o.
16. Poltrans Internationale Spedition GmbH
17. PSA Transport Ltd

18. RCI Spółka z o.o.
19. Rentrans Cargo Sp. z o.o.
20. Rentrans International Spedition Sp. z o. o.
21. RTS Shipping Co. Ltd.
22. Sordi Sp. z o.o.
23. Sordi Sp. z o.o. SKA
24. Stanovi Sp. z o.o.
25. STK S.A.
26. Żegluga Bydgoska Sp. z o.o.

Spółki stowarzyszone wycenianie metodą praw własności:

27. Jadranska vrata d.d.
28. RCS Shipping Co. Ltd.
29. RCT Spółka z o.o.

Pozostałe spółki:

30. Odra Logistics Sp. z o.o.
31. OTL Forwarding d.o.o.
32. OT Porty Morskie S.A.

2.4. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej OT Logistics

W III kwartale 2018 roku i do dnia publikacji niniejszego raportu nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej OT Logistics.

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

2.5.1. Organy Spółki

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

Skład osobowy Zarządu na dzień 30 września 2018 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu:

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

Skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie w okresie III kwartału 2018 r.

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

Skład Rady Nadzorczej na dzień 1 lipca 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,
- Rafał Broll - Członek Rady Nadzorczej
- Waldemar Maj – Członek Rady Nadzorczej.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 28 sierpnia 2018 roku dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej. Odwołany z funkcji Członka Rady Nadzorczej został Pan Rafał Broll, natomiast do składu Rady Nadzorczej OT Logistics S.A. powołano Pana Artura Olendra. O zmianach w Radzie Nadzorczej Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 21/2018 z dnia 28 sierpnia 2018 roku.

W związku z powyższym na dzień 30 września 2018 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej przedstawiał się jak poniżej:

- 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.

2.5.2. Kapitał zakładowy Spółki

Na dzień 30 września 2018 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.879.707,20 zł i dzieli się na 11.998.780 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,24 zł każda, zgodnie z poniższą tabelą:

Seria akcji	rodzaj akcji	rodzaj uprzywilejowania akcji	liczba akcji	wartość serii/emisji wg wartości nominalnej
A	na okaziciela	akcje zwykłe	10 221 280	2 453 107,20
B	na okaziciela	akcje zwykłe	1 200 000	288 000,00



D	na okaziciela	akcje zwykłe	577 500	138 600,00
			11 998 780	2 879 707,20

Ogólna liczba głosów ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 11.998.780 głosów.

Akcje serii A i B zostały z dniem 30 sierpnia 2013 roku wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Akcje serii D zostały wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym z dniem 12 maja 2017 roku. Akcje Spółki notowane są na rynku równoległym w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą OTLOG i oznaczeniem OTS.

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

Zgodnie z wyżej wskazaną uchwałą kapitał zakładowy Spółki może zostać podwyższony o kwotę nie niższą niż 60.000,00 zł oraz nie wyższą niż 552.000,00 zł poprzez emisję nie mniej niż 250.000 oraz nie więcej niż 2.300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,24 zł każda. Emisja akcji Serii E może nastąpić nastąpi w formie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 KSH, skierowanej wyłącznie do wybranych inwestorów w liczbie nie większej niż 149, którzy zostaną wskazani przez Zarząd Spółki, przy czym Zarząd Spółki, po uzyskaniu uprzedniej zgody Rady Nadzorczej, może zdecydować o emisji akcji serii E w drodze oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej (...) skierowanej do uprawnionych inwestorów. Cena emisyjna akcji serii E zostanie określona przez Zarząd po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej, po przeprowadzeniu procesu budowania księgi popytu, z tym że Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zastrzegło, że cena emisyjna nie może być niższa niż 20 zł za jedną akcję. 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.

W związku z powyższym Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło o zmianie § 6 ust. 1 Statutu Spółki z obecnego brzmienia: „Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.879.707,20 zł (dwa miliony osiemset siedemdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset siedem złotych dwadzieścia groszy) i dzieli się na 11.998.780 (jedenaście milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem siedemset osiemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,24 zł (dwadzieścia cztery grosze) każda, z czego: - 10.221.280 (dziesięć milionów dwieście dwadzieścia jeden tysięcy dwieście osiemdziesiąt) akcji stanowią Akcje Serii A; - 1.200.000 (jeden milion dwieście tysięcy) akcji stanowią Akcje Serii B; - 577.500 (pięćset siedemdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji stanowią Akcje Serii D.”

na nowe brzmienie:

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

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

2.5.3. Akcjonariusze Spółki posiadający znaczne pakiety akcji

Na dzień 30 września 2018 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu struktura akcjonariatu OT Logistics przedstawiała się następująco:

lp.	Akcjonariusz	liczba akcji/ głosów	udział w kapitale własnym/ogólnej liczbie głosów
1	I Fundusz MISTRAL S.A. Warszawa w tym: - bezpośrednio - pośrednio	7 318 072 6 902 072 416 000	60,99% 57,52% 3,47%

2	MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny	2 133 936	17,78%
3	PTE Allianz Polska S.A.	793 116	6,61%
4	ID Invest Sp. z o.o.	637 500	5,31%
5	Pozostali Akcjonariusze	1 116 156	9,31%
		11 998 780	100%

Od dnia przekazania raportu okresowego za I półrocze 2018 roku, tj. 27 września 2018 roku struktura akcjonariatu OT Logistics nie uległa zmianie.

2.5.4. Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące

Wg posiadanej wiedzy osoby zarządzające oraz nadzorujące nie posiadają akcji ani uprawnień do akcji OT Logistics S.A. Stan ten nie zmienił się od dnia przekazania raportu okresowego za I półrocze 2018 roku, tj. 27 września 2018 roku do dnia przekazania niniejszego raportu.

3. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ OT LOGISTICS

3.1. Otoczenie rynkowe

Wyniki sektora transportowego, a z nim ogólnej logistyki, skorelowane są z wynikami globalnej, unijnej i polskiej gospodarki. Gospodarka światowa notuje stopniową poprawę dynamiki po spadkach w wyniku spowolnienia gospodarczego w Chinach. Na jej kondycję wpływa także lekkie ożywienie w USA. Gospodarka strefy euro cieszy się stałym, ale ograniczonym wzrostem PKB o około 1,8% rocznie w ciągu ostatnich 5 lat. Polski PKB rośnie dużo szybciej, przekraczając 5% w pierwszym kwartale 2018 roku i prawdopodobnie utrzyma zbliżoną wartość wskaźnika do końca bieżącego roku. Prognozuje się jednak, że wzrost PKB w strefie euro wyhamuje w 2019 roku na co wpłynąć będzie ryzyko związane z zakłóceniami w obrocie handlowym po Brexicie i stopniowe spowolnienie wzrostu gospodarczego w Chinach.

Po słabszych poprzednich latach koniunktura na rynku logistyki w Europie Środkowej i Wschodniej, gdzie głównie operuje Grupa OT Logistics, odnotowuje oznaki ożywienia zwłaszcza w przeładunkach w terminalach morskich i w przewozach ładunków dla hutnictwa, tj. rud i wyrobów gotowych. Przeładunki towarów masowych bardzo szybko rosną, co dotyczy kategorii produktowych związanych z popytem inwestycyjnym takich jak wspomniane wyżej rudy żelaza, a także kruszywa. Mimo spadku zużycia węgla w Europie Zachodniej (zastępowanie węgla w sektorze energetycznym m.in. odnawialnymi źródłami energii, skutkujące zamknięciem elektrowni węglowych w Niemczech), zużycie węgla w Polsce utrzymuje się na wysokim poziomie, co jest widoczne zwłaszcza we wzroście importu tego surowca przez porty morskie (import tego surowca wzrósł w roku 2017 aż o 60%). Wysoka produkcja stali na świecie i w Unii Europejskiej pozwala na prognozowanie stabilnego wzrostu w zakresie popytu na stal i rudy metali. Wzrost działań inwestycyjnych w zakresie rozbudowy sieci autostrad i dróg ekspresowych w Polsce, rozwój infrastruktury portowej i kolejowej oraz bardzo dobre wyniki w sektorze budowlanym są dodatkowym czynnikiem wspierającym wzrost gospodarczy w regionie.

3.2. Przedmiot działalności Grupy

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

Dynamiczny rozwój Grupy Kapitałowej OT Logistics oparty jest o segment usług portowych. W wyniku akwizycji w sektorze portowym Grupa wzmocniła kompetencje do obsługi towarów masowych (węgiel, śruta, zboża, koks, rudy) oraz pozyskała możliwości przeładunku ładunków drobnicowych (papier, stal, nawozy w workach), ładunków ponadgabarytowych, kontenerów a także obsługi ładunków w technologii ro-ro. Oferuje także składowanie towarów w oparciu o składy

wolnoctowe, gdzie składa się i przechowuje towary przywiezione z zagranicy, świadczy usługi w zakresie konfekcjonowania, konsygnacji towarów składowanych przywiezionych z zagranicy, składowanie i przechowywanie towarów przeznaczonych do wywozu za granicę po dokonaniu odprawy ostatecznej w wywozie. Ofertę logistyczną uzupełniają usługi w terminalu morskim w Kołobrzegu i porcie śródlądowym we Wrocławiu. Uzyskanie kontroli operacyjno-finansowej nad spółką Luka Rijeka d.d. z siedzibą w Rijeci - operatora największego portu w Chorwacji, potwierdza zainteresowanie Grupy rozwijaniem działalności portowej, jako jednego z elementów budowy korytarza transportowego północ-południe. W tym zakresie w 2015 roku Grupa zawarła z Zarządem Morskiego Portu Gdańsk S.A. 30-letnią umowę dzierżawy nieruchomości gruntowej zabudowanej o pow. ok. 26 ha wraz z częścią Pirsu Rudowego, położonej w Gdańsku w Porcie Zewnętrznym. Zawarcie umowy zakończyło proces postępowania przetargowego wyżej wymienionej nieruchomości i rozpoczęło proces budowy największego w regionie i jedyne w Polsce terminala wyspecjalizowanego w przeładunkach i składowaniu ładunków agro.

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

Segment spedycji Grupy stanowi bazę do oferowania klientowi kompleksowych usług w systemie door-to-door. Biznes spedycyjny wspiera pozostałe segmenty Grupy poprzez organizację transportu z wykorzystaniem floty i terminali portowych będących własnością OT Logistics. Poza własną flotą śródlądową Grupa Kapitałowa OT Logistics organizuje transport kolejowy, drogowy oraz morski. Główne kierunki prowadzenia działalności spedycyjnej to eksport i import towarów z Polski poprzez porty morskie, tranzyt towarów z portów morskich do Czech oraz import towarów masowych i wyrobów stalowych z Europy Wschodniej. Do kluczowych klientów Grupy należą największe koncerny z branży hutniczej i paliwowej. Główne Spółki z Grupy zajmujące się spedycją to C.Hartwig Gdynia S.A., Rentrans Cargo Spółka Sp. z o.o., Rentrans International Spedition Sp. z o.o. W wyniku przejęcia spółki C.Hartwig Gdynia S.A. oferta spedycyjna poszerzyła się o obsługę ładunków skonteneryzowanych i transport na bazie NVOCC w relacjach Polska-USA i USA-Polska, spedycję morską, lotniczą i targową, a także usługi frachtu morskiego do i z Dalekiego Wschodu, Bliskiego Wschodu, Afryki, Ameryki Północnej i Południowej, Australii i całej Europy. C.Hartwig Gdynia S.A. świadczy również usługi przewoźnika w innych relacjach geograficznych na bazie konosamentu spedytorskiego FIATA jako uprawniony członek tej organizacji. C.Hartwig Gdynia jest także agentem producenta i operatora Flexi Tanków do transportu ładunków płynnych przy użyciu standardowych kontenerów 20'GP, co pozwala na przewóz ładunków płynnych od żywności po chemię naturalną. Od 2015 roku OT Logistics obecna jest także na rynku przewozów kolejowych kruszyw i paliw płynnych. Rozszerzenie oferty za zakresu przewozów kolejowych zapewniło Grupie nabycie znanych przewoźników kolejowych – spółek STK S.A. oraz KB S.A.

W 2017 roku OT Logistics S.A. wraz ze spółką zależną C.Hartwig Gdynia S.A. uruchomiła w ramach oferty Grupy Kapitałowej OT Logistics serwis transportu towarów masowych, co ma usprawnić przewozy tego typu ładunków realizowanych przez spółki z Grupy. Nowy serwis dla suchych produktów masowych pozwala na obsługę towarów agro, paliw stałych oraz kruszyw. Serwis jest obsługiwany przez C.Hartwig Gdynia, a przewozy realizowane są w oparciu o flotę własną Grupy Kapitałowej OT Logistics jak i z wykorzystaniem taboru partnerów i przewoźników drogowych. Przewoźnicy, którzy realizują transport w ramach tej usługi posiadają wymagane certyfikaty, w tym np. certyfikat GMP+, niezbędny dla przewozu towarów rolnych z przeznaczeniem dla produkcji pasz zwierzęcych. Przewagą nowej usługi jest przejście odpowiedzialności C.Hartwig Gdynia za cały łańcuch dostaw, np. ładunek dostarczony do portu zza granicy, może przejść procedurę celną, zostać przeładowany i rozwieziony do różnych części kraju i regionu, w ustalonym przez zamawiającego terminie, wprost do finalnych odbiorców wskazanych przez klienta w ramach jednej umowy handlowej. Dodatkowo w 2017 roku powstał Dział Logistyki Intermodalnej, oferujący usługi transportowe przy imporcie towarów z Chin i eksporcie do tego kraju. W ramach nowej oferty OT Logistics umożliwia klientom połączenia pomiędzy 13 terminalami w Chinach oraz 2 terminalami w Polsce – w Łodzi i w Małaszewiczach przy granicy z Białorusią. Nowa usługa stanowi odpowiedź na rosnące zainteresowanie klientów kontaktami handlowymi z Chinami, w szczególności w zakresie importu towarów do Polski i kierowana jest do firm chcących skorzystać z tzw. „Nowego Jedwabnego Szlaku”, rozwijanego lądowego kanału transportowego łączącego Chiny i kraje Azji Środkowej z Europą. W ramach usługi klienci mogą zamówić transport pełnokontenerowy (FCL), jak również skorzystać z możliwości transportu drobnicowego (LCL). Oferta skierowana jest zarówno dla indywidualnych klientów, jak i dla firm spedycyjnych.

3.3. Istotne zdarzenia i czynniki w III kwartale 2018 roku

Program refinansowania zadłużenia Grupy Kapitałowej OT Logistics

W III kwartale 2018 roku OT Logistics S.A. kontynuowała prace w ramach procesu całościowego 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.

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 2018 roku w tym w okresie sprawozdawczym, jak i po dniu bilansowym:

- 1) W dniu 29 czerwca 2018 roku, a następnie w dniu 1 sierpnia 2018 roku zawarta została umowa zmieniająca umowę celowego kredytu inwestycyjnego 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 (informacja o aneksach opublikowana została w raportach bieżących nr 9/2018 z dnia 29 czerwca 2018 roku oraz 17/2018 z dnia 1 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 (raport bieżący nr 9/2018 z dnia 29 czerwca 2018 roku).
- 3) W dniu 4 września 2018 roku Emitent zawarł porozumienie z Open Finance Obligacji Korporacyjnych Europy Środkowej i Wschodniej Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych – jedynym obligatariuszem posiadającym obligacje serii G Emitenta, w którym obligatariusz zobowiązał się warunkowo m.in. do nieskorzystania z prawa złożenia żądania przedterminowego wykupu obligacji i jednocześnie wyraził warunkową wolę wydłużenia terminu wykupu obligacji do dnia 18 listopada 2019 roku. Porozumienie zawierało wskazanie warunków do spełnienia przez Emitenta, aby obligatariusz podpisał niezbędne dokumenty w celu wydłużenia terminu wykupu (raport bieżący nr 24/2018 z dnia 5 września 2018 roku).
- 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 banków (raport bieżący nr 24/2018 z dnia 5 września 2018 roku) wszedł w życie aneks przedłużający termin spłaty ww. kredytu inwestycyjnego do dnia 14 września 2018 roku. Informacja o wejściu w życie aneksu opublikowana została w raporcie nr 25/2018 z dnia 6 września 2018 roku). Warunkiem określonym w ww. aneksie było m.in. dokonanie do dnia 6 września 2018 roku bilateralnych uzgodnień Emitenta z Raiffeisen Bank S.A. m.in. dotyczących zmiany terminu dostępności limitu kredytowego udzielonego Spółce przez Raiffeisen Bank S.A. na podstawie umowy 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., o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 25/2018 z dnia 6 września 2018 roku. Na podstawie dokonanych uzgodnień nastąpiło również przywrócenie kwoty dostępnego kredytu w rachunku bieżącym do kwoty obowiązującej w dniu 30 sierpnia 2018 roku (o której stopniowym zmniejszaniu od dnia 31 sierpnia 2018 roku jest mowa w punkcie 2 powyżej).
- 5) W dniu 10 września 2018 roku Emitent dokonał 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. O emisji ww. serii obligacji Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 39/2017 roku z 4 grudnia 2017 roku, a o częściowym wykupie obligacji w raporcie bieżącym nr 26/2018 z dnia 10 września 2018 roku.
- 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 (raport bieżący nr 27/2018 z dnia 11 września 2018 roku).
- 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. Informacja o wydłużeniu terminów umów kredytowych opublikowana została w kolejnych raportach bieżących nr 29/2018 z dnia 14 września 2018 roku i 31/2018 z dnia 25 września 2018 roku i 32/2018 z dnia 28 września 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). Powyższe informacje zostały opublikowane raportem bieżącym nr 32/2018 z dnia 28 września 2018 roku.
 - 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 (raport bieżący nr 33/2018 z dnia 12 października oraz 37/2018 z dnia 25 października 2018 roku).
 - 10) W dniu 12 października 2018 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) Emitent zawarł 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 raportu jedynym pozostaje niedozwolone ustanowienie zabezpieczenia na majątku zobowiązanych spółek (raport bieżący nr 33/2018 z dnia 12 października 2018 roku).
 - 11) W dniu 16 października 2018 roku (zdarzenie po dniu bilansowym) 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, o którym szczegółowo Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 5/2018 z dnia 29 maja 2018 roku. 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 raportu ww emisja obligacji nie została przeprowadzona. O podjęciu powyższej uchwały Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 34/2018 z dnia 16 października 2018 roku.
 - 12) W dniach 31 października 2018 roku i 7 listopada 2018 roku (zdarzenia po dniu bilansowym) 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 (zdarzenie po dniu bilansowym) Zgromadzenie Obligatariuszy serii F. Nowy termin Zgromadzenia ustalony został na dzień 30 listopada 2018 roku.

O zwołaniu i decyzjach Zgromadzeń Obligatariuszy serii D i F Spółka informowała w raportach bieżących nr 35/2018 i 36/2018 z dnia 17 października 2018 roku, 38/2018 z dnia 31 października 2018 roku, 39/2018 z dnia 6 listopada 2018 roku, 40/2018 z dnia 7 listopada 2018 roku i 41/2018 z dnia 8 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.

3.4. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego do dnia publikacji niniejszego raportu Emitent nie odnotował istotnych zdarzeń mających wpływ na działalność Spółki, jak i Grupy Kapitałowej OT Logistics poza zdarzeniami dotyczącymi refinansowania zadłużenia Grupy Kapitałowej OT Logistics opisanymi w punkcie 3.3 powyżej.

3.5. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie sprawozdawczym Spółki Grupy Kapitałowej nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe. Informacje o pozostałych transakcjach zawartych z podmiotami powiązаныmi zamieszczone zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku w nocie nr 27 oraz w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym za 9 miesięcy 2018 roku w nocie nr 21.

3.6. Udzielone gwarancje, poręczenia kredytu lub pożyczki

W trzecim kwartale 2018 roku Spółka OT Logistics S.A. ani jednostki od niej zależne nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki jak również nie udzielały żadnych gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, gdzie łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji byłaby znacząca dla Emitenta lub jego Grupy Kapitałowej. Informacje o zobowiązaniach warunkowych zamieszczone zostały:

- w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku w nocie nr 26,
- w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku w nocie nr 20.

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

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

Informacje o szczegółowych zasadach sporządzania śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy OT Logistics oraz śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki OT Logistics S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku zamieszczone zostały odpowiednio:

- w dodatkowych informacjach i objaśnieniach śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku pkt 6,
- we wprowadzeniu do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku pkt. 4.

Pozostałe informacje do raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej OT Logistics za III kwartał 2018 roku zawierają informacje wymagane do ujawnienia zgodnie z § 66 ust. 8 w zw. z ust. 10 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

4.2. Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe

Grupa Kapitałowa OT Logistics w okresie od 1 stycznia do 30 września 2018 roku wygenerowała skonsolidowane przychody ze sprzedaży na poziomie 724,3 mln zł i odnotowała 35,6 mln zł straty netto. Szczegóły odnośnie zdarzeń wpływających na powstanie straty w Grupie opisano poniżej. Na 30 września 2018 roku suma bilansowa wyniosła 1.343,1 mln zł, kapitał własny

454,4 mln zł. Spółka OT Logistics S.A. w okresie od 1 stycznia do 30 września 2018 roku zrealizowała 192 mln zł przychodów ze sprzedaży i wygenerowała stratę netto na poziomie 7,9 mln zł. Na 30 września 2018 roku suma bilansowa wyniosła 665,1 mln zł, kapitał własny 229,5 mln zł.

4.3. Analiza sytuacji finansowo-majątkowej

Analiza sytuacji finansowo-majątkowej Grupy Kapitałowej OT Logistics

Rentowność sprzedaży brutto dla Grupy Kapitałowej OT Logistics w okresie od 1 stycznia do 30 września 2018 roku utrzymywała się na podobnym poziomie jak w analogicznym okresie roku poprzedniego (10,1% vs 10,2%). Na koniec III kwartału 2018 roku Grupa Kapitałowa OT Logistics posiadała zadłużenie finansowe na poziomie 427,4 mln zł vs 465,9 mln zł na koniec 2017 roku. Uwzględniając środki pieniężne w wysokości 38,1 mln zł (środki pieniężne 16,4 mln zł oraz depozyty bankowe Luka Rijeka d.d. 21,7 mln zł), dług netto wyniósł 389,3 mln zł.

Poniżej przedstawiono pozostałe istotne wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej OT Logistics:

	01.01-30.09.2018	01.01-30.09.2017	metody obliczania wskaźników
Rentowność sprzedaży brutto	10,1%	10,2%	zysk brutto na sprzedaży/przychody ze sprzedaży
Rentowność sprzedaży netto	-1,9%	1,4%	zysk na sprzedaży/przychody ze sprzedaży
Rentowność EBIT	-1,3%	5,8%	zysk na działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży
Marża zysku netto (ROS)	-4,9%	4,4%	zysk netto/przychody ze sprzedaży
	30.09.2018	31.12.2017	
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	-2,7%	3,1%	zysk netto/suma aktywów ogółem
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	-7,8%	9,2%	zysk netto/kapitał własny
EBITDA/ Aktywa	2,9%	6,9%	zysk operacyjny powiększony o wartość amortyzacji / suma bilansowa
	30.09.2018	31.12.2017	
Wskaźnik płynności	0,49	0,56	aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,48	0,55	aktywa obrotowe-zapasy/zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności najszybszy	0,03	0,12	środki pieniężne/zobowiązania krótkoterminowe
	30.09.2018	31.12.2017	
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (max 75%)	66%	66%	zobowiązania i rezerwy ogółem/suma aktywów (pasywów) ogółem
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	196%	195%	zobowiązania i rezerwy ogółem/kapitał własny
Zobowiązania finansowe / Aktywa	32%	34%	suma zob. z tytułu kred. i pożycz., emisji dłużnych pap. wart i innych zob. fin./suma aktywów ogółem

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

Poniżej przedstawiono istotne wskaźniki finansowe OT Logistics S.A.:

	01.01-30.09.2018	01.01-30.09.2017	metody obliczania wskaźników
Rentowność sprzedaży brutto	8,4%	14,6%	zysk brutto na sprzedaży/przychody ze sprzedaży
Rentowność sprzedaży netto	-1,8%	4,4%	zysk na sprzedaży/przychody ze sprzedaży
Rentowność EBIT	-1,6%	4,5%	zysk na działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży
Marża zysku netto (ROS)	-4,1%	0,7%	zysk netto/przychody ze sprzedaży
	30.09.2018	31.12.2017	
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	-1,2%	-5,5%	zysk netto/suma aktywów ogółem
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	-3,4%	-15,6%	zysk netto/kapitał własny
	30.09.2018	31.12.2017	
Wskaźnik płynności	0,32	0,43	aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,32	0,43	aktywa obrotowe-zapasy/zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności najszybszy	0,00	0,12	środki pieniężne/zobowiązania krótkoterminowe
	30.09.2018	31.12.2017	
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	65%	65%	zobowiązania i rezerwy ogółem/suma aktywów (pasywów) ogółem
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	190%	185%	zobowiązania i rezerwy ogółem/kapitał własny
Zobowiązania finansowe / Aktywa	41%	45%	suma zob. z tyt. kred. i pożycz., emisji dłużnych pap. wart i innych zob. finans./suma aktywów ogółem

4.4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2018 roku

Grupa Kapitałowa OT Logistics w okresie od stycznia do września 2018 roku wypracowała 724,3 mln zł skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, co oznacza ich wzrost o 84,7 mln zł (+13,2%) w porównaniu z wartością skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w analogicznym okresie roku 2017. Wzrost przychodów Grupy w trzecim kwartale 2018 roku pozytywnie oddziałuje trwające ożywienie w logistyce, które przekłada się na wzrost ilości zamówień, wolumenów i stawek prawie we wszystkich grupach asortymentowych. W III kwartale bieżącego roku w dalszym ciągu widoczne było bardzo wysokie wykorzystanie możliwości przeładunkowych i transportowych OT Logistics w zakresie obsługi surowców dla hutnictwa i energetyki. Bezpośrednimi przyczynami takiego stanu rzeczy są: wzrost importu węgla energetycznego, którego znaczna część sprowadzana jest do Polski drogą morską, wzrost zapotrzebowania polskich i czeskich koksowni na węgiel koksujący oraz wysoka produkcja koksu w polskich koksowniach Grupy JSW oraz ArcelorMittal skąd nadwyżki koksu eksportowane są poza Polskę drogą morską, a także utrzymująca się dobra koniunktura na rynku wyrobów stalowych przekładająca się na wysoki poziom produkcji w Polsce i krajach sąsiadujących (Czechy, Słowacja) i niestabilna sytuacja na Ukrainie, czego skutkiem jest zmiana logistyki dostaw rudy żelaza Grupy ArcelorMittal, US Steel i innych podmiotów branży (w celu zabezpieczenia ciągłości dostaw podmioty branży dywersyfikują dostawy zwiększając udział zamorskiej rudy żelaza kosztem rudy ukraińskiej, która sprowadzana jest drogą lądową).

Porty morskie zarządzane przez Grupę odnotowały wzrost przeładunków r/r o +13%, z czego OT Port Świnoujście S.A. pozostaje zdecydowanym liderem – w III kwartale przeładunki ogółem wzrosły tam o prawie 50% (narastająco za trzy kwartały o +45% r/r). Port w Gdyni stopniowo zwiększa wykorzystanie możliwości przeładunkowych dzięki dywersyfikacji i zapełnianiu luki spowodowanej brakiem eksportu zbóż twardych (pszenica) ładunkami z innych grup, w szczególności drobnicowymi. W ten sposób po trzech kwartałach OTPG osiągnął zbliżony poziom wolumenów do ubiegłego roku (2 mln ton w 2018 roku vs 2,2 mln w 2017 roku). Przeładunki drobnicowe charakteryzują się większą pracochłonnością, ale jednocześnie wyższą marżowością, czego efektem jest poprawa EBITDA spółki. Dobra sytuacja polskich portów Grupy jest - na razie nieznacznie - osłabiana negatywnymi tendencjami rynkowymi mającymi wpływ na poziom kosztów, zwłaszcza w zakresie potencjalnego wzrostu wynagrodzeń (wysoka presja płacowa będąca skutkiem braku siły roboczej) oraz presji cenowej podwykonawców. Dodatkowo na marże wpływać będzie prognozowany wzrost cen paliw (niekorzystne prognozy co do następnych miesięcy 2018 i 2019 roku) i spodziewane wzrosty cen energii elektrycznej, stąd nieustająco Grupa poszukuje optymalizacji w sferze kosztowej.

W okresie lipiec – wrzesień 2018 roku również chorwacka Luka Rijeka odnotowała wzrost przeładunków w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego (+8%). Wzrost ten dotyczył zwłaszcza przeładunków towarów masowych (+14%), w tym dominowała obsługa drewna i wyrobów stalowych. Widoczne są też pierwsze efekty optymalizacji kosztowej działalności portu. Pomimo wzrostu kosztów energii i opłat komunalnych koszty działalności ogółem spadły r/r o 7%.

III kwartał 2018 roku to kolejny okres bardzo dobrych wyników segmentu usług spedycyjnych. Sprzyjająca ogólna koniunktura gospodarcza widoczna jest zwłaszcza w zakresie atrakcyjnej marżowo spedycji kontenerów oraz w spedycji wyrobów metalowych (stal wykorzystywana w budownictwie i inwestycjach infrastrukturalnych). Poprawa wyników finansowych w segmencie to również efekt optymalizacji kosztowych w największych spółkach spedycyjnych Grupy – C.Hartwig S.A. oraz Rentrans Cargo sp. z o.o.

Spółek żeglugowo-transportowe Grupy odnotowały słabsze wyniki, na co wpływ miały techniczne (nawigacyjne) i pogodowe aspekty żeglugi śródlądowej. W III kwartale 2018 roku zamknięcie śluzy Wusterwitz na kanale środkowym w Niemczech wstrzymało czasowo przewozy pomiędzy Hamburgiem a Magdeburgiem i Berlinem. Drugim istotnym czynnikiem była susza, która wpłynęła na rekordowo niski stan wód na rzekach Łabie i Renie. Sytuacja na Łabie uniemożliwiła wykonanie przewozów ładunków specjalnych z portu Aken i Drezno oraz miała wpływ na niższe niż zakładano przewozy zbóż. Niezrealizowane przewozy masy towarowej przesunięte zostały jednak do realizacji w kolejnym kwartale bieżącego roku. Grupa nie odnotowała zakłóceń w przewozach kontenerów (te odnotowały lekki wzrost sprzedaży w analizowanym okresie), a usługi wspierające budowy wodne zostały utrzymane na dotychczasowym poziomie.

W III kwartale bieżącego roku wyniki segmentu kolejowego determinowane są przez ograniczenia w dostępności posiadanej floty (m.in. kumulacja przeglądów okresowych) oraz braki wykwalifikowanej kadry pracowniczej. Spółka STK S.A. zakończyła w czerwcu br. kontrakt na przewozy chemii (głównie paliw płynnych), a sytuacja na sieci PKP PLK w dalszym ciągu przekłada się na wzrost realnych kosztów dzierżawy taboru. Zamknięcia linii kolejowych w okresie rosnącego popytu na przewozy dla branży energetycznej i budowlanej ograniczają możliwość wykorzystania sytuacji rynkowej i pogarszają efektywność wykorzystania taboru (spadek średniej prędkości i wydłużony czas obiegu). Mimo powyższych czynników spółki kolejowe Grupy poprawiły w III kwartale 2018 roku rentowność działalności poprzez m.in. optymalizację operacji (poprawa obrotów

składów wagonowych), większy udział przewozów kruszyw i działania związane z dopasowaniem stawek przewozowych do obecnych średnich stawek rynkowych, rosnących w okresie koniunktury.

Wpływ na wyniki Grupy w trzecim kwartale 2017 i 2018 roku miały również czynniki jednorazowe oraz o charakterze pozaoperacyjnym. Uzyskanie kontroli nad chorwacką spółką Luka Rijeka d.d. i rozpoczęcie konsolidacji sprawozdań jej Grupy, wiązało się z ujęciem w skonsolidowanych wynikach finansowych za 9 miesięcy 2017 roku przychodów w łącznej wysokości +36,5 mln zł (pozostałe przychody operacyjne +24,9 mln zł, przychody finansowe +11,6 mln zł). Z kolei konieczność aktualizacji wyceny zobowiązania do odkupu akcji od udziałowców niekontrolujących, związana z zawartą w 2017 roku umową wspólników z Allianz ZB d.o.o. i ERSTE d.o.o., jak również umową sprzedaży akcji Luka Rijeka d.d. na rzecz Funduszu Ekspansji Zagranicznej Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych zarządzanego przez PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. dotyczącej spółki Luka Rijeka d.d. spowodowała powstanie w czerwcu 2018 roku straty w wysokości 12,6 mln zł (koszty finansowe). Aktualizacja wyceny w III kwartale 2018 roku zmniejszyła ww stratę do 8,7 mln zł (wycena ww. zobowiązania nie ma wpływu na przepływy środków pieniężnych). Aktualizacje wyceny zobowiązania odbywają się okresowo i ze względu na wysoką wartość zobowiązania, a także parametry zmienne wyceny (w tym kursy walut obcych, stopa dyskonta) stale i znacząco wpływają na poziom wyników finansowych Grupy.

	01.01-30.09.2018	01.01-30.09.2017	zmiana	
	tys. zł	tys. zł	wart.	%
Przychody ze sprzedaży	724 297	639 585	84 712	13,2%
Koszt własny sprzedaży	651 464	574 468	76 996	13,4%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	72 833	65 116	7 717	11,9%
Rentowność brutto na sprzedaży	10,1%	10,2%	-0,1 pp.	
Zysk (strata) ze sprzedaży	-13 816	8 676	-22 492	-259,2%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	-9 069	37 316	-46 385	-124,3%
Rentowność EBIT	-1,3%	5,8%	-7,1 pp.	
EBITDA	38 385	78 117	-39 732	-50,9%
Rentowność EBITDA	5,3%	12,2%	-6,9 pp.	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-37 575	30 201	-67 776	-224,4%
Zysk (strata) netto	-35 618	27 830	-63 448	-228,0%
Rentowność zysku Netto	-4,9%	4,4%	-9,3 pp.	

Jednostkowy Rachunek Zysków i Strat za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2018 roku Spółka OT Logistics S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 192 mln zł i były one wyższe w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 57,7 mln zł. Za wzrost obrotów jak i obniżenie osiąganych marż odpowiedzialny jest w głównej mierze wysoki udział przychodów z działalności spedycyjnej w przychodach ogółem Spółki. Dodatkowo koszty ogólnego zarządu i sprzedaży Spółki dociążone są kosztami centrów usług wspólnych, które przejęły ze spółek Grupy funkcje usługowe w zakresie księgowości, kadr i płac, zakupów, it, sprzedaży itp. Wysokie koszty finansowe związane z obsługą zadłużenia Spółki przekładają się na ujemny wynik netto OT Logistics S.A.

	01.01-30.09.2018	01.01-30.09.2017	zmiana	
	tys. zł	tys. zł	wart.	%
Przychody ze sprzedaży	192 043	134 393	57 651	42,9%
Koszt własny sprzedaży	175 830	114 746	61 084	53,2%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	16 213	19 646	-3 434	-17,5%
Rentowność brutto na sprzedaży	8,4%	14,6%	-6,2 pp.	
Zysk (strata) ze sprzedaży	-3 497	5 848	-9 344	-159,8%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	-3 005	6 001	-9 006	-150,1%
Rentowność EBIT	-1,6%	4,5%	-6,0 pp.	
EBITDA	564	9 817	-9 252	-94,3%
Rentowność EBITDA	0,3%	7,3%	-7,0 pp.	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-10 090	193	-10 282	-5334,3%
Zysk (strata) netto	-7 856	879	-8 735	-994,0%
Rentowność zysku Netto	-4,1%	0,7%	-4,7 pp.	

4.5. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej OT Logistics na dzień 30 września 2018 roku

Na dzień 30 września 2018 roku skonsolidowana suma bilansowa wyniosła 1.343,1 mln zł. Aktywa trwałe wyniosły 1.071,7 mln zł i stanowiły 79,8% sumy bilansowej, natomiast aktywa obrotowe wyniosły 271,4 mln zł i stanowiły 20,2% sumy bilansowej. Największy udział w aktywach Grupy wynoszący na dzień bilansowy 48,8% stanowiły rzeczowe aktywa trwałe. Z analizy struktury pasywów wynika, że kapitał własny wynosił 33,8% ogólnej sumy pasywów. Największą pozycję kapitału własnego stanowiły zyski zatrzymane (17% sumy bilansowej). Zobowiązania długoterminowe na koniec trzeciego kwartału 2018 roku wynosiły 25,1% udziału vs 26,6% w 2017 roku, a krótkoterminowe 41% vs 38,7%.

	30.09.2018	struktura	31.12.207	struktura	zmiana	
	tys. zł	%	tys. zł	%	wart.	%
Aktywa trwałe	1 071 736	79,8%	1 083 415	78,3%	-11 679	-1,1%
Aktywa obrotowe	271 361	20,2%	299 764	21,7%	-28 403	-9,5%
Aktywa razem	1 343 097	100,0%	1 383 179	100,0%	-40 082	-2,9%

	30.09.2018	struktura	31.12.207	struktura	zmiana	
	tys. zł	%	tys. zł	%	wart.	%
Kapitał własny	454 375	33,8%	480 123	34,7%	-25 748	-5,4%
Zobowiązania długoterminowe	337 740	25,1%	367 489	26,6%	-29 749	-8,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	550 982	41,0%	535 567	38,7%	15 415	2,9%
Pasywa razem	1 343 097	100,0%	1 383 179	100,0%	-40 082	-2,9%

Bilans jednostkowy na dzień 30 września 2018 roku

Wartość sumy bilansowej na dzień 30 września 2018 roku wynosiła 665,1 mln zł, co stanowiło 12,1 mln zł mniej w porównaniu do sumy z 31 grudnia 2017 roku. Aktywa trwałe miały 83,1% udziału w sumie bilansowej, a aktywa obrotowe 16,9%. Największą pozycję w aktywach stanowią inwestycje długoterminowe, których udział w sumie bilansowej wyniósł 71%. Kapitał własny wynosi 34,5%, zaś zobowiązania i rezerwy na zobowiązania 65,5% sumy bilansowej. Największą pozycję kapitałów własnych stanowi kapitał zapasowy (31% sumy pasywów), natomiast wśród kapitałów obcych największą pozycję wykazują krótkoterminowe zobowiązania z tytułu emisji obligacji (18,1%).

	30.09.2018	struktura	31.12.207	struktura	zmiana	
	tys. zł	%	tys. zł	%	wart.	%
Aktywa trwałe (długoterminowe)	552 913	83,1%	535 665	79,1%	17 248	3,2%
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	112 172	16,9%	141 530	20,9%	-29 358	-20,7%
Aktywa razem	665 084	100,0%	677 195	100,0%	-12 110	-1,8%

	30.09.2018	struktura	31.12.207	struktura	zmiana	
	tys. zł	%	tys. zł	%	wart.	%
Kapitał własny	229 542	34,5%	237 398	35,1%	-7 856	-3,3%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	435 542	65,5%	439 797	64,9%	-4 254	-1,0%
Pasywa razem	665 084	100,0%	677 195	100,0%	-12 110	-1,8%

4.6. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku

Polityka finansowa Grupy Kapitałowej OT Logistics w 2018 roku skupia się na ustabilizowaniu bieżącej płynności finansowej oraz zapewnieniu terminowej spłaty zobowiązań finansowych i operacyjnych. Stała kontrola i planowanie przepływu gotówki mają na celu optymalne jej wykorzystanie i zapewnienie ciągłości działalności. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2018 roku ze względu na zwiększenie skali działalności Grupa wypracowała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej (+36 mln zł), tj. o 30 mln zł więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wydatki związane z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych wynikające z dostosowania portów do obsługi towarów agro (w tym m.in. bieżące dosprzętowanie i budowa magazynu w porcie w Świnoujściu) oraz realizacja zadania inwestycyjnego budowy terminala Skrjevo w Chorwacji widoczne są w ujemnym bilansie przepływów z działalności inwestycyjnej (-22,9 mln zł).

Największe ujemne przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (-78,7 mln zł) związane są przede wszystkim ze zmniejszaniem zaangażowania kredytowego Grupy i wyższymi kosztami obsługi zadłużenia. Łączne przepływy netto środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej Grupy w trzech kwartałach 2018 roku były ujemne i wyniosły -47 mln zł.

	01.01-30.09.2018	01.01-30.09.2017	zmiana	
	tys. zł	tys. zł	wart.	%
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	35 962	5 951	30 011	504,3%
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 281	-79 709	75 428	94,6%
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	-78 701	55 371	-134 072	-242,1%
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-47 020	-18 387	-28 633	-155,7%

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku

Prowadzona polityka finansowa Spółki OT Logistics S.A. jest ściśle powiązana z wyżej opisaną polityką finansową Grupy. W trzech kwartałach 2018 roku największe przepływy gotówkowe związane były ze spłatą części zadłużenia kredytowego (-37 mln zł częściowa spłata zadłużenia z umowy kredytu zawartej z Bankiem Gospodarstwa Krajowego S.A., na mocy której bank udzielił Spółce długoterminowego kredytu inwestycyjnego z przeznaczeniem na zakup akcji Luka Rijeka). Łączne przepływy netto środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej Spółki w okresie od 1 stycznia do 30 września 2018 roku wyniosły -36,7 mln zł.

	01.01-30.09.2018	01.01-30.09.2017	zmiana	
	tys. zł	tys. zł	wart.	%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 323	-14 108	28 431	201,5%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 482	-75 757	70 275	92,8%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-45 516	77 657	-123 173	-158,6%
Przepływy pieniężne netto razem	-36 676	-12 208	-24 468	-200,4%

4.7. Segmenty działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdawczość zarządcza Grupy oparta jest na segmentach operacyjnych, uwzględniających specyfikę oferowanych usług. Segmenty te tożsame są z segmentami sprawozdawczymi zaprezentowanymi w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zgodnie ze wspomnianymi zasadami w Grupie OT Logistics wyodrębniano następujące segmenty sprawozdawcze: żegluga śródlądowa i pozostałe przewozy, usługi portowe, usługi kolejowe, spedycję i usługi pozostałe.

W poniższej tabeli przedstawione zostały dane dotyczące przychodów poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy za okres 9 miesięcy zakończony odpowiednio 30 września 2018 roku i 30 września 2017 roku.

	01.01-30.09.2018		01.01-30.09.2017		zmiana	
	tys. zł	%	tys. zł	%	wart.	%
Przychody netto ze sprzedaży, w tym:	724 297	100%	639 585	100%	84 712	11,7%
• spedycja	394 695	54%	354 915	55%	39 780	10,1%
• żegluga śródlądowa i pozostałe przewozy	171 123	24%	144 278	23%	26 846	15,7%
• usługi portowe	103 623	14%	53 029	8%	50 594	48,8%
• usługi kolejowe	43 104	6%	79 032	12%	-35 928	-83,4%
• pozostałe	11 752	2%	8 331	1%	3 420	29,1%

Szczegółowe informacje na temat segmentów działalności Grupy Kapitałowej zamieszczone zostały w dodatkowych informacjach i objaśnieniach śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku w nocie 16.

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

Poza czynnikami i zdarzeniami wskazanymi w pozostałych punktach niniejszego raportu nie wystąpiły w III kwartale 2018 roku inne istotne czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające wpływ na skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe.

4.9. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok obrotowy 2018.

4.10. Czynniki które mogą mieć wpływ na wyniki 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 całej Grupie OT Logistics, kontynuowane są działania mające na celu poprawę wyników w ramach dotychczasowej działalności z aktywnym pozyskiwaniem klientów i wypracowywaniem wyższych stawek za świadczone usługi. W chorwackim porcie w zakresie poprawy efektywności dąży się do zwiększenia wolumenu 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 zza wschodniej granicy, albo przez porty polskie i dalej transportem kolejowym do destynacji w Polsce. Strategiczne wspieranie usług przeładunkowych oferowanych przez porty Grupy i możliwość optymalizacji wykorzystania taboru w relacjach z/do portów morskich uzasadnia skupienie się spółek kolejowych na tych przewozach. Innym czynnikiem warunkującym możliwość dalszego rozwoju dywizji kolejowej staje się dostęp do wykwalifikowanej kadry oraz rosnące koszty jej pozyskania.

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

W segmencie transportowym Grupa zakłada dalszy wzrost przychodów i poprawę wyników, wynikające z analizy popytu w rejonach pływania floty oraz ilości zgłaszanych projektów przewozowych głównie w Niemczech (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.

Istotnym czynnikiem wspierającym wdrożenie planów operacyjnych będzie ustabilizowanie sytuacji finansowej i płynnościowej Grupy. Program refinansowania zadłużenia zakłada przeprowadzenie emisji obligacji (o czym mowa w punktach powyżej) oraz zrefinansowanie pozostałego zadłużenia w formie kredytów bankowych. Realizacja programu refinansowania umożliwi Spółce zapewnienie środków na prowadzenie bieżącej działalności, wydłużenie terminów wymagalności obligacji i kredytów bankowych oraz obniżenie kosztów obsługi finansowej.



5. Pozostałe istotne informacje i zdarzenia

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

W okresie sprawozdawczym nie toczyły się istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani przed organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Spółki lub jednostki od niej zależnej.

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

W ocenie Zarządu, w zakresie sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian w perspektywie najbliższego okresu nie nastąpią istotne różnice poza działaniami związanymi z refinansowaniem zadłużenia opisanymi powyżej. Spółka jak i Grupa dokłada starań aby na bieżąco realizować wszystkie zobowiązania finansowe, a wskaźniki zadłużenia utrzymywać na bezpiecznych poziomach. Raport za III kwartał 2018 roku zawiera wszystkie informacje, które są istotne dla oceny sytuacji Grupy Kapitałowej OT Logistics.

5.3. Kontakt dla inwestorów

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

Pozostałe informacje do raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej OT Logistics za III kwartał 2018 roku zostały zatwierdzone do publikacji dnia 14 listopada 2018 roku.

.....
Zbigniew Nowik
Prezes Zarządu

.....
Andrzej Klimek
Wiceprezes Zarządu

.....
Radosław Krawczyk
Wiceprezes Zarządu

